

Årsredovisning 2013

If Skadeförsäkring AB (publ), 516401-8102

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Fem år i sammandrag.....	5
Resultaträkning	6
Totalresultat	7
Balansräkning	8
Förändring i eget kapital	10
Kassaflödesanalys	11
Noter	12
Redovisningsprinciper, överväganden och bedömningar	12
Risker och riskhantering	18
Resultaträkningen	35
Balansräkningen	45
Förslag till vinstdisposition	57
Revisionsberättelse	58
Ordlista och definitioner	59

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) är i sin tur 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

Resultat före skatt uppgick till 5 555 MSEK (5 255). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 4 007 MSEK (3 879). Justerat för valutaeffekter och en lägre allokerad kapitalavkastning var det tekniska resultatet 7,6 procent högre än föregående år.

Premieinkomst

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 31 254 MSEK (31 419). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande volymökning om 1,6 procent. Ökningen är hänförlig till premieökningar i affärsområde Privat och Företag.

Försäkringsärsättningar och driftskostnader

Försäkringsärsättningar för egen räkning uppgick till 21 026 MSEK (21 049). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i skadekostnader med 2,1 procent.

Skadeprocenten uppgick till 72,1 procent (72,7). En mild vinter i början och slutet av året förklarar förbättringen, som emellertid reducerades något av väderrelaterade skador till följd av översvämning under vårflo den i Norge och stormar under sista kvartalet.

Driftskostnadsprocenten har förbättrats och uppgår till 16,7 procent (17,0). Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 4 884 MSEK (4 936). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i driftskostnaderna i försäkringsrörelsen med 1,0 procent.

Totalkostnadsprocenten förbättrades och uppgick till 88,8 procent (89,7). Förbättringen beror på en lägre skadeprocent och en lägre driftkostnadsprocent.

Kapitalförvaltningens resultat

Avkastningen beräknad till full marknadsvärdering uppgick till 4 315 MSEK (4 439). Kapitalavkastningen för 2013 blev 5,8 procent (5,9). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 789 MSEK (2 793) och i övrigt totalresultat redovisas 1 526 MSEK (1 646).

Året präglades av en fortsatt mer optimistisk syn vad gäller skuldkriserna i flera euroländer, positiva tecken från den amerikanska ekonomin men samtidigt oro för att flera av tillväxtländernas historiskt höga tillväxttakt riskerar mattas av. Sammantaget ledde det till starkt stigande

börskurser på flera marknader och fortsatt historiskt låga, om än något stigande räntenivåer. Med hänsyn tagen till de låga räntenivåerna är årets kapitalavkastning klart tillfredsställande. Resultatförsämringen jämfört med föregående år beror på ett lägre resultat för ränteportföljerna samtidigt som aktieportföljerna uppvisade ett starkare resultat än året innan.

De flesta aktieportföljerna steg kraftigt under året förutom några tillväxtländer som uppvisade nedgångar. Den totala avkastningen för tillgångsklassen blev så mycket som 23,3 procent mycket tack vare en uppgång på över 50 procent för skandinaviska småbolag. Räntenivåerna på riskfria placeringar har stigit något under året medan kreditspreadarna (skillnad mellan riskfri ränta och ej riskfri ränta) minskat. Sammantaget har detta lett till en tillfredsställande avkastning för räntebärande tillgångar på 3,4 procent.

Totalportföljens avkastning på 5,8 procent översteg motsvarande avkastning för jämförelseindex. Ränteportföljen överträffade sitt jämförelseindex medan aktieportföljen underträffade sitt jämförelseindex något.

Aktievikten i portföljen (inklusive derivatinstrument) varierade under året och var som lägst 12 procent vid årets andra kvartal och som högst knappt 15 procent i slutet av året. Avkastningen har varit relativt stabil under året med undantag för det andra kvartalet.

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

Fastigheter levererade en avkastning på 7,1 procent.

Placeringstillgångarna uppgick vid årets slut till 69 175 MSEK (71 297).

Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 4 334 MSEK (3 886). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 22,0 procent (26,1). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 194 MSEK (1 412) och uppskjuten skattekostnad 27 MSEK (intäkt 43).

Konsolideringskapital och kassaflöde

Konsolideringsgraden var stabil och uppgick vid årets utgång till 67,2 procent (67,4). Konsolideringskapitalet ökade till 19 922 MSEK (19 833). Kassaflödet från försäkringsverksamheten ökade och uppgick till 3 125 MSEK (2 108). Kassaflödet från kapitalförvaltningen, mätt som flöden genererat av förvaltningens direktavkastning, uppgick till 2 536 MSEK (2 981). Under året har utdelning lämnats med ett totalt belopp om 5 300 MSEK.

Försäkringstekniska avsättningar (reserver)

Bruttoavsättningarna vid årets slut har minskat till 60 621 MSEK (63 047).

Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en minskning av avsättningarna med 1 881 MSEK huvudsakligen beroende på att den svenska kronan förstärktes mot den norska kronan. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 394 MSEK och minskningen i skadereserven till 514 MSEK.

Återförsäkrars andel av tekniska reserver har minskat under året och uppgick vid årsskiftet till 3 535 MSEK (4 727). Minskningen av återförsäkrade reserver avser främst minskning i återförsäkrade egendomsreserver pga reglering av ett antal storskador från tidigare år.

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 företrädda 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 årligen 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-, motparts-, likviditets-, matchnings-, koncentrations- och anseenderisk 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 bolagets försäkringsverksamhet utgörs av överföring av risk från försäkringstagarna till försäkringsgivare. Ifs rörelseresultat beror både på det försäkringstekniska resultatet och på avkastningen på placeringstillgångarna.

Målsättningen med Ifs riskhantering är att säkerställa att en tillräcklig avkastning uppnås i förhållande till verksamhetens valda riskprofil samt att säkerställa att samtliga risker beaktas i både prissättningsbeslut och andra affärsrelaterade beslut.

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 ökade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 3 791 personer (3 841). Medeltalet anställda under året uppgick till 3 790 personer (3 851), varav kvinnor 48 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 2013 har det inte tillkommit några för If väsentliga ändringar eller nyheter.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2014. 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	2013	2012	2011	2010	2009
Resultatsammandrag					
Premieintäkter f e r	29 169	28 964	28 043	28 048	28 491
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	733	883	1 108	1 439	1 784
Övriga tekniska intäkter	173	182	170	140	126
Försäkringsersättningar f e r	-21 026	-21 049	-21 055	-21 579	-21 870
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-4 884	-4 936	-4 779	-4 698	-4 837
Övriga driftskostnader	-158	-165	-147	-131	-86
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 007	3 879	3 340	3 219	3 608
Kapitalförvaltningens resultat	2 789	2 793	2 514	4 135	2 915
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-820	-981	-1 214	-1 564	-1 937
Räntekostnad, efterställda skulder	-124	-124	-105	-220	-245
Avskrivning goodwill	-297	-312	-310	-376	-382
Resultat före skatt	5 555	5 255	4 225	5 194	3 959
Skatt	-1 221	-1 369	-1 113	-1 370	-1 054
Årets resultat	4 334	3 886	3 112	3 824	2 905
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	1 622	2 068	2 310	2 591	3 139
Placeringstillgångar	69 175	71 297	70 828	72 996	73 641
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	3 535	4 727	4 475	4 250	4 513
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-
Fordringar	8 944	8 878	8 236	7 618	7 282
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 879	3 371	3 509	3 177	3 130
Summa tillgångar	86 155	90 341	89 358	90 632	91 705
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	9 714	9 774	6 615	10 238	8 733
Obeskattade reserver	7 101	7 385	7 341	7 342	7 591
Efterställda skulder	2 292	2 218	2 302	3 131	3 574
Uppskjuten skatteskuld	815	456	390	840	431
Försäkringstekniska avsättningar	60 621	63 047	63 216	62 093	63 711
Skulder	3 431	5 309	7 441	4 965	5 494
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 181	2 152	2 053	2 023	2 171
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	86 155	90 341	89 358	90 632	91 705
Nyckeltal skadeförsäkring:					
Skadeprocent	72,1%	72,7%	75,1%	76,9%	76,8%
Driftskostnadsprocent	16,7%	17,0%	17,0%	16,7%	17,0%
Totalkostnadsprocent	88,8%	89,7%	92,1%	93,7%	93,7%
Riskprocent	65,9%	66,4%	68,7%	70,5%	70,1%
Omkostnadsprocent	22,9%	23,3%	23,4%	23,2%	23,7%
Försäkringsmarginal	13,7%	13,3%	11,8%	11,4%	12,5%
Nyckeltal kapitalförvaltning:					
Totalavkastningsprocent ¹⁾	5,8%	5,9%	1,3%	8,5%	13,9%
Övriga nyckeltal:					
Kapitalbas ²⁾	13 762	12 171	12 018	12 518	12 150
Solvenskrav	4 926	4 949	5 037	4 999	4 856
Konsolideringskapital	19 922	19 833	16 649	21 551	20 329
Konsolideringsgrad	67,2%	67,4%	57,6%	75,2%	70,5%

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

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

Resultaträkning

MSEK	Not	2013	2012
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	31 254	31 419
Premier för avgiven återförsäkring	7	-1 613	-2 007
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-394	-454
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-78	6
		29 169	28 964
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	733	883
Övriga tekniska intäkter		173	182
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-22 551	-23 331
Återförsäkrares andel		1 546	1 348
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		1 026	621
Återförsäkrares andel		-1 047	313
	9	-21 026	-21 049
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring		-5 023	-5 088
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		139	152
		-4 884	-4 936
Övriga driftskostnader		-158	-165
	10, 11, 12, 13	-5 042	-5 101
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	4 007	3 879
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		3 077	3 232
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		-	29
Kapitalavkastning, kostnader		-234	-252
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-54	-216
	15	2 789	2 793
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-820	-981
Räntekostnad, efterställda skulder	16	-124	-124
Avskrivning goodwill	17	-297	-312
Resultat före skatt		5 555	5 255
Skatt	18	-1 221	-1 369
Årets resultat		4 334	3 886

f e r = för egen räkning

Totalresultat

MSEK	Not	2013	2012
Årets resultat		4 334	3 886
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		-258	3
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		1 902	1 409
Värdoförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-376	237
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-362	-376
		906	1 273
Summa totalresultat		5 240	5 159

Balansräkning

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER

MSEK	Not	2013	2012
Immateriella tillgångar			
Goodwill		1 465	1 928
Andra immateriella tillgångar		157	140
	19	1 622	2 068
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	3	10
Andra finansiella placeringstillgångar	21	69 163	71 276
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		9	11
	22, 23	69 175	71 297
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		349	430
Avsättning för oreglerade skador		3 186	4 297
	24	3 535	4 727
Uppskjuten skattefordran			
		-	-
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	7 757	7 506
Fordringar avseende återförsäkring	26	363	652
Övriga fordringar	27	824	720
		8 944	8 878
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	66	63
Kassa och bank		630	886
Fondlikvidfordringar		22	27
		718	976
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		656	779
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 198	1 278
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	307	338
		2 161	2 395
Summa tillgångar		86 155	90 341

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER PER 31 DECEMBER

MSEK	Not	2013	2012
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för verkligt värde		3 603	2 413
Balanserad vinst		1 285	2 983
Årets resultat		4 334	3 886
		9 714	9 774
Obeskattade reserver	31	7 101	7 385
Efterställda skulder	32	2 292	2 218
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		14 776	15 017
Avsättning för oreglerade skador		45 845	48 030
	33	60 621	63 047
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	34	815	456
Övriga avsättningar	35	870	889
		1 685	1 345
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 078	1 061
Skulder avseende återförsäkring		408	786
Derivat	23	178	305
Övriga skulder	37	1 767	3 157
		3 431	5 309
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		23	27
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 288	1 236
		1 311	1 263
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		86 155	90 341
Poster inom linjen			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	39	2 750	2 789
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	39	68 119	63 793
Ansvarsförbindelser och andra åtaganden	40	64	47

Förändring i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital		Fond för verkligt värde	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond		Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2012	104	388	1 066	5 057	-	6 615
Totalresultat	-	-	1 347	-74	3 886	5 159
Utdelning till aktieägaren	-	-	-	-2 000	-	-2 000
Eget kapital vid utgången av 2012	104	388	2 413	2 983	3 886	9 774
Eget kapital vid ingången av 2013	104	388	2 413	6 869	-	9 774
Totalresultat	-	-	1 190	-284	4 334	5 240
Utdelning till aktieägaren	-	-	-	-5 300	-	-5 300
Eget kapital vid utgången av 2013	104	388	3 603	1 285	4 334	9 714

Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till -449 MSEK (-191).
Aktiekapitalet utgörs av 1 044 306 aktier á nominellt 100 kr.

Kassaflödesanalys

MSEK	2013	2012
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	30 194	30 876
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-22 252	-23 343
Återförsäkring	-128	-586
Omkostnader	-4 689	-4 839
	3 125	2 108
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Löpande intäkter/avkastning, direkt	2 536	2 981
Nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar	1 634	593
	4 170	3 574
Kassaflöde från övrig verksamhet	-7 470	-5 792
Årets kassaflöde	-175	-110
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	886	1 000
Effekter från valutakursförändringar	-81	-4
Årets kassaflöde	-175	-110
Kassa och bank vid årets utgång	630	886

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 2014 och kommer att föreläggas årsstämman 2014 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 valutaresultat 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 valutaresultat.

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

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

	2013	2012
Amerikanska dollar	6,42	6,50
Danska kronor	1,19	1,15
Euro	8,86	8,58
Norska kronor	1,06	1,17

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 planerbara 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 inkrämsgoodwill 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 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 värdeförändringar 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- en 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 vid förvärvet till anskaffningsvärdet. I anskaffningsvärdet inräknas utöver inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Maskiner och inventarier är upptagna till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade planmässiga avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod.

Anskaffningar finansierade genom leasingavtal men där If bär de ekonomiska riskerna fördelas som förknippas med ägande (finansiella lea-

singavtal) 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.

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

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 oreglerade 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 pensionsförpliktelser

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 i huvudsak 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 trygghandet av pensionsförpliktelsen via försäkring i livbolag. I Norge tillämpas däremot delvis andra principer, som i korthet 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. Regelverket för pensionsredovisning i Norge genomgår en successiv IFRS-anpassning och If har i detta läge valt att tills vidare tillämpa oförändrade principer för presentationen av de norska pensionerna i bolagets redovisning.

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 underliggande 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 utestående 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 orealiserade värdeförändringar i Övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Orealiserade värdeförändringar är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återläggs tidigare orealiserade värdeförändringar så att realiserade vinster och förluster utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och försäljningspriset. 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 22 procent av den beskattningsbara inkomsten. I Norge var skattesatsen 28 procent, i Danmark 25 procent och i Finland 24,5 procent. Skattesatserna i Norge och Finland sänkts från och med 2014 till 27 respektive 20 procent och i Danmark successivt under 2014-2016 till 22 procent. Detta har beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och -skulder per 31 december 2013.

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

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.

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 2013 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 oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa avsättningar är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år. Avsättningsrisk kommenteras vidare i not 5 och en redogörelse för bolagets avvecklingsresultat de senaste åren finns i not 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 vanligast förekommande internationella valutorna. Dessutom har kapitalförvaltningen ett stort inslag av internationell diversifiering. Tillgångar och skulder i andra valutor än svenska kronor svarar därför för betydande belopp. Enligt Ifs valutapolicy ska valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så erfordras. Valutapolicyn 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 2013 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutareultat om 45 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	-253
Realiserade effekter från valutaderivat	462
Orealiserade effekter från valutaderivat	-164
Totalt valutareultat	45

NOT 4 Upplysningar om närstående

RELATIONER MED IF

If-koncernen har ett gemensamt nordiskt återförsäkringsprogram. År 2013 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 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	2013	2012
Mottagen premieinkomst	14	14
Skadereserver avseende aktuellt år	0	0
Skadereserver avseende tidigare år	10	14

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	2013	2012
Provisioner	51	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	2013	2012
Fakturerat från If Skadeförsäkring AB	48	34
Fakturerat från If Skadeförsäkringsbolag Ab	63	73

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	2013	2012
IT-kostnader	664	671

RELATIONER MED TOPDANMARK A/S

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Topdanmark A/S motsvarande en ägarandel på 28,0 procent av bolaget (exklusive Topdanmarks innehav av egna aktier). Innehavet i Topdanmark har under 2013 koncentrerats till moderbolaget. Tidigare ägdes en ansevärd del av gruppens innehav av det finska If Skadeförsäkringsbolag Ab. Topdanmark utgör ett intresseföretag till If Skadeförsäkring Holding 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.

RELATIONER MED WATERCIRCLES SKANDINAVIA AS

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Watercircles Skandinavia AS motsvarande en ägarandel på 39,6 procent av bolaget. Dotterbolag till Watercircles förmedlar försäkring på uppdrag av If Skadeförsäkring AB, för vilket de erhåller provision.

RELATIONER MED SVITHUN ASSURANCE AS

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel på 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 på 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 från If Skadeförsäkring AB utgått med:

MSEK	2013	2012
Kapitalförvaltningstjänster	12	12

RELATIONER 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.

Nordea distribuerar Ifs skadeförsäkringar via sina bankkontor i Sverige, Finland och Baltikum för vilket de erhåller provision. Avtalet trädde i kraft under 2013.

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 55 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 intäktförts med 208 MSEK. Nordea utgör även motpart för transaktioner i ränte- och valutaderivat. Vid årsskiftet var bolagets marknadsvärderade valutaderivat -69 MSEK. Bolaget hade inga räntederivat med Nordea som motpart per årsskiftet.

NOT 5 Risker och riskhantering

HÄNDELSER UNDER ÅRET

If har en fortsatt positiv resultatutveckling som tillsammans med en solid kapitalbas och stabil riskprofil gör att sannolikheten är låg för att finansiella svårigheter skall uppstå eller för att gruppens kapitalbuffertar skall förbrukas. Ur ett kvalitativt perspektiv bedöms riskhanteringen ligga på en hög nivå, vilket bland annat framgår av 2013 års rapporter avseende operationella risker och intern kontroll så väl som av den avvikesrapportering som skett.

Den globala ekonomin har präglats av en gradvis återhämtning med låg inflation och med låga räntor. Volatiliteten på kapitalmarknaden minskade under året. If har en fortsatt försiktig portföljstrategi vilken kännetecknas av en låg andel aktier och en kort räntebindningstid.

If utvecklar kontinuerligt sitt riskhanteringssystem. Detta arbete baseras på interna behov samt framtida Solvens 2-krav.

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 därigenom att ersätta dem om försäkrade händelser inträffar. Premierna erhålls i förskott och investeras i placeringstillgångar. Rörelseresultatet skapas både från det försäkringstekniska resultatet och avkastningen på placeringstillgångarna.

If-gruppens riskhantering (Enterprise Risk Management) har erhållit kreditbetyget "Strong" av ratinginstitutet Standard & Poor's.

Riskhantering

Riskhanteringen ska säkerställa att If har tillräckligt med kapital i förhållande till riskprofilen och begränsa fluktuationer i det finansiella resultatet.

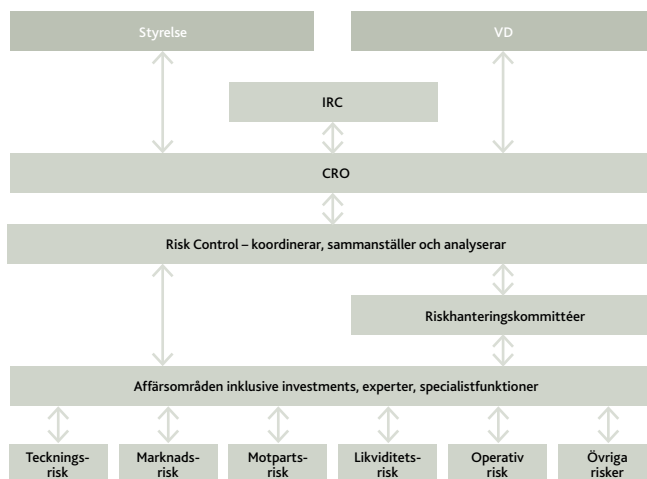
De huvudsakliga målen med Ifs riskhantering är att säkerställa att risker beaktas i prissättningsbeslut och övriga affärsbeslut och att tillräcklig avkastning uppnås för de risker som tas. Detta kräver att bolagets risker är korrekt identifierade och kontrollerade. Verksamhetens kärnkompetenser är korrekt prissättning av risker och god hantering av de uppkomna riskexponeringarna. Riskhanteringsaktiviteter genomförs i affärsområdena som en del av det dagliga arbetet.

Risktagandet begränsas genom limiter fastställda av Ifs styrelser.

Riskstyrning och rapporteringsstruktur

Styrelsen har det övergripande ansvaret för intern kontroll, riskkontroll och att bolaget har lämpligt utformade riskhanteringssystem och riskhanteringsprocesser. Styrelsens främsta riskstyrningsmekanism är policystrukturen. Styrelsen godkänner vidare Risk Management Policy och andra riskstyrningsdokument, kontrollerar riskrapporter samt säkerställer att riskerna hanteras och följs upp på ett tillfredsställande sätt.

FIGUR 1 Rapporteringsstruktur för Ifs riskhantering



If Risk Committee (IRC) bistår den verkställande direktören (VD) och styrelsen i deras övergripande ansvar gällande riskhanteringsprocessen. IRC granskar, diskuterar och ger förslag till rapportering från relevanta riskkommittéer, experter samt från linjeorganisationen. IRC 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 chefen för riskhanteringsfunktionen (CRO), samordna och analysera informationen som rapporteras till IRC.

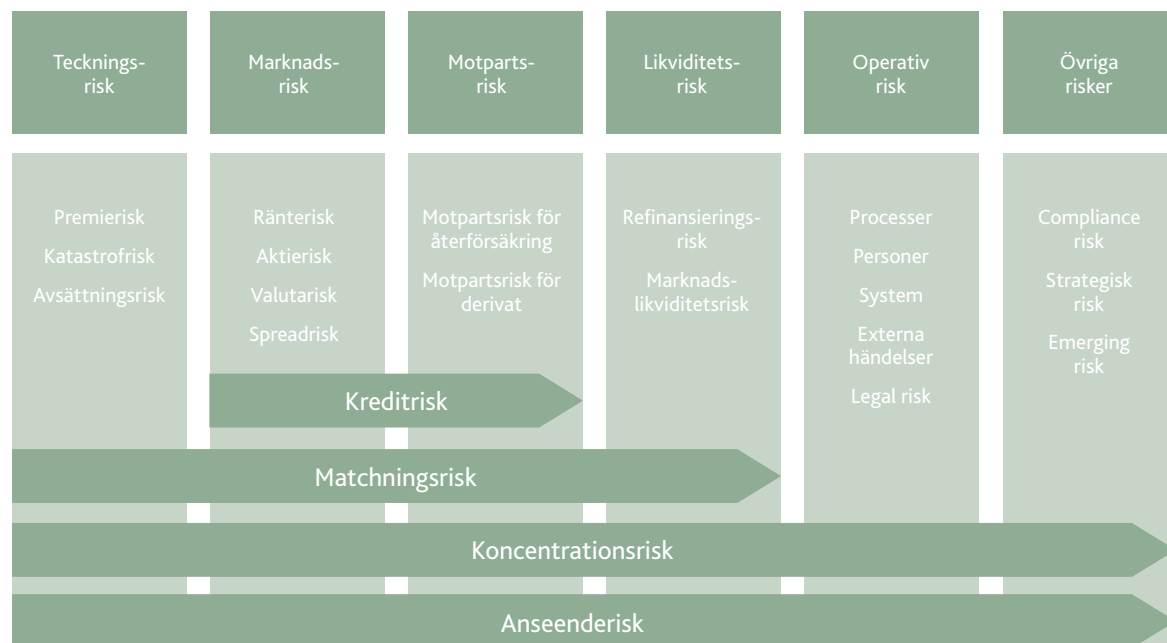
If har separata kommittéer inrättade för väsentliga riskområden. Dessa kommittéer har ett ansvar för att granska att riskerna hanteras och kontrolleras i enlighet med vad styrelsen har beslutat. Ordförandena i kommittéerna ansvarar för rapporteringen till IRC. Riskkommittéerna inom If har inget beslutsmandat.

Policyer är beslutade för varje riskområde och anger de inskränkningar och begränsningar som fastställts för att spegla och säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med Ifs övergripande riskkapitit och kapitaltäckningsrestriktioner. Kommittéerna ska även kontrollera de beslutade policyernas effektivitet och vid behov ge förslag till ändringar och uppdateringar.

Affärsområdena äger ansvaret för att identifiera, värdera, övervaka och hantera risker.

Figur 2 visar bolagets kategorisering av risker och samtliga risker är beskrivna nedan.

FIGUR 2 Riskkategorisering



KAPITALHANTERING

If fokuserar på att upprätthålla en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering genom att bibehålla en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker över verksamhetens planeringsperiod. Detta innebär säkerställande av att det tillgängliga kapitalet överskrider det interna kapitalkravet och det regulatoriska solvenskravet samt bibehållande av kreditbetyget A från ratinginstitutet Standard & Poor's och A2 från ratinginstitutet Moody's.

Kapitalhanteringen baserar sig på Ifs riskkaptit, vilken specificeras i riskpreferenser och risktolerans. Dessa implementeras genom policyer beslutade av Ifs styrelser. Ifs riskprofil, kapitalkrav och tillgängligt kapital mäts, analyseras och rapporteras till IRC och styrelsen kvartalsvis, eller oftare vid behov.

För att upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

- värderas riskprofilen och kapitalbehovet för den finansiella planeringsperioden;
- allokeras kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används för budgetering och lönsamhetsuppföljning;
- hanteras skuldsättningsgraden för att öka ägarnas avkastning och på samma gång bibehålla tillräcklig ekonomisk flexibilitet; samt
- säkerställs utdelningskapaciteten genom effektivt nyttjande av återförsäkring, koncernsynergier och diversifieringsfördelar.

Kapitalställning

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

I tabell 1 visas de interna måtten ekonomiskt kapital och justerat solvenskapital.

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

MSEK	2013	2012
Solvenskrav	4 936	4 949
Kapitalbas	13 762	12 171
Ekonomiskt kapital (99,5%)	11 525	10 394

MÅTT BASERADE PÅ MYNDIGHETSKRAV

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med nationella regler för kapitalkrav och kapitalbas. I tabell 1 visas solvenskravet och kapitalbasen. Bolaget uppfyllde det regulatoriska solvenskraven under 2013.

INTERNA EKONOMISKA MÅTT

Ekonomiskt kapital är ett internt mått som visar storleken på avvikelser från förväntat resultat beräknat med en konfidensgrad motsvarande 99,5 procent på årsbasis. Vid beräkningen av Ifs ekonomiska kapital inkluderas de viktigaste kvantifierbara riskerna. Beräkningarna är baserade på en marknadskonstant ekonomisk basis.

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.

MÅTT FRAMSTÄLLDA AV RATINGBOLAG

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

Risk och kapitalmodellering

För att kunna utvärdera den övergripande riskprofilen är det nödvändigt att beakta sambanden mellan de olika risktyperna, eftersom vissa risker kan utvecklas i motsatta riktningar och därmed skapa diversifieringseffekter. För detta ändamål har If sedan 2003 använt en intern modell. Genom simuleringar av både placerings- och försäkringsverksamheten kan effekten av exempelvis återförsäkringsstruktur och allokering av placeringar analyseras.

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk och teckningsrisk är beräknat genom att använda Ifs interna modell. Operativ risk och andra risker är kvantifierade med hjälp av den standardformel som föreslagits genom Solvens 2-regelverket.

Utöver beräkning och rapportering av ekonomiskt kapital för If-gruppen och dess dotterbolag, så används den interna modellen även som beslutsunderlag rörande:

- allokering av kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används för resultat och uppföljning;
- utvärdering av investeringsriktlinjer och investeringslimiter;
- utvärdering av återförsäkringsprogram;
- utvärdering av påverkan på riskprofilen för sammanslagningar, uppköp eller försäljningar; samt
- utvärdering av risken över verksamhetens planeringshorisont.

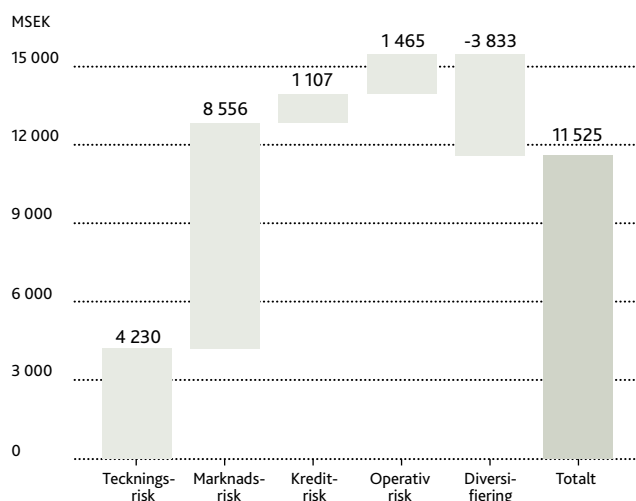
Fördelning av ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet i If uppgick den 31 december 2013 till 11 525 MSEK jämfört med 10 394 MSEK den 31 december 2012 (99,5% konfiansgrad). Risker lades till beräkningen under 2013 för att överensstämma med de risker som mäts i enlighet med standardformeln i Solvens 2-regelverket, vilket resulterade i en ökning av det ekonomiska kapitalet.

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

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

FIGUR 3 Ekonomiskt kapital per den 31 december 2013



I beloppet avseende kreditrisk ingår även risker ej relaterade till kreditrisk, såsom exempelvis koncentrationsrisk och annulleringsrisk och som beräknats i enlighet med standardformeln i Solvens 2-regelverket.

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.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Underwriting Policyn (UW Policy) är det huvudsakliga dokumentet för tecknande av försäkringar och fastställer allmänna principer, begränsningar samt föreskriver anvisningar gällande tecknandet av försäkringar. UW Policyn godkänns minst årligen av styrelserna.

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. I enlighet med instruktionerna för Underwriting Committee så övervakar kommittén 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 med hjälp av tariffer. Teckning av försäkringar inom

affärsområde Industri och teckning av mer komplexa risker inom affärsområde Företag, baseras i högre grad på allmänna principer och individuell försäkringsteckning. Vanligtvis baserar sig prissättningen på statistiska analyser av historiska skadeutfall 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 över flera försäkringsprodukter.

Trots den diversifierade portföljen kan riskkoncentrationer, och som följd stora skador, inträffa genom exempelvis exponeringar mot naturkatastrofer såsom stormar och översvämningar. Även enskilda storskador kan ha en påverkan på bolagets försäkringsresultat. Den ekonomiska påverkan av naturkatastrofer och enskilda storskador hanteras genom återförsäkring och diversifiering.

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

Sedan 2003 har If ett gemensamt nordiskt återförsäkringsprogram. År 2013 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 200 MSEK per händelse.

I tabell 2 visas en analys av hur ändringar i totalkostnadsprocent, premie- och skadenivå påverkar resultatet före skatt.

TABELL 2 Känslighetsanalys, premierisk per den 31 december

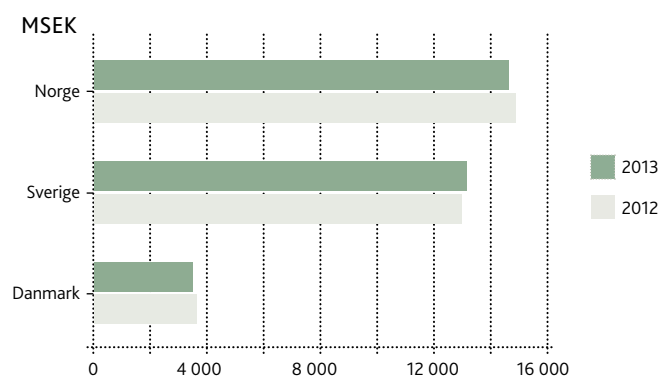
MSEK Parameter	Nivå, 2013	Förändring	Inverkan på resultat före skatt	
			2013	2012
Totalkostnadsprocent	88,8%	+/- 1 -enhet	+/- 292	+/- 290
Premienivå	29 169	+/- 1%	+/-292	+/- 290
Skadenivå	21 026	+/- 1%	+/- 210	+/- 210

RISKPROFIL

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.

If tecknar huvudsakligen försäkringar i Norge, Sverige och Danmark. If tecknar också försäkringar för nordiska kunder med verksamheter utanför Norden. Den geografiska fördelningen av premieinkomster visas i 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.

Avsättningsrisk inkluderar omprövningsrisk som definieras som risk för förluster eller för ogynnsamma förändringar i de försäkringstekniska skulderna, till följd av ändrade nivåer, trender eller volatilitet beträffande omprövningar av skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller ändrad hälsostatus hos de försäkrade.

De försäkringstekniska avsättningarna för ej intjänade premier avser att täcka förväntade skadekostnader och driftskostnader under återstående löptid av gällande försäkringsavtal. Eftersom skadeersättning betalas ut först efter att en skada inträffat, är det nödvändigt att göra avsättningar för oregerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna är summan av avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för oregerade 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. Arbetskade-, trafikansvars-, olycksfalls- och ansvarsförsäkringar hör till den senare kategorin.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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. På gruppnivå upprättar chefaktuarien kvartalsvis en rapport om de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet. Denna lämnas till styrelsen, VD, finansdirektör och IRC.

Actuarial Committee är ett förberedande och rådgivande organ för Ifs Chefaktuarie. Kommittén lämnar rekommendationer rörande riktlinjer för försäkringstekniska beräkningar. Kommittén granskar också de försäkringstekniska avsättningarna och bistår med råd till Ifs Chefsaktuarie om reservernas storlek.

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 skadeutfall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån av oregerade skador, förändringar i lagstiftning, rättsfall och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen används vanligen Chain Ladder- och Bornhuetter-Fergusson-metoderna i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

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

RISKPROFIL

För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar skiljer sig lagstiftningen avsevärt åt mellan olika länder. En del av avsättningarna för dessa produkter innehåller annuiteter som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2013 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 64 procent.

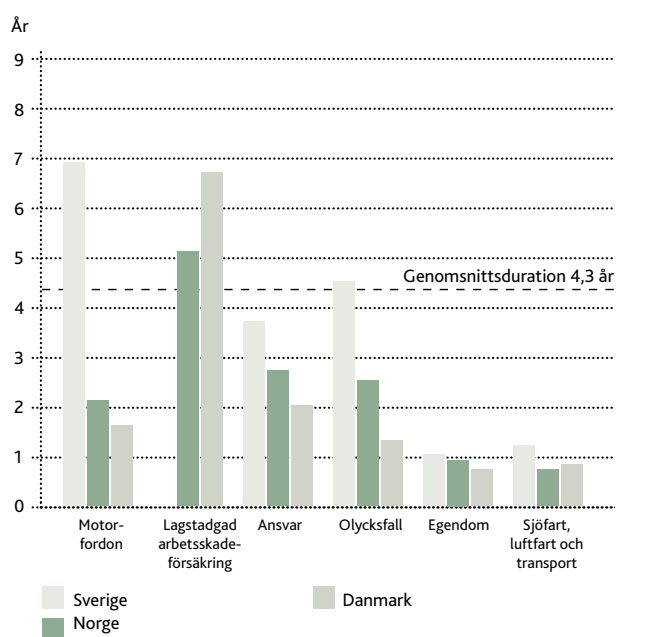
TABELL 3 Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land per den 31 december

MSEK	Sverige		Norge		Danmark	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Motorfordon	23 212	23 239	6 587	7 539	1 253	1 119
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	3 195	3 540	2 221	2 154
Ansvar	2 601	2 596	1 441	1 415	670	677
Olycksfall	2 216	1 902	3 035	3 041	661	640
Egendom	2 593	3 670	4 450	4 718	1 114	1 210
Sjöfart, luftfart och transport	242	258	364	398	131	100
Totalt	30 864	31 665	19 072	20 651	6 050	5 900

Exklusive övrig verksamhet, totalt 101 MSEK (105).

I figur 5 visas durationen för försäkringstekniska avsättningar i olika produkter och i tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land.

FIGUR 5 Duration för försäkringstekniska avsättningar per den 31 december 2013



Strukturen och durationen av försäkringstekniska avsättningar är också källor för till exempel ränte- och inflationsrisk som beskrivs ytterligare under marknadsrisk. 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	2013 Effekt MSEK	2012 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 650	1 618
			Danmark	98	101
			Norge	501	576
Diskonterade avsättningar (annuiteter)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	570	650
			Danmark	81	75
Annuiteter	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	108	121
			Danmark	4	3

Merparten av Ifs placeringstillgångar och finansiella skulder värderas till verkligt värde. Inom If bedrivs en noggrann process och kontroll för att säkerställa korrekta verkliga värden av finansiella tillgångar och skulder. Vid behov görs exempelvis kontroller av flera olika externa källor och rimlighetsbedömningar av onormala prisförändringar.

Olika värderingsmetoder används för att fastställa det verkliga värdet beroende på typ av finansiella instrument och i vilken utsträckning de handlas på aktiva marknader. Noterade aktier värderas utifrån stängningspriser på börserna och erhålls från Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel också till priser från Bloomberg.

Ifs finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetoder. Kontroll av nivåer görs kvartalsvis och ändras förutsättningarna för gällande nivå, flyttas det aktuella innehavet i samförstånd med Risk Control till rätt nivå. 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	2013				2012			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (Trading)								
Derivatfordringar								
Ränteswapavtal	8	-	-	8	18	0	-	18
Valutaderivat	-	31	-	31	-	324	-	324
Aktiederivat	-	-	-	-	-	0	-	0
	8	31	-	39	18	324	-	342
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdoförändringar redovisade i övrigt totalresultat								
Aktier och andelar ¹⁾	10 135	-	1 625	11 760	9 012	-	124	9 136
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 766	53 788	22	55 576	1 881	58 092	110	60 083
	11 901	53 788	1 647	67 336	10 893	58 092	234	69 219
Summa placeringstillgångar värderade till verkligt värde	11 909	53 819	1 647	67 375	10 911	58 416	234	69 561
Finansiella skulder som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (Trading)								
Derivatskulder								
Övriga räntederivat	8	-	-	8	-	-	-	-
Valutaderivat	-	170	-	170	-	305	-	305
	8	170	-	178	-	305	-	305
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde	8	170	-	178	-	305	-	305

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 1 867 MSEK (1 663) i balanserna och är fördelade till nivå 1.

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Det har inte under året skett några väsentliga överföringar mellan nivå 1 och 2.

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

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

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar aktier med handel på en börs, statsobligationer utgivna av G10-länder och av Finland samt obligationer som är statsgaranterade av dessa länder. Kategorin omfattar även derivat med daglig prissättning.

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

I värderingsnivå 2 är all väsentlig indata observerbar antingen direkt eller indirekt. Den absoluta merparten av instrumenten i nivå 2 handlas på en marknad med dagligt noterade priser och regelbundet förekommande marknadstransaktioner. En mycket begränsad del av instrumenten är modellvärderade med hjälp av marknadsdata som är indirekt observerbar, vilket innebär att priserna kan härledas från observerbara marknader där marknadsräntor och underliggande priser normalt uppdateras dagligen eller i undantagsfall åtminstone på månadsbasis.

Instrument som värderas i nivå 2 omfattar merparten av de räntebärande tillgångarna, till exempel säkerställda obligationer, företagsobligationer, kommunobligationer, de flesta OTC-derivat, standardiserade derivat samt valutaderivat.

Nivå 3 - Finansiella tillgångar och skulder som handlas på en illikvid marknad, med icke observerbara priser eller indikationer på handelsnivåer utan någon faktisk handel.

När varken noterade priser på aktiva marknader eller observerbara marknadsdata är tillgängliga, beräknas det verkliga värdet av finansiella instrument utifrån värderingstekniker som baseras på icke observerbara marknadsdata.

Nivå 3 omfattar private equity investeringar, onoterade aktier, vissa högavkastande tillgångar samt obligationer och lån i företag med finansiella problem.

De typer av finansiella instrument som klassificeras på nivå 3 diskuteras nedan med hänvisning till typ av värdepapper samt värderingsmetod:

- Private equity är klassificerade som nivå 3. Flertalet av lfs investeringar i Private equity är gjorda i fonder. De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från fonderna. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna i enlighet med marknadspraxis. Den senast erhållna värderingen används.
- För vissa onoterade aktier erhålls en extern värdering, vilken ligger till grund för lfs värdering. De externa värderingarna bygger på modeller som innehåller icke observerbara förutsättningar.
- Övriga tillgångar i nivå 3 värderas i regel minst årligen och värderingen baseras antingen på externa uppskattningar, kassaflödesanalyser eller senaste marknadstransaktioner.

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

TABELL 7 Förändringar i finansiella tillgångar till verkligt värde i nivå 3

2013 MSEK	Bokfört värde 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat-räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	124	40	0	1 500	-40	-	0	1 624	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	110	181	-38	18	-244	-	-5	22	124
	234	221	-38	1 518	-284	-	-5	1 646	124
Summa placeringstillgångar värderade till verkligt värde	234	221	-38	1 518	-284	-	-5	1 646	124

2012 MSEK	Bokfört värde 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat- räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	113	-1	11	0	0	-	1	124	-1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	359	208	-113	1	-341	-	-4	110	158
	472	207	-102	1	-341	-	-3	234	157
Summa placeringstillgångar värderade till verkligt värde	472	207	-102	1	-341	-	-3	234	157

Finansiella tillgångar redovisade i nivå 3 är inkluderade i de finansiella instrument som per balansdagen värderas till verkligt värde. Tillgångarna redovisade i nivå 3 uppgick per den 31 december 2013 till 1 646 MSEK (234). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar som kan säljas med värdeförändringar som redovisas i övrigt totalresultat.

Tabell 8 visar känsligheten av finansiella instrument värderade till verkligt värde i nivå 3 vid förändringar i nyckelantaganden uppdelat på kategori och finansiellt instrument. Med en ökning på en procent av räntekurvan för obligationer och andra räntebärande tillgångar samt för preferensaktier respektive 20 procent lägre priser för övriga 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 vid förändringar i nyckelantaganden per den 31 december

MSEK	2013		2012	
	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat				
Aktier och andelar ¹⁾	1 625	-100	124	-25
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22	0	110	0
Totala placeringstillgångar till verkligt värde	1 647	-100	234	-25

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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 och finansiella instrument.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Målet för Ifs placeringsstrategi 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 limiter och fastställande av avkastnings- och likviditetsmål beaktas strukturen på bolagets försäkringstekniska avsättningar, bolagets förmåga att bära risker, myndighetskrav samt målsättning för rating och risktolerans. Ifs investeringspolicy definierar också mandat och befogenheter och slår fast riktlinjer för användningen av derivat.

RISKPROFIL

Ifs kapitalförvaltning genererade en avkastning på 5,8 procent 2013. Placeringstillgångarna uppgick till 70 435 MSEK. De främsta marknadsriskerna är ränte-, aktie-, valuta- och spreadrisk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placeringar och känsligheten av placeringarnas värde mot förändringar i centrala riskfaktorer.

TABELL 9 Allokering av placeringar per den 31 december

MSEK	2013		2012	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	59 651	84,7	62 970	86,7
Aktier	10 177	14,4	9 059	12,4
Fastigheter	607	0,9	624	0,9
Totalt	70 435	100	72 653	100

Under året har andelen aktieplaceringar ökat från 12,4 procent till 14,4 procent. Andelen räntebärande placeringar har i motsvarande grad minskat från 86,7 procent till 84,7 procent. Övriga placeringstillgångar uppgick per den 31 december 2013 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 verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder vid olika marknadsscenarier. 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	2013				2012			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Räntebärande värdepapper	800	-772			717	-696		
Aktier och fonder			-2 036				-1 812	
Övriga finansiella tillgångar				-121				-125
Skulder								
Förlagslån	-85	80			-96	89		
Derivat, netto	-2	2			-69	63	0	0
Total förändring i verkligt värde	713	-690	-2 036	-121	552	-544	-1 812	-125

Ränterisk

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Vid sammansättningen av placeringstillgångarna ska, i enlighet med lfs investeringspolicy, försäkringsförpliktelserna beaktas beträffande ränte- och inflationsrisk. Ränterisken hanteras genom känslighetslimiter för instrument som är utsatta för räntekänslighet.

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen är dessa avsättningar huvudsakligen exponerade 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 av-

sättningarna och eventuella förändringar i diskonteringsräntorna påverkar nivån på försäkringstekniska avsättningar i bolagets balansräkning.

Diskonteringsräntorna kan variera mellan länderna 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 avsättningsrisker. I tabell 18 i avsnittet avseende likviditetsrisk visas kassaflödena för finansiella tillgångar och skulder fördelade enligt förfallotidpunkterna.

RISKPROFIL

Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 1,0 år vid utgången av år 2013 (1,0). I tabell 11 visas durationen i räntebärande placeringar.

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

MSEK	2013			2012		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, statspapper/företagsobligationer	52 075	87,3	1,1	53 509	85,0	0,9
Euro, statspapper/företagsobligationer	4 722	7,9	0,7	4 722	7,5	1,4
Svenska realränteobligationer	2 215	3,7	2,0	2 232	3,5	3,0
Kortfristiga räntebärande tillgångar	630	1,1	0,0	2 415	3,8	0,2
USA, statspapper/företagsobligationer	9	0,0	0,0	92	0,2	0,0
Totalt	59 651	100	1,0	62 970	100	1,0

Aktierisk

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Aktierisken reduceras genom diversifiering av portföljen mellan olika branschsektorer och geografiska regioner. I enlighet med lfs investeringspolicy får andelen aktieinvesteringar maximalt uppgå till 15 procent av den totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart är begränsad.

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.

RISKPROFIL

Vid utgången av året var exponeringen 10 177 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 14,4 procent.

TABELL 12 Sektorfördelning av aktieplaceringar per den 31 december

	2013		2012	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Maskinindustri	1 824	21,9	1 922	26,0
Kapitalvaror	1 461	17,6	876	11,8
Detaljhandel	1 022	12,3	759	10,3
Telekom	771	9,3	668	9,0
Byggverksamhet och maskinteknik	637	7,6	625	8,5
Elektronik	538	6,5	424	5,7
Kommersiella tjänster och varor	354	4,3	217	2,9
Övrigt	1 702	20,5	1 903	25,8
Totalt	8 309	100	7 394	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder till ett värde av 1 868 MSEK (1 633).

TABELL 13 Geografisk fördelning av aktieplaceringar per den 31 december

	2013		2012	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	8 310	81,7	7 394	81,6
Nordamerika	1 063	10,4	978	10,8
Asien	707	6,9	541	6,0
Japan	-	-	146	1,6
Latinamerika	97	1,0	-	-
Totalt	10 177	100	9 059	100

Valutarisk

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Valutarisken minskas genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas med placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användandet av valutaderivat. Valutarisken i försäkringsverksamheten säkras löpande tillbaka till basvalutan. Valutaexponeringen för placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå som baserats på kostnadseffektivitet samt en given lägsta beloppsnivå.

Vidare är If också utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisken avser den valutarisk som uppstår vid konsolidering av balansräkningen i utländska verksamheter med annan basvaluta än moderbolaget. Omräkningsrisken säkras inte.

RISKPROFIL

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

TABELL 14 Valutarisk per den 31 december 2013

MSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	LVL	LTL	GBP	USD	JPY	Övriga
Nettoposition (SEK), 2013	-306	-8	-11	-2	-6	1	156	-1	30
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2013	31	1	1	0	1	0	-16	0	-3
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2012	7	0	15	0	1	1	21	4	-3

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

KREDITRISK

I allmänhet avser kreditrisk förluster som härrör från konstaterade uteblivna betalningar från gäldenärer (emittentrisk), från andra motparter (motpartsrisik) eller för en ökad antagen sannolikhet för uteblivna betalningar.

Vad avser emittentrisk så påverkas storleken på den slutgiltiga förlusten av investerarens innehav vid tidpunkten för betalningsinställandet med beaktande av återvinningsgraden. I de flesta fall har emittentrisken beaktats som ett lägre marknadsvärde redan innan betalningarna ställts in. Följaktligen är kreditspreaden kreditriskens marknadspris. Spreadrisken är därför klassificerad som en marknadsrisk i If.

Ifs definition av kreditrisk är risken för förlust, eller ogynnsamma förändringar i den finansiella ställningen, orsakade av ändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer till vilka bolaget är exponerade mot i form av motpartsrisik, spreadrisk eller marknadsriskkoncentrationer.

Kreditrisk relaterat till placeringstillgångar

Kreditrisken i kapitalförvaltningen kan delas in i emittents-, motparts- och spreadrisk. Emittentrisk har ofta anknytning till ett direkt innehav av värdepapper, medan motpartsrisik hör samman med derivat. Den väsentliga skillnaden i riskhänseende är att hela värdet av den räntebärande tillgången riskeras vid emittentrisk emedan det vid motpartsrisik endast är det aktuella marknadsvärdet för derivatkontraktet som riskeras. Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Kreditrisiker i kapitalförvaltningen kontrolleras genom specifika limiter fastställda i Ifs investeringspolicy. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter och per kreditbetygsklass. Spreadrisk begränsas 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 framförallt ratinginstituten Standard & Poor's, Moody's och Fitch används för att bedöma emittenters och motparterers kreditvärdighet. Därtill följs portföljutvecklingen samt förändringarna i motparterers kreditvärdighet upp fortlöpande.

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk skall övervakas på både bolags- och grupp nivå och rapporteras löpande till Investment Control Committee. Kreditexponering rapporteras uppdelat på rating, instrument och branschsektor för emittenter och motparter.

RISKPROFIL

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

TABELL 15 Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg per den 31 december 2013

MSEK	Räntebärande värdepapper						Kreditbetyg saknas	Totalt	Aktier	Fastigheter	Derivat (motparts-risk)	Totalt ¹⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2012
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D							
Basindustri				940	731		313	1 984	300			2 284	-976
Kapitalvaror							174	174	3 038			3 212	51
Konsumentvaror			74	1 702	97		499	2 372	3 168			5 540	458
Säkerställda obligationer	23 327	405						23 732				23 732	-3 731
Energi					805		2 697	3 502	333			3 835	-808
Finansiella institut	220	1 724	6 000	1 964	132		140	10 180	215		8	10 403	-2 634
Stater	131							131				131	-5
Statligt garanterade	4 559							4 559				4 559	2 653
Hälsovård							481	481	332			813	813
Media							108	108				108	-159
Kommunal sektor	2 676	542						3 218				3 218	-564
Fastigheter		84					2 933	3 017		607		3 624	2 272
Tjänster							95	95	29			124	12
Teknologi och elektronik							160	160	36			196	171
Telekommunikation			1 162				175	1 337	771			2 108	-111
Transport		213		354			1 730	2 297	79			2 376	-39
El, vatten och gas			1 300	415			589	2 304				2 304	237
Övrigt								-	9			9	-186
Fonder								-	1 867			1 867	202
Totalt	30 913	2 968	8 536	5 375	1 765	-	10 094	59 651	10 177	607	8	70 443	-2 344
Förändring jämfört med 31 dec 2012	-1 840	-58	-2 192	-36	-59	-	756	-3 429	1 119	-18	-16	-2 344	

¹⁾ Total exponering avviker med 8 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att för OTC-derivat har endast motpartsrisken beaktats.

Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

För att begränsa och kontrollera 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.

RISKPROFIL

Fördelningen av återförsäkringsfordringar presenteras i tabell 16. I tabellen är 1 203 MSEK (1 315) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

TABELL 16 Återförsäkringsfordringar per den 31 december

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2013	%	2012	%
AAA	-	-	-	-
AA	1 504	61,1	2 169	58,1
A	889	36,1	1 471	39,4
BBB	35	1,4	38	1,0
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	33	1,4	56	1,5
Totalt	2 461	100	3 734	100

MATCHNINGSRISK

Matchningsrisk kallas risken för förlust eller ogynnsamma förändringar i den finansiella situationen, orsakade av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot ändringar i marknadskursernas nivå eller deras volatilitet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

I redovisningen är större delen av de tekniska avsättningarna nominella, men en inte obetydlig del, nämligen livräntor och den så kallade IBNR-reserven för livräntor, diskonteras med räntesatser i enlighet med gällande lagstiftning. If är därmed, ur ett redovisningsperspektiv, huvudsakligen exponerat mot förändringar i inflation och lagstadgade diskonteringsräntor.

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

För att bibehålla matchningsrisken inom riskaptiten matchas de försäkringstekniska avsättningarna genom investeringar i räntetillgångar och genom användandet av valutaderivat.

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)	2013	%	2012	%
AAA	-	-	0	0,0
AA	288	49,1	264	49,4
A	296	50,5	269	50,3
BBB	2	0,4	2	0,3
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	0	0,0	0	0,0
Totalt	586	100	535	100

LIKVIDITETSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

RISKPROFIL

I tabell 18 visas förfallostruktur för finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med 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.

TABELL 18 Förfallostruktur av kassaflöden för finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar, per den 31 december 2013

MSEK	Bokfört värde			Kassaflöde						
	Bokfört värde	Obestämd förfallotidpunkt	Avtalsbaserad förfallotidpunkt	2014	2015	2016	2017	2018	2019-2028	2029-
Finansiella tillgångar	79 464	13 117	66 347	21 163	15 018	13 918	8 672	8 069	4 491	-
Finansiella skulder	6 170	-	6 170	3 828	1 452	60	59	58	1 147	-
Försäkringstekniska avsättningar	57 086	-	57 086	22 723	6 120	4 233	3 304	2 701	13 549	7 606

KONCENTRATIONSRIK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

I Ifs Underwriting Policy, investeringspolicy samt Reinsurance Security Policy, finns limiter satta för maximal exponering gentemot enskilda emittenter och per ratingklass. Respektive kommitté övervakar aktivt och kontrollerar koncentrationen av risker och rapporterar dem till IRC kvartalsvis.

RISKPROFIL

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 2 428 MSEK, vilket motsvarar 66 procent av de totala återförsäkringsfordringarna. Ifs största återförsäkrare är Munich Re (AA-). De svarar för 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 2013

MSEK	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Verkligt värde						
Swedbank AB	-	4 886	1 228	36	-	6 150
Svenska Handelsbanken AB	-	4 744	434	-	-	5 178
Nordea Bank AB	-	3 819	1 236	55	-	5 110
DnB ASA	-	1 331	1 631	-	-	2 962
Landshypotek AB	-	2 640	123	-	-	2 763
Skandinaviska Enskilda Banken AB	-	1 584	1 093	82	-	2 759
Kommuninvest Sverige AB	-	2 515	-	-	-	2 515
SBAB	-	1 375	881	-	-	2 256
TeliaSonera AB	771	-	1 162	-	-	1 933
ICA Fastigheter Sverige AB	-	-	1 500	-	-	1 500
De 10 största exponeringarna, totalt	771	22 894	9 288	173	-	33 126

OPERATIV RISK

Operativ risk är risken för förlust som en följd av bristfälliga eller fallerade processer eller system, personer eller externa händelser (förväntade och oförväntade).

Definitionen inkluderar legal risk som kan beskrivas som risken för förlust till följd av oförutsägbar eller okänd rättsutveckling eller osäker tolkning av lagar och regler.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Operativa risker identifieras genom olika processer:

- Operational Risk Assessment Process (ORA): Med stöd av verksamhetens riskkoordinatorer utförs en självutvärdering minst halvårsvis för att identifiera de operativa riskerna. De identifierade riskerna bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Varje risks kontrollstatus bedöms utifrån ett trafikljussystem där; Grönt innebär god kontroll av risken, Gult innebär att risken kräver åtgärd och Rött innebär att risken kräver omedelbar åtgärd. De allvarligaste riskerna som identifierats och som har en kontrollstatus gul eller röd rapporteras vidare till Operational Risk Committee (ORC).
- Årligen genomförs trendanalyser där de väsentligaste trenderna som påverkar försäkringsbranschen identifieras och effekterna av dessa trender för If värderas. I analysen identifieras de mest betydelsefulla externa operativa riskerna.
- Incidenter rapporteras via ett webbaserat system. De rapporterade incidenterna vidarebefordras därefter till respektive linjeorganisation där analyser genomförs.

ORC koordinerar de operativa riskprocesserna och säkerhetsställer kontinuiteten. Kommitténs uppgift är att ge synpunkter, råd och rekommendationer till IRC samt att rapportera den aktuella operativa risknivån. Kommittén ska även föreslå förändringar eller utökningar i policyer och riktlinjer.

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

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

Corporate Legal-enheten är ansvarig 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, rättsfall samt produkter specifika för försäkringsverksamheten. Organisationen har utsett legala koordinatorer som löpande rapporterar till Ifs Chefjurist, som i sin tur halvårsvis rapporterar till ORC.

ÖVRIGA RISKER

Compliancerisk

Compliancerisk är risken för legala eller regulatoriska påföljder, materiell finansiell förlust eller den skada på anseendet som kan uppstå för ett bolag till följd av att inte följa lagar, förordningar och andra regler som är tillämpliga på dess verksamhet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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 compliancerisken i verksamheten identifieras genom samma ORA process som för operativ risk. Den strukturella compliancerisken samt de övergripande praktiska complianceriskerna identifieras av complianceenheten genom självutvärdering 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 If-gruppens totala compliancerisker. Kontrollstatusen baseras på den självutvärdering som verksamheten genomfört, de incidenter som rapporterats samt eventuellt ytterligare riskinformation som inkommit.

Kontrollstatusen analyseras av complianceenheten och rapporteras till Compliance Committee som är ett koordineringsforum och rådgivande organ för Chief Compliance Officer (CCO). De mest allvarliga riskerna som identifierats och som har en riskstatus gul eller röd rapporteras vidare av CCO till IRC halvårsvis eller oftare vid behov.

För att hantera compliancerisker har If fastställt ett antal styrdokument, såsom 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.

Strategisk risk

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

Enheten Corporate Control and Strategy är ansvarig för att koordinera och underlätta bedömningen av strategiska risker inom If. Förståelsen för hur konkurrensen och för hur förändringar i det övergripande ekonomiska klimatet påverkar If är viktig för hela verksamheten. Ansvaret för att identifiera strategiska risker ligger hos verksamheten. De strategiska riskerna rapporteras till IRC.

Anseenderisk

En anseenderisk är ofta en konsekvens av en inträffad operativ risk eller compliancerisk och definieras 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. En viktig del av detta preventiva arbete är att säkerställa att information om incidenter som kan leda till förhöjd anseenderisk vidarebefordras till kommunikationsavdelningen utan dröjsmål, en så kallad "early warning"-anmälan.

Emerging risk

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

Huvudprincipen är att affärsområdena är ansvariga för att identifiera och hantera potentiella nya risker som påverkar den egna verksamhetens portfölj. På grund av risken för möjlig långsiktig resultatpåverkan på bolaget så har Risk Management etablerat ett forum med representanter från varje affärsområdet i syfte att få 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 potentiellt nya framtida risker. Forumet leds av chefen för riskhanteringsfunktionen och möten hålls två gånger per år. Utöver detta, träffas även de olika affärsområdenas representanter kvartalsvis för att diskutera potentiella nya framtida risker mer i detalj, exempelvis för att utvärdera eventuella restriktioner i villkoren.

FÖRBEREDELSE FÖR SOLVENS 2

Ramdirektivet för Solvens 2 antogs 2009. Direktivet introducerar ett nytt riskbaserat solvenssystem.

Det ekonomiskt riskbaserade solvenssystemet syftar till att fördjupa integrationen på försäkrings- och återförsäkringsmarknaden, förbättra skyddet för försäkrings- och förmånstagare, öka de europeiska försäkrings- och återförsäkringsbolagens internationella konkurrenskraft samt att främja bättre reglering. Jämfört med nuvarande regelverk ska kapitalkraven enligt Solvens 2 på ett bättre sätt reflektera varje företags specifika riskprofil.

Under 2007 påbörjades inom If ett separat program med syfte att förbereda If för Solvens 2-regelverket. Programmet har medfört en grundlig genomgång av IFS struktur för bolagsstyrning, intern kontroll, riskhantering, datafångst samt en utveckling av den interna modellen för kapitalberäkning. Programmet avslutades under 2012 och ansvarsområdena överfördes till linjeorganisationen.

I avvaktan på att det uppskjutna Solvens 2-regelverket implementeras inom EU har gemensamma riktlinjer framtagits kring vilka krav tillsynsmyndigheterna ska ställa på företagets förberedelser när det gäller företagsstyrningssystem, den framåtblickande bedömningen av egna risker, informationslämning till berörda myndigheter och förhandsgranskning av interna modeller. If är väl förberett för att möta kraven inom dessa områden.

IFS målsättning är att ha en godkänd partiell internmodell när Solvens 2-regelverket träder i kraft.

Noter till resultaträkningen

NOT 6 Resultatanalys per försäkringsgren

MSEK	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Premieintäkt f e r	809	1 783	1 434	4 880	1 644
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	36	27	42	62	210
Övriga tekniska intäkter	0	0	1	0	0
Försäkringsersättningar, f e r	-675	-1 538	-998	-3 584	-1 498
Driftskostnader	-193	-194	-293	-566	-383
Skadeförsäkringsrörelsens resultat	-23	78	186	792	-27
Avvecklingsresultat 2013	-48	15	37	80	135
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	314	997	698	3 774	837
Avsättning för oreglerade skador	1 817	969	2 785	446	18 094
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	2 131	1 966	3 483	4 220	18 931
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-3	0	-57	-40	0
Avsättning för oreglerade skador	-1	-26	-579	-7	-19
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	-4	-26	-636	-47	-19

MSEK	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Totalt svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r	371	294	11 215	17 382	572	29 169
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	3	383	333	17	733
Övriga tekniska intäkter, f e r	0	172	173	0	0	173
Försäkringsersättningar, f e r	-219	-210	-8 722	-11 977	-327	-21 026
Driftskostnader	-88	-202	-1 918	-2 957	-167	-5 042
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	68	57	1 131	2 781	95	4 007
Avvecklingsresultat 2013	27	3	249	535	-35	749
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	140	159	6 918	7 603	255	14 776
Avsättning för oreglerade skador	305	18	24 433	19 976	1 436	45 845
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	445	177	31 351	27 579	1 691	60 621
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-17	0	-118	-165	-66	-349
Avsättning för oreglerade skador	-141	0	-774	-1 835	-577	-3 186
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	-158	0	-892	-2 000	-643	-3 535

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN

MSEK	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Premieintäkter, f e r					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	829	1 905	1 832	5 079	1 651
Premier för avgiven återförsäkring	-16	-39	-362	-72	-3
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-4	-83	-8	-123	-4
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	0	-28	-4	0
Summa	809	1 783	1 434	4 880	1 644

MSEK	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Totalt svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	563	302	12 162	18 416	676	31 254
Premier för avgiven återförsäkring	-188	0	-681	-799	-133	-1 613
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	-8	-229	-188	23	-394
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-4	-1	-38	-47	7	-78
Summa	371	293	11 214	17 382	573	29 169

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN, FORTS.

MSEK	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Försäkringsersättningar, f e r					
Utbetalda försäkringsersättningar					
Före avgiven återförsäkring	-357	-1 490	-1 918	-3 719	-1 699
Återförsäkrars andel	7	0	503	48	43
Förändring i avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring	-319	-47	1 047	89	207
Återförsäkrars andel	-5	-1	-631	-2	-49
Summa	-674	-1 538	-999	-3 584	-1 498

MSEK	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Totalt Svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar						
Före avgiven återförsäkring	-353	-213	-9 749	-12 401	-401	-22 551
Återförsäkrars andel	122	0	723	748	75	1 546
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Före avgiven återförsäkring	-5	4	975	102	-51	1 026
Återförsäkrars andel	18	0	-670	-427	50	-1 047
Summa	-218	-209	-8 721	-11 978	-327	-21 026

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

NOT 7 Premieinkomst

MSEK	2013			2012		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	31 254	-1 613	29 641	31 419	-2 007	29 412

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	12 557	12 315
Övriga EES	18 021	18 335
Summa	30 578	30 650

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 uppräknings av livränteavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

Följande kalkylräntesatser har använts för de viktigaste valutorna:

	2013	2012
Svenska kronor	1,7%	1,9%
Norska kronor	1,7%	2,0%
Danska kronor	0,7%	1,0%
Euro	1,0%	1,4%

NOT 9 Försäkringsersättningar

MSEK	2013			2012		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-11 331	166	-11 165	-11 478	222	-11 256
Driftskostnader för skadereglering	-1 791	-	-1 791	-1 820	-	-1 820
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-5 152	156	-4 996	-6 621	1 410	-5 211
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-3 895	113	-3 782	-3 925	109	-3 816
Förändring i avsättning för livräntor	-6	-	-6	0	-	0
Skaderegleringskostnader	-35	-	-35	39	-	39
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-9 048	1 380	-7 668	-9 668	1 126	-8 542
Livräntor	251	-	251	-481	-	-481
Skadeporföljer	-	-	-	-2	-	-2
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	6 817	-1 161	5 656	7 255	-826	6 429
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	2 665	-155	2 510	3 991	-380	3 611
	-21 525	499	-21 026	-22 710	1 661	-21 049
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-20 380	1 546	-18 834	-21 146	1 348	-19 798
Utbetalda livräntor	-380	-	-380	-363	-	-363
Skadeporföljer	-	-	-	-2	-	-2
Driftskostnader för skadereglering	-1 791	-	-1 791	-1 820	-	-1 820
	-22 551	1 546	-21 005	-23 331	1 348	-21 983
Förändring i Avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	1 665	-1 005	660	634	585	1 219
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-1 230	-42	-1 272	66	-272	-206
Förändring i avsättning för livräntor	626	-	626	-118	-	-118
Skaderegleringskostnader	-35	-	-35	39	-	39
	1 026	-1 047	-21	621	313	934
Summa försäkringsersättningar	-21 525	499	-21 026	-22 710	1 661	-21 049

De allmänna principerna för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna är oförändrade. Avsättningen för livräntor beräknas enligt aktuariella principer med hänsyn till förväntad inflation, dödlighet samt diskonteras med hänsyn till förväntad framtida kapitalavkastning.

För att möta kostnaden för uppräknings av livränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs livränteresultatet en beräknad kapitalavkastning, se not 8.

NOT 10 Driftskostnader

MSEK	2013	2012
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 314	-1 373
Interna anskaffningsutgifter	-2 218	-2 255
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-25	62
Administrationskostnader försäkring	-1 466	-1 522
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-5 023	-5 088
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	136	149
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	3	3
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	139	152
Övriga driftskostnader	-158	-165
TOTALT	-5 042	-5 101

¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring -1 265 -1 328

Sammanställning av totala driftskostnader

Löner och ersättningar	-2 495	-2 451
Sociala kostnader	-608	-566
Pensionskostnader	-546	-365
Övriga personalkostnader	-131	-150
Summa personalkostnader	-3 780	-3 532
Lokalkostnader	-302	-312
Avskrivningar	-35	-30
Externa anskaffningsutgifter	-1 314	-1 373
Övriga administrationskostnader	-1 624	-1 972
Summa	-7 055	-7 219

MSEK	2013	2012
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-1 791	-1 820
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-3 532	-3 628
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-1 466	-1 522
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader	-158	-165
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-108	-84
Summa	-7 055	-7 219

NOT 11 Medelantal anställda

	2013		2012	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sverige ¹⁾	1 790	49	1 802	49
Danmark	522	49	541	49
Frankrike	6	34	6	33
Nederländerna	5	62	4	75
Norge	1 455	48	1 483	48
Storbritannien	6	53	8	50
Tyskland	6	51	7	57
Summa	3 790	48	3 851	49

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If har 83 (76) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland

ledande befattningshavare	2013	2012
Styrelsen	0%	17%
Övriga ledande befattningshavare	9%	11%

NOT 12 Löner och ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

MSEK	2013	2012
Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter		
Löner och ersättningar	2 495	2 451
Pensionskostnader	546	365
Sociala avgifter	608	566
Summa	3 649	3 382

MSEK	2013	2012
Kostnadsförda löner och ersättningar		
Ledande befattningshavare ¹⁾	149	114
varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ²⁾	119	83
Övriga anställda	2 346	2 337
Summa	2 495	2 451

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

²⁾ 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 eller övriga bolag i Sampokoncernen. Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, 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 eventuell utbetalning görs.

På Ifs webbplats www.if.se lämnas ytterligare information om bolagets ersättningar.

KSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Utbetald rörlig ersättning	Utbetald avseende incitaments- program ¹⁾	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Totalt
Utbetalda ersättningar och förmåner under året						
Styrelsens ordförande	5 820	1 407	10 519	216	2 210	20 172
Verkställande direktören	3 531	869	8 265	258	1 360	14 283
Vice verkställande direktören	1 314	145	1 503	96	472	3 530
Övrig styrelse (2 personer)	2 226	349	6 512	188	860	10 135
Övrig ledning (7 personer)	16 328	3 141	38 845	1 281	5 225	64 820
Summa	29 219	5 911	65 644	2 039	10 127	112 940

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

KSEK	Rörlig ersättning	Incitaments- program	Totalt
Årets kostnadsförda avsättningar för utbetalning under kommande år			
Styrelsens ordförande	3 506	6 357	9 863
Verkställande direktören	2 167	4 115	6 282
Vice verkställande direktören	345	2 635	2 980
Övrig styrelse (1 person)	900	3 936	4 836
Övrig ledning (7 personer)	6 917	22 159	29 076
Summa	13 835	39 202	53 037

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. 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 verkställande direktören gäller vid fall av förtida uppsägning från bolagets sida att han är berättigad till lön under en uppsägningstid uppgående till tolv månader samt ett avgångsvederlag utgörande 18 månadslöner. Vid fall av förtida uppsägning från bolagets sida är övriga ledande befattningshavare berättigade till lön under en uppsägningstid om sex till tolv månader, samt i de flesta fall ett avgångsvederlag uppgående till lägst tolv månadslöner och högst 24 månadslöner.

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 cirka 50 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 av Sampok Aktien 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 2013 gjordes den sista utbetalningen från programmet som utfärdades 2009 och programmet avslutades därmed.

KSEK	Antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utstående andelar och värden			
Styrelsens ordförande	210 000	32 650	16 823
Verkställande direktören	165 000	25 654	11 746
Vice verkställande direktören	60 000	9 329	4 807
Övrig styrelse (1 person)	130 000	20 212	10 414
Övrig ledning (7 personer)	750 000	116 608	60 083
Summa	1 315 000	204 453	103 873

NOT 13 Revisorernas ersättningar

MSEK	2013	2012
Revisionsarvoden		
Ernst & Young	12	12
Summa revisionsarvoden	12	12
Revisionsarvoden utanför uppdraget		
Ernst & Young	0	0
Summa revisionsarvoden utanför uppdraget	0	0
Skatterådgivning		
Ernst & Young	1	1
Summa arvoden för skatterådgivning	1	1
Övriga konsultarvoden		
Ernst & Young	1	1
Summa övriga konsultarvoden	1	1

NOT 14 Resultat per försäkringsklass

2013 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
Premieinkomst, brutto	4 103	4 009	9 548	1 016	9 537	1 421
Premieintäkt, brutto	3 993	4 007	9 335	999	9 506	1 375
Försäkringsersättningar, brutto	-2 757	-3 067	-6 596	-648	-6 913	-661
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-728	-825	-1 370	-163	-1 407	-198
Resultat avgiven återförsäkring	-12	-13	-16	-68	-590	-248
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	496	102	1 353	120	596	268

	Rätts-skydd	Assistans	Övrig	Totalt direkt-försäkring	Mottagen åter-försäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	126	-	818	30 578	676	31 254
Premieintäkt, brutto	121	-	825	30 161	699	30 860
Försäkringsersättningar, brutto	-101	-	-330	-21 073	-452	-21 525
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-24	-	-116	-4 831	-177	-5 008
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	-115	-1 062	9	-1 053
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-4	-	264	3 195	79	3 274

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	733
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 007

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 ¹⁾	-697	-875	-1 362	-171	-1 447	-200
Resultat avgiven återförsäkring	-152	45	-18	-171	-507	-270
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	739	134	1 048	143	522	275

	Rätts-skydd	Assistans	Övrig	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 ¹⁾	-21	-	-110	-4 883	-188	-5 071
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	861	-212	24	-188
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-2	-	255	3 114	-118	2 996

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	883
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3 879

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter med 173 MSEK (182) samt övriga driftskostnader med -158 MSEK (-165).

NOT 15 Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	2013	2012
KAPITALAVKASTNING, INTÅKTER		
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hyresintäkter	2	1
Driftskostnader	-3	-3
Utdelning på aktier och andelar	284	301
Ränteintäkter mm		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 137	2 531
Derivat	1	23
Övriga ränteintäkter	136	100
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	6	30
Valutakursvinster, netto	45	29
Realisationsvinster, netto		
Byggnader och mark	3	-
Aktier och andelar	354	95
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	62	79
Derivat	50	46
Summa	3 077	3 232

MSEK	2013	2012
OREALISERADE VINSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR REDOVISADE I RESULTATRÄKNINGEN		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	29
<i>varav reverserade nedskrivningar</i>	-	29
Summa	-	29

MSEK	2013	2012
KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER		
Kapitalförvaltningskostnader	-133	-101
Räntekostnader mm		
Övriga räntekostnader	-100	-125
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-1	-26
Summa	-234	-252

MSEK	2013	2012
OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR REDOVISADE I RESULTATRÄKNINGEN		
Byggnader och mark	-3	-1
Aktier och andelar	-38	-205
<i>varav nedskrivningar</i>	<i>-38</i>	<i>-205</i>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2	-
<i>varav nedskrivningar</i>	<i>-2</i>	<i>-</i>
Derivat	-11	-10
Summa	-54	-216

MSEK	2013	2012
Avstämning av Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat		
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	3 092	1 446
Årets realiserade förluster redovisade i övrigt totalresultat	1 902	1 409
Överfört till resultaträkningen	-376	237
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	4 618	3 092
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	1 526	1 646

	Verkligt värde 2013-12-31		Verkligt värde 2012-12-31		Avkastning 2013		Avkastning 2012	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾								
Räntebärande värdepapper	59 651	85	62 970	87	2 183	3,4	3 262	5,1
Aktier	10 177	14	9 058	12	2 241	23,3	1 257	13,6
Valuta (aktiva positioner)	-1	0	4	0	65	-	-9	-
Valuta (övrigt) ²⁾	-138	0	15	0	-20	-	38	-
Fastighet	607	1	624	1	44	7,1	42	6,7
Övrigt	9	0	12	0	-198	-	-151	-
Summa placeringstillgångar	70 305	100	72 683	100	4 315	5,8	4 439	5,9

¹⁾ 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.

²⁾ 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	2013	2012
Förlagslån emitterat 2005	4,94%	-66	-66
Förlagslån emitterat 2011	6,00%	-58	-58
Summa		-124	-124

NOT 17 Avskrivning goodwill

MSEK	2013	2012
Avskrivning av inkråmsgoodwill hänförlig till bildandet av If (avskrivs med bedömd livslängd på 20 år)	-297	-312
Summa	-297	-312

NOT 18 Skatt

MSEK	2013	2012
Aktuell skatt	-1 194	-1 412
Uppskjuten skatt	-27	43
Summa	-1 221	-1 369
Aktuell skatt, specifikation:		
Svenska enheter	-293	-398
Utländska enheter	-901	-1 014
Summa	-1 194	-1 412
Uppskjuten skatt, specifikation:		
Temporär skillnad avseende goodwill	35	65
Övriga temporära skillnader	-62	-22
Summa	-27	43

MSEK	2013	2012
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat, specifikation:		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-336	-407
Övrigt	-26	31
Summa aktuell och uppskjuten skatt	-362	-376
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats:		
Resultat före skatt	5 555	5 255
Skatt enligt gällande skattesats, 22% resp. 26,3%	-1 222	-1 382
Permanent skillnader, netto	-9	-8
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-2	4
Ändrade skattesatser	12	17
Redovisad skatt	-1 221	-1 369

Noter till balansräkningen

NOT 19 Immateriella tillgångar

MSEK	Goodwill		Andra immateriella tillgångar	
	2013	2012	2013	2012
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	6 814	6 715	151	153
Investeringar	-	-	40	40
Utrangeringar	-	-	-	-44
Omräkningsdifferenser	-581	99	-11	2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 233	6 814	180	151
Ingående ackumulerade avskrivningar	-4 886	-4 509	-11	-49
Årets avskrivningar	-297	-312	-13	-6
Utrangeringar	-	-	-	44
Omräkningsdifferenser	415	-65	1	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 768	-4 886	-23	-11
Utgående planmässigt restvärde	1 465	1 928	157	140

NOT 20 Byggnader och mark

	Anskaffningsvärde, MSEK	Verkligt värde, MSEK	Verkligt värde per kvm uthyrningsbar bruksvärde, SEK	Area, kvm	Ytvakansgrad
Övriga fastigheter					
Norge	3	3	1 099	2 890	0,0%
Totalt ¹⁾	3	3	1 099	2 890	0,0%
Föregående år	7	10	2 266	4 216	23,0%

¹⁾ Andelen fastigheter som används i den egna verksamheten utgör 100 procent (77).

NOT 21 Andra finansiella placeringstillgångar

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Finansiella tillgångar som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (Trading)						
Derivatfordringar (not 23)	-	-	39	342	39	342
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	10 205	9 388	11 760	9 136	11 760	9 136
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 687	59 240	55 576	60 083	55 576	60 083
Totalt marknadsvärderade placeringstillgångar	64 892	68 628	67 375	69 561	67 375	69 561
Lånefordringar						
Deposits hos kreditinstitut	-	1 000	-	-	-	1 000
Övriga lån	1 788	715	-	-	1 788	715
Summa	66 680	70 342			69 163	71 276

MSEK	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Specifikation Obligationer och andra räntebärande värdepapper						
Svenska staten	100	0%	131	0%	131	0%
Svensk kommunal sektor	4 263	8%	4 302	8%	4 302	8%
Svenska bostadsföretag	14 354	27%	14 754	27%	14 754	27%
Svenska finansföretag	9 499	18%	9 738	17%	9 738	17%
Övriga svenska företag	4 495	9%	4 927	9%	4 927	9%
Utländska stater	1 785	3%	1 848	3%	1 848	3%
Utländsk kommunal sektor	1 509	3%	1 561	3%	1 561	3%
Utländska finansföretag	8 378	15%	8 376	15%	8 376	15%
Övriga utländska företag	9 908	17%	9 939	18%	9 939	18%
Summa	54 291	100%	55 576	100%	55 576	100%

MSEK	
Akkumulerat belopp att amortera	
Upplupet anskaffningsvärde < Nominellt värde	-430
Upplupet anskaffningsvärde > Nominellt värde	482
Summa	52

År till förfall ¹⁾	<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 %	19	25	22	14	12	3	2	1	1	1	0	0	100

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

NOT 22 Placeringsstillgångar per valuta, bokfört värde

MSEK	SEK	NOK	DKK	EUR	GBP	USD	Total
Byggnader och mark	-	3	-	-	-	-	3
Aktier och andelar	8 760	1 137	81	-	-	1 782	11 760
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35 475	19 116	-	-	-	985	55 576
Övriga lån	1 631	157	-	0	0	-	1 788
Depositioner hos kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-
Derivat	30	1	-	8	-	-	39
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	-	9	-	-	-	-	9
Summa	45 896	20 423	81	8	0	2 767	69 175
Andel	66%	30%	0%	0%	0%	4%	100%

NOT 23 Derivat

MSEK AKTIEDERIVAT	2013			2012		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Positiva värden i balansräkningen						
Optionskontrakt	0	0	0	0	0	0
Summa	0	0	0	0	0	0
<i>Varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Negativa värden i balansräkningen						
-	-	-	-	-	-	-
RÄNTEDERIVAT						
Positiva värden i balansräkningen						
Terminskontrakt	8	8	354	18	18	600
Swappar	-	-	-	0	0	129
Summa	8	8	354	18	18	729
<i>Varav clearade via clearinginstitut</i>	8	8	354	18	18	600
Negativa värden i balansräkningen						
Terminskontrakt	8	8	400	-	-	-
Swappar	-	-	-	-	-	-
Summa	8	8	400	-	-	-
<i>Varav clearade via clearinginstitut</i>	8	8	400	-	-	-
VALUTADERIVAT						
Positiva värden i balansräkningen						
Optionskontrakt	0	0	370	4	4	453
Terminskontrakt	31	31	4 441	320	320	36 791
Summa	31	31	4 811	324	324	37 244
<i>Varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Negativa värden i balansräkningen						
Optionskontrakt	-	-	-	-	-	-
Terminskontrakt	170	170	11 785	305	305	43 708
Summa	170	170	11 785	305	305	43 708
<i>Varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Summa positiva värden	39	39		342	342	
Summa negativa värden	178	178		305	305	

Derivat som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

MSEK TILLGÅNGAR	Redovisade finansiella tillgångar, brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Nettoredovisat värde i balansräkningen	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal ¹⁾		Nettobelopp
				Finansiella instrument	Erhållna kontant-säkerheter	
2013	39	-	39	-8	0	31
2012	342	-	342	-18	-	324

MSEK SKULDER	Redovisade finansiella skulder, brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Nettoredovisat värde i balansräkningen	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal ¹⁾		Nettobelopp
				Finansiella instrument	Lämnade kontant-säkerheter	
2013	170	-	170	-9	-	161
2012	305	-	305	-	-	305

¹⁾ Omfattas av ett rättsligt bindande avtal om kvittning eller liknande. Kvittning sker vid motpartens konkurs men inte i den löpande verksamheten.

NOT 24 Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK FÖRÄNDRING UNDER PERIODEN	2013		2012	
	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
Ingående balans	430	4 297	434	4 041
Förändring i avsättning	-78	-1 047	6	313
Omräkningsdifferenser	-3	-64	-10	-57
Utgående balans	349	3 186	430	4 297

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

NOT 25 Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2013	2012
Fordran på försäkringstagare	7 994	7 786
Fordran på försäkringsmäklare	0	0
Fordran på försäkringsföretag	24	10
Avsättning för osäkra fordringar	-261	-290
Summa ¹⁾	7 757	7 506

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

Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Fordran	7 592	426	8 018
Avgår avsättning	-14	-247	-261
Summa	7 578	179	7 757

MSEK Specifikation av förändring osäkra fordringar	2013	2012
Ingående balans ¹⁾	-290	-277
Utnyttjade individuella avsättningar under räkenskapsåret	14	13
Outnyttjade individuella avsättningar reverserade under räkenskapsåret	2	2
Individuella avsättningar under räkenskapsåret	-16	-18
Förändring schablonmässiga avsättningar under räkenskapsåret	19	-11
Omräkningsdifferens	10	1
Utgående balans ²⁾	-261	-290

¹⁾ Varav individuell avsättning -6 MSEK (-2).

²⁾ Varav individuell avsättning -6 MSEK (-6).

NOT 26 Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2013	2012
Fordran på återförsäkrare	446	698
Avsättning för osäkra fordringar	-83	-46
Summa ¹⁾	363	652

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

Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Fordran	334	112	446
Avgår avsättning	-1	-82	-83
Summa	333	30	363

MSEK Specifikation av förändring osäkra fordringar	2013	2012
Ingående balans ¹⁾	-46	-31
Utnyttjade individuella avsättningar under räkenskapsåret	0	0
Outnyttjade individuella avsättningar reverserade under räkenskapsåret	23	2
Individuella avsättningar under räkenskapsåret	-61	-18
Förändring schablonmässiga avsättningar under räkenskapsåret	1	2
Omräkningsdifferens	0	-1
Utgående balans ²⁾	-83	-46

¹⁾ Varav individuell avsättning -46 MSEK (-31).

²⁾ Varav individuell avsättning -83 MSEK (-46).

NOT 27 Övriga fordringar

MSEK	2013	2012
Fordringar på koncernföretag	754	666
Avsättningar för osäkra fordringar	-2	-
Övrigt	72	54
Summa ¹⁾	824	720

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 69 MSEK (68).

NOT 28 Materiella tillgångar

MSEK	Kontorsutrustning		Datautrustning		Motorfordon		Övriga tillgångar	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	286	288	22	61	70	69	11	12
Investeringar	7	6	2	0	17	25	6	0
Försäljningar och utrangeringar	-155	-11	0	-39	-21	-23	-3	-1
Omräkningsdifferenser	-20	3	0	0	1	-1	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	118	286	24	22	67	70	14	11
Ingående ackumulerade avskrivningar	-272	-271	-21	-59	-25	-26	-8	-8
Försäljningar och utrangeringar	155	11	0	40	13	14	3	0
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	1
Årets avskrivningar	-7	-9	-1	-1	-13	-13	-1	-1
Omräkningsdifferenser	20	-3	0	-1	0	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-104	-272	-22	-21	-25	-25	-6	-8
Utgående planmässigt restvärde	14	14	2	1	42	45	8	3

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
	2013	2012
Operationella leasingavtal (leasetagare)		
Förfallotidpunkt		
< 1 år	180	221
1-5 år	518	613
> 5 år	476	588
Summa	1 174	1 422

Företagets operationella leasing avser i huvudsak lokaler och bilar.

	2013	2012
Totala leasingavgifter under perioden	186	282
<i>varav minimileaseavgifter</i>	<i>87</i>	<i>280</i>
<i>varav variabla avgifter</i>	<i>99</i>	<i>2</i>

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	2013	2012
Ingående balans	1 278	1 219
Årets nettoförändring	-25	62
Omräkningsdifferens	-55	-3
Utgående balans	1 198	1 278

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 3 532 MSEK (3 628). 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	2013	2012
Upplupna intäkter	39	19
Förutbetalda kostnader	268	319
Summa	307	338

NOT 31 Obeskattade reserver

MSEK	2012	Förändring	Omräkningsdifferens	2013
Säkerhetsreserv	7 385	-	-284	7 101

NOT 32 Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2013	2012
				Förlagslån emitterat 2005	150 MEUR
Förlagslån emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	966	935
Summa				2 292	2 218

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	2013		2012	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
FÖRÄNDRING UNDER PERIODEN				
Ingående balans	15 017	48 030	14 572	48 644
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	87	-	98
Förändring i avsättning	394	-1 026	454	-621
Omräkningsdifferenser	-635	-1 246	-9	-91
Utgående balans	14 776	45 845	15 017	48 030

MSEK	2013		2012	
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR OCH ÅTERFÖRSÄKRARES ANDELAR				
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker			14 776	15 017
Avsättning för inträffade och rapporterade skador			13 027	15 079
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador			26 013	25 616
Avsättning för skadelivräntor			5 115	5 627
Avsättning för skaderegleringskostnader			1 690	1 708
Summa			60 621	63 047
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker			349	430
Avsättning för inträffade och rapporterade skador			2 242	3 261
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador			944	1 036
Avsättning för skadelivräntor			-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader			-	-
Summa			3 535	4 727
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker			14 427	14 587
Avsättning för inträffade och rapporterade skador			10 785	11 818
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador			25 069	24 580
Avsättning för skadelivräntor			5 115	5 627
Avsättning för skaderegleringskostnader			1 690	1 708
Summa			57 086	58 320

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. Arbetsskadeförsäkring 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 försäkring 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 och
- 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 försäkring 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 har metoden för att beräkna diskonteringsräntor ändrats och är nu knuten till justerade swap räntor.

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för Ifs skadelivräntor. Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land:

Danmark	
Belopp livränta	783 MSEK
Diskonteringsränta	2,0% (realräntediskontering)
Finland	
Belopp livränta	33 MSEK
Belopp IBNR	5 MSEK
Diskonteringsränta	2,5%
Sverige	
Belopp livränta	4 299 MSEK
Diskonteringsränta	1,19% (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. 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 försäkringslag. 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 avsättningsarna för likartade skadeärenden.

FÖRÄNDRING UNDER 2013

Inga väsentliga förändringar i tillämpade metoder har gjorts under året. Den redovisade minskningen av skadereserven under året uppgår till 2,2 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar bidrar till minskningen med 1,3 miljarder SEK och den verkliga förändringen i skadereserver brutto, efter beaktande av valutaeffekter, uppgår till en minskning med 0,9 miljarder SEK. Förändring i skadereserven kan grovt delas upp efter geografiskt område enligt följande:

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med 0,7 miljarder SEK, främst beroende på minskning av reserver inom egendomsförsäkring med 0,8 miljarder SEK. Reserver för olycksfallsförsäkring ökade med 0,3 miljarder SEK, medan reserver för trafikförsäkring minskade med 0,1 miljarder SEK och reserver för motor minskade också med 0,1 miljarder SEK.
- Skadereserven i den norska verksamheten visade endast en svag ökning efter beaktande av valutaeffekter. Förändringen är summan av minskning med 0,2 miljarder SEK av reserver för trafikförsäkring och 0,1 miljarder SEK för arbetsskadeförsäkring, medan reserver för olycksfallsförsäkring ökade med 0,2 miljarder SEK och med cirka 0,1 miljarder SEK för egendoms-, marin och ansvarsförsäkring.
- Skadereserven i den danska verksamheten minskade med 0,2 miljarder SEK främst till följd av minskning i egendomsförsäkring.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven minskade med 1,1 miljarder SEK, vilket även utgör den reella förändringen då valutaeffekterna varit begränsade. Förändringen beror främst på en minskning av återförsäkrade egendomsreserver med över 0,9 miljarder SEK, med anledning av regleringar av ett antal storskador från tidigare år. Även återförsäkrad andel av arbetsskade- och trafikförsäkring minskade.

SPECIELLA HÄNDELSER

Årets utfall för storskador var nära förväntat på total nivå och även på nationell nivå. De två största enskilda skadorna 2013 var en brand i en industrianläggning i Norge och översvämning av en fabrik i Frankrike, båda uppskattas till drygt 0,1 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 2004–2013, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2003 och tidigare är informationen aggregerad till en kolumn. Kolumnen för skadeår 2003 och tidigare år inkluderar endast betalningar gjorda efter 2003, dvs. startpunkten är utgående skadereserv för år 2003.

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 2013. 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	2003 och tidigare år	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Totalt
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	47 396	16 437	17 737	17 764	18 235	19 209	19 863	20 491	21 127	21 241	20 042	
ett år senare	48 132	16 277	17 407	17 826	18 430	18 923	19 549	20 643	21 883	21 204		
två år senare	47 988	15 887	17 081	17 576	18 151	18 449	19 314	20 365	22 002			
tre år senare	48 668	15 889	16 892	17 465	17 806	18 295	18 964	20 405				
fyra år senare	48 768	15 704	16 612	17 089	17 497	18 079	18 855					
fem år senare	48 840	15 528	16 327	16 764	17 310	18 011						
sex år senare	49 484	15 180	15 886	16 508	17 219							
sju år senare	50 533	14 929	15 690	16 401								
åtta år senare	50 665	14 660	15 564									
nio år senare	50 549	14 500										
tio år senare	50 409											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	50 409	14 500	15 564	16 401	17 219	18 011	18 855	20 405	22 002	21 204	20 042	
Totalt utbetalt	37 211	13 147	14 122	14 759	15 296	15 955	16 308	17 346	18 428	16 706	11 179	
Avsättning upptagen i balansräkningen	13 198	1 353	1 442	1 642	1 923	2 056	2 547	3 059	3 574	4 498	8 863	44 155
<i>varav skadelivräntor</i>	4 447	99	80	106	80	68	68	79	60	22	6	5 115
Avsättning för skaderegleringskostnader												1 690
Total avsättning upptagen i balansräkningen												45 845

MSEK SKADEKOSTNAD – EFTER AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING												
Skadeår	2003 och tidigare år	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Totalt
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	42 427	15 888	16 598	17 005	17 501	18 380	18 846	19 247	19 739	19 503	19 605	
ett år senare	43 021	15 688	16 194	16 945	17 603	18 204	18 664	19 454	20 168	19 446		
två år senare	42 811	15 305	15 871	16 681	17 404	17 775	18 419	19 270	20 205			
tre år senare	43 365	15 303	15 745	16 684	17 065	17 626	18 199	19 260				
fyra år senare	43 358	15 143	15 481	16 335	16 768	17 447	18 103					
fem år senare	43 415	14 968	15 200	16 008	16 588	17 387						
sex år senare	43 579	14 613	14 880	15 762	16 518							
sju år senare	44 767	14 380	14 693	15 700								
åtta år senare	44 912	14 121	14 641									
nio år senare	44 911	13 977										
tio år senare	44 875											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	44 778	13 977	14 582	15 669	16 518	17 387	18 103	19 260	20 205	19 446	19 605	
Totalt utbetalt	32 154	12 705	13 201	14 093	14 646	15 374	15 616	16 849	17 215	15 696	11 012	
Avsättning upptagen i balansräkningen	12 624	1 272	1 381	1 576	1 872	2 013	2 487	2 411	2 990	3 750	8 593	40 969
<i>varav skadelivräntor</i>	4 447	99	80	106	80	68	68	79	60	22	6	5 115
Avsättning för skaderegleringskostnader												1 690
Total avsättning upptagen i balansräkningen												42 659

Kommentarer

If hade under 2013 ett återförsäkringsskydd med ett självbehåll på 200 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringsprodukt.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 5 115 MSEK, avser således 4 447 MSEK årgång 2003 och tidigare.

NOT 34 Uppskjuten skatt

MSEK	2013	2012
Uppskjuten skatteskuld		
Placeringstillgångar till verkligt värde	496	131
Övriga temporära skillnader	235	232
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	84	93
Redovisad uppskjuten skatteskuld	815	456

NOT 35 Övriga avsättningar

MSEK	2013	2012
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	325	369
Övrigt	545	520
Summa	870	889

Avsättning för pensioner avser ej säkerställda pensionsförpliktelser i den norska filialen, redovisade i enlighet med de sedan Ifs bildande tillämpade redovisningsprinciperna. Posten Övrigt omfattar omstruktureringsreserver 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	2013	2012
Skulder till försäkringstagare	958	994
Skulder till försäkringsmäklare	81	65
Skulder till försäkringsföretag	39	2
Summa ¹⁾	1 078	1 061

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

NOT 37 Övriga skulder

MSEK	2013	2012
Skatter	827	1 414
Leverantörsskulder	94	92
Skulder till koncernföretag	179	1 012
Övrigt	667	639
Summa ¹⁾	1 767	3 157

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 22 MSEK (-).

NOT 38 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2013	2012
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	40	38
Övriga upplupna kostnader	1 234	1 183
Förutbetalda intäkter	14	15
Summa	1 288	1 236

Övriga upplupna kostnader består i huvudsak av personalrelaterade reserveringar som semesterlöneskulder, sociala avgifter, provisioner och andra rörliga ersättningar, men även reserveringar för ofakturerade övriga driftskostnader.

NOT 39 Ställda säkerheter

MSEK		
STÄLLDA PANTER OCH DÄRMED		
JÄMFÖRLIGA SÄKERHETER		
	2013	2012
Andra finansiella placeringstillgångar	2 749	2 788
Kassa och bank	1	1
Summa	2 750	2 789
<i>varav för koncernföretags räkning</i>	-	-

MSEK		
PANTSATTA TILLGÅNGAR		
OCH PANTSÄTTNINGENS		
SYFTE FÖRDELAS ENLIGT FÖLJANDE:		
	2013	2012
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 391	2 442
Säkerheter ställda för terminshandel	358	346
Säkerheter för tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	0	0
Summa	2 749	2 788
Kassa och bank		
Säkerhet för hyra	1	1
Summa	2 750	2 789

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		
	2013	2012
Riskfria obligationer	11 653	9 743
Övriga obligationer	42 815	43 740
Aktier i publika AB	10 784	9 685
Fastighetsrelaterade tillgångar	2 867	625
Summa	68 119	63 793
Försäkringstekniska avsättningar, netto	57 086	58 320
Överskott av registerförda tillgångar	11 033	5 473
Summa	68 119	63 793

NOT 40 Ansvarförbindelser och andra åtaganden

MSEK		
	2013	2012
Borgens- och garantiförbindelser	64	47
Andra åtaganden	-	-
Summa	64	47

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

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Forsikring AS i vilka Skandia och 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 valuta-säkringar 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 2013

Kassaflödet från försäkringsrörelsen ökade under perioden till +3 125 MSEK (+2 108) och kassaflödet från investeringsverksamheten, mätt som erhållen direktavkastning, minskade till +2 536 MSEK (+2 981). Årets rörelsegenererade kassaflöde totalt uppgick till +5 661 MSEK (+5 089). 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 minskade under året och uppgick till +30 194 MSEK (+30 876). Främst förstärkningen av den svenska kronan mot NOK har medfört en minskning netto av kassaflödet med -1 279 MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgår ökningen av kassaflödet från premier till +597 MSEK.

Skadeutbetalningar

Årets skadeutbetalningar minskade under året och uppgick till -22 252 MSEK (-23 343). Valutaeffekten grundad på den svenska kronans förstärkning har minskat utbetalningarna med +826 MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgår minskningen av kassaflödet från skadeutbetalningar till +265 MSEK.

Återförsäkringsflöde

Återförsäkringsflödet för året uppgick till -128 MSEK (-586). I resultaträkningen redovisas återförsäkring netto med -1 192 MSEK (det vill säga nettot av premier för avgiven återförsäkring med -1 691 MSEK och återförsäkrarens andel av utbetalda skadeersättningar med +499 MSEK). Förändringar av fordringar/skulder i återförsäkringsverksamheten har påverkat flödet positivt.

Driftsutgifter

Kassaflödet för driftsutgifter, som redovisas netto med kassaflödet från övriga tekniska intäkter, minskade under året och uppgick till -4 689 MSEK (-4 839). Driftskostnaderna i resultaträkningen uppgår till -5 042 MSEK och övriga tekniska intäkter uppgår till +173 MSEK. De främsta justeringarna till posterna i resultaträkningen avser avskrivningar och förändringar av driftskostnadsreserver.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet i placeringstillgångarnas direktavkastning uppgick till +2 536 MSEK (+2 981) och omfattar under året erhållen direktavkastning i form av utdelning på aktier +295 MSEK (+301) och kupongränteutgifter med +2 241 MSEK (+2 680).

Nettoinvesteringar i placeringstillgångar

Årets nettoinvestering i placeringstillgångar uppgick till +1 634 MSEK (+593). Placeringstillgångarna kan omdisponeras baserat på allokeringsförändringar i investeringspolicyn eller förändrade marknadsbedömningar. De kassaflöden per tillgångsslag som uppkommit under året är:

- Nettoinvestering i aktier uppgick till -819 MSEK och var inriktad på främst aktier i SEK.
- Nettoförsäljning i räntebärande investeringar uppgick till +2 453 MSEK.

Kassaflöde från övrig verksamhet

Kassaflödet från övrig verksamhet resulterade i ett utflöde om -7 470 MSEK (-5 792). I posten ingår utdelningar till moderbolaget med -5 300 MSEK (-2 000), förändring i de medel som bolaget förvaltar åt moderbolaget -833 MSEK (-1 373), realiserad vinst på valutaterminer med +462 MSEK (-863), inkomstskatter -1 702 MSEK (-1 066) samt räntebetalning av förlagslån om -124 MSEK (-123).

Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 9 222 MSEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 9 222 MSEK, varav årets vinst 4 334 MSEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 4 300 MSEK, att 1 319 MSEK balanseras i ny räkning och att 3 603 MSEK redovisas som Fond för verkligt värde.

Vi försäkrar att denna årsredovisning för räkenskapsåret 2013 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 2014

Torbjörn Magnusson
Styrelseordförande

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Jouko Oksanen
Styrelseledamot

Dag Rehme
Styrelseledamot

Ingar Brotnov
Styrelseledamot

Johan Sjöstedt
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 4 mars 2014
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 2013.

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 försäkringsföretag 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 revisionsssed 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 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten 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 2013.

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 revisionsssed 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 2014

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.

AVVECKLINGRESULTAT

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

BRUTTOAFFÄR

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

CAPTIVE

Ett försäkringsbolag vars moderbolag inte är ett försäkringsbolag och som inom en koncern har det huvudsakliga uppdraget att försäkra eller återförsäkra delar av moderbolagets risk eller risker i övriga koncernbolag.

CEDENT

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

DIREKTFÖRSÄKRING

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

DRIFTSKOSTNADER I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt gemensam administration.

DRIFTSKOSTNADSPROCENT

Driftskostnader i försäkringsrörelsen 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 uppräkningskostnader av livräntesättningen.

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 förändring 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 premieintäkten för egen räkning, uttryckt i procent.

PLACERINGSTILLGÅNGAR

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

PREMIEINKOMST, BRUTTO

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

PREMIEINKOMST, NETTO

Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

PREMIEINTÄKT

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

RISKPROCENT

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.

SKADEFREKVENNS

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 tillättna kapital som krävs för verksamheten från ett myndighetsperspektiv. Kravet beräknas på historiskt skadefall eller bruttopremieinkomst 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

Risikfördelningsmetod 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

Norge: tel. +47 980 024 00, www.if.no

Danmark: tel. +45 77 01 21212, www.if.dk

Finland: tel. +358 105 1510, www.if.fi