

# Årsredovisning 2012

If Skadeförsäkring AB (publ), 516401-8102

# Innehållsförteckning

<b>Förvaltningsberättelse</b> .....	<b>3</b>
Fem år i sammandrag.....	5
<b>Resultaträkning</b> .....	<b>6</b>
<b>Totalresultat</b> .....	<b>7</b>
<b>Balansräkning</b> .....	<b>8</b>
<b>Förändring i eget kapital</b> .....	<b>10</b>
<b>Kassaflödesanalys</b> .....	<b>11</b>
<b>Noter</b> .....	<b>12</b>
Redovisningsprinciper, överväganden och bedömningar.....	12
Risker och riskhantering.....	17
Resultaträkningen.....	33
Balansräkningen.....	43
<b>Förslag till vinstdisposition</b> .....	<b>55</b>
<b>Revisionsberättelse</b> .....	<b>56</b>
<b>Ordlista och definitioner</b> .....	<b>57</b>

## ORGANISATION

If Skadeförsäkring AB (publ) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org nr 556241-7559, huvudkontoret ligger i Solna, Sverige. Koncernredovisning upprättas av If Skadeförsäkring Holding AB (publ). If Skadeförsäkring Holding AB (publ) i sin tur är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors. Sampokoncernens verksamhet omfattar, förutom den skadeförsäkringsverksamhet som bedrivs inom If, även livförsäkringsrörelse och ett betydande innehav i Nordea Bank AB (publ). Ifs skadeförsäkringsverksamhet utgör ett självständigt segment i Sampo.

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

Försäkringsverksamheten i de nordiska länderna är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Kapitalförvaltningen utgör ett eget affärsområde och ansvarar för koncernens samtliga placeringstillgångar. Stödfunktioner som IT, Personal, Kommunikation och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

## VERKSAMHETENS RESULTAT

### Resultat

Rörelseresultatet före skatt uppgick till 5 255 MSEK (4 225). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 3 879 MSEK (3 340). Justerat för valutaeffekter och en lägre allokerad kapitalavkastning var det tekniska resultatet 16 procent högre än föregående år.

### Premieinkomst

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 31 419 MSEK (30 637). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande volymökning om 2,6 procent. Alla affärsområden visar ökade premievolymer.

### Försäkringsärsättningar och driftskostnader

Utbetalda försäkringsärsättningar uppgick till MSEK 23 331 (22 198). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i skadekostnader med drygt 5 procent.

Skadeprocenten uppgick till 72,7 procent (75,1), vilket är en förbättring jämfört med föregående år. Milda väderförhållanden och färre stora väderrelaterade skador jämfört med tidigare år är den huvudsakliga förklaringen till förbättringen.

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 4 936 MSEK (4 779). Justerat för valutaeffekter ökade driftskostnaderna i försäkringsrörelsen med knappt 4 procent. Driftskostnadsprocenten ligger stabilt på 17,0 procent jämfört med föregående år (17,0).

Totalkostnadsprocenten förbättrades och uppgick till 89,7 procent (92,1). Förbättringen beror på en lägre skadeprocent och en stabil driftkostnadsprocent.

### Kapitalförvaltningens resultat

Avkastningen beräknad till full marknadsvärdering uppgick till 4 439 MSEK (929). Kapitalavkastningen för 2012 blev 5,9 procent (1,3). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 793 MSEK (2 514) och i övrigt totalresultat redovisas 1 646 MSEK (-1 585). Inledningsvis präglades de finansiella marknaderna av osäkerhet kring en eventuell global ekonomisk återhämtning. Andra halvåret vändes dock osäkerheten till en mer optimistisk syn vad gäller skuldkriserna i flera euroländer vilket ledde till stigande börskurser och fortsatt historiskt låga räntenivåer. Med hänsyn tagen till den finansiella oron är årets kapitalavkastning

mycket tillfredsställande. Resultatförbättringen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett betydligt bättre resultat för aktieportföljerna samtidigt som ränteportföljerna återigen uppvisade ett starkt resultat.

Samtliga aktieportföljer uppvisade uppgångar under året och den totala avkastningen för tillgångsklassen var som helhet knappt 14 procent. Räntenivåerna på riskfria placeringar har varit relativt stabila under året medan kreditspreadarna (skillnad mellan riskfri ränta och ej riskfri ränta) minskat. Sammantaget har detta lett till en god avkastning på ränteplaceringar. Avkastningen för räntebärande tillgångar blev 5,1 procent.

Totalportföljens avkastning på 5,9 procent understeg motsvarande avkastning för jämförelseindex. Både aktie- och ränteportföljerna underträffade sina respektive jämförelseindex.

Aktievikten i portföljen (inklusive derivatinstrument) varierade under året och var som lägst knappt 12 procent vid årets tredje kvartal och var som högst 13 procent i början på året. Avkastningen var mycket stark under första kvartalet, svag under andra kvartalet för att därefter vara någorlunda stabil sista halvan av året.

Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var 1,0 år (1,2) vid årets slut.

Placeringstillgångarna uppgick vid årets slut till 71 297 MSEK (70 828).

### Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 3 886 MSEK (3 112). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 26,1 procent (26,3). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 412 MSEK (1 200) och uppskjuten skatteintäkt 43 MSEK (intäkt 87).

### Konsolideringskapital och kassaflöde

Konsolideringsgraden stärktes och uppgick vid årets utgång till 67,4 procent (57,6). Konsolideringskapitalet ökade till 19 833 MSEK (16 649). Kassaflödet från försäkringsverksamheten sjönk och uppgick till 2 108 MSEK (2 662). Kassaflödet från kapitalförvaltningen, mätt som flöden genererat av förvaltningens direktavkastning, uppgick till 2 981 MSEK (2 878). Under året har utdelning lämnats med ett totalt belopp om 2 000 MSEK.

### Försäkringstekniska avsättningar (reserver)

Bruttoavsättningarna vid årets slut har minskat till 63 047 MSEK (63 216). Effekter uppkomna vid omräkningen av reserver i utländsk valuta var måttliga under året. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 454 MSEK och minskningen i skadereserven till 523 MSEK.

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget är inte ett aktiemarknadsbolag och följer inte svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har emellertid förlagslån upptagna till handel på börsen i Luxemburg. Enligt lag (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag finns krav på att sådana försäkringsbolag ska avge en begränsad bolagsstyrningsrapport, vilken också ska granskas av bolagets revisorer. Bolaget har valt att låta bolagsstyrningsrapporten vara en del av 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 ska bedriva, aktiekapitalets storlek, antalet styrelseledamöter och revisorer samt tiden för dessas uppdrag, ärendehantering under ordinarie bolagsstämma och hur kallelse ska ske till bolagsstämma. Styrelsen ska enligt bolagsordningen

bestå av lägst tre och högst nio valda ledamöter och valet av dessa ska 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, dels för likviditet, finansiering och kapital.

Internrevisionen granskar självständigt, på styrelsens uppdrag, bolagets verksamhet och system för intern kontroll utifrån en ärligen fastställd plan. Chefen för internrevision 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 VD.

På uppdrag av Chief Risk Officer (CRO) ansvarar riskkontrollenheten inom Risk Management för den samlade interna rapporteringen av bolagets alla väsentliga risker på aggregerad nivå. Ansvaret omfattar tecknings-, marknads-, kredit-, likviditets-, matchnings-, koncentrations- och ryktesrisk samt operativ risk. CRO rapporterar till Ifs Risk 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 placeringsstillgångarna. 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 5 beskrivs risker, exponeringar och dess hantering.

## PERSONAL

Under året minskade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 3 841 personer (3 859). Medeltalet anställda under året uppgick till 3 851 personer (3 897), varav kvinnor 49 procent (49).

## 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. För räkenskapsåret 2012 har det inte tillkommit några för If väsentliga ändringar eller nyheter.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2013. 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

MSEK	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Resultatsammandrag</b>					
Premieintäkter f e r	28 964	28 043	28 048	28 491	27 370
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	883	1 108	1 439	1 784	1 867
Övriga tekniska intäkter	182	170	140	126	126
Försäkringsersättningar f e r	-21 049	-21 055	-21 579	-21 870	-20 850
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-4 936	-4 779	-4 698	-4 837	-4 540
Övriga driftskostnader	-165	-147	-131	-86	-87
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>3 879</b>	<b>3 340</b>	<b>3 219</b>	<b>3 608</b>	<b>3 886</b>
Kapitalförvaltningens resultat	2 793	2 514	4 135	2 915	1 834
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-981	-1 214	-1 564	-1 937	-2 022
Räntekostnad, efterställda skulder	-124	-105	-220	-245	-222
Avskrivning goodwill	-312	-310	-376	-382	-370
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 255</b>	<b>4 225</b>	<b>5 194</b>	<b>3 959</b>	<b>3 106</b>
Skatt	-1 369	-1 113	-1 370	-1 054	-833
<b>Årets resultat</b>	<b>3 886</b>	<b>3 112</b>	<b>3 824</b>	<b>2 905</b>	<b>2 273</b>
f e r = för egen räkning					
<b>Balansräkning per 31 december</b>					
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella tillgångar	2 068	2 310	2 591	3 139	3 156
Placeringstillgångar	71 297	70 828	72 996	73 641	64 876
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	4 727	4 475	4 250	4 513	4 162
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	510
Fordringar	8 878	8 236	7 618	7 282	7 190
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 371	3 509	3 177	3 130	2 857
<b>Summa tillgångar</b>	<b>90 341</b>	<b>89 358</b>	<b>90 632</b>	<b>91 705</b>	<b>82 751</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>					
Eget kapital	9 774	6 615	10 238	8 733	2 616
Obeskattade reserver	7 385	7 341	7 342	7 591	7 282
Efterställda skulder	2 218	2 302	3 131	3 574	3 783
Uppskjuten skatteskuld	456	390	840	431	118
Försäkringstekniska avsättningar	63 047	63 216	62 093	63 711	60 171
Skulder	5 309	7 441	4 965	5 494	6 963
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 152	2 053	2 023	2 171	1 818
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>90 341</b>	<b>89 358</b>	<b>90 632</b>	<b>91 705</b>	<b>82 751</b>
<b>Nyckeltal skadeförsäkring:</b>					
Skadeprocent	72,7%	75,1%	76,9%	76,8%	76,2%
Driftskostnadsprocent	17,0%	17,0%	16,7%	17,0%	16,6%
Totalkostnadsprocent	89,7%	92,1%	93,7%	93,7%	92,8%
Riskprocent	66,4%	68,7%	70,5%	70,1%	69,9%
Omkostnadsprocent	23,3%	23,4%	23,2%	23,7%	22,9%
Försäkringsmarginal	13,3%	11,8%	11,4%	12,5%	14,1%
<b>Nyckeltal kapitalförvaltning:</b>					
Totalavkastningsprocent <sup>1)</sup>	5,9%	1,3%	8,5%	13,9%	-6,5%
<b>Övriga nyckeltal:</b>					
Kapitalbas <sup>2)</sup>	12 171	12 018	12 518	12 150	8 921
Solvenskrav	4 949	5 037	4 999	4 856	4 654
Konsolideringskapital	19 833	16 649	21 551	20 329	13 288
Konsolideringsgrad	67,4%	57,6%	75,2%	70,5%	48,3%

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	Not	2012	2011
<b>TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</b>			
<b>Premieintäkter, f e r</b>			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	31 419	30 637
Premier för avgiven återförsäkring	7	-2 007	-1 718
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-454	-877
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		6	1
		<b>28 964</b>	<b>28 043</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	883	1 108
Övriga tekniska intäkter		182	170
<b>Försäkringsersättningar, f e r</b>			
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>			
Före avgiven återförsäkring		-23 331	-22 198
Återförsäkrarens andel		1 348	1 021
<b>Förändring i avsättning för oreglerade skador</b>			
Före avgiven återförsäkring		621	-84
Återförsäkrarens andel		313	206
	9	<b>-21 049</b>	<b>-21 055</b>
<b>Driftskostnader</b>			
<b>Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r</b>			
Före avgiven återförsäkring		-5 088	-4 904
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		152	125
		<b>-4 936</b>	<b>-4 779</b>
Övriga driftskostnader		-165	-147
	10,11,12,13	<b>-5 101</b>	<b>-4 926</b>
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	14	<b>3 879</b>	<b>3 340</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
<b>Kapitalförvaltningens resultat</b>			
Kapitalavkastning, intäkter		3 232	4 076
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		29	194
Kapitalavkastning, kostnader		-252	-448
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-216	-1 308
	15	<b>2 793</b>	<b>2 514</b>
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-981	-1 214
Räntekostnad, efterställda skulder	16	-124	-105
Avskrivning goodwill	17	-312	-310
Resultat före skatt		5 255	4 225
Skatt	18	-1 369	-1 113
<b>Årets resultat</b>		<b>3 886</b>	<b>3 112</b>

f e r = för egen räkning

# Totalresultat

MSEK	Not	2012	2011
<b>Årets resultat</b>		<b>3 886</b>	<b>3 112</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		3	-25
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		1 409	-1 803
Värdoförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		237	218
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	18	-376	416
		<b>1 273</b>	<b>-1 194</b>
<b>Summa totalresultat</b>		<b>5 159</b>	<b>1 918</b>

# Balansräkning

## TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER

MSEK	Not	2012	2011
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Goodwill		1 928	2 206
Andra immateriella tillgångar		140	104
	19	<b>2 068</b>	<b>2 310</b>
<b>Placeringstillgångar</b>			
Byggnader och mark	20	10	12
Andra finansiella placeringstillgångar	21	71 276	70 806
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		11	10
	22, 23	<b>71 297</b>	<b>70 828</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		430	434
Avsättning för oreglerade skador		4 297	4 041
	24	<b>4 727</b>	<b>4 475</b>
<b>Uppskjuten skattefordran</b>		-	-
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	7 506	7 132
Fordringar avseende återförsäkring	26	652	514
Övriga fordringar	27	720	590
		<b>8 878</b>	<b>8 236</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	28	63	66
Kassa och bank		886	1 000
Fondlikvidfordringar		27	9
		<b>976</b>	<b>1 075</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		779	836
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 278	1 219
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	338	379
		<b>2 395</b>	<b>2 434</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>90 341</b>	<b>89 358</b>



## EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER PER 31 DECEMBER

MSEK	Not	2012	2011
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för verkligt värde		2 413	1 066
Balanserad vinst		2 983	1 945
Årets resultat		3 886	3 112
		<b>9 774</b>	<b>6 615</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	31	<b>7 385</b>	<b>7 341</b>
<b>Efterställda skulder</b>	32	<b>2 218</b>	<b>2 302</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		15 017	14 572
Avsättning för oreglerade skador		48 030	48 644
	33	<b>63 047</b>	<b>63 216</b>
<b>Avsättningar för andra risker och kostnader</b>			
Uppskjuten skatteskuld	34	456	390
Övriga avsättningar	35	889	937
		<b>1 345</b>	<b>1 327</b>
<b>Depåer från återförsäkrare</b>		-	-
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 061	1 221
Skulder avseende återförsäkring		786	577
Derivat	23	305	1 668
Övriga skulder	37	3 157	3 975
		<b>5 309</b>	<b>7 441</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader		27	30
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 236	1 086
		<b>1 263</b>	<b>1 116</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>90 341</b>	<b>89 358</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	39	2 789	1 617
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	39	63 793	65 285
Ansvarsförbindelser och andra åtaganden	40	47	47

# Förändring i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital			Fond för verkligt värde	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Övriga reserver		Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>Eget kapital vid ingången av 2011</b>	<b>104</b>	<b>140</b>	<b>248</b>	<b>2 234</b>	<b>7 512</b>	<b>-</b>	<b>10 238</b>
Omföring av överkursfond till reservfond	-	248	-248	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-1 168	-26	3 112	1 918
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-55	-	-55
Skatteeffekt på koncernbidrag	-	-	-	-	14	-	14
Utdelning till aktieägaren	-	-	-	-	-5 500	-	-5 500
<b>Eget kapital vid utgången av 2011</b>	<b>104</b>	<b>388</b>	<b>-</b>	<b>1 066</b>	<b>1 945</b>	<b>3 112</b>	<b>6 615</b>
<b>Eget kapital vid ingången av 2012</b>	<b>104</b>	<b>388</b>	<b>-</b>	<b>1 066</b>	<b>5 057</b>	<b>-</b>	<b>6 615</b>
Totalresultat	-	-	-	1 347	-74	3 886	5 159
Utdelning till aktieägaren	-	-	-	-	-2 000	-	-2 000
<b>Eget kapital vid utgången av 2012</b>	<b>104</b>	<b>388</b>	<b>-</b>	<b>2 413</b>	<b>2 983</b>	<b>3 886</b>	<b>9 774</b>

Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till -191 MSEK (-194).  
Aktiekapitalet utgörs av 1 044 306 aktier å nominellt 100 kr.

# Kassaflödesanalys

MSEK	2012	2011
<b>Kassaflöde från försäkringsverksamheten</b>		
Premieflöden, direktförsäkring	30 876	29 944
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-23 343	-21 951
Återförsäkring	-586	-603
Omkostnader	-4 839	-4 728
	<b>2 108</b>	<b>2 662</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Löpande intäkter/avkastning, direkt	2 981	2 878
Nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar	593	540
	<b>3 574</b>	<b>3 418</b>
<b>Kassaflöde från övrig verksamhet</b>	<b>-5 792</b>	<b>-5 846</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-110</b>	<b>234</b>
<b>Kassa och bank</b>		
Kassa och bank vid årets ingång	1 000	787
Effekter från valutakursförändringar	-4	-21
Årets kassaflöde	-110	234
<b>Kassa och bank vid årets utgång</b>	<b>886</b>	<b>1 000</b>

I not 41 lämnas kompletterande information om bolagets kassaflöde.

## NOT 1 Redovisningsprinciper

### FÖRETAGSINFORMATION

Denna årsredovisning för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 4 mars 2013 och kommer att föreläggas årsstämman 2013 för fastställande. Bolaget är ett svenskt publikt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor i Solna, Sverige.

Bolagets huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

### 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

Resultatposter i utländsk valuta omräknas till SEK med användning av genomsnittlig växelkurs för den månad då de redovisas.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har omräknats efter balansdagens valutakurser. Orealiserade valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas netto i resultaträkningen som valutarresultat och ingår i kapitalförvaltningens resultat. De valutaterminer som används för att ekonomiskt säkra valutaexponeringen i balansräkningen värderas till verkligt värde och även dessa effekter redovisas i sin helhet som valutarresultat.

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 balansdagkurs 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.

	2012	2011
Amerikanska dollar	6,50	6,89
Danska kronor	1,15	1,20
Euro	8,58	8,91
Norska kronor	1,17	1,15

### TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I BALANSRÄKNINGEN

#### Immateriella tillgångar inklusive goodwill

Immateriella tillgångar utgörs av externt förvärvade rättigheter m.m., internt upparbetade immateriella tillgångar samt goodwill. Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade planliga avskrivningar.

Internt upparbetade immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde bestämt som de direkta och indirekta utgifter för utveckling (programmering och tester) av datasystem m.m. som förväntas ge ekonomiska fördelar i framtiden. Aktivering sker enbart av utgifter kopplade till nyutveckling och större systemförändringar beslutade i särskild ordning fastställd av styrelsen.

Rättigheter och liknande tillgångar avskrivs från den tidpunkt de börjar gälla. Aktiverade utvecklingskostnader avskrivs från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Avskrivning sker över uppskattad nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestäms individuellt per tillgång och kan högst utgöra 10 år.

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.

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det planmässiga värdet på en immateriell tillgång är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet, och detta bedöms som en varaktig värdetförändring, skrivs tillgångens bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske, dock inte nedskrivning av goodwill.

#### Byggnader och mark/Placeringsfastigheter

If redovisar samtliga sina fastigheter som placeringstillgångar (förvaltningsfastigheter), värderade till verkligt värde i enlighet med IAS 40 och med värdetförändringar redovisade i resultaträkningen. Denna klassificering överensstämmer med den grundläggande syn bolaget har på innehavet av dessa tillgångar. If har bedömt att en särredovisning av sådana fastigheter som enligt definitionen i IAS 40 utgör rörelsefastigheter endast skulle ha en oväsentlig inverkan på berörda tillgångs- och resultatposter. Det verkliga värdet utgörs av 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. Då värdering sker till verkligt värde, sker ingen avskrivning på fastigheter.

### Värdering av andra placeringstillgångar

Finansiella placeringstillgångar redovisas i originalvaluta och värderas till verkligt värde och – som huvudregel – med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Nedan beskrivs den närmare värderingen för respektive tillgångsslag.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden 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 normalt senaste köpkurs på balansdagen eller, i fråga om aktier noterade på Nasdaq OMX, senaste betalkurs. Onoterade värdepapper som ingår i private equity investeringar värderas med tillämpning av etablerade värderingsmodeller.

### Räntebärande värdepapper

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

### Derivat

Samtliga derivatinstrument värderas till verkligt värde. Individuell värdering sker av samtliga derivat. Derivatstransaktioner med ett positivt marknadsvärde vid balansdagen 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.

### Materiella tillgångar

Materiella tillgångar utgörs av maskiner och inventarier och värderas till förvärvet till anskaffningsvärdet. I anskaffningsvärdet inräknas utöver köpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Maskiner och inventarier är upptagna till historiska anskaffningsvärden med av-

drag för ackumulerade planmässiga avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod.

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

#### Avskrivningstider

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

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

### Kassa och bank

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

### Förtutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång. Förtutbetalda 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.

### Efterställda skulder

Utgivna förlagslån redovisas i originalvaluta till upplupet anskaffningsvärde. I anskaffningsvärdet ingår över-/underkurser uppkomna vid emissionstillfället samt andra externa kostnader hänförliga till upplåningen. Under lånets löptid redovisas kostnader för förlagslån med tillämpning av upplupet anskaffningsvärde varvid över-/underkurser samt aktiverade upplåningskostnader periodiseras över lånets löptid, för lån med räntestjustering dock längst till och med räntestjusteringstidpunkten. Utelöpande lån omräknas till SEK med användande av balansdagens omräkningskurs. Den effekt som uppkommer vid kursomräkningen redovisas som valutaresultat och ingår i posten kapitalförvaltningens resultat.

### Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av:

- Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker och
- Avsättning för oregerade skador.

Avsättningarna 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.

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

## Avsättning för oreglerade skador

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

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

## Pensionskostnader och pensionsförpliktelse

Bolagets pensionsförpliktelser 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 erlägges 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 tas till de finansiella konsekvenser som uppkommer från pensionsplanens tillgångar och skulder.

## TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

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

Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser till helt övervägande del bolagets verksamhet som försäkringsgivare, d.v.s. överföring av försäkringsrisk enligt definitionen i IFRS 4 Försäkringsavtal. Endast sådana avtal som inte anses omfatta någon väsentlig överföring av försäkringsrisk hänförs till annan verksamhet och redovisas i enlighet med IAS 18 Intäkter.

Redovisningen i resultaträkningen följer principen för bruttoredovisning av mottagen och avgiven försäkring. Resultaträkningens poster särredovisar därför de redovisningsmässiga effekterna från såväl det underlig-

gande flödet som periodiseringar av utfärdade försäkringskontrakt och motsvarande för köpt återförsäkring.

## 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 utstående nettofordringar. Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används räntesatser som motsvarar för respektive valuta räntan för statsobligationer med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna.

## 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 realiserade värdeförändringar i Övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Orealiserade värdeförändringar är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återläggs tidigare realiserade värdeförändringar så att realiserade vinster och förluster utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och försäljningspriset. I resultatet ingår också nedskrivningar som i enlighet med de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 bedömts nödvändiga på Finansiella tillgångar som kan säljas. I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektivt belegg för att någon tillgång behöver skrivas ned. If har vid denna bedömning valt att för räntebärande värdepapper använda kriterier knutna till inställda betalningar hos emittenten. Även för aktier görs en individuell prövning, men riktlinjen är att samtliga aktier med en betydande (>20%) och/eller utdragen (12 månader) värdenedgång i förhållande till anskaffningsvärdet ska skrivas ned. För båda tillgångsslagen görs nedskrivning till aktuellt verkligt värde. Vid eventuell senare återhämtning av en värdenedgång redovisas denna som en reverserad nedskrivning för räntebärande värdepapper men inte för aktier.

## 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 skatte- reglerna 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 placeringstillgångar.

Inkomstskatten i Sverige var under året 26,3 procent av den beskattningsbara inkomsten. I Norge var skattesatsen 28 procent, i Danmark 25 procent och i Finland 24,5 procent. Skattesatsen i Sverige sänks från och med 2013 till 22 procent, vilket beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och –skulder per 31 december 2012.

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. Skatteeffekten av 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.



## NOT 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 2012 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 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 objektiva belägg för att någon tillgång behöver

skrivas ned. Bolagets bedömning påverkar det redovisade årsresultatet men inte redovisat eget kapital. Bedömningskriterierna framgår av not 1 (under rubriken Kapitalförvaltningens resultat). Se vidare not 5, 15 och 21.

### FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Avsättningen för oregrerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa avsättningar är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år. Avsättningsrisk kommenteras vidare i not 5 och en redogörelse för bolagets avvecklingsresultat de senaste åren finns i not 33.

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 nivåstillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras i not 5.

## NOT 3 Redovisning av effekter av ändrade valutakurser

Förutom i de nordiska valutorna tecknar If även försäkring i de vanligaste förekommande internationella valutorna. 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 valutapolity ska valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så fordras. Valutapolityn anger limiter för valutaexponeringen.

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

Poster i balansräkningen fastställda i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med användandet av balansdagskurs. Valutaexponeringen i balansräkningen kontrolleras främst genom en löpande allokering av Ifs placeringstillgångar i utländsk valuta. Vid andra tillfällen hanteras uppkomna exponeringar kostnadseffektivt genom användning av valutaterminer.

För 2012 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutareultat om 29 MSEK. Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	194
Realiserade effekter från valutaderivat	-863
Orealiserade effekter från valutaderivat	698
<b>Totalt valutareultat</b>	<b>29</b>

## NOT 4 Upplysningar om närstående

### RELATIONER MED IF

If-koncernen har ett gemensamt nordiskt återförsäkringsprogram. År 2012 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 AB. Omfattningen av den koncerninterna återförsäkringen är:

MSEK	2012	2011
Mottagen premieinkomst	14	15
Skadereserver avseende aktuellt år	0	0
Skadereserver avseende tidigare år	14	22



If Skadeförsäkring AB säljer vidare tjänster till systerbolaget If Livförsäkring AB. If Livförsäkring AB bedriver hela sin verksamhet genom If Skadeförsäkring AB. Kostnaden för detta avtal regleras sedan bolagets start genom att If Livförsäkring AB betalar en procentuellt beräknad kostnad baserad på nytecknade respektive förnyade försäkringar. Ersättningar har utgått med:

MSEK	2012	2011
Provisioner	44	44

Ifs 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 ska uppnås. Med stöd av ett avtal mellan If Skadeförsäkring AB och det finska systerbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab har följande kostnader fördelats:

MSEK	2012	2011
Fakturerat från If Skadeförsäkring AB	34	36
Fakturerat från If Skadeförsäkringsbolag Ab	73	77

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

If-koncernens inköp av datatjänster och dataproduktion sker genom If Skadeförsäkring ABs systerbolag If IT Services A/S, som har uppföljnings- och administrationsansvar för IT-driften mot leverantör/avtal. If Skadeförsäkring ABs kostnader för dessa tjänster uppgår till:

MSEK	2012	2011
IT-kostnader	671	683

### RELATIONER MED TOPDANMARK A/S

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Topdanmark A/S, vilka tillsammans med det finska If Skadeförsäkringsbolag Abs aktier i Topdanmark uppgår till en andel om 25,4 procent. Topdanmark utgör ett intresseföretag till If Skadeförsäkring Holding AB och ett närstående företag till If Skadeförsäkring AB.

### RELATIONER MED URZUS GROUP AS

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Urzus Group AS motsvarande en ägarandel på 28,6 procent av bolaget. Dotterbolag till Urzus förmedlar försäkring på uppdrag av Ifs svenska och finska skadeförsäkringsbolag, för vilket de erhåller provision.

## NOT 5 Risker och riskhantering

### HÄNDELSE UNDER ÅRET

If arbetar kontinuerligt med att utveckla sitt ramverk och system för riskhantering. Arbetet baseras på interna behov och framtida Solvens II krav. Under 2007 påbörjades ett separat program för att förbereda If inför ikraftträdandet av Solvens II regelverket. Programmet har omfattat en grundlig genomgång av Ifs struktur för riskhantering, intern kontroll och bolagsstyrning samt utveckling av den interna modellen för kapitalberäkning. Programmet avslutades under 2012 och ansvarsområdena överfördes till linjeorganisationerna.

### RELATIONER MED SVITHUN ASSURANCE AS

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel av 33,0 procent i Svithun Assurance AS. Svithun Assurance AS förmedlar försäkring på uppdrag av If Skadeförsäkring AB, för vilket de erhåller provision.

### RELATIONER MED CONSULTING AB LENNERMARK & ANDERSSON

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel av 22,0 procent i Consulting AB Lennermark & Andersson som tillhandahåller system och tjänster för beräkning av kostnader för att reparera fordon.

### RELATIONER MED SAMPO

If Skadeförsäkring AB ingår genom sitt moderbolag If Skadeförsäkring Holding AB i Sampo-koncernen. Med närstående avses samtliga bolag i denna koncern.

Sampo Abp förvaltar den huvudsakliga delen av Ifs placeringstillgångar och arvoderas enligt avtal. Ersättning baseras på en fast provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde och har utgått med:

MSEK	2012	2011
Kapitalförvaltningstjänster	12	11

### RELATION MED NORDEA

Nordea är ett intresseföretag till Sampo och ett närstående bolag till If. Nordea är Ifs bankpartner i Sverige, Norge, Danmark och Storbritannien och avtal har ingåtts om förvaltning av bankkonton och därtill knutna tjänster.

Förutom de bankkonton som ingår i den nordiska cashpoolen, och för vilken moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontohavare, har If Skadeförsäkring AB egna konton med Nordea i Norden. Vid årsskiftet uppgick tillgodohavandet på egna konton till 602 MSEK. Under året har ränta erhållits med 1 MSEK och ingen ränta har erlagts.

Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer utgivna av bolag i Nordeakoncernen samt att Nordea ingår som en av de marknadsaktörer som används för handel med värdepapper. Se vidare not 5 tabell 19. Under året har kupongränta intäktsförts med 250 MSEK. Nordea utgör även motpart för transaktioner i ränte- och valutaderivat. Vid årsskiftet var bolagets marknadsvärderade räntederivat 8 MSEK och valutaderivat 21 MSEK.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och Nordea har träffat avtal om distribution av skadeförsäkring via Nordeas bankkontor i Sverige, Finland och Baltikum. Avtalet träder i kraft under 2013.

Volatiliteten på kapitalmarknaden har minskat under året, vilket har haft en positiv effekt på Ifs risknivå. If har en fortsatt försiktig portföljstrategi som karaktäriseras av en låg aktieandel samt en kort duration för de räntebärande placeringarna.

## ÖVERSIKT AV IFS RISKHANTERING

Den grundläggande principen i försäkring innebär överföring av risk från försäkringstagarna till försäkringsgivaren. If erhåller premier från ett stort antal försäkringstagare och förbinder sig att ersätta dem om försäkrade händelser inträffar. Rörelseresultatet beror både på det försäkringstekniska resultatet och på avkastningen på placeringstillgångarna.

### Riskhantering

Syftet med Ifs riskhantering är att säkerställa att tillräcklig avkastning uppnås för de risker som tas i alla affärsbeslut och att alla risker beaktas i prissättnings- och övriga beslut. Detta kräver att bolagets samtliga risker är korrekt identifierade och hanterade. Grunderna i verksamheten utgörs av korrekt prissättning av risker och god hantering av de uppkomna riskexponeringarna.

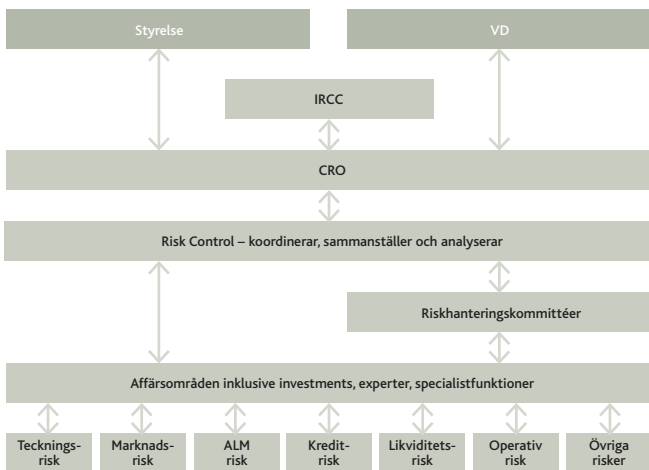
Riskerna begränsas genom limiter fastställda av Ifs styrelse. Riskhanteringsaktiviteter genomförs i affärsområdena som en del av det dagliga arbetet.

Riskhanteringen ska vidare säkerställa att If har tillräckligt med kapital i förhållande till verksamhetens valda riskprofil och att begränsa fluktuationer i det finansiella resultatet.

### 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 Rapporteringsstruktur för Risk Management



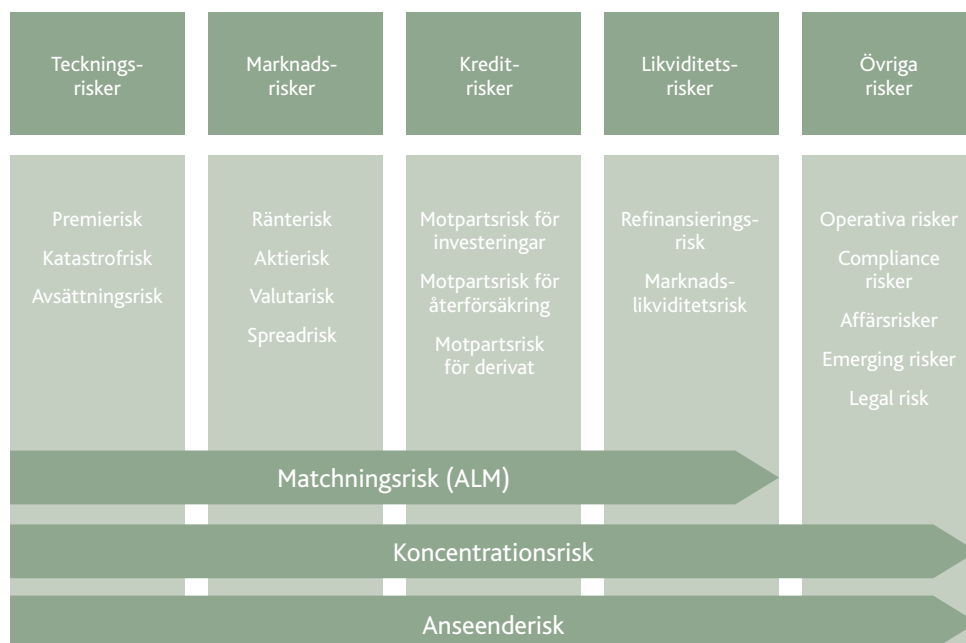
If Risk Control Committee (IRCC) består de verkställande direktörerna (VD) och styrelserna inom If-gruppen i deras övergripande ansvar gällande riskhanteringsprocessen. IRCC granskar, diskuterar och ger förslag till rapportering från relevanta riskkommittéer, experter samt från linjeorganisationen. IRCC har även till uppgift att övervaka att gruppens kort- och långsiktiga ackumulerade riskexponeringar är i linje med gruppens riskstrategi och kapitaltäckningskrav. Riskkontrollenheten inom Risk Management ansvarar för att, på uppdrag av "Chief Risk Officer" (CRO), samordna och analysera informationen som rapporteras till IRCC.

De olika riskhanteringskommittéerna har inget beslutsmandat. Deras respektive ansvarsområden framgår nedan:

- "Actuarial Committee" (AC) ansvarar för att samordna aktuariefunktionen inom If-gruppen. Kommittén är också ett förberedande och rådgivande organ för chefaktuarien gällande aktuariella frågor. Kommittén ska i enlighet med riskhanteringsramverket säkerställa att de har en helhetssyn och effektiv kontroll över reservsättningen och därmed bolagets exponering mot avsättningsrisk. De ska vidare diskutera och ge rekommendationer gällande policyer och riktlinjer för försäkringstekniska avsättningar samt granska och ge förslag för uppdatering av "Risk Data Policy".
- "Compliance Committee" (CC) ansvarar för samordning och rådgivning gällande regel efterlevnad till stöd för "Chief Compliance Officer" (CCO). Kommitténs uppgift är att säkra en helhetssyn på risken för bristande regel efterlevnad inom If-gruppen.
- "Ethics Committee" (EC) ansvarar för att diskutera och koordinera etiska frågor inom If-gruppen, inom ramen för policyer och andra styrdokument som hanterar värderingar och etiskt beteende. Kommittén ska även ge rekommendationer avseende etiska frågor till kommitténs ordförande. Dessa rekommendationer ska kommuniceras till linjeorganisationen och till ledningen. Kommittén ska även föreslå förändringar och/eller utökning av etikpolicy.
- Ordföranden för "Investment Control Committee" (ICC) ansvarar för att övervaka investeringsverksamheten samt för att säkerställa att placeringsriktlinjerna avseende fastställda principer och limiter i investeringspolicy efterlevs. Kommittén ska även rapportera eventuella avvikelser från gällande policy.
- Ordföranden för "Operational Risk Committee" (ORC) ansvarar för att rapportera en helhetsbild över If-gruppens totala operativa riskstatus. Denna bild ska baseras på de risker som identifierats i utvärderingsprocessen "Operational Risk Assessment" (ORA). Kommittén ska även föreslå förändringar och/eller utökningar av policyer och instruktioner gällande operativa risker.
- "Reinsurance Committee" (RC) är ett rådgivande forum för att säkerställa bolagets målsättning avseende återförsäkring. Kommittén ansvarar för att frågor rörande återförsäkring diskuteras och rekommendationer kring återförsäkring ges. Kommittén ska föreslå förändringar och/eller utökningar av återförsäkringspolicy samt till "Internal Reinsurance Policy".
- Ordföranden för "Reinsurance Security Committee" (RSC) ansvarar för att rapportera avvikelser från "Reinsurance Security Policy" till IRCC. Kommittén ska övervaka och utvärdera riskexponeringen i återförsäkringskrediterna samt föreslå möjliga åtgärder för att hantera den risken.
- Ordföranden för "Underwriting Committee" (UWC) ansvarar för att rapportera avvikelser från Underwriting Policy till IRCC. UWC ansvarar för att övervaka efterlevnaden av de uppsatta teckningsprinciperna. Kommittén ska föreslå förändringar och/eller utökningar av gällande policy.

Figur 2 visar bolagets kategorisering av risker. Samtliga risker är beskrivna nedan.

FIGUR 2 Riskkategorisering



## KAPITALHANTERING

If fokuserar på att upprätthålla en effektiv kapitalhantering genom att ha en sund riskhantering och samtidigt bibehålla en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker. Detta säkerställer att det tillgängliga kapitalet överskrider det interna kapitalkravet samt de krav som ställs av externa intressenter såsom tillsynsmyndigheter.

Kapitalhanteringen baserar sig på Ifs riskkaptit, vilken i sin tur förtydligas i riskpreferenser och risktoleranser. Dessa implementeras genom policyer som antas av Ifs styrelser. Ifs riskprofil, kapitalkrav och tillgängligt kapital mäts, analyseras och rapporteras till IRCC och styrelserna kvartalsvis, eller oftare vid behov.

If ska utöver att upprätthålla kapitalet på tillräcklig nivå, även:

- Allokera kapital till affärsområdena för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används för målsättning och resultatuppföljning;
- Hantera skuldsättningsgraden för att främja ägarnas avkastning och på samma gång bibehålla tillräcklig ekonomisk flexibilitet;
- Säkerställa långsiktig utdelningskapacitet samt
- Behålla kreditbetyg A Standard & Poor's och Moody's.

## Kapitalställning

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

## INTERNA EKONOMISKA MÅTT

Ekonomiskt kapital är ett internt mått som visar storleken på avvikelsen från förväntat resultat beräknat med en konfidensgrad motsvarande 99,5 procent på årsbasis. Vid beräkningen av ekonomiskt kapital inkluderas samtliga kvantifierbara risker och ett ekonomiskt perspektiv antas. Det ekonomiska kapitalet omfattar samtliga risker som inkluderas av internmodellen samt kreditrisk relaterad till återförsäkring och operativa risker. På så vis speglas alla signifikanta risker och förändringar av riskprofilen.

Justerat solvenskapital är ett internt mått för tillgängligt kapital. Justerat solvenskapital beräknas genom att justera den regulatoriska kapitalbasen. Justeringen är skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde på försäkringstekniska avsättningar, där det verkliga värdet av försäkringstekniska avsättningar är det diskonterade värdet av framtida betalningsflöden plus en riskmarginal. I tabell 1 visas interna ekonomiska mått.

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

MSEK	2012	2011
Solvenskrav	4 949	5 037
Kapitalbas	12 171	12 018
Ekonomiskt kapital (99,5%)	10 394	9 959

## MÅTT BASERADE PÅ MYNDIGHETSKRAV

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med formella regler för kapitalkrav och kapitalbas. I tabell 1 visas solvenskravet och kapitalbasen. Alla bolag i If-gruppen uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2012.

## MÅTT FRAMSTÄLLDA AV RATINGBOLAG

If Skadeförsäkring AB (publ) har erhållit kreditbetyget A av ratingbolaget Standard & Poor's och A2 av ratingbolaget Moody's. Ifs ratingmål är att bibehålla A i kreditbetyg.

## Risk och kapitalmodellering

För att utvärdera den övergripande riskprofilen är det nödvändigt att beakta samverkan mellan de olika risktyperna, eftersom risker 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.

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk och teckningsrisk är beräknat genom att använda Ifs interna modell. Kreditrisk relaterad till återförsäkring är beräknat genom användandet av separata simuleringstyper och operativ risk är estimerat genom användandet av den standardformel som föreslagits genom Solvens II ramverket.

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

- Övergripande kapitalbehov för If och dess dotterbolag
- Allokering av kapital till de olika affärsområdena för att uppnå enhetliga vinstmål i hela organisationen
- Risklimiter i investeringspolicyn och
- Självbehållnivåerna i återförsäkringsprogrammen.

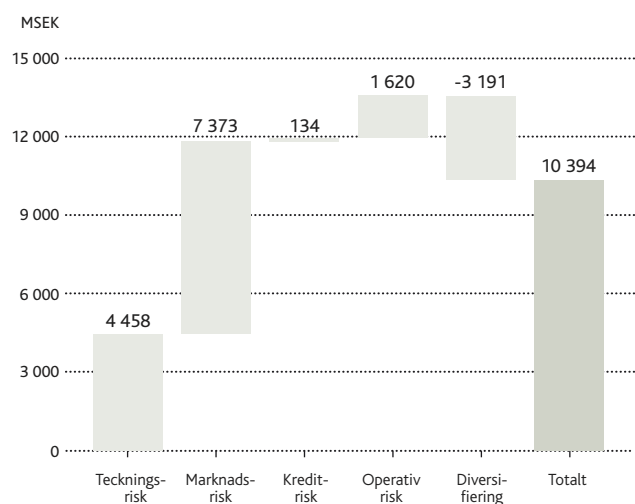
## Fördelning av ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet i If uppgick den 31 december 2012 till 10 394 MSEK jämfört med 9 959 MSEK den 31 december 2011 (99,5% konfidensgrad).

Förutom att reflektera kapitalkraven för olika slags risker beskriver det ekonomiska kapitalet även riskernas inbördes diversifieringseffekter. Detta ger en mer korrekt bild av det totala kapitalkravet, då sannolikheten är låg för att alla risker realiserar samtidigt.

I figur 3 visas fördelningen av ekonomiskt kapital mellan olika riskområden.

FIGUR 3 Ekonomiskt kapital per den 31 december 2012



## TECKNINGSRISK

Teckningsrisk avser risken för förluster eller ogynnsamma förändringar av de försäkringstekniska skulderna till följd av osäkerhet i prissättning och avsättningsantaganden.

## Premierisk och katastrofrisk

Premierisk avser risken för förluster eller ogynnsamma förändringar av de försäkringstekniska skulderna till följd av variationer i såväl tidpunkt, frekvens som storlek avseende försäkringsskador som inte har inträffat vid balansdagen.

Katastrofrisk avser risken för förluster eller ogynnsamma förändringar av de försäkringstekniska skulderna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

## Hantering och kontroll av premierisk och katastrofrisk

Underwriting Policy (UW Policy) är verksamhetens huvudsakliga dokument för tecknande av försäkringar och fastställer allmänna principer, begränsningar samt föreskriver anvisningar för organisationen gällande tecknandet av försäkringar. UW Policyn godkänns minst årligen av styrelsen.

UW Policyn kompletteras med riktlinjer som mer i detalj anger hur tecknandet av försäkringar ska genomföras i respektive affärsområde. Dessa riktlinjer täcker bland annat tariffer och prissättningsmodeller, anvisningar avseende standardvillkor och manuskriptvillkor, samt mandat och limiter, som till exempel försäkringsbelopp och risker som inte får tecknas. UWC har ansvaret för att övervaka att policyer och riktlinjer för tecknandet av försäkring efterlevs.

Att hantera teckningsrisk är en del av den dagliga verksamheten i affärsområdena. En väsentlig faktor som påverkar både lönsamhet och risk i ett skadeförsäkringsbolag är förmågan att på ett så exakt sätt som möjligt uppskatta framtida skador och administrativa kostnader och därmed uppnå en korrekt prissättning av försäkringskontrakten. Prissättning av produkter inom affärsområde Privat samt av mindre risker inom affärsområde Företag sker genom fastställda tariffer. Teckning av försäkringar inom affärsområde Industri och teckning av mer komplexa risker inom affärsområde Företag baserar sig snarare på allmänna principer och individuell försäkringsteckning än strikta tariffer. Vanligtvis baserar sig prissättningen på statistiska analyser av historiska skadeersättningar och en uppskattning av den framtida utvecklingen av skadefrekvensen och inflationen i skadeersättningar.

Försäkringsportföljen är väl diversifierad, givet det stora antalet kunder samt att verksamheten verkar i olika geografiska områden samt för flera försäkringsprodukter.

Trots den diversifierade portföljen kan riskkoncentrationer och som följd stora skador inträffa genom till exempel exponeringar mot naturkatastrofer så som stormar och översvämningar. Även enskilda storskador kan ha en potentiellt märkbar påverkan på bolagets försäkringsresultat. Den ekonomiska påverkan av naturkatastrofer och enskilda storskador hanteras genom återförsäkring.

Riktlinjer för köp av återförsäkring ges i Ifs "Reinsurance Policy". Behovet samt optimala lösningar för återförsäkring analyseras med hjälp av statistiska modeller för enskilda storskador, där If samarbetar med externa rådgivare för utvärderingen av exponeringen mot naturkatastrofer och sannolikheten för att sådana skador ska inträffa. Denna utvärdering grundar sig på katastrofmodeller där naturkatastrofer simuleras baserat på historiskt meteorologisk data som kompletteras med statistiska modeller. För att utvärdera olika återförsäkringslösningar beaktas den förväntade kostnaden relativt nyttan av återförsäkring, inverkan på försäkringsresultatets volatilitet samt minskade kapitalkrav (ekonomiska, regulatoriska och ratingkapitalkrav).

Sedan 2003 har If ett gemensamt nordiskt återförsäkringsprogram. År 2012 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 200 MSEK per risk, samt 200 MSEK per händelse.

### KVANTIFIERING AV PREMIERISK

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.

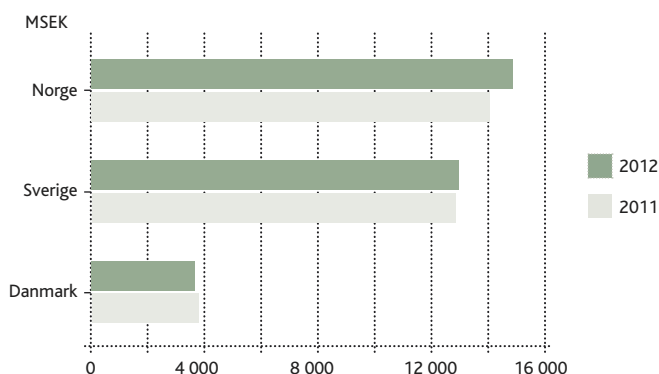
Tabell 2 visar en känslighetsanalys av den ackumulerade premierisken.

TABELL 2 Känslighetsanalys, premierisk per den 31 december

MSEK Parameter	Nivå, 2012	Förändring	Inverkan på resultat före skatt	
			2012	2011
Totalkostnadsprocent	89,7%	+/- 1%-enhet	+/- 290	+/- 280
Skadenivå	21 049	+/- 1%	+/- 210	+/- 211

If tecknar huvudsakligen försäkringar i de nordiska och de baltiska länderna samt till en begränsad del i Ryssland. If tecknar också försäkringar för nordiska kunder med verksamheter utanför Norden. Den geografiska fördelningen av premieinkomster framgår av figur 4.

FIGUR 4 Premieinkomst per land per den 31 december



### AVSÄTTNINGSRISK

Avsättningsrisk avser risken för förluster eller ogynnsamma förändringar av de försäkringstekniska skulderna till följd av variationer i såväl tidpunkt som belopp avseende skadeutbetalningar för skador som har inträffat på eller före balansdagen.

De försäkringstekniska avsättningarna för ej intjänade premier avser att täcka förväntade skadekostnader och driftskostnader under återstående löptid av gällande försäkringsavtal. Eftersom skadeersättning betalas ut först efter att en skada inträffat, är det också nödvändigt att göra avsättningar för oreglerade skador. 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 baseras på 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 hör till den senare kategorin.

### Hantering och kontroll av avsättningsrisk

Styrelsen godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Ifs chefaktuarie har ansvaret för att utveckla och presentera riktlinjer för hur de försäkringstekniska avsättningarna ska beräknas och för att utvärdera om nivån på de totala avsättningarna är tillräcklig. Chefaktuarien upprättat kvartalsvis en rapport om de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet. Denna lämnas till styrelsen, VD, finansdirektör och IRCC.

AC är ett förberedande och rådgivande organ för Ifs chefaktuarie. Kommittén lämnar rekommendationer rörande riktlinjer för försäkringstekniska beräkningar. Kommittén granskar också de försäkringstekniska avsättningarna och ger råd till Ifs chefaktuarie 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 reservavsättningen 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 arbetskadeförsäkringar. Bedömningen 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 arbetska- deförsäkringar 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 dödlighetsanta- ganden och diskonteringsräntor. Andelen av de försäkringstekniska av- sättningarna som är relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstad- gade arbetskadeförsäkringar utgör 65 procent.

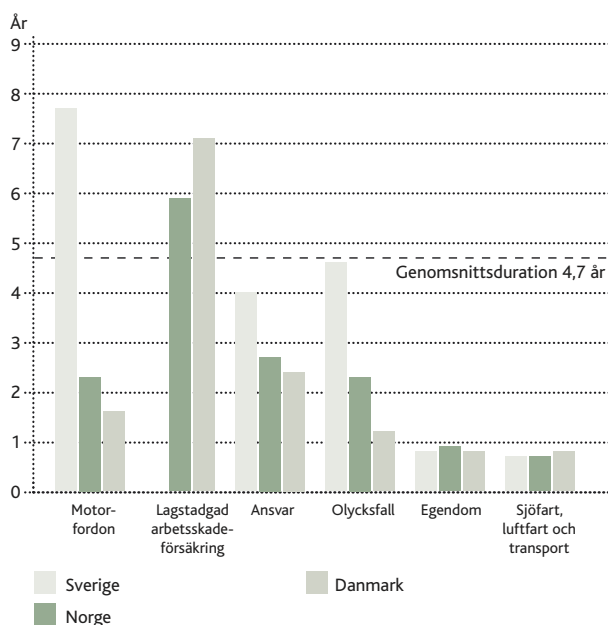
TABELL 3 Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land, per den 31 december

MSEK	Sverige		Norge		Danmark	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Motorfordon	23 239	22 809	7 539	7 551	1 119	1 166
Lagstadgad arbetskadeförsäkring	-	-	3 540	3 654	2 154	2 337
Ansvar	2 596	2 854	1 415	1 463	677	739
Olycksfall	1 902	1 828	3 041	2 771	640	586
Egendom	3 670	3 648	4 718	5 218	1 210	1 273
Sjöfart, luftfart och transport	258	313	398	318	100	109
<b>Totalt</b>	<b>31 665</b>	<b>31 452</b>	<b>20 651</b>	<b>20 975</b>	<b>5 900</b>	<b>6 210</b>

Exklusive övrig verksamhet, totalt 105 (106) MSEK.

I figur 5 visas durationen för försäkringstekniska avsättningar i olika pro- dukter och i tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättning- ar per produkt och land.

FIGUR 5 Duration för försäkringstekniska avsättningar per den 31 december 2012



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

TABELL 4 Känslighetsanalys, avsättningsrisk per den 31 december

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2012	2011
				Effekt MSEK	Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 618	1 665
			Danmark	101	110
			Norge	576	581
Diskonterade avsättningar (annuiteter och delar av finsk IBNR)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	650	624
			Danmark	75	77
Annuiteter	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	121	114
			Danmark	3	4



## 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

MSEK	2012	2011
<b>Finansiella tillgångar som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (trading)</b>		
Derivatfordringar <sup>1)</sup>	342	1 019
<b>Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>		
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>		
Aktier och andelar	9 136	8 712
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 083	59 444
<b>Totalt marknadsvärderade placeringstillgångar</b>	<b>69 561</b>	<b>69 175</b>
<b>Lånefordringar</b>		
Depositioner hos kreditinstitut	1 000	900
Övriga lån	715	730
<b>Övriga tillgångar</b>		
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	12	11
Fordringar avseende direkt försäkring	7 506	7 132
Fordringar avseende återförsäkring	652	514
Övriga fordringar	720	590
Kassa och bank	886	999
Fondlikvidfordringar	27	9
Upplupna intäkter	797	865
<b>Totalt finansiella tillgångar</b>	<b>81 876</b>	<b>80 925</b>
<b>Finansiella skulder som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen</b>		
Derivatskulder <sup>2)</sup>	305	1 668
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>		
Efterställda skulder	2 219	2 302
<b>Finansiella skulder värderade till det belopp varmed de förväntas regleras</b>		
Skulder avseende direkt försäkring	1 061	1 221
Skulder avseende återförsäkring	785	577
Fondlikvidskulder	0	0
Övriga skulder	1 743	3 187
Upplupna kostnader	1 222	1 067
<b>Totalt finansiella skulder</b>	<b>7 335</b>	<b>10 022</b>
<b>Placeringstillgångar fördelade i tillgångsklasser</b>		
Tillkommer fastigheter upptagna i balansräkning		

Utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv har aktivt förvaltade tillgångar fördelats i tillgångsklasser som utgör grund för upplysningar rörande riskhantering, risker och avkastning (not 15).

Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
2012	2011	2012	2011	2012	2011
18	26	0	0		
-	-	-	-		
60 083	59 444	9 032	8 607	105	105
<b>60 101</b>	<b>59 470</b>	<b>9 032</b>	<b>8 607</b>	<b>105</b>	<b>105</b>
1 000	900	-	-	-	-
216	231			499	499
886	999				
-	0	27	9		
767	826			11	10
<b>62 970</b>	<b>62 426</b>	<b>9 059</b>	<b>8 616</b>	<b>615</b>	<b>614</b>
0	0	0	0		
0	0	0	0		
<b>62 970</b>	<b>62 426</b>	<b>9 059</b>	<b>8 616</b>	<b>615</b>	<b>614</b>
				10	12
				<b>625</b>	<b>626</b>

<sup>1)</sup> Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångsklasserna. Exkluderade valutaderivat uppgår till MSEK 324 (993).

<sup>2)</sup> Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skuldklasserna. Exkluderade valutaderivat uppgår till MSEK 305 (1 668).

Merparten av Ifs placeringstillgångar och finansiella skulder värderas till verkligt värde. Värderingen baserar sig antingen på publicerade prisuppgifter eller på värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata, där sådan finns tillgänglig. För en begränsad andel av tillgångarna

behöver värdet fastställas genom andra metoder. De finansiella instrumenten som värderats till verkligt värde har klassificerats i tre värderingsnivåer. Värderingen av placeringstillgångarna och de finansiella skulderna visas i tabell 6.

TABELL 6 Indelning av finansiella tillgångar och skulder i hierarki för verkligt värde per den 31 december

MSEK	2012				2011			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (Trading)</b>								
Derivatfordringar								
Ränteswapavtal	18	0	-	18	-	24	-	24
Övriga räntederivat	-	-	-	-	3	-	-	3
Valutaderivat	-	324	-	324	-	992	-	992
Aktiederivat	-	0	-	0	-	0	-	0
	<b>18</b>	<b>324</b>	<b>-</b>	<b>342</b>	<b>3</b>	<b>1 016</b>	<b>-</b>	<b>1 019</b>
<b>Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>								
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-	0	0
	-	-	-	-	-	-	0	0
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>								
Aktier och andelar <sup>1)</sup>	9 012	-	124	9 136	8 599	0	113	8 712
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 881	58 092	110	60 083	2 419	56 665	359	59 444
	<b>10 893</b>	<b>58 092</b>	<b>234</b>	<b>69 219</b>	<b>11 018</b>	<b>56 665</b>	<b>472</b>	<b>68 156</b>
<b>Summa placeringstillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>10 911</b>	<b>58 416</b>	<b>234</b>	<b>69 561</b>	<b>11 021</b>	<b>57 682</b>	<b>472</b>	<b>69 175</b>
<b>Finansiella skulder som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (Trading)</b>								
Derivatskulder								
Övriga räntederivat	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat	-	305	-	305	-	1 668	-	1 668
	-	<b>305</b>	-	<b>305</b>	-	<b>1 668</b>	-	<b>1 668</b>
<b>Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>-</b>	<b>305</b>	<b>-</b>	<b>305</b>	<b>-</b>	<b>1 668</b>	<b>-</b>	<b>1 668</b>

<sup>1)</sup> Aktie- och räntefonder uppgår till 1 663 MSEK (1 287) i balanserna, varav 1 663 MSEK (1 191) är fördelat till nivå 1 och 0 MSEK (96) är fördelat till nivå 3.

Under 2012 har inga finansiella tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde flyttats mellan nivå 1 och nivå 2.



Nivå 1 – Finansiella tillgångar och skulder med värdering baserad på noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder. En aktiv marknad för tillgångar och skulder kännetecknas normalt av noterade priser och flera transaktioner som är enkelt och regelbundet tillgängliga. Tillgångar och skulder i kategorin omfattar främst statsgaranterade obligationer, noterade derivat med daglig prissättning och noterade aktier.

Nivå 2 – Finansiella tillgångar och skulder med verkliga värden som stöds av modellvärdering där all väsentlig indata per balansdag är observerbar, antingen direkt eller indirekt. För modellvärderade instrument med observerbar indata uppdateras marknadsräntor och underliggande priser på månadsbasis eller oftare beroende på situationen på den aktuella marknaden. Kategorin omfattar merparten av de räntebärande tillgångarna, till exempel företagsobligationer, kommunobligationer, de flesta OTC derivat, standardiserade derivat och valutaderivat.

Nivå 3 – Finansiella tillgångar och skulder som handlas på en illikvid marknad, med icke observerbara priser eller indikationer på handelsnivåer utan någon faktisk handel. Modellvärderingar som baseras på icke-observerbar marknadsdata som är betydande för det totala verkliga värdet. Nivå 3 omfattar onoterade aktier, fastigheter, vissa högavkastande tillgångar samt osäkra fordringar.

Se not 1 för mer information avseende värdering av finansiella instrument.

TABELL 7 Förändringar i finansiella tillgångar till verkligt värde i nivå 3 under redovisningsåret per den 31 december

MSEK 2012	Bokfört värde den 1 januari	Totala vinster/ förluster redovisade i resultat- räkningen	Totala vinster/ förluster redovisade i övrigt total- resultat	Inköp	Försälj- ningar	Förflytt- ningar från/till nivå 1 och 2	Valuta- kurs- differenser	Bokfört värde den 31 december	Varav orealiserade vinster/ förluster
<b>Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>									
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>									
Aktier och andelar	113	-1	11	0	0	0	1	124	-1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	359	208	-113	1	-341	0	-4	110	158
	472	207	-102	1	-341	0	-3	234	157
<b>Summa placeringstillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>472</b>	<b>207</b>	<b>-102</b>	<b>1</b>	<b>-341</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>234</b>	<b>157</b>

MSEK  
2011

<b>Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>									
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	1	-	-	-	-	-2	0	0
	1	1	-	-	-	-	-2	0	0
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>									
Aktier och andelar	92	-65	78	9	-2	0	1	113	-66
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	598	174	-67	4	-328	-28	6	359	171
	690	109	11	13	-330	-28	7	472	105
<b>Summa placeringstillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>691</b>	<b>110</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>-330</b>	<b>-28</b>	<b>5</b>	<b>472</b>	<b>104</b>

Inkluderat i det verkliga värdet på de finansiella instrument som redovisas per balansdagen är de som redovisas i nivå 3 och för vilka det inte finns noterade priser eller där det inte används en värderingsteknik med observerbara priser eller kurser. De finansiella tillgångarna redovisade i nivå 3 uppgick per den 31 december 2012 till 234 (472) MSEK. Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar som kan säljas med värdetförändringar som redovisas i övrigt totalresultat.

Tabell 8 visar känsligheten av finansiella instrument värderade till verkligt värde i nivå 3 beroende av förändringar i nyckelantagande uppdelat på kategori och finansiellt instrument. Med en ökning på en procent av räntekurvan för obligationer och andra räntebärande tillgångar samt 20 procent lägre priser för aktierelaterade värdepapper och fastigheter visar känslighetsanalysen en ogynnsam förändring av verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3.

**TABELL 8** Känslighetsanalys av nivå 3 finansiella instrument värderade till verkligt värde beroende av förändringar i nyckel antagande per den 31 december

MSEK	2012		2011	
	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden
<b>Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			0	0
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdetförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>				
Aktier och andelar <sup>1)</sup>	124	-25	113	-23
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	110	0	359	-9
<b>Summa placeringstillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>234</b>	<b>-25</b>	<b>472</b>	<b>-31</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar även andelar i aktie- och räntefonder.

## MARKNADSRISK

Marknadsrisk avser risken för förlust, eller ogynnsamma förändringar i den finansiella ställningen, orsakade direkt eller indirekt av nivån och volatiliteten i marknadspriser på tillgångar, skulder. Förluster i placeringsportföljen kan uppkomma på grund av ogynnsamma förändringar i nivån eller volatiliteten för räntor, aktiekurser, kreditspreadar, valutor och fastigheter.

## Hantering och kontroll av marknadsrisk

Målet för Ifs kapitalförvaltning är att uppnå högsta möjliga avkastning med en godtagbar risknivå. Sammansättningen av Ifs placeringstillgångar ska alltid följa tillsynsmyndigheters uppsatta krav samt säkerställa att bolaget har en fullgod konsolideringsgrad.

Styrelsen godkänner årligen Ifs investeringspolicy. Vid beslut rörande allokering av tillgångar och fastställande av avkastnings- och likviditetsmål beaktas strukturen på bolagens försäkringstekniska avsättningar, bolagens förmåga att bära risker, myndighetskrav samt målsättning för rating och risktolerans. Investeringspolicyn definierar också mandat och befogenheter och slår fast riktlinjer för användningen av derivat.

## Kvantifiering av marknadsrisk

Ifs kapitalförvaltning genererade en avkastning på 5,9 procent 2012. Placeringstillgångarna uppgick till 72 653 MSEK. De främsta marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valutarisk.

**TABELL 9** Allokering av placeringstillgångar per den 31 december

MSEK	2012		2011	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	62 970	86,7	62 426	87,1
Aktier	9 059	12,4	8 616	12,0
Fastigheter	624	0,9	626	0,9
<b>Totalt</b>	<b>72 653</b>	<b>100</b>	<b>71 668</b>	<b>100</b>

Under året har andelen aktieplaceringar ökat från 12,0 procent till 12,4 procent. Andelen räntebärande placeringar har i motsvarande grad minskat från 87,1 procent till 86,7 procent. Övriga placeringstillgångar uppgick per den 31 december 2012 till 0,9 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 tillfällig 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	2012				2011			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
<b>Tillgångar</b>								
Räntebärande värdepapper	717	-696			903	-868		
Aktier och fonder			-1 812				-1 723	
Övriga finansiella tillgångar				-125				-125
<b>Skulder</b>								
Förlagslån	-96	89			-113	104		
Derivat, netto	-69	63			-116	108	0	0
<b>Total förändring i verkligt värde</b>	<b>552</b>	<b>-544</b>	<b>-1 812</b>	<b>-125</b>	<b>674</b>	<b>-655</b>	<b>-1 723</b>	<b>-125</b>

## RÄNTERISK

Ränterisk avser osäkerheten i värdet på tillgångar och skulder, samt i räntetäckter och räntekostnader till följd av förändringar i marknadsräntor.

### Hantering och kontroll av ränterisk

I enlighet med lfs investeringspolicy ska vid sammansättningen av placeringstillgångarna försäkringsförpliktelserna beaktas beträffande ränte- och inflationsrisk. Ränterisken begränsas genom känslighetslimiter för instrument som är utsatta för räntekänslighet.

Huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen. I redovisningen 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 diskonteringsräntorna kommer att påverka nivån på försäkringstekniska avsättningar i bolagets balansräkning.

Diskonteringsräntorna varierar mellan länderna främst på grund av olika lagstiftning men påverkas även av rådande ränteläge. Avsättningarnas duration och därmed känslighet för ränteförändringar analyseras mer i detalj i figur 5 och tabell 4, i avsnittet avseende reservrisker. I tabell 18 i avsnittet avseende likviditetsrisk visas kassaflödena för finansiella tillgångar och skulder fördelade enligt förfallotidpunkterna.

### Kvantifiering av ränterisk

Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 1,0 år vid utgången av år 2012 (1,2 år vid utgången av 2011). I tabell 11 visas räntekänsligheten (durationen) i räntebärande placeringar.

TABELL 11 Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp per den 31 december

MSEK	2012			2011		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, statspapper/företagsobligationer	53 509	85,0	0,9	49 915	80,0	1,1
Euro, statspapper/företagsobligationer	4 722	7,5	1,4	5 263	8,4	1,5
Svenska indexlänkade långfristiga räntebärande tillgångar	2 232	3,5	3,0	2 718	4,4	3,6
Kortfristiga räntebärande tillgångar	2 415	3,8	0,2	3 697	5,9	0,6
USA, statspapper/företagsobligationer	92	0,2	0,0	833	1,3	0,4
Globalt, statspapper/företagsobligationer	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>62 970</b>	<b>100</b>	<b>1,0</b>	<b>62 426</b>	<b>100</b>	<b>1,2</b>

## AKTIERISK

Aktierisk är risken för förluster till följd av förändringar i aktiepriser. I exponeras mot förändringar i aktiepriser genom kapitalförvaltningen.

### Hantering och kontroll av aktierisk

Aktierisken reduceras genom diversifiering av portföljen mellan olika industrier och geografiska regioner. Andelen aktieinvesteringar får maximalt uppgå till 15 procent av den totala placeringsportföljen och exponeringar mot enskilda motparter är begränsat.

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Mandat för investeringarna finns beskrivna i lfs investeringspolicy.

### Kvantifiering av aktierisk

Vid utgången av året var exponeringen 9 059 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 12,4 procent.

TABELL 12 Sektorfördelning av aktieplaceringar per den 31 december

MSEK	2012		2011	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Maskinindustri	1 922	26,0	1 602	23,7
Kapitalvaror	876	11,8	769	11,4
Detaljhandel	759	10,3	733	10,8
Telekom	668	9,0	617	9,1
Finans	645	8,7	487	7,2
Byggverksamhet och maskinteknik	625	8,5	540	8,0
Elektronik	424	5,7	355	5,2
Övrigt	1 477	20,0	1 669	24,6
<b>Totalt</b>	<b>7 396</b>	<b>100</b>	<b>6 772</b>	<b>100</b>

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder till ett värde av 1 663 MSEK (1 844).

## VALUTARISK

Valutarisk är risken för förluster till följd av förändringar i valutakurser. Valutarisken kan generellt delas in i transaktionsrisk och translationsrisk. Transaktionsrisken avser den valutarisk som uppstår i kontrakterade kassaflöden inom försäkrings- och placeringsverksamheten eller till följd av säkringar relaterade till dessa kassaflöden. Translationsrisken avser den valutarisk som uppstår vid konsolidering av balansräkningen i filialer med annan basvaluta än moderbolaget.

### Hantering och kontroll av valutarisk

Valutarisken minskas genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas med placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom an-

TABELL 14 Valutarisk per den 31 december

MSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	LVL	LTL	GBP	USD	JPY	Övriga
<b>Nettoposition (SEK), 2012</b>	<b>-72</b>	<b>-3</b>	<b>-152</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-9</b>	<b>-212</b>	<b>-41</b>	<b>32</b>
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2012	7	0	15	0	1	1	21	4	-3
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2011	43	-3	21	1	1	-2	-10	0	15

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

## KREDITRISK INKLUSIVE SPREADRISK

Kreditrisk är risken för förluster, eller ogynnsamma förändringar i den finansiella ställningen, orsakad av fluktuationer i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer till vilka försäkringsaktiviteterna är exponerade mot i form av motpartsrisk, emittentrisk och koncentrationsrisk. Kreditrisk hänför sig till återförsäkrings- och investeringsverksamheten samt till derivatinstrument.

Spreadrisk är risken för förluster till följd av förändringar i kreditspreadar för räntebärande instrument utgivna av banker eller företag samt räntebärande instrument utgivna av stater.

### Kreditrisk och spreadrisk relaterat till investeringar och derivat

Kreditrisk i kapitalförvaltningen avser risken att en stat 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

TABELL 13 Geografisk fördelning av aktieplaceringar per den 31 december

MSEK	2012		2011	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	7 394	81,6	6 772	78,6
Nordamerika	978	10,8	1 212	14,1
Asien	541	6,0	378	4,4
Västeuropa	-	-	-	-
Japan	146	1,6	254	2,9
Latinamerika	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>9 059</b>	<b>100</b>	<b>8 616</b>	<b>100</b>

vändandet av valutaderivat. Valutarisken i försäkringsverksamheten säkras löpande tillbaka till bolagets basvaluta. Translationsrisken säkras inte. Valutaexponeringen för investerade tillgångar ska kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå som baserats på kostnadseffektivitet samt en given lägsta beloppsnivå.

### Kvantifiering av valutarisk

I fs valutapositioner mot basvaluta, samt valutarisk, presenteras i tabell 14.

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.

### Hantering och kontroll av kreditrisk och spreadrisk relaterat till investeringar och derivat

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i fs investeringspolicy. I policyen fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter och per kreditbetygsklass. Spreadrisk hanteras genom sensitivitetsrestriktioner för instrument vilka är känsliga för förändringar i kreditspreadar. Innan en investering i ett nytt instrument görs, måste såväl emittenters kreditvärdighet som instrumentets värdering och likviditet analyseras noggrant. Kreditbetyg från huvudsakligen Standard & Poor's, Moody's och Fitch används för att bedöma emittenters och motparters kreditvärdighet. Därtill följs portföljutvecklingen samt förändringarna i motparters kreditvärdighet upp fortlöpande.

Portföljens utveckling gällande kreditrisk hanteras och rapporteras löpande till ICC. Kreditexponering rapporteras uppdelat på rating, instrument och branschsektor för emittenter och motparter. Eftersom kreditrisk huvudsakligen tas som en del av investeringsverksamheten, där de flesta investeringar görs i omsättningsbara instrument, utgörs kreditrisken främst av spreadrisk vilken förvaltas och övervakas som en del av marknadsrisken.

## Kvantifiering av kreditrisk och spreadrisk relaterad till investeringar och derivat

De största kreditriskexponeringarna i If kommer från placeringar i räntebärande tillgångar. Exponering av räntebärande tillgångar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 15.

TABELL 15 Exponering per sektor, tillgångsklass och ratingbetyg, per den 31 december 2012

MSEK	Räntebärande värdepapper						Inget kreditbetyg	Totalt <sup>1)</sup>	Aktier	Fastighet	Derivat (motparts-risk)	Totalt <sup>2)</sup>	Förändring jämfört med 31 dec 2011
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D							
Värdepapperiserade tillgångar							-					-	-
Basindustri				981	887		1 036	2 904	356			3 260	-65
Kapitalvaror							340	340	2 821			3 161	551
Konsumentvaror			71	1 926			816	2 813	2 270			5 083	448
Säkerställda obligationer	27 162	301						27 463				27 463	686
Energi			409		805		3 120	4 334	310			4 644	924
Finansiella institut	249	2 406	7 621	1 910	131		51	12 368	645	24		13 037	-203
Stater	136							136				136	-1 126
Statligt garanterade	1 424						482	1 906				1 906	-456
Försäkring								-				-	-
Media							267	267				267	64
Kommuner	3 782							3 782				3 782	-597
Fastigheter		85					641	726		625		1 351	436
Tjänster							79	79	33			112	39
Teknologi och elektronik								-	25			25	9
Telekommunikation			1 214	148			189	1 551	668			2 219	219
Transport		235					2 109	2 344	71			2 415	624
El, vatten och gas			1 413	445			209	2 067				2 067	288
Övrigt								-	195			195	-556
Fonder								-	1 665			1 665	-271
<b>Totalt</b>	<b>32 753</b>	<b>3 027</b>	<b>10 728</b>	<b>5 410</b>	<b>1 823</b>	<b>-</b>	<b>9 339</b>	<b>63 080</b>	<b>9 059</b>	<b>625</b>	<b>24</b>	<b>72 788</b>	<b>1 014</b>
<b>Förändring jämfört med 31 dec 2011</b>	<b>-913</b>	<b>-1 998</b>	<b>269</b>	<b>1 628</b>	<b>608</b>	<b>-</b>	<b>955</b>	<b>549</b>	<b>442</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>1 014</b>	

<sup>1)</sup> Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 110 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att kreditderivat (credit default swaps) har hanterats olika samt att övriga derivat är exkluderade.

<sup>2)</sup> Total exponering avviker med 134 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att kreditderivat (credit default swaps) har hanterats olika samt att övriga derivat är exkluderade förutom OTC derivat där endast motpartsrisken har beaktats.

## Kreditrisk relaterad till återförsäkring

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.

För att begränsa och kontrollera 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 relaterad till återförsäkring

Fördelningen av återförsäkringsfordringar presenteras i tabell 16. I tabellen är 1 315 (1 419) MSEK exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captive-bolag och lagstadgade pool-samarbeten.

**TABELL 16** Återförsäkringsfordringar per den 31 december

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2012	%	2011	%
AAA	-	-	2	0,1
AA	2 169	58,1	2 366	72,1
A	1 471	39,4	868	26,4
BBB	38	1,0	4	0,1
BB - CCC	-	-	-	-
Inget kreditbetyg	56	1,5	42	1,3
<b>Totalt</b>	<b>3 734</b>	<b>100</b>	<b>3 282</b>	<b>100</b>

## MATCHNINGSRISK

"Asset and liability management" (ALM) kallas den hantering av matchningsrisker som kan uppstå genom att durationen mellan tillgångar och skulder skiljer sig åt.

Matchningsrisker inom If hanteras i enlighet med Sampogruppens gemensamma principer. ALM beaktas genom ramverket för riskaptit och regleras genom Ifs investeringspolicy.

Ur ett ALM perspektiv är värdet av de försäkringstekniska avsättningarna känsliga för framtida inflation och räntenivåer. De påverkas även av valutakursförändringar för de avsättningar som görs i valutor som inte är basvalutor.

I redovisningen är större delen av de tekniska avsättningarna nominella, medan en inte obetydlig del utgörs av livräntor och den så kallade IBNR-reserven för livräntor, som diskonteras med räntesatser i enlighet med gällande lagstiftning. If är därmed exponerat mot förändringar i inflation och lagstiftade diskonteringsräntor.

Ur ett ekonomiskt perspektiv, i vilket de tekniska avsättningarna är diskonterade med rådande marknadsräntor, exponeras If mot förändringar i inflation och mot nominella räntor.

Matchningsrisk relaterad till förändringar i valutakurser (valutarisk) kan delas upp i två delar:

- Att hålla utländska valutaexponeringar som uppkommer i Ifs normala affärsverksamhet och investeringsbeslut nära noll; samt
- Att uppnå högsta möjliga avkastning genom en aktiv valutahantering med en balanserad och kontrollerad risknivå samt med en tillräcklig likviditet.

För att hålla matchningsrisken inom riskaptiten kan de försäkringstekniska avsättningarna matchas med tillgångar i ränteplaceringar i samma valuta som motsvarande skuld eller genom användning av valutaderivat.

**TABELL 18** Förfallostruktur av kassaflöden för finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar, f e r per den 31 december 2012

MSEK	Bokfört värde			Kassaflöde						
	Bokfört värde	Obestäm förfallo- tidpunkt	Avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	2013	2014	2015	2016	2017	2018-2027	2028-
Finansiella tillgångar	81 877	10 859	71 018	22 897	15 463	14 856	13 656	7 531	3 394	0
Finansiella skulder	7 335		7 335	5 236	120	1 405	57	57	1 169	0
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	58 321		58 321	23 054	6 239	4 209	3 300	2 717	13 803	7 351

I tabell 17 visas fördelningen av avgiven premie för fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass.

**TABELL 17** Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetyg, per den 31 december

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2012	%	2011	%
AAA	-	-	0	0,0
AA	264	49,4	232	58,4
A	269	50,3	165	41,6
BBB	2	0,3	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Inget kreditbetyg	0	0,0	-	-
<b>Totalt</b>	<b>535</b>	<b>100</b>	<b>397</b>	<b>100</b>

Ifs "Foreign Currency Risk Policy" sätter limiter för tillåtna valutapositioner.

## LIKVIDITETSRISK

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

## Hantering och kontroll av likviditetsrisk

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

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

## Kvantifiering av likviditetsrisk

I tabell 18 visas förfallostruktur för kassaflöden av de 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 bokförda värden. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till naturen är förknippade med en viss grad av osäkerhet.

## KONCENTRATIONSRIK

Koncentrationsrisk är risken för förluster till följd av koncentration i investerings- och försäkringsportföljen till en motpart, sektor eller geografiskt område.

### Hantering och kontroll av koncentrationsrisk

I lfs investeringspolicy såväl som i lfs "Reinsurance Security Policy", finns limiter satta för maximal exponering gentemot enskilda motparter och per ratingklass. Respektive kommitté övervakar aktivt koncentrationen av risker och rapporterar dem till IRCC kvartalsvis.

## Kvantifiering av koncentrationsrisk

Placeringsstillgångarna är huvudsakligen koncentrerade till den finansiella sektorn i de skandinaviska länderna där säkerställda obligationer och korta penningmarknadsplaceringar utgör en stor del.

De tio enskilt största återförsäkringsfordringarna uppgår till 3 316 MSEK, vilket motsvarar 66 procent av de totala återförsäkringsfordringarna. lfs största återförsäkrare är Munich Re (AA-), som utgör 22 procent av de totala återförsäkringsfordringarna.

De största marknads- och kreditriskexponeringarna relaterade till enskilda motparter visas i tabell 19.

TABELL 19 Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser per den 31 december 2012

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Swedbank AB		5 798	1 247	29		7 074
Nordea Bank AB		5 435	1 239	584		7 258
Svenska Handelsbanken AB		4 571	483			5 054
Skandinaviska Enskilda Banken AB		2 874	1 280	55		4 209
SBAB		2 153	1 387			3 540
Landshypotek AB		2 761	345			3 106
DnB ASA		1 297	1 412			2 709
Danske Bank A/S		236	615	1 022		1 873
Kommuninvest AB			1 837			1 837
TeliaSonera AB	668		1 164			1 832
<b>De 10 största exponeringarna, totalt</b>	<b>668</b>	<b>25 125</b>	<b>11 009</b>	<b>1 690</b>		<b>38 492</b>

## ÖVRIGA RISKER

### Operativ risk

Operativa risker är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer och system, mänskliga fel eller externa händelser.

### HANTERING OCH KONTROLL AV OPERATIV RISK

Affärsområdena äger ansvaret för att identifiera, värdera, övervaka och hantera operativa risker. Operativa risker identifieras genom olika processer:

- Verksamheten genomför halvårsvis, eller oftare vid behov, en självutvärdering för att identifiera de operativa riskerna. De identifierade operativa riskerna bedöms utifrån ett väsentlighetsperspektiv där både sannolikhet och påverkan beaktas. Varje risk som identifieras får en riskstatus och hanteras genom ett trafiklussystem där; Grön innebär god kontroll på risken, Gul innebär att risken kräver åtgärd och Röd innebär att risken kräver omedelbar åtgärd. De allvarligaste riskerna som identifierats och som har en riskstatus gul eller röd rapporteras vidare till ORC.
- Årligen genomförs trendanalyser där de väsentligaste trenderna som påverkar försäkringsbranschen identifieras och effekterna av dessa trender för lfs värderas. I analysen identifieras de mest betydelsefulla externa operativa riskerna.
- Incidentrapportering sker via ett webbaserat system. De rapporterade incidenterna går därefter till linjeorganisationerna där analyser genomförs.

ORC samordnar de operativa riskprocesserna och säkerhetsställer kontinuiteten. Kommitténs uppgift är att ge synpunkter, råd och rekommendationer till IRCC samt att rapportera om den aktuella operativa risk-

situationen. Kommittén ska även föreslå förändringar eller utökningar i policyer och riktlinjer. Risksituationen är baserad på utvärderingarna i linjeorganisationen, rapporterade incidenter samt annan ytterligare riskinformation.

För att hantera operativa risker har lfs utfärdat ett antal styrdokument; "Operational Risk Policy", "Contingency Plans", "Security Policy", "Outsourcing Policy", "Complaints Handling Policy", "Claims Handling Policy" samt ett antal andra styrdokument relaterade till olika delar av verksamheten. De olika styrdokumenterna granskas och uppdateras årligen eller oftare vid behov.

Utöver de uppräknade processerna och styrdokumenterna så har lfs detaljerade processer och riktlinjer för att hantera externa och interna beredigheter. Internutbildning avseende etiska regler och riktlinjer är ett fokusområde.

### Compliancerisk

Compliance risk är risken för legala eller regulatoriska sanktioner, materiell finansiell förlust eller förlust till följd av negativa rykten som kan uppstå för ett bolag som konsekvens av att inte följa lagar, regler samt författningar som är hänförliga till dess verksamhet.

### HANTERING OCH KONTROLL AV COMPLIANCERISK

Verksamheten äger och ansvarar för complianceriskerna. Dessa ska hanteras som en del av den dagliga verksamheten för att sedan rapporteras till complianceenheten. Complianceenheten ansvarar för att ge råd samt stödja verksamheten. Enheten ansvarar även för att övervaka verksamhetens genomförda complianceaktiviteter.



En compliancerisk är ofta en konsekvens av en legal eller operativ risk som materialiserats och kan därmed ses som risken att verksamheten inte följer nya eller ändrade externa lagar och regler, så kallad praktisk risk. Det kan även innebära risk för att verksamheten inte bedrivs i enlighet med sådan god sed som satts upp av försäkringsbranschen, så kallad strukturell risk.

Den praktiska risken identifieras av verksamheten genom samma ORA process som för operativ risk. Den strukturella risken identifieras av complianceenheten genom självvärdering i kombination med dialog inom enheten.

Identifierade risker bedöms ur ett väsentlighetsperspektiv där både sannolikhet och påverkan beaktas. Kontrollstatusen för varje risk hanteras utifrån ett trafikljussystem där; Grön innebär god kontroll på risken, Gul innebär att risken kräver åtgärd och Röd innebär att risken kräver omedelbar åtgärd.

Complianceenheten ansvarar för att analysera och sammanställa dessa risker. Kontrollstatusen baseras på den självvärdering som verksamheten genomfört, de incidenter som rapporterats samt eventuellt ytterligare riskinformation som inkommit.

Kontrollstatusen analyseras av complianceenheten och rapporteras till CC som är ett koordineringsforum och rådgivande organ för CCO och de mest allvarliga riskerna som identifierats och som har en riskstatus gul eller röd rapporteras vidare till IRCC halvårsvis eller oftare om nödvändigt. För att hantera compliancerisker har If fastställt ett antal styrdokument, som exempelvis "Sampo Group Compliance Principles", "Compliance Policy", "Policy on Conflicts of Interest", "Internal Control Policy", "Risk Management Policy", "Compliance Plan", "Working Routines for the Compliance function" och "Instruction for compliance coordinators". De olika styrdokumenterna granskas och uppdateras årligen eller oftare vid behov.

### Affärsrisk

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

Avdelningen "Corporate Control and Strategy" är ansvarig för att koordinera och underlätta bedömningen av affärsrisker inom If. Det är av största vikt för hela verksamheten att förstå hur konkurrensen påverkar If liksom hur förändringar i det övergripande ekonomiska klimatet påverkar. Ansvar för att identifiera affärsrisker ligger hos verksamheten. De identifierade riskerna ska rapporteras halvårsvis till "Corporate Control and Strategy" och ska vara integrerade i den finansiella planrapporteringen. Affärsriskerna rapporteras även till IRCC på årsbasis.

### Anseenderisk

Anseenderisken är definierad som risken för potentiell skada på bolaget genom försämrat rykte hos kunder och andra intressenter.

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

Då både uppkomna operativa risker och andra risker kan leda till ökad anseenderisk om de inte hanteras på ett korrekt sätt så arbetar kommunikationsavdelningen löpande med att utbilda de anställda om vikten av att bibehålla ett gott rykte samt hur anställda bör hantera en potentiell anseenderisk. Det är viktigt att säkerställa att bolaget har ett fritt informationsflöde mellan verksamheten och kommunikationsenheten när något inträffat i verksamheten och som skulle kunna föranleda en förhöjd anseenderisk, ett så kallat "early warning system".

### Emerging risk

Emerging risk avser nya risker eller förändringar i redan befintliga risker som påverkar bolagets försäkringsportfölj.

Verksamheten är ansvarig för att identifiera och hantera potentiella nya risker som påverkar den egna verksamhetens portfölj. På grund av den potentiellt stora mängden nya risker och dess långsiktiga resultatpåverkan på bolaget, har Risk Management etablerat ett forum med representanter från varje affärsenhet i syfte att ge ett grupperspektiv på potentiellt nya riskexponeringar. Detta forum fungerar som en informationsutbyteskanal mellan de olika affärsområdena samt möjliggör en gemensam koncernövergripande syn på eventuella åtgärder som krävs för att hantera och minska dessa potentiella nya framtida riskerna. Forumet leds av CRO och möten hålls två gånger per år. Utöver detta träffas även de olika affärsenheternas representanter kvartalsvis för att diskutera potentiella nya framtida risker mer i detalj exempelvis i samband med att man inför restriktioner i villkoren.

### Legal risk

En legal risk definieras som förändringar i lagar eller regler, oförutsägbar rättsutgång samt bristfällig dokumentation.

"Corporate Legal" enheten är ansvariga för att identifiera legala risker inom If-gruppen och i tillägg till detta har "Insurance Legal" enheten i uppgift att vara uppdaterad på gällande lagstiftning, rättstvister samt produkter specifika för försäkringsverksamheten. Organisationen har utsett legala koordinatörer som löpande rapporterar till Ifs chefjurist som i sin tur halvårsvis rapporterar till ORC.

### FÖRBEREDELSE FÖR SOLVENS II

Ramdirektivet för Solvens II antogs 2009. Direktivet introducerar ett nytt riskbaserat solvenssystem.

Ett 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. Implementeringen av regelverket har skjutits upp och tidpunkten för implementeringen är fortfarande okänd.

Under 2007 påbörjades ett separat program med syfte att förbereda If för Solvens II regelverket. Programmet har medfört en grundlig genomgång av Ifs struktur för riskhantering, intern kontroll och bolagsstyrning samt en utveckling av den interna modellen för kapitalberäkning. Programmet avslutades under 2012 och ansvarsområdena överfördes till linjeorganisationen.

If-gruppen gick under 2011 in i en förprövningsprocess med de svenska och finska finansinspektionerna och detta arbete fortlöpte under 2012 och förväntas vara färdigt under 2013. Målet med detta är att ha en godkänd partiell internmodell när Solvens II regelverket träder i kraft. Utvecklingen av ett nytt verktyg för extern Solvens II rapportering pågår.



# Noter till resultaträkningen

## NOT 6 Resultatanalys per försäkringsgren 2012

MSEK	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Premieintäkter, f e r	725	1 666	1 382	4 608	1 751
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	35	29	55	68	241
Övriga tekniska intäkter	0	0	0	0	0
Försäkringsersättningar, f e r	-476	-1 576	-1 040	-3 554	-1 767
Driftskostnader	-187	-207	-345	-553	-433
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>97</b>	<b>-88</b>	<b>52</b>	<b>569</b>	<b>-208</b>
Avvecklingsresultat 2012	57	-58	177	22	-84
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	309	914	689	3 651	833
Avsättning för oreglerade skador	1 496	922	3 824	535	18 224
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>	<b>1 805</b>	<b>1 836</b>	<b>4 513</b>	<b>4 186</b>	<b>19 057</b>
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-3	0	-84	-45	0
Avsättning för oreglerade skador	-6	-27	-1 204	-9	-68
<b>Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>-9</b>	<b>-27</b>	<b>-1 288</b>	<b>-54</b>	<b>-68</b>

MSEK	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r	405	285	10 821	17 521	622	28 964
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	6	3	437	425	21	883
Övriga tekniska intäkter	0	182	182	0	0	182
Försäkringsersättningar, f e r	-142	-211	-8 765	-11 722	-562	-21 049
Driftskostnader	-104	-204	-2 034	-2 890	-177	-5 101
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>165</b>	<b>55</b>	<b>641</b>	<b>3 334</b>	<b>-96</b>	<b>3 879</b>
Avvecklingsresultat 2012	58	1	172	862	-19	1 015
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	139	150	6 684	8 050	283	15 017
Avsättning för oreglerade skador	297	20	25 320	21 316	1 394	48 030
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>	<b>436</b>	<b>170</b>	<b>32 004</b>	<b>29 366</b>	<b>1 677</b>	<b>63 047</b>
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-21	0	-153	-217	-60	-430
Avsättning för oreglerade skador	-121	0	-1 435	-2 325	-537	-4 297
<b>Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>-142</b>	<b>-</b>	<b>-1 588</b>	<b>-2 542</b>	<b>-597</b>	<b>-4 727</b>

### TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN

MSEK	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Premieintäkter, f e r					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	762	1 750	1 874	4 891	1 659
Premier för avgiven återförsäkring	-8	-34	-516	-72	-4
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-23	-50	16	-193	96
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-6	0	8	-18	0
<b>Summa</b>	<b>725</b>	<b>1 666</b>	<b>1 382</b>	<b>4 608</b>	<b>1 751</b>

MSEK	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	634	288	11 858	18 792	769	31 419
Premier för avgiven återförsäkring	-226	0	-861	-995	-151	-2 007
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-3	-3	-160	-280	-14	-454
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	0	-16	4	18	6
<b>Summa</b>	<b>405</b>	<b>285</b>	<b>10 821</b>	<b>17 521</b>	<b>622</b>	<b>28 964</b>

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN, FORTS.

MSEK	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
<b>Försäkringsersättningar, f e r</b>					
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>					
Före avgiven återförsäkring	-431	-1 502	-1 393	-3 550	-1 627
Återförsäkrares andel	8	8	50	57	27
<b>Förändring i avsättning för oreglerade skador</b>					
Före avgiven återförsäkring	-54	-82	-363	-57	-192
Återförsäkrares andel	1	0	666	-4	25
<b>Summa</b>	<b>-476</b>	<b>-1 576</b>	<b>-1 040</b>	<b>-3 554</b>	<b>-1 767</b>

MSEK	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Totalt
<b>Försäkringsersättningar, f e r</b>						
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>						
Före avgiven återförsäkring	-298	-209	-9 011	-13 483	-837	-23 331
Återförsäkrares andel	97	0	248	905	195	1 348
<b>Förändring i avsättning för oreglerade skador</b>						
Före avgiven återförsäkring	76	-2	-674	1 168	127	621
Återförsäkrares andel	-17	0	672	-312	-47	313
<b>Summa</b>	<b>-142</b>	<b>-211</b>	<b>-8 765</b>	<b>-11 722</b>	<b>-562</b>	<b>-21 049</b>

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

## NOT 7 Premieinkomst

MSEK	Brutto <sup>1)</sup>	2012 Avgiven	Netto	Brutto <sup>1)</sup>	2011 Avgiven	Netto
<b>Premieinkomst</b>	<b>31 419</b>	<b>-2 007</b>	<b>29 412</b>	<b>30 637</b>	<b>-1 718</b>	<b>28 919</b>

<sup>1)</sup> Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	12 315	11 788
Övriga EES	18 335	18 200
<b>Summa</b>	<b>30 650</b>	<b>29 988</b>

## NOT 8 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

Följande kalkylräntesatser har använts för de viktigaste valutorna:

	2012	2011
Svenska kronor	1,9%	2,4%
Norska kronor	2,0%	2,3%
Danska kronor	1,0%	1,9%
Euro	1,4%	2,0%

## NOT 9 Försäkringsersättningar

MSEK	Brutto	2012 Avgiven	Netto	Brutto	2011 Avgiven	Netto
<b>Skadekostnader härförliga till årets verksamhet</b>						
Utbetalda skadeersättningar	-11 478	222	-11 256	-11 806	238	-11 568
Driftskostnader för skadereglering	-1 820	-	-1 820	-1 776	-	-1 776
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-6 621	1 410	-5 211	-6 512	1 055	-5 457
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-3 925	109	-3 816	-3 737	156	-3 581
Förändring i avsättning för livräntor	0	-	0	-	-	-
Skaderegleringskostnader	39	-	39	46	-	46
<b>Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet</b>						
Utbetalda skadeersättningar	-9 668	1 126	-8 542	-8 254	782	-7 472
Livräntor	-481	-	-481	-1 145	-	-1 145
Skadeporföljer	-2	-	-2	-	-	-
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	7 255	-826	6 429	6 272	-781	5 491
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	3 991	-380	3 611	4 630	-223	4 407
	<b>-22 710</b>	<b>1 661</b>	<b>-21 049</b>	<b>-22 282</b>	<b>1 227</b>	<b>-21 055</b>
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>						
Utbetalda skadeersättningar	-21 146	1 348	-19 798	-20 061	1 021	-19 040
Utbetalda livräntor	-363	-	-363	-361	-	-361
Skadeporföljer	-2	-	-2	-	-	-
Driftskostnader för skadereglering	-1 820	-	-1 820	-1 776	-	-1 776
	<b>-23 331</b>	<b>1 348</b>	<b>-21 983</b>	<b>-22 198</b>	<b>1 021</b>	<b>-21 177</b>
<b>Förändring i Avsättning för oreglerade skador</b>						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	634	585	1 219	-240	273	33
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	66	-272	-206	895	-67	828
Förändring i avsättning för livräntor	-118	-	-118	-785	-	-785
Skaderegleringskostnader	39	-	39	46	-	46
	<b>621</b>	<b>313</b>	<b>934</b>	<b>-84</b>	<b>206</b>	<b>122</b>
<b>Summa försäkringsersättningar</b>	<b>-22 710</b>	<b>1 661</b>	<b>-21 049</b>	<b>-22 282</b>	<b>1 227</b>	<b>-21 055</b>

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 uppräknigen av livränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs livränteresultatet en beräknad kapitalavkastning, se not 8.

## NOT 10 Driftskostnader

MSEK	2012	2011
<b>Specifikation av resultatposten driftskostnader</b>		
Externa anskaffningsutgifter <sup>1)</sup>	-1 373	-1 369
Interna anskaffningsutgifter	-2 255	-2 095
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	62	148
Administrationskostnader försäkring	-1 522	-1 588
<b>Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring</b>	<b>-5 088</b>	<b>-4 904</b>
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	149	129
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	3	-4
<b>Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring</b>	<b>152</b>	<b>125</b>
Övriga driftskostnader	-165	-147
<b>Totalt</b>	<b>-5 101</b>	<b>-4 926</b>

<sup>1)</sup> Varav provisioner i direktförsäkring -1 328 -1 335

### Sammanställning av totala driftskostnader

Löner och ersättningar	-2 451	-2 260
Sociala kostnader	-566	-529
Pensionskostnader	-365	-464
Övriga personalkostnader	-150	-153
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>-3 532</b>	<b>-3 406</b>
Lokalkostnader	-312	-298
Avskrivningar	-30	-32
Externa anskaffningsutgifter	-1 373	-1 369
Övriga administrationskostnader	-1 972	-1 939
<b>Summa</b>	<b>-7 219</b>	<b>-7 044</b>

MSEK	2012	2011
<b>Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen</b>		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-1 820	-1 776
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-3 628	-3 464
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-1 522	-1 588
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader	-165	-147
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-84	-69
<b>Summa</b>	<b>-7 219</b>	<b>-7 044</b>

## NOT 11 Medelantal anställda

	2012		2011	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sverige <sup>1)</sup>	1 802	49	1 820	49
Danmark	541	49	540	49
Frankrike	6	33	5	40
Nederländerna	4	75	5	60
Norge	1 483	48	1 512	48
Storbritannien	8	50	8	50
Tyskland	7	57	7	57
<b>Summa</b>	<b>3 851</b>	<b>49</b>	<b>3 897</b>	<b>49</b>

<sup>1)</sup> Ombud är ej inkluderade. If har 76 (82) fritidsombud i Sverige.

### Andel kvinnor bland ledande befattningshavare

	2012	2011
Styrelsen	17%	17%
Övriga ledande befattningshavare	11%	18%

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

MSEK	2012	2011
<b>Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter</b>		
Löner och ersättningar	2 451	2 260
Pensionskostnader	365	464
Sociala avgifter	566	529
<b>Summa</b>	<b>3 382</b>	<b>3 253</b>

MSEK	2012	2011
<b>Kostnadsförda löner och ersättningar</b>		
Ledande befattningshavare <sup>1)</sup>	114	62
varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning <sup>2)</sup>	83	34
Övriga anställda	2 337	2 198
<b>Summa</b>	<b>2 451</b>	<b>2 260</b>

<sup>1)</sup> Med ledande befattningshavare avses styrelseledamöter, vd och vice vd. I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag 1 MSEK (1).

<sup>2)</sup> Information om incitamentsprogram och ettårig rörlig ersättning som kostnadsförts respektive år, oavsett intjänandeår.

### PRINCIPER FÖR FASTSTÄLLANDE AV ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsearvode utgår inte till de ledamöter som är anställda inom If och övriga bolag i Sampokoncernen. Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, eventuell ettårig rörlig ersättning, andelar i fleråriga incitamentsprogram, pension samt övriga förmåner. 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 30-75 procent av grundlönen. Ettåriga rörliga ersättningar är baserade på If-koncernens resultat, enheters resultat och individuella resultat. För de ledande befattningshavare som ingår i Sampo Group Executive Committee baseras den ettåriga rörliga ersättningen även på Sampokoncernens resultat. Merparten av utbetalningarna från rörliga ersättningsprogram som utfästs från och med 2010 skjuts upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och riskjustera den uppskjutna ersättningen innan utbetalning görs.

På If's webbplats [www.if.se](http://www.if.se) lämnas ytterligare information om bolagets ersättningar.

KSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Utbetald rörlig ersättning	Utbetalt avseende incitaments- program <sup>1)</sup>	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Totalt
<b>Utbetalda ersättningar och förmåner under året</b>						
Styrelsens ordförande	5 492	1 108	6 232	366	2 410	15 608
Verkställande direktören	3 373	519	4 897	193	1 212	10 194
Vice verkställande direktören	1 229	121	890	96	410	2 746
Övrig styrelse (2 personer)	2 173	324	3 858	154	777	7 286
Övrig ledning (6 personer)	16 072	2 715	24 710	1 219	4 142	48 858
<b>Summa</b>	<b>28 339</b>	<b>4 787</b>	<b>40 587</b>	<b>2 028</b>	<b>8 951</b>	<b>84 692</b>

<sup>1)</sup> Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

KSEK	Rörlig ersättning	Incitaments- program	Totalt
<b>Årets kostnadsförda avsättningar för utbetalning under kommande år</b>			
Styrelsens ordförande	3 404	7 859	11 263
Verkställande direktören	2 103	5 676	7 779
Vice verkställande direktören	332	1 684	2 016
Övrig styrelse (1 person)	873	4 865	5 738
Övrig ledning (6 personer)	7 481	22 917	30 398
<b>Summa</b>	<b>14 193</b>	<b>43 001</b>	<b>57 194</b>

### PENSIONER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Svenska och norska ledande befattningshavare omfattas, vid sidan av lagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. Svenska ledande befattningshavare är berättigade till individuellt avtalad temporär eller livsvarig premiebestämd pension eller kollektivavtalad tjänstepension enligt FTP2. Premien för individuellt avtalade premiebestämda pensioner motsvarar 38 procent av den fasta årslönen och pensionsåldern är 60 år. Norska ledande befattningshavare omfattas av både förmånsbestämd pension och pension enligt bolagets

avsättningsordning. Mellan 65 och 67 års ålder är pensionsförmånen vid fullt intjänande 70 procent av den pensionsmedförande lönen. Från 67 års ålder är pensionsförmånen vid fullt intjänande 70 procent av den pensionsmedförande lönen upp till tolv norska basbelopp tillsammans med estimerad lagstadgad ålderspension. Den norska pensionslagstiftningen medger en flexibel pensionsålder mellan 62 och 75 år. För pensionsmedförande lön överstigande tolv norska basbelopp omfattas de norska ledande befattningshavarna av temporär pension mellan 67 och

82 år och den årliga avsättningen motsvarar 24 procent. För den finska ledande befattningshavaren utgår ingen ålderspension 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 upp-

gående till tolv månader samt ett avgångsvederlag utgörande en och en halv årslön.

Vid fall av förtida uppsägning från bolagets sida är övriga ledande befattningshavare berättigade till lön under en uppsägningsperiod om sex till tolv månader, samt i de flesta fall ett avgångsvederlag uppgående till lägst tolv månadslöner och högst 24 månadslöner.

#### KSEK

##### Utestående andelar och värden

	Antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Styrelsens ordförande	283 500	38 878	9 990
Verkställande direktören	222 750	30 547	7 296
Vice verkställande direktören	70 500	9 725	2 042
Övrig styrelse (1 person)	175 500	24 068	6 184
Övrig ledning (6 personer)	913 250	125 449	30 558
<b>Summa</b>	<b>1 665 500</b>	<b>228 667</b>	<b>56 070</b>

## LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Ett antal ledande befattningshavare inom If omfattas av incitamentsprogram som utfärdats av Sampokoncernen. I augusti 2009 och september 2011 utfärdades program som vardera omfattar 50-60 personer. I september 2012 gjordes en tilldelning av kvarstående andelar från 2011 års program. Dessa incitamentsprogram är fleråriga program för rörlig ersättning. Utfallet i programmen styrs av Sampos aktiekursutveckling under cirka tre år från respektive programs utfärdande. Varje deltagare i

respektive program tilldelas ett antal enheter där varje enhet ger rätt till en utbetalning. Utbetalningen är lika med värdeökningen på en Sampo-aktie 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 gjordes en utbetalning från programmet som utfärdades 2009.

## NOT 13 Revisorernas ersättningar

MSEK	2012	2011
<b>Revisionsarvoden</b>		
Ernst & Young	12	11
<b>Summa revisionsarvoden</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
<b>Revisionsarvoden utanför uppdraget</b>		
Ernst & Young	0	-
<b>Summa revisionsarvoden utanför uppdraget</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Skatterådgivning</b>		
Ernst & Young	1	1
<b>Summa arvoden för skatterådgivning</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Övriga konsultarvoden</b>		
Ernst & Young	1	-
<b>Summa övriga konsultarvoden</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

**NOT 14 Resultat per försäkringsklass**

2012 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
Premieinkomst, brutto	3 962	4 138	9 373	1 049	9 802	1 345
Premieintäkt, brutto	3 879	4 195	9 054	1 038	9 723	1 347
Försäkringsersättningar, brutto	-2 291	-3 231	-6 626	-553	-7 247	-602
Driftskostnader, brutto <sup>1)</sup>	-697	-875	-1 362	-171	-1 447	-200
Resultat avgiven återförsäkring	-152	45	-18	-171	-507	-270
<b>Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	<b>739</b>	<b>134</b>	<b>1 048</b>	<b>143</b>	<b>522</b>	<b>275</b>

	Rätts-skydd	Assistans	Övrigt	Totalt direkt-försäkring	Mottagen åter-försäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	110	-	871	30 650	769	31 419
Premieintäkt, brutto	109	-	865	30 210	755	30 965
Försäkringsersättningar, brutto	-90	-	-1 361	-22 001	-709	-22 710
Driftskostnader, brutto <sup>1)</sup>	-21	-	-110	-4 883	-188	-5 071
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	861	-212	24	-188
<b>Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>255</b>	<b>3 114</b>	<b>-118</b>	<b>2 996</b>

<b>Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	<b>883</b>
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>3 879</b>

2011 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
Premieinkomst, brutto	3 711	4 283	9 080	1 004	9 596	1 338
Premieintäkt, brutto	3 598	4 298	8 510	991	9 430	1 260
Försäkringsersättningar, brutto	-2 037	-3 508	-6 348	-551	-7 487	-682
Driftskostnader, brutto <sup>1)</sup>	-681	-836	-1 353	-171	-1 354	-199
Resultat avgiven återförsäkring	-89	-3	-1	-104	-253	-135
<b>Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	<b>791</b>	<b>-49</b>	<b>808</b>	<b>165</b>	<b>336</b>	<b>244</b>

	Rätts-skydd	Assistans	Övrigt	Totalt direkt-försäkring	Mottagen åter-försäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	103	-	873	29 988	649	30 637
Premieintäkt, brutto	99	-	874	29 060	700	29 760
Försäkringsersättningar, brutto	-67	-	-1 408	-22 088	-194	-22 282
Driftskostnader, brutto <sup>1)</sup>	-21	-	-95	-4 710	-171	-4 881
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	266	-319	-46	-365
<b>Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-363</b>	<b>1 943</b>	<b>289</b>	<b>2 232</b>

<b>Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	<b>1 108</b>
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>3 340</b>

<sup>1)</sup> Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter med 182 MSEK (170) samt övriga driftskostnader med -165 MSEK (-147).

## NOT 15 Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	2012	2011
<b>KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER</b>		
<b>Driftsöverskott byggnader och mark</b>		
Hyresintäkter	1	2
Driftskostnader	-3	-3
<b>Utdelning på aktier och andelar</b>	301	235
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i resultaträkningen</i>	0	-
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</i>	301	235
<b>Ränteintäkter mm</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 531	2 620
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i resultaträkningen</i>	-	2
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</i>	2 531	2 618
Derivat	23	26
Övriga ränteintäkter	100	92
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	30	99
<b>Valutakursvinster, netto</b>	29	10
<b>Realisationsvinster, netto</b>		
Aktier och andelar	95	793
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i resultaträkningen</i>	-	-
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</i>	95	793
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	79	202
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i resultaträkningen</i>	-	-
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</i>	79	202
Derivat	46	-
<b>Summa</b>	<b>3 232</b>	<b>4 076</b>
<b>MSEK</b>		
<b>OREALISERADE VINSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR REDOVISADE I RESULTATRÄKNINGEN</b>	2012	2011
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	29	194
<i>varav reverserade nedskrivningar</i>	29	30
Derivat	-	-
<b>Summa</b>	<b>29</b>	<b>194</b>
<b>MSEK</b>		
<b>KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER</b>	2012	2011
<b>Kapitalförvaltningskostnader</b>	-101	-87
<b>Räntekostnader mm</b>		
Övriga räntekostnader	-125	-4
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-26	-89
<b>Realisationsförluster, netto</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-154
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i resultaträkningen</i>	-	-154
Derivat	-	-114
<b>Summa</b>	<b>-252</b>	<b>-448</b>
<b>MSEK</b>		
<b>OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR REDOVISADE I RESULTATRÄKNINGEN</b>	2012	2011
Byggnader och mark	-1	-
Aktier och andelar	-205	-1 246
<i>varav nedskrivningar</i>	-205	-1 246
Derivat	-10	-62
<b>Summa</b>	<b>-216</b>	<b>-1 308</b>



MSEK	2012	2011
Avstämning av Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat		
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	1 446	3 031
Årets realiserade förluster redovisade i övrigt totalresultat	1 409	-1 803
Överfört till resultaträkningen	237	218
<b>Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>	<b>3 092</b>	<b>1 446</b>
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	1 646	-1 585

	Verkligt värde 2012-12-31		Verkligt värde 2011-12-31		Avkastning 2012		Avkastning 2011	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Avkastning på placeringstillgångar <sup>1)</sup>								
Räntebärande värdepapper	62 970	87	62 426	88	3 262	5,1	2 936	4,6
Aktier	9 058	12	8 616	12	1 257	13,6	-2 113	-23,1
Valuta (aktiva positioner)	4	0	3	0	-9	-	39	-
<b>Summa aktiva placeringar</b>	<b>72 032</b>	<b>99</b>	<b>71 045</b>	<b>100</b>	<b>4 510</b>	<b>6,1</b>	<b>862</b>	<b>1,2</b>
Valuta <sup>2)</sup>	15	0	-678	-1	38	-	-29	1,2
Fastighet	624	1	626	1	42	6,7	120	22,5
Övrigt	12	0	12	0	-151	-	-24	-
<b>Summa placeringstillgångar</b>	<b>72 683</b>	<b>100</b>	<b>71 005</b>	<b>100</b>	<b>4 439</b>	<b>5,9</b>	<b>929</b>	<b>1,3</b>

<sup>1)</sup> Avkastningen för placeringarna har beräknats med månatlig kapitalviktad beräkningsmetod. Bankmedel ingår i räntebärande värdepapper. Derivat och likvider för ej avslutade fondaffärer redovisas under respektive tillgångsslag.

<sup>2)</sup> Under tillgångsslaget Valuta redovisas det verkliga värdet 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.

## NOT 16 Räntekostnad, efterställda skulder

MSEK	Räntesats	2012	2011
Räntekostnad			
Förlagslån emitterat 2001 <sup>1)</sup>	7,50%	-	-33
Förlagslån emitterat 2005	4,94%	-66	-68
Förlagslån emitterat 2011	6,00%	-58	-4
<b>Summa</b>		<b>-124</b>	<b>-105</b>

<sup>1)</sup> Förlagslånet emitterat 2001 (200 MEUR) återbetalades i mars 2011 efter godkännande av tillsynsmyndighet.

## NOT 17 Avskrivning goodwill

MSEK	2012	2011
Avskrivning av inkråmsgoodwill hänförlig till bildandet av If (Avskrivs med bedömd livslängd på 20 år)	-312	-310
<b>Summa</b>	<b>-312</b>	<b>-310</b>

## NOT 18 Skatt

MSEK	2012	2011
Aktuell skatt	-1 412	-1 200
Uppskjuten skatt	43	87
<b>Summa</b>	<b>-1 369</b>	<b>-1 113</b>
<b>Aktuell skatt, specifikation:</b>		
Svenska enheter	-398	-240
Utländska enheter	-1 014	-960
<b>Summa</b>	<b>-1 412</b>	<b>-1 200</b>
<b>Uppskjuten skatt, specifikation:</b>		
Temporär skillnad avseende goodwill	65	81
Övriga temporära skillnader	-22	6
<b>Summa</b>	<b>43</b>	<b>87</b>

MSEK	2012	2011
<b>Skatt hänförlig till övrigt totalresultat, specifikation:</b>		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-407	417
Övrigt	31	-1
<b>Summa aktuell och uppskjuten skatt</b>	<b>-376</b>	<b>416</b>
<b>Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats:</b>		
Resultat före skatt	5 255	4 225
Skatt enligt gällande skattesats, 26,3%	-1 382	-1 111
Permanent skillnader, netto	-8	-5
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	4	3
Ändrade skattesatser	17	-
<b>Redovisad skatt</b>	<b>-1 369</b>	<b>-1 113</b>

# Noter till balansräkningen

## NOT 19 Immateriella tillgångar

MSEK	Goodwill		Andra immateriella tillgångar	
	2012	2011	2012	2011
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>6 715</b>	<b>6 716</b>	<b>153</b>	<b>122</b>
Investeringar	-	-	40	32
Utrangeringar	-	-	-44	-
Omräkningsdifferenser	99	-1	2	-1
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>6 814</b>	<b>6 715</b>	<b>151</b>	<b>153</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-4 509</b>	<b>-4 203</b>	<b>-49</b>	<b>-44</b>
Årets avskrivningar	-312	-310	-6	-5
Utrangeringar	-	-	44	-
Omräkningsdifferenser	-65	4	0	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-4 886</b>	<b>-4 509</b>	<b>-11</b>	<b>-49</b>
<b>Utgående planmässigt restvärde</b>	<b>1 928</b>	<b>2 206</b>	<b>140</b>	<b>104</b>

## NOT 20 Byggnader och mark

	Anskaffningsvärde, MSEK	Verkligt värde, MSEK	Verkligt värde per kvm uthyrningsbar bruksvärde, SEK	Area, kvm	Ytvakansgrad
<b>Kontors- och affärsfastigheter</b>					
Sverige, storstadsregion	3	6	4 148	1 326	73,1%
<b>Övriga fastigheter</b>					
Norge	4	4	1 403	2 890	0,0%
<b>Totalt <sup>1)</sup></b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>2 266</b>	<b>4 216</b>	<b>23,0%</b>
Föregående år	8	12	2 712	4 216	23,0%

<sup>1)</sup> Andelen fastigheter som används i den egna verksamheten utgör 77 procent (77).

## NOT 21 Andra finansiella placeringstillgångar

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Finansiella tillgångar som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (trading)</b>						
Derivatfordringar (not 23)	-	-	342	1 019	342	1 019
<b>Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>						
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>						
Aktier och andelar	9 388	10 020	9 136	8 712	9 136	8 712
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 240	59 357	60 083	59 444	60 083	59 444
<b>Totalt marknadsvärderade placeringstillgångar</b>	<b>68 628</b>	<b>69 377</b>	<b>69 561</b>	<b>69 175</b>	<b>69 561</b>	<b>69 175</b>
<b>Lånefordringar</b>						
Deposits hos kreditinstitut	1 000	900			1 000	900
Övriga lån	715	730			715	730
<b>Summa</b>	<b>70 342</b>	<b>71 007</b>			<b>71 276</b>	<b>70 805</b>

Specifikation Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Svenska staten	418	1%	433	1%	433	1%
Svenska bostadsföretag	15 936	38%	16 781	28%	16 781	28%
Svenska finansföretag	1 364	3%	14 303	24%	14 303	24%
Övriga svenska företag	5 825	14%	6 347	10%	6 347	10%
Utländska stater	1 266	3%	1 448	2%	1 448	2%
Utländska finansföretag	7 813	19%	8 862	15%	8 862	15%
Övriga utländska företag	9 454	22%	11 909	20%	11 909	20%
<b>Summa</b>	<b>42 076</b>	<b>100%</b>	<b>60 083</b>	<b>100%</b>	<b>60 083</b>	<b>100%</b>

**Akkumulerat belopp att amortera**

Upplupet anskaffningsvärde < Nominellt värde	-598
Upplupet anskaffningsvärde > Nominellt värde	639
<b>Summa</b>	<b>41</b>

År till förfall <sup>1)</sup>	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-10	10-15	15-30	Totalt
Verkligt värde i %	15	13	24	19	15	3	4	2	0	3	1	1	100

<sup>1)</sup> Förfallotidpunkten är inte justerad för möjligheter till förtidsinlösen av obligationer.

**NOT 22 Placeringsstillgångar per valuta, bokfört värde**

	SEK	NOK	DKK	GBP	EUR	USD	JPY	Total
Byggnader och mark	5	4	-	-	-	-	-	9
Aktier och andelar	6 259	1 143	60	-	0	1 528	146	9 136
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	38 956	19 677	-	-	-	1 450	-	60 083
Övriga lån	715	-	-	0	0	-	-	715
Deposits hos kreditinstitut	1 000	-	-	-	-	-	-	1 000
Derivat	341	0	-	-	0	0	-	341
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	-	12	-	-	-	-	-	12
<b>Summa</b>	<b>47 276</b>	<b>20 836</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 978</b>	<b>146</b>	<b>71 297</b>
<b>Andel</b>	<b>67%</b>	<b>29%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

**NOT 23 Derivat**

MSEK AKTIEDERIVAT	Verkligt värde	2012 Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	2011 Bokfört värde	Nominellt belopp
<b>Positiva värden i balansräkningen</b>						
Optionskontrakt	0	0	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Varav clearade via clearinginstitut</i>						
<b>Negativa värden i balansräkningen</b>						
Optionskontrakt	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Varav clearade via clearinginstitut</i>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

MSEK RÄNTEDERIVAT	Verkligt värde	2012		Verkligt värde	2011	
		Bokfört värde	Nominellt belopp		Bokfört värde	Nominellt belopp
<b>Positiva värden i balansräkningen</b>						
Terminskontrakt	18	18	600	3	3	3 500
Swappar	0	0	129	23	23	1 134
<b>Summa</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>729</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>4 634</b>
<i>Varav clearade via clearinginstitut</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>600</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>3 500</i>
<b>Negativa värden i balansräkningen</b>						
Terminskontrakt	-	-	-	-	-	-
Swappar	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Varav clearade via clearinginstitut</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

MSEK VALUTADERIVAT	Verkligt värde	2012		Verkligt värde	2011	
		Bokfört värde	Nominellt belopp		Bokfört värde	Nominellt belopp
<b>Positiva värden i balansräkningen</b>						
Optionskontrakt	4	4	453	13	13	934
Terminskontrakt	320	320	36 791	980	980	2 558
<b>Summa</b>	<b>324</b>	<b>324</b>	<b>37 244</b>	<b>993</b>	<b>993</b>	<b>3 492</b>
<i>Varav clearade via clearinginstitut</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Negativa värden i balansräkningen</b>						
Optionskontrakt	-	-	-	16	16	948
Terminskontrakt	305	305	43 708	1 652	1 652	26 252
<b>Summa</b>	<b>305</b>	<b>305</b>	<b>43 708</b>	<b>1 668</b>	<b>1 668</b>	<b>27 200</b>
<i>Varav clearade via clearinginstitut</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Summa positiva värden</b>	<b>342</b>	<b>342</b>		<b>1 019</b>	<b>1 019</b>	
<b>Summa negativa värden</b>	<b>305</b>	<b>305</b>		<b>1 668</b>	<b>1 668</b>	

## NOT 24 Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK FÖRÄNDRING UNDER PERIODEN	2012		2011	
	Avsättning för ej in- tjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej in- tjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
<b>Ingående balans</b>	<b>434</b>	<b>4 041</b>	<b>430</b>	<b>3 820</b>
Förändring i avsättning	6	313	1	206
Omräkningsdifferenser	-10	-57	3	15
<b>Utgående balans</b>	<b>430</b>	<b>4 297</b>	<b>434</b>	<b>4 041</b>

Specifikation av återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar framgår av not 33 Försäkringstekniska avsättningar.

## NOT 25 Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2012	2011
Fordran på försäkringstagare	7 786	7 404
Fordran på försäkringsmäklare	0	1
Fordran på försäkringsföretag	10	4
Avsättning för osäkra fordringar	-290	-277
<b>Summa<sup>1)</sup></b>	<b>7 506</b>	<b>7 132</b>

<sup>1)</sup> Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen - MSEK (1).

Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader		Totalt
	Äldre än 6 månader		
Fordran	7 413	383	7 796
Avgår avsättning	-39	-251	-290
<b>Summa</b>	<b>7 374</b>	<b>132</b>	<b>7 506</b>

MSEK	2012	2011
Specifikation av förändring osäkra fordringar		
<b>Ingående balans<sup>1)</sup></b>	<b>-277</b>	<b>-245</b>
Utnyttjade individuella avsättningar under räkenskapsåret	13	14
Outnyttjade individuella avsättningar reverserade under räkenskapsåret	2	1
Individuella avsättningar under räkenskapsåret	-18	-13
Förändring av schablonberäknade avsättningar under räkenskapsåret	-11	-34
Omräkningsdifferens	1	0
<b>Utgående balans<sup>2)</sup></b>	<b>-290</b>	<b>-277</b>

<sup>1)</sup> varav individuella avsättningar -2 MSEK (-4).

<sup>2)</sup> varav individuella avsättningar -6 MSEK (-2).

## NOT 26 Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2012	2011
Fordran på återförsäkrare	698	545
Avsättning för osäkra fordringar	-46	-31
<b>Summa<sup>1)</sup></b>	<b>652</b>	<b>514</b>

<sup>1)</sup> Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen - MSEK (75).

Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader		Totalt
	Äldre än 6 månader		
Fordran	580	118	698
Avgår avsättning	-20	-26	-46
<b>Summa</b>	<b>560</b>	<b>92</b>	<b>652</b>

MSEK	2012	2011
Specifikation av förändring osäkra fordringar		
<b>Ingående balans<sup>1)</sup></b>	<b>-31</b>	<b>-48</b>
Utnyttjade individuella avsättningar under räkenskapsåret	0	2
Outnyttjade individuella avsättningar reverserade under räkenskapsåret	2	17
Individuella avsättningar under räkenskapsåret	-18	-2
Förändring av schablonberäknade avsättningar under räkenskapsåret	2	-
Omräkningsdifferens	-1	0
<b>Utgående balans<sup>2)</sup></b>	<b>-46</b>	<b>-31</b>

<sup>1)</sup> varav individuella avsättningar -31 MSEK (-48).

<sup>2)</sup> varav individuella avsättningar -46 MSEK (-31).

## NOT 27 Övriga fordringar

MSEK	2012	2011
Fordringar på koncernföretag	666	556
Övrigt	54	34
<b>Summa<sup>1)</sup></b>	<b>720</b>	<b>590</b>

<sup>1)</sup> Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 68 MSEK (97).

**NOT 28 Materiella tillgångar**

MSEK	Kontorsutrustning		Datautrustning		Motorfordon		Övriga tillgångar	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>288</b>	<b>286</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>69</b>	<b>64</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
Investeringar	6	4	0	1	25	19	0	0
Försäljningar och utrangeringar	-11	-2	-39	-1	-23	-14	-1	-
Omklassificeringar	-	0	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	3	0	0	0	-1	0	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>286</b>	<b>288</b>	<b>22</b>	<b>61</b>	<b>70</b>	<b>69</b>	<b>11</b>	<b>12</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-271</b>	<b>-261</b>	<b>-59</b>	<b>-60</b>	<b>-26</b>	<b>-22</b>	<b>-8</b>	<b>-7</b>
Försäljningar och utrangeringar	11	2	40	1	14	9	0	-
Omklassificeringar	-	0	-	-	-	-	1	-
Årets avskrivningar	-9	-12	-1	-1	-13	-13	-1	-1
Omräkningsdifferenser	-3	0	-1	1	0	0	0	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-272</b>	<b>-271</b>	<b>-21</b>	<b>-59</b>	<b>-25</b>	<b>-26</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>
<b>Utgående planmässigt restvärde</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>45</b>	<b>43</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
	2012	2011
Operationella leasingavtal (leasetagare)		
Förfallotidpunkt		
< 1 år	221	256
1-5 år	613	622
> 5 år	588	710
<b>Summa</b>	<b>1 422</b>	<b>1 588</b>

<b>Totala leasingavgifter under perioden</b>	<b>282</b>	<b>208</b>
<i>varav minimileaseavgifter</i>	<i>280</i>	<i>206</i>
<i>varav variabla avgifter</i>	<i>2</i>	<i>2</i>

Företagets operationella leasing avser i huvudsak lokaler och bilar.

Operationell leasing där If Skadeförsäkring är leasegivare avser intäkter från uthyrning av lokaler. Totala leasingavgifter under året understiger 1 MSEK.

**NOT 29 Förutbetalda anskaffningskostnader**

MSEK	2012	2011
<b>Ingående balans</b>	<b>1 219</b>	<b>1 071</b>
Årets nettoförändring	62	148
Omräkningsdifferens	-3	0
<b>Utgående balans</b>	<b>1 278</b>	<b>1 219</b>

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 3 628 MSEK (3 464). 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 direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie, normalt ej längre tid än ett år.

**NOT 30 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

MSEK	2012	2011
Upplupna intäkter	19	30
Förutbetalda kostnader	319	349
<b>Summa</b>	<b>338</b>	<b>379</b>

**NOT 31 Obeskattade reserver**

MSEK	2011	Förändring	Omräknings-	2012
			differens	
Säkerhetsreserv	7 341	-	44	7 385

## NOT 32 Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2012	2011
Förlagslån emitterat 2005	150 MEUR	Evigt	4,94%	1 283	1 332
Förlagslån emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	935	970
<b>Summa</b>				<b>2 218</b>	<b>2 302</b>

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. Samtliga lån och lånevillkor är godkända av tillsynsmyndighet att använda för solvensändamål.

Samtliga obligationer i förlagslånet som emitterades 2011 tecknades av Sampo Abp.

Lånen emitterade 2005 och 2011 är noterade på Luxemburgs fondbörs.

## NOT 33 Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK	2012		2011	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
<b>FÖRÄNDRING UNDER PERIODEN</b>				
Ingående balans	14 572	48 644	13 648	48 445
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	98	-	106
Förändring i avsättning	454	-621	877	84
Omräkningsdifferenser	-9	-91	47	9
<b>Utgående balans</b>	<b>15 017</b>	<b>48 030</b>	<b>14 572</b>	<b>48 644</b>

MSEK	2012	2011
<b>FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR OCH ÅTERFÖRSÄKRARES ANDELAR</b>		
<b>Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring</b>		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	15 017	14 572
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	15 079	15 805
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	25 616	25 651
Avsättning för skadelivräntor	5 627	5 443
Avsättning för skaderegleringskostnader	1 708	1 745
<b>Summa</b>	<b>63 047</b>	<b>63 216</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	430	434
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	3 261	2 729
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	1 036	1 312
Avsättning för skadelivräntor	-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
<b>Summa</b>	<b>4 727</b>	<b>4 475</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning</b>		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	14 587	14 138
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	11 818	13 076
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	24 580	24 339
Avsättning för skadelivräntor	5 627	5 443
Avsättning för skaderegleringskostnader	1 708	1 745
<b>Summa</b>	<b>58 320</b>	<b>58 741</b>

Då If är exponerat mot ett flertal valutor kan jämförbarheten av balansuppgifter mellan år vara missledande. Under 2012 har avsättningar för egen räkning minskat med 0,3 miljarder SEK. Den reella minskningen uppgår likaledes

till 0,3 miljarder SEK efter justering för valutaeffekter då dessa under året varit begränsade. Den reella förändringen på 0,3 miljarder SEK utgörs i huvudsak av en minskning av skadereserven.



## VÄRDERING AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA SKULDER

Försäkringstekniska skulder ska spegla det ansvar som If 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 If tecknat.

## AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISK

Avsättningar för ej intjänade premier motsvarar värdet av Ifs samlade ansvar för löpande försäkringar och beräknas enligt vedertagen metodik. Det innebär att man 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 If.

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 If ska ersätta försäkringstagaren. Vanligast är Chain-ladder och Bornhuetter-Ferguson metoderna. Chain-ladder-metoden kan baseras på olika typer av data såsom utbetalningar, skadekostnad eller antal skador. Historiska skadeutvecklingsfaktorer och ett urval av estimat av framtida utvecklingsfaktorer analyseras. Urvalet av utvecklingsfaktorer appliceras därefter på den hittills kända kostnaden för skador för respektive skadeår (som ännu ej är fullt utvecklat) som ska uppskattas. På så sätt får man fram en skattning 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 65 procent hänförlig till dessa två försäkringsklasser. If tecknar trafikförsäkring i hela Skandinavien. Arbetskadeförsäkringen 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 den egna försäkringen och hur stor del som finansieras genom statlig socialförsäkring skiljer sig däremot åt mellan de olika länderna.

Det finns en rad faktorer som påverkar reserverna och dess osäkerhet. De viktigaste antagandena för personskadedominerade försäkringsportföljer är:

- Inflation
- Diskonteringsränta
- Dödlighet
- 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 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 5 Risker och riskhantering.

### Diskonteringsränta

Med undantag för den ersättning som betalas i form av skadelivräntor så nuvärdesberäknas (diskonteras) varken skade- eller premiereserver med hänsyn till ränta och duration. I Sverige är den högsta tillåtna diskonteringsräntan knuten till realränteobligationer. Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för Ifs skadelivräntor.

Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land:

Danmark	
Belopp livränta	727 MSEK
Diskonteringsränta	2,00 % (realräntediskontering)
Finland	
Belopp livränta	26 MSEK
Belopp IBNR	4 MSEK
Diskonteringsränta	3,00 %
Sverige	
Belopp livränta	4 874 MSEK
Diskonteringsränta	0,18% (realräntediskontering)

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se Not 5 Risker och riskhantering.

## Dödlighet

Reservrisken avseende dödlighet är också relaterad till skadelivräntor, eftersom den faktiska dödligheten kan bli lägre än de dödlighetsantaganden som gjorts i samband med reservbedömningen. Modellen för dödlighet följer den praxis som gäller i de olika länderna. Den baseras vanligtvis på befolkningsdödlighet och/eller specifika bolagsgemensamma analyser. Dödlighetsantagandena differentieras generellt utifrån ålder och kön. För känslighetsanalys avseende dödlighetsantaganden se Not 5 Risker och riskhantering.

## Effekter av lagändringar och domstolspraxis

Förändringar av lagar och praxis som kan påverka framtida kostnader är i det närmaste omöjliga att ta hänsyn till vid reservsättningen. Det finns dock metoder för att hantera osäkerheten. I första hand 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 2012

Inga väsentliga förändringar i tillämpade metoder har gjorts under året. Den redovisade minskningen av skadereserven under året uppgår till 0,6 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar bidrar till minskningen med 0,1 miljarder SEK och den verkliga förändringen i skadereserver brutto, efter beaktande av valutaeffekter, uppgår till en minskning med 0,5 miljarder SEK. Förändringar i skadereserven är främst hänförliga till följande förändringar per land;

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, ökade med 0,7 miljarder SEK främst beroende på reservökningar inom egendomsförsäkring med 0,7 miljarder SEK föranledd av storskador. Reserver för trafikförsäkring ökade med 0,3 miljarder SEK medan reserver för ansvarsförsäkring minskade med 0,3 miljarder SEK.
- Skadereserven i den norska verksamheten minskade med 1,6 miljarder SEK. Reserver i egendomsförsäkring minskade med 1,1 miljarder SEK till följd av reglering av storskador samt reglering av skador hänförliga till stormen Dagmar år 2011. Reserver för arbetsskadeförsäkring minskade med 0,4 miljarder SEK och reserver för trafikförsäkring minskade med 0,3 miljarder SEK. Reserver för olycksfallsförsäkring ökade med 0,2 miljarder SEK.

- Skadereserverna i den danska verksamheten ökade med 0,2 miljarder SEK huvudsakligen beroende på storskador i egendomsförsäkring.
- Skadereserverna kopplade till kvarstående rester i run off verksamheten ökade med 0,1 miljarder SEK p.g.a. en justering av en enskild skada.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven ökade med 0,3 miljarder SEK vilket även utgör den reella förändringen då valutaeffekterna varit begränsade. Den totala ökningen 0,3 miljarder SEK förklaras av en ökning med 0,6 miljarder SEK i återförsäkrade egendomsaffärer i Danmark och Sverige pga storskador och upplösning av återförsäkrad skadereserv i Norge. Återförsäkrad andel av arbetsskadeförsäkring i huvudsakligen Norge minskade med 0,2 miljarder SEK. Även reserver för ansvars- och transportförsäkring minskade något.

## SPECIELLA HÄNDELSER

Årets utfall av storskador var högre än förväntat på Skandinavisk nivå. På nationell nivå var skadeutfallet högre än förväntat i Danmark och Sverige och något lägre än förväntat i Norge. De två största enskilda skadorna under 2012 avser dels en jordbävning i Italien som uppskattas till 0,7 miljarder SEK och en brand i ett fjäderfäslakteri i Danmark som uppskattas till 0,6 miljarder SEK.

## SKADEKOSTNADSUTVECKLING

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på Ifs förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2003-2012, 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 är 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 2012. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eller med resultaträkningen eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser.

MSEK SKADEKOSTNAD – FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING Skadeår	2002 och tidigare år	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Totalt
<b>Uppskattad skadekostnad:</b>												
i slutet av skadeåret	30 162	17 535	17 087	18 422	18 495	18 955	20 040	20 709	21 396	21 996	21 993	
ett år senare	31 504	17 254	16 904	18 056	18 580	19 150	19 742	20 393	21 550	22 808		
två år senare	32 529	16 479	16 505	17 732	18 328	18 871	19 255	20 143	21 271			
tre år senare	33 167	16 355	16 506	17 544	18 208	18 523	19 096	19 773				
fyra år senare	34 000	16 240	16 313	17 264	17 825	18 210	18 867					
fem år senare	34 214	16 138	16 131	16 971	17 491	18 015						
sex år senare	34 399	16 051	15 778	16 526	17 222							
sju år senare	35 128	16 155	15 516	16 315								
åtta år senare	36 065	15 979	15 234									
nio år senare	36 359	15 754										
tio år senare	36 441											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	36 441	15 754	15 234	16 315	17 222	18 015	18 867	19 773	21 271	22 808	21 993	
Totalt utbetalt	24 145	14 314	13 647	14 629	15 361	15 733	15 992	16 682	17 609	17 853	11 525	
Avsättning upptagen i balansräkningen	12 296	1 440	1 587	1 686	1 861	2 282	2 875	3 091	3 662	4 955	10 468	46 203
<i>varav skadelivräntor</i>	4 983	81	87	86	96	74	80	76	52	12	0	5 627
Övrig avsättning												119
Avsättning för skade- regleringskostnader												1 708
<b>Total avsättning upptagen i balansräkningen</b>												<b>48 030</b>

MSEK SKADEKOSTNAD – EFTER AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING Skadeår	2002 och tidigare år	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Totalt
<b>Uppskattad skadekostnad:</b>												
i slutet av skadeåret	26 064	16 640	16 521	17 279	17 719	18 228	19 210	19 674	20 088	20 553	20 187	
ett år senare	27 157	16 278	16 298	16 839	17 674	18 332	19 022	19 489	20 304	21 005		
två år senare	28 106	15 520	15 906	16 517	17 399	18 133	18 581	19 230	20 121			
tre år senare	28 664	15 389	15 901	16 389	17 400	17 792	18 427	19 002				
fyra år senare	29 371	15 271	15 734	16 126	17 046	17 491	18 234					
fem år senare	29 466	15 175	15 553	15 838	16 710	17 303						
sex år senare	29 624	15 097	15 194	15 514	16 452							
sju år senare	29 861	15 202	14 951	15 313								
åtta år senare	30 944	15 065	14 681									
nio år senare	31 216	14 891										
tio år senare	31 372											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	31 372	14 891	14 681	15 313	16 452	17 303	18 234	19 002	20 121	21 005	20 187	
Totalt utbetalt	19 718	13 565	13 204	13 711	14 681	15 140	15 435	16 089	17 074	16 832	11 206	
Avsättning upptagen i balansräkningen	11 654	1 326	1 477	1 602	1 771	2 163	2 799	2 913	3 047	4 173	8 981	41 906
<i>varav skadelivräntor</i>	4 983	81	87	86	96	74	80	76	52	12	0	5 627
Övrig avsättning												119
Avsättning för skade- regleringskostnader												1 708
<b>Total avsättning upptagen i balansräkningen</b>												<b>43 733</b>

## Kommentarer

If har under 2011 och 2012 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 avsättning-

en för skadelivräntor på 5 627 MSEK avser således 4 983 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.

### NOT 34 Uppskjuten skatt

MSEK	2012	2011
Placeringsstillgångar till verkligt värde	131	-
Övriga temporära skillnader	232	293
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	93	97
<b>Redovisad uppskjuten skatteskuld</b>	<b>456</b>	<b>390</b>

### NOT 35 Övriga avsättningar

MSEK	2012	2011
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	369	555
Övrigt	520	382
<b>Summa</b>	<b>889</b>	<b>937</b>

Avsättning för pensioner avser ej säkerställda pensionsförpliktelser i den norska filialen. Posten Övrigt omfattar omstrukturingsreserver rörande beslutade organisationsförändringar i Sverige och Norge. Vidare ingår avsättningar för beräknade kostnader för förtida pensionsförmåner enligt svenskt kollektivavtal och avsättning för andra åtaganden och osäkra förpliktelser.

### NOT 36 Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2012	2011
Skulder till försäkringstagare	994	1 130
Skulder till försäkringsmäklare	65	57
Skulder till försäkringsföretag	2	34
<b>Summa <sup>1)</sup></b>	<b>1 061</b>	<b>1 221</b>

<sup>1)</sup> Varav regleras senare än 12 månader efter balansdagen - MSEK (0).

### NOT 37 Övriga skulder

MSEK	2012	2011
Skatter	1 414	788
Leverantörsskulder	92	131
Skulder till koncernföretag	1 012	2 433
Övrigt	639	623
<b>Summa <sup>1)</sup></b>	<b>3 157</b>	<b>3 975</b>

<sup>1)</sup> Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen - MSEK (9).

### NOT 38 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2012	2011
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	38	40
Övriga upplupna kostnader <sup>1)</sup>	1 183	1 027
Förutbetalda intäkter	15	19
<b>Summa</b>	<b>1 236</b>	<b>1 086</b>

<sup>1)</sup> Övriga upplupna kostnader består i huvudsak av personalrelaterade reserveringar som semesterlöneskulder, sociala avgifter, provisioner och andra rörliga ersättningar, men även reserveringar för ofakturerade övriga driftkostnader.

## NOT 39 Ställda säkerheter

MSEK STÄLLDA PANTER OCH DÄRMED JÄMFÖRLIGA SÄKERHETER		
	2012	2011
Andra finansiella placeringstillgångar	2 788	1 617
Kassa och bank	1	-
<b>Summa</b>	<b>2 789</b>	<b>1 617</b>
<i>varav för koncernföretags räkning</i>	-	-

MSEK PANTSATTA TILLGÅNGAR OCH PANTSÄTTNINGENS SYFTE FÖRDELAS ENLIGT FÖLJANDE		
	2012	2011
<b>Finansiella placeringstillgångar</b>		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 442	1 271
Säkerheter ställda för terminshandel	346	346
Säkerheter för tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	0	-
<b>Summa</b>	<b>2 788</b>	<b>1 617</b>
<b>Kassa och bank</b>		
Säkerhet för hyra	1	-
<b>Summa</b>	<b>2 789</b>	<b>1 617</b>

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.

MSEK TILLGÅNGAR SOM OMFATTAS AV FÖRSÄKRINGSTAGARNAS FÖRMÅNSRÄTT		
	2012	2011
Risikfria obligationer	9 743	11 502
Övriga obligationer	43 740	44 056
Aktier i publika AB	9 685	9 101
Fastighetsrelaterade tillgångar	625	626
<b>Summa</b>	<b>63 793</b>	<b>65 285</b>
Försäkringstekniska avsättningar, netto	58 320	58 741
Överskott av registerförda tillgångar	5 473	6 544
<b>Summa</b>	<b>63 793</b>	<b>65 285</b>

## NOT 40 Ansvarförbindelser och andra åtaganden

MSEK		
	2012	2011
Borgens- och garantiförbindelser	47	47
Andra åtaganden	-	-
<b>Summa</b>	<b>47</b>	<b>47</b>

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). Nämnade bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandiagruppen skadeslösa gentemot krav och åtaganden utifrån garantier och liknande åtaganden ställda av företag i Skandia-koncernen inom den skadeförsäkringsverksamhet som överförts till If-koncernen.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Forsikring AS i vilka Skandia och 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.

## NOT 41 Kommentarer till kassaflödesanalys

### METODBESKRIVNING

If definierar likvida medel som behållning på löpande transaktionskonton i banker. Årets kassaflöde utgör således nettot av in- och utflöden av likvida medel under året och avstämningen av balansposten Kassa och bank utgör samtidigt avstämning av 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 valutatasäkringar 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 årsredovisningens andra delar.

### UTFALL 2012

Kassaflödet från försäkringsrörelsen minskade under perioden till 2 108 MSEK (2 662) och kassaflödet från investeringsverksamheten, mätt som erhållen direktavkastning, ökade till 2 981 MSEK (2 878). Årets rörelsegenererade kassaflöde totalt uppgick till 5 089 MSEK (5 540). Det överskott av kassamedel som genereras i rörelsen och som ej behöver disponeras för att upprätthålla en kortfristig betalningsberedskap överförs löpande till investeringsverksamheten.

### Kassaflöde från försäkringsverksamheten

Kassaflöden från premier ökade under året och uppgick till 30 876 MSEK (29 944). Förstärkningen av den svenska kronan mot DKK och försvagning mot NOK har medfört en ökning netto av kassaflödet med 63 MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgår ökningen av kassaflödet från premier till 869 MSEK.

### Skadeutbetalningar

Årets skadeutbetalningar ökade under året och uppgick till 23 343 MSEK (21 951). Valutaeffekten grundad på den svenska kronans förstärkning mot DKK och försvagning mot NOK har ökat beloppet med -47 MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgår ökningen av kassaflödet från skadeutbetalningar till -1 345 MSEK.

### Återförsäkringsflöde

Återförsäkringsflödet för året uppgick till -586 MSEK (-603). I resultaträkningen redovisas återförsäkring netto med -340 MSEK (det vill säga nettot av premier för avgiven återförsäkring med -2 001 MSEK och återförsäkrarens andel av utbetalda skadeersättningar med +1 661 MSEK). Förändringar av fordringar/skulder i återförsäkringsverksamheten har påverkat flödet positivt.

### Driftsutgifter

Kassaflödet för driftsutgifter, som redovisas netto med kassaflödet från övriga tekniska intäkter, ökade under året och uppgick till 4 839 MSEK (4 728). Driftskostnaderna i resultaträkningen uppgår till 5 101 MSEK och övriga tekniska intäkter uppgår till 182 MSEK. De främsta justeringarna till posterna i resultaträkningen avser avskrivningar och förändringar av driftskostnadsreserver.

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet i placeringstillgångarnas direktavkastning uppgick till 2 981 MSEK (2 878) och omfattar under året erhållen direktavkastning i form av utdelning på aktier 301 MSEK (235) och kupongränteintäkter med 2 680 MSEK (2 643).

### Nettoinvesteringar i placeringstillgångar

Årets nettoinvestering i placeringstillgångar uppgick till 593 MSEK (540). Placeringstillgångarna kan om disponeras baserat på allokeringförändringar i investeringspolicyn eller förändrade marknadsbedömningar. De kassaflöden per tillgångsslag som uppkommit under året är:

- Nettoinvestering i aktier innebar en nettoförsäljning om 520 MSEK och var inriktad på främst aktier i SEK, USD och JPY och
- Nettoinvestering i räntebärande värdepapper innebar en nettoförsäljning om 73 MSEK.

### Kassaflöde från övrig verksamhet

Kassaflödet från övrig verksamhet resulterade i ett utflöde om -5 792 MSEK (-5 846). I posten ingår utdelningar till moderbolaget med -2 000 MSEK (-5 500), förändring i de medel som bolaget förvaltar åt moderbolaget -1 373 MSEK (1 459), realiserad förlust på valutaterminer med -863 MSEK (581), inkomstskatter -1 066 MSEK (-1 519) samt räntebe- talning och nettoåterbetalning av förlagslån om -123 MSEK (-1 005).

# Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 9 282 MSEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 9 282 MSEK, varav årets vinst 3 886 MSEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 5 300 MSEK, att 1 569 MSEK balanseras i ny räkning och att 2 413 MSEK redovisas som Fond för verkligt värde.

Vi försäkras att denna årsredovisning för räkenskapsåret 2012 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 2013

**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 2013  
Ernst & Young AB

**Peter Strandh**  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

Till årsstämman i If Skadeförsäkring AB (publ), org.nr. 516401-8102

## Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2012.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäk-ringsföretag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av If Skadeförsäkring AB (publ):s finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrnings-rapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2012.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

### *Uttalanden*

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 4 mars 2013

Ernst & Young AB

Peter Strandh

Auktoriserad revisor



## **AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISKER**

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

## **AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR**

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

## **AVVECKLINGSRISULTAT**

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 för egen räkning i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

## **DURATION**

Begreppet duration definieras olika inom kapitalförvaltning respektive försäkringsverksamhet.

Inom kapitalförvaltning jämföras duration med ränterisk. Durationen anger hur känslig en räntebärande portfölj är för förändringar i den genomsnittliga räntenivån. Duration kan uttryckas som antal år och anger då den vägda genomsnittliga löptiden för portföljen, det vill säga tiden fram till dess att man får tillbaka det satsade kapitalet plus ränta.

Inom försäkringsverksamheten står begreppet duration för varaktighet. Härmed avses den tid som förflyter från att ett försäkringsavtal träder i kraft tills att det upphör att gälla.

## **EKONOMISKT KAPITAL**

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

## **FÖRSÄKRINGSMARGINAL**

Tekniskt resultat exklusive övriga tekniska intäkter och övriga driftskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

## **FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR**

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

## **IBNR-AVSÄTTNING**

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

## **KAPITALAVKASTNING**

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

## **KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN**

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

## **KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN**

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen exklusive den del som tillförts livränteresultatet genom en reduktion av kostnaden för uppräknings av livränteavsättningen.

## **KAPITALBAS**

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

## **KONSOLIDERINGSKAPITAL**

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

## **KONSOLIDERINGSGRAD**

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

## **KREDITRISK**

Kreditrisk är risken för en förlust, eller ogynnsam förändringar i den finansiella ställningen, orsakad av fluktuationer i kreditvärdigheten hos emitenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer till vilka försäkringsaktiviteterna är exponerade mot i form av motpartsrisk, emittentrisk och koncentrationsrisk. Kreditrisk avser både återförsäkringsverksamhet och derivatinstrument.

## **LIKVIDITETSRIK**

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

### **MARKNADSRISK**

Marknadsrisk avser risken för en förlust, eller ogynnsam förändringar i den finansiella ställningen, orsakad direkt eller indirekt av nivån och volatiliteten i marknadspriser på tillgångar, skulder och finansiella instrument. Förluster i placeringsportföljen kan uppkomma på grund av ogynnsamma förändringar i nivån eller volatiliteten för räntor, aktiekurser, kreditspreadar, valutor, råvaror och fastigheter.

### **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 i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

### **OMKOSTNADSPROCENT**

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

### **PLACERINGSTILLGÅNGAR**

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

### **PREMIEINKOMST, BRUTTO**

Summan av premier inbetalda under räkenskapsåret eller upptagna som fordran vid periodens slut. Premieinkomsten är, till skillnad från premieintäkter, 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**

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

### **RISKURVAL**

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

### **RUN OFF-VERKSAMHET**

Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

### **RÖRELSERESULTAT**

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt.

### **SJÄLVBEHÅLL**

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

### **SJÄLVRISK**

Den del av ett 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 självrisker. Dessa senare leder till reduktion av premien.

### **SKADEFREKVENS**

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

### **SKADEFÖRSÄKRING**

Sammanfattande benämning på sakförsäkring, ansvarsförsäkring och återförsäkring. Till sakförsäkring hänförs sådana försäkringar där det som skyddas är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt (exempelvis lösöret i ett hem, en bil, en båt, en häst, en fabriksbyggnad, 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**

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

### **SOLVENSKRAV (ERFORDERLIG SOLVENS MARGINAL)**

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

### **TECKNINGSRISK**

Teckningsrisk avser risken för förluster eller ogynnsamma förändringar av de försäkringstekniska skulderna till följd av osäkerhet i prissättning och reservering.

### **TEKNISKT RESULTAT**

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

### **TEKNISKT RESULTAT FÖRE KAPITALAVKASTNING**

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

### **TOTALAVKASTNINGSPROCENT**

Summan av direktavkastning samt realiserade och orealiserade värdeförändringar i förhållande till placeringstillgångarna exkl. intresseföretag, uttryckt i procent. Avkastningen har beräknats med samma beräkningsmetoder som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen.

### **TOTALKOSTNADSPROCENT**

Summa skade- och driftskostnader för egen räkning i försäkringsrörelsen i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

### **UNDERWRITING**

Innefattar den riskbedömning och prissättning som sker i samband med tecknande av försäkringsavtal. I redovisningssammanhang används termen också i en vidare betydelse och betecknar den verksamhet inom försäkringsbolaget som inte är kapitalförvaltning.

### **ÅTERFÖRSÄKRING**

Riskfördelningsmetod som innebär att ett försäkringsbolag köper täckning för någon del av sitt ansvar i ingångna försäkrings- eller återförsäkringsavtal, så kallad avgiven återförsäkring. Mottagen återförsäkring avser den affär som ett försäkringsbolag mottar från andra försäkringsbolag i form av återförsäkring.



**KONTAKT:**

Sverige: tel. +46 771 430 000, [www.if.se](http://www.if.se)

Norge: tel. +47 980 024 00, [www.if.no](http://www.if.no)

Danmark: tel. +45 77 01 21212, [www.if.dk](http://www.if.dk)

Finland: tel. +358 105 1510, [www.if.fi](http://www.if.fi)