

ÅRSREDOVISNING 2016

If Skadeförsäkring AB (publ), 516401-8102



Lugn, vi hjälper dig.

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	20
Resultaträkningen	34
Balansräkningen	44
Underskrifter	58
Revisionsberättelse	59
Ordlista och definitioner	62

ORGANISATION

If Skadeförsäkring AB (publ) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org nr 556241-7559, vars huvudkontor 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 den skadeförsäkringsverksamhet som bedrivs inom If, livförsäkringsrörelse i Mandatum-gruppen samt ett betydande innehav i Nordea Bank AB (publ) och Topdanmark A/S. If skadeförsäkringsverksamhet utgör tillsammans med innehavet i Topdanmark ett segment i Sampo.

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

Försäkringsverksamheten i de nordiska länderna är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Stödfunktioner som IT, Personal, Kommunikation och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

VERKSAMHETENS RESULTAT

RESULTAT

Resultat före skatt och uppgick till 5 300 MSEK (5 555). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten uppgick till 4 406 MSEK (3 858).

PREMIEINKOMST

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 31 422 MSEK (31 485). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande volymökning om 1,2 procent. Ökningen är hänförlig till affärsområdet Privat.

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR OCH DRIFTSKOSTNADER

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 20 569 MSEK (21 243). Justerat för valutaeffekter redovisas en minskning i skadekostnader med 2 procent.

Skadeprocenten uppgick till 69,1 procent (71,5). Driftskostnadsprocenten har förbättrats något och uppgår till 16,6 procent (16,9). Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 4 953 MSEK (5 028). Justerat för valutaeffekter är driftskostnaderna i försäkringsrörelsen på samma nivå som föregående år.

Totalkostnadsprocenten förbättrades och uppgick till 85,7 procent (88,4). Förbättringen beror på en lägre skadeprocent.

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

Avkastningen beräknad till full marknadsvärdering uppgick till 2 474 MSEK (1 482). Kapitalavkastningen för 2016 blev 3,3 procent (2,0). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 1 479 MSEK (2 550) och i övrigt totalresultat redovisas 995 MSEK (-1 068).

Året inleddes med oroliga finansiella marknader och fallande börser orsakade av bland annat oro för den amerikanska centralbankens planer på att höja räntan, fallande oljepriser och oro kring Kinas ekonomiska utveckling. Under årets andra hälft påverkades marknaderna mer av politiska händelser såsom britternas omröstning om utträde ur EU, Donald Trumps seger i det amerikanska presidentvalet, OPECs beslut om att begränsa oljeproduktionen samt av bättre ekonomisk statistik. Detta ledde till kraftigt stigande börskurser, generellt

stigande marknadsräntor och ett högre oljepris. Sammantaget blev 2016 ett år med god avkastning på de flesta aktiemarknader, något högre marknadsräntor och lägre kreditspreadar (skillnaden mellan riskfri och icke riskfri ränta).

Resultatförbättringen på placeringsportföljen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett väsentligt bättre resultat för ränteportföljens kreditriskpapper (tack vare lägre kreditspreadar). Avkastningen på aktieportföljen var återigen god om än något lägre än föregående år.

Den totala avkastningen för aktier uppgick till 8,6 procent tack vare uppgångar på de flesta aktiemarknaderna. Räntenivåerna på riskfria placeringar har ökat något under året medan kreditspreadarna minskat. Sammantaget har detta lett till en stark avkastning på räntebärande tillgångar och som uppgår till 2,7 procent.

Aktievikten i portföljen (inklusive derivatinstrument) varierade under året och var som högst 16,6 procent i början av året och som lägst 15,2 procent vid slutet av tredje kvartalet. Avkastningen på aktier var låg den första halvan av året medan det andra halvåret präglades av mycket god utveckling på aktiemarknaderna.

Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var 1,3 år (1,1) vid årets slut.

Vid årsskiftet uppgick placeringstillgångarna till 77 274 MSEK (69 999).

NETTORESULTAT OCH SKATTEKOSTNAD

Nettoresultatet uppgick till 4 119 MSEK (4 318). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 22,3 procent (22,3). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 211 MSEK (1 192) och uppskjuten skatteintäkt 30 MSEK (kostnad 45).

KONSOLIDERINGSKAPITAL OCH KASSAFLÖDE

Konsolideringsgraden förbättrades och uppgick vid årets utgång till 77,3 procent (58,6). Konsolideringskapitalet ökade till 23 226 MSEK (17 566). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -104 MSEK (4 710). Ingen utdelning har lämnats (4 700 MSEK). Förslag till disposition av bolagets fria medel framgår av not 42.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR (RESERVER)

Bruttoavsättningarna vid årets utgång uppgick till 62 108 MSEK (60 121).

Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en ökning av avsättningarna med 2 295 MSEK huvudsakligen beroende på att den svenska kronan har försvagats mot den norska kronan. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 249 MSEK och minskningen i skadereserven till 557 MSEK.

Återförsäkrars andel av tekniska reserver har ökat något och uppgick vid årsskiftet till 2 121 MSEK (2 092). Efter justering för valutaeffekt uppgår minskningen av återförsäkrarnas andel av reserverna till 65 MSEK.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget är inte ett aktiemarknadsbolag och följer inte svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har emellertid förlagslån upptagna till handel på börser i Luxemburg (BdL Market). Enligt lag (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag finns krav på att sådana försäkringsbolag ska avge en begränsad bolagsstyrningsrapport. Bolaget har valt att låta bolagsstyrningsrapporten vara en del av förvaltningsberättelsen.

Som ovan nämnts är bolaget ett helägt dotterbolag till 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, där det bland annat framgår vilken verksamhet bolaget ska bedriva, aktiekapitalets storlek, antalet styrelseledamöter och revisorer samt tiden för deras uppdrag, de ärenden som ska behandlas under ordinarie bolagsstämma och hur kallelse ska ske till bolagsstämma. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst 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 företrädde 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 styrelse och 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 bl.a. tecknings-, marknads-, kredit-, operativa, matchnings-, likviditets- och koncentrationsrisk. CRO rapporterar till Ifs ORSA 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 risker beaktas i både prissättningsbeslut och andra affärsrelaterade beslut.

För att uppnå detta måste risker identifieras och följas upp på ett ändamålsenligt sätt. I not 5 beskrivs risker, exponeringar och dess hantering.

SOLVENS II

När Solvens II trädde i kraft den 1 januari 2016, använde If Skadeförsäkring AB (publ) standardformeln för att beräkna

sitt solvenskapitalkrav. I november 2016 godkändes den partiella interna modellen (PIM) av Finansinspektionen och den tillämpas för beräkning av solvenskravet för huvuddelen av försäkringsrisken medan andra risker beräknas enligt Solvens IIs standardformel.

Per 31 december 2016 uppgick SCR till 11 717 MSEK jämfört med 13 449 MSEK per 1 januari 2016 och 5 058 MSEK per den 31 december 2015 (enligt Solvens I). Den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till MSEK 19 881 jämfört med 17 564 MSEK per den 1 januari 2016 och 16 491 MSEK per den 31 december 2015 (enligt Solvens I).

If kommer att offentliggöra sin första årliga rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR) i maj 2017.

PERSONAL

Under året ökade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 3 825 personer (3 780). Medeltalet anställda under året uppgick till 3 786 personer (3 764), varav kvinnor 47 procent (48).

TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

If Skadeförsäkring AB tillämpar i största möjliga utsträckning redovisningsprinciper som är i överensstämmelse med internationella redovisningsprinciper antagna av EU, så kallad lagbegränsad IFRS. För räkenskapsåret 2016 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några för Ifs redovisning väsentliga ändringar eller nyheter.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

If undersöker möjligheten att utöka användningen av den partiella interna modellen genom att omvandla det finska koncernbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab till en filial till If Skadeförsäkring AB (publ) och styrelserna har godkänt en gemensamt upprättad fusionsplan. Fusionen förutsätter tillstånd från berörda myndigheter. Förändringen skulle ligga i linje med If's affärsmodell, eftersom If Skadeförsäkring AB redan innefattar If's svenska, norska och danska verksamhet via en filialstruktur, och även förbättra If-koncernens kapitalförhållande och dess riskstyrningsstruktur.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2017. 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	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	30 049	29 965	30 031	29 641	29 412
Premieintäkter f e r	29 770	29 702	29 840	29 169	28 964
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	224	435	567	733	883
Övriga tekniska intäkter	197	210	180	173	182
Försäkringsersättningar f e r	-20 569	-21 243	-21 230	-21 026	-21 049
varav Skaderegleringskostnader	-1 709	-1 783	-1 810	-1 791	-1 820
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-4 953	-5 028	-4 999	-4 884	-4 936
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader	-263	-218	-191	-158	-165
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 406	3 858	4 167	4 007	3 879
Kapitalförvaltningens resultat	1 479	2 550	2 900	2 789	2 793
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-238	-477	-622	-820	-981
Räntekostnad, efterställda skulder	-64	-95	-130	-124	-124
Avskrivning goodwill	-273	-281	-292	-297	-312
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	5 310	5 555	6 023	5 555	5 255
Koncernbidrag	-10	-	-	-	-
Resultat före skatt	5 300	5 555	6 023	5 555	5 255
Skatt	-1 181	-1 237	-1 337	-1 221	-1 369
Årets resultat	4 119	4 318	4 686	4 334	3 886
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	720	934	1 308	1 622	2 068
Placeringstillgångar	77 274	69 999	72 523	69 175	71 297
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	2 121	2 092	2 093	3 535	4 727
Fordringar	11 109	9 461	9 475	8 944	8 878
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 429	2 163	2 857	2 879	3 371
Summa tillgångar	93 653	84 649	88 256	86 155	90 341
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	14 384	9 180	10 483	9 714	9 774
Obeskattade reserver	7 090	6 837	7 056	7 101	7 385
Efterställda skulder	1 045	1 004	2 433	2 292	2 218
Uppskjuten skatteskuld	707	545	928	815	456
Försäkringstekniska avsättningar	62 108	60 121	60 531	60 621	63 047
Skulder	6 472	4 991	4 601	3 431	5 309
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 847	1 971	2 224	2 181	2 152
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	93 653	84 649	88 256	86 155	90 341
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	69,1%	71,5%	71,1%	72,1%	72,7%
Driftskostnadsprocent	16,6%	16,9%	16,8%	16,7%	17,0%
Totalkostnadsprocent	85,7%	88,4%	87,9%	88,8%	89,7%
Riskprocent ¹⁾	63,4%	65,5%	65,1%	65,9%	66,4%
Omkostnadsprocent ¹⁾	22,4%	22,9%	22,8%	22,9%	23,3%
Försäkringsmarginal ¹⁾	15,0%	13,0%	14,0%	13,7%	13,3%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ²⁾	3,3%	2,0%	4,5%	5,8%	5,9%
Kapitalstyrka enligt Solvens I-regelverket					
Kapitalbas ^{3),4)}	-	16 491	14 663	13 762	12 171
Solvenskrav ⁴⁾	-	5 058	4 949	4 926	4 949
Kapitalstyrka enligt Solvens II-regelverket ⁵⁾					
Kapitalbas	19 881	-	-	-	-
- primärkapital	19 881	-	-	-	-
- tilläggskapital	-	-	-	-	-
Solvenskapitalkrav	11 717	-	-	-	-
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	16 697	-	-	-	-
Minimikapitalkrav	5 273	-	-	-	-
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	23 226	17 566	20 900	19 922	19 833
Konsolideringsgrad	77,3%	58,6%	69,6%	67,2%	67,4%

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista och definitioner. ²⁾ Beräkningen är gjord enligt de principer som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen.

³⁾ Beräkningen är gjord med hänsyn tagen till föreslagen utdelning. ⁴⁾ Beräkningen är gjord i enlighet med Försäkringsrörelselagens (2010:2043) regler.

⁵⁾ Beräkningen baseras på Solvens II lagstiftningen som gäller fr o m 1 januari 2016.

RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2016	2015
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	31 422	31 485
Premier för avgiven återförsäkring	7	-1 373	-1 520
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-249	-307
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-30	44
		29 770	29 702
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	224	435
Övriga tekniska intäkter		197	210
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-21 781	-20 937
Återförsäkrarens andel		676	529
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		571	-774
Återförsäkrarens andel		-35	-61
	9	-20 569	-21 243
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring		-5 054	-5 142
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		101	114
		-4 953	-5 028
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader		-263	-218
	10, 11, 12, 13	-5 216	-5 246
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	4 406	3 858
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		2 063	2 933
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		-	113
Kapitalavkastning, kostnader		-349	-399
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-235	-97
	15	1 479	2 550
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-238	-477
Räntekostnad, efterställda skulder	16	-64	-95
Avskrivning goodwill	17	-273	-281
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		5 310	5 555
Koncernbidrag		-10	-
Resultat före skatt		5 300	5 555
Skatt	18	-1 181	-1 237
Årets resultat		4 119	4 318

f e r = för egen räkning

TOTALRESULTAT

MSEK	Not	2016	2015
Årets resultat		4 119	4 318
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		386	-318
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		1 014	-212
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-19	-856
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-296	465
		1 085	-921
Summa totalresultat		5 204	3 397

BALANSRÄKNING

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2016	2015
Immateriella tillgångar			
Goodwill		609	811
Andra immateriella tillgångar		111	123
	19	720	934
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	2	2
Andra finansiella placeringstillgångar	21, 23	77 265	69 990
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
	22	77 274	69 999
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		380	389
Avsättning för oregerade skador		1 741	1 703
	24	2 121	2 092
Uppskjuten skattefordran			
		-	-
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	9 036	8 190
Fordringar avseende återförsäkring	26	426	303
Övriga fordringar	27	1 647	968
		11 109	9 461
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	88	89
Kassa och bank		742	449
Fondlikvidfordringar		21	20
		851	558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		373	363
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	985	999
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	220	243
		1 578	1 605
Summa tillgångar		93 653	84 649

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2016	2015
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för utvecklingsutgifter		14	-
Fond för verkligt värde		3 980	3 204
Balanserad vinst		5 779	1 166
Årets resultat		4 119	4 318
		14 384	9 180
Obeskattade reserver			
	31	7 090	6 837
Efterställda skulder			
	32	1 045	1 004
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		15 851	14 897
Avsättning för oreglerade skador		46 257	45 224
	33	62 108	60 121
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	34	707	545
Övriga avsättningar	35	636	727
		1 343	1 272
Depåer från återförsäkrare			
		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 337	1 222
Skulder avseende återförsäkring		253	266
Derivat	21, 22, 23	333	137
Övriga skulder	37	4 549	3 366
		6 472	4 991
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		29	25
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 182	1 219
		1 211	1 244
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		93 653	84 649

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2015	104	388	-	4 037	5 954	-	10 483
Totalresultat	-	-	-	-833	-88	4 318	3 397
Utdelning till aktieägaren	-	-	-	-	-4 700	-	-4 700
Eget kapital vid utgången av 2015	104	388	-	3 204	1 166	4 318	9 180
Eget kapital vid ingången av 2016	104	388	-	3 204	5 484	-	9 180
Totalresultat	-	-	-	776	309	4 119	5 204
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	14	-	-14	-	0
Eget kapital vid utgången av 2016	104	388	14	3 980	5 779	4 119	14 384

Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till -426 MSEK (-812).

Aktiekapitalet utgörs av 1 044 306 aktier med kvotvärde 100 kr.

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2016	2015
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	31 096	31 078
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-21 706	-20 891
Återförsäkring	-831	-1 081
Omkostnader	-5 177	-5 164
	3 382	3 942
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Erhållna räntebetalningar	1 323	1 437
Erhållna aktieutdelningar	348	382
Kassaflöde från fastigheter	8	-1
Nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar	-4 093	107
	-2 414	1 925
Räntebetalningar, efterställda skulder	-64	-131
Realiserade valutatransaktioner	134	196
Betalda inkomstskatter	-1 142	-1 222
	-104	4 710
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-	-4 700
Koncernintern finansiering, netto	373	956
Återbetalning, efterställda skulder	-	-1 377
	373	-5 121
Årets kassaflöde	269	-411
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	449	836
Effekter från valutakursförändringar	24	24
Årets kassaflöde	269	-411
Kassa och bank vid årets utgång	742	449

NOT 1 – Redovisningsprinciper

FÖRETAGSINFORMATION

Denna årsredovisning för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 7 mars 2017 och kommer att föreläggas årsstämman 2017 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 2015:12). 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.

I enlighet med 2 kap. årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel kan avvikelser från nämnda regelverk göras om följderna av avvikelserna inte är väsentliga.

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.

IFRS 9 har antagits för bruk i EU men enligt en publicerad, ännu ej antagen, ändring av IFRS 4 Försäkringsavtal har IASB beslutat att försäkringsbolag under vissa förutsättningar kan senarelägga sin första tillämpning av IFRS 9. If uppfyller dessa förutsättningar och planerar att implementera standarden senare än dess ordinarie ikraftträdande den 1 januari 2018. Några väsentliga effekter på Ifs redovisning av en övergång från IAS 39 till IFRS 9 förväntas därmed inte uppstå förrän år 2021, även om en del utökade tilläggsupplysningar tillkommer år 2018. Eftersom bland annat begreppet affärsmodell kommer att bli viktigt och standarden Finansiella instrument innehåller vissa valmöjligheter bedömer If att det kommer uppstå väsentliga korsinflenser till den nya, ännu inte färdigställda standarden rörande försäkringsavtal som behöver utvärderas noggrant.

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

Ifs svenska verksamhet rapporterar i SEK och utländska filialer rapporterar i sina respektive funktionella valutor,

definierade som den lokala valutan i det land som respektive filial är verksam i. Resultatposter i annan valuta än den funktionella valutan (utländsk valuta) omräknas till respektive rapporteringsvaluta med användning av genomsnittlig växelkurs för den månad då de redovisas medan tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas efter balansdagens valutakurser. Orealiserade valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas 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.

Vid upprättandet av årsredovisningen för bolaget sker omräkning av filialernas rapporteringsvaluta till SEK i enlighet med IAS 21. Poster i balansräkningarna omräknas med användning av balansdagkurs och poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskursen för den period i vilken posten uppstått. Den omräkningsdifferens som uppkommer till följd av att olika kurser används för posterna i balansräkningen och resultaträkningen, att kapitaltillskott och utdelningar omräknas med andra kurser än vid transaktionstillfället samt att eget kapital omräknas efter en annan kurs vid årets slut än vid årets ingång redovisas i övrigt totalresultat.

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

	2016	2015
Amerikanska dollar	9,06	8,44
Danska kronor	1,28	1,23
Euro	9,55	9,19
Norska kronor	1,05	0,96

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 planerliga 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.

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

Ett belopp motsvarande utgående planmässigt värde för utvecklingskostnader som aktiverats från och med 2016 sätts av till en bunden fond i eget kapital (Fond för utvecklingsutgifter).

Den bedömda nyttjandeperioden 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 bestäms 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 liksom derivattransaktioner 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.

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 senast noterade betalkurs på balansdagen. Onoterade värdepapper som ingår i private equity investeringar värderas med tillämpning av etablerade värderingsmodeller.

RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde fördelat på upplupet anskaffningsvärde och värdeförändring. Det upplupna anskaffningsvärdet är det diskonterade nuvärdet av framtida betalningar där diskonteringsräntan utgörs av den effektiva räntan vid anskaffningstidpunkten. Detta innebär att förvärvade över- och undervärden på kuponginstrument periodiseras som ränta över obligationens återstående löptid eller, för lån med räntejustering, till nästa räntejusteringstillfälle.

För diskonteringsinstrument avser redovisade ränteintäkter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i ränteintäkter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapperets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde. Vid värderingen till verkligt värde används vid börs noterade köpkurser och för modellvärderade instrument används avkastningskurvor, baserade på noterade snittkurser.

DERIVAT

Samtliga derivatinstrument värderas till verkligt värde. Individuell värdering sker av samtliga derivat. Derivattransaktioner med ett positivt marknadsvärde vid balansstidpunkten redovisas som Andra finansiella placeringstillgångar. Positioner med ett negativt marknadsvärde redovisas på balansräkningens skuldsida under rubriken Derivat.

FORDRINGAR

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

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

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 och fördelar som förknippas med ägande (finansiella leasingavtal) redovisas i koncernen som materiella tillgångar till sitt anskaffningsvärde. Den förpliktelse som leasingavtalet innebär redovisas som skuld och skulden beräknas därvid som nuvärdet av framtida betalningar diskonterade med den i leasingavtalet fastställda räntan. Maskiner och inventarier tas upp 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 räntjustering dock längst till och med räntjusteringstidpunkten. 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.
- 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.

PENSIONS-KOSTNADER OCH PENSIONS-FÖRPLIKTELSER

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 trygghand 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 avsätts till premiereserv i balansräkningen. Beräkning av avsättning till premiereserv sker i normalfallet genom att premieinkomsten periodiseras strikt utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid. För vissa försäkringsprodukter – särskilt sådana med längre löptid än ett år – görs periodiseringen riskjusterad, d.v.s. i förhållande till förväntat skadefall.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN

Kapitalförvaltningens resultat redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av kapitalavkastningen förs över från kapitalförvaltningens resultat till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på 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. Negativa räntesatser används inte.

ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER

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

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 samt övriga tekniska kostnader. 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.

I övriga tekniska kostnader ingår bokförda kostnader för avgift till TFF.

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 värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektiviellt 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 skattereglerna i varje land. Som aktuell skatt räknas även icke avräkningsbara kupongskatter avseende erhållna utdelningar.

Ifs utländska filialer beskattas för sina resultat i respektive land. I Sverige är bolaget i princip skattskyldigt för all inkomst, inklusive det redovisade resultatet från de utländska filialerna.

Den beskattningsbara inkomsten i Sverige påverkas vidare av omräkningsdifferenser avseende filialernas nettotillgångar, som i enlighet med IAS 21 redovisas i övrigt totalresultat. En komplikation i sammanhanget är att If har valt en centraliserad kapitalförvaltning, vilket ger upphov till omfattande bolagsinterna balansposter. Till skillnad mot övriga tillgångar och skulder är omräkningsdifferenserna på dessa interna poster inte skattepliktiga/avdragsgilla. Det innebär att nettopåverkan på den beskattningsbara inkomsten kan var betydande och vida överstiga den redovisade omräkningsdifferensen.

Den skuld hos det svenska huvudkontoret som uppkommer genom den centrala kapitalförvaltningen är denominerad i lokal valuta och ger därför upphov till valutaeffekter på bolagsinterna poster som i enlighet med IAS 21 redovisas i resultaträkningen. Inte heller dessa effekter är skattepliktiga/avdragsgilla och kan därmed också få en betydande påverkan på den beskattningsbara inkomsten.

De två permanenta skatteeffekterna uppträder samtidigt och uppvisar en starkt omvänd korrelation, avser samma motpart och regleras vid samma tidpunkt, varför skatteeffekterna av kursdifferensen på huvudkontorets interna skuld nettas mot de skatteeffekter som uppkommer i samband med filialbalansomräkningen. If redovisar därmed alla skatteeffekter relaterade till ovanstående poster netto i övrigt totalresultat.

I den mån 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 25 procent, i Danmark 22 procent och i Finland 20 procent.

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan värden i redovisningen och motsvarande skattemässiga värden beaktas i redovisningen. Intäkter som redovisas i periodens resultaträkning och som beskattas först i en senare period belastas i resultaträkningen med en uppskjuten skattekostnad och medför en motsvarande skuldpost, Uppskjutna skatteskulder. På motsvarande sätt uppkommer det för kostnader vilka medför avdrag vid beskattning först i en senare period en uppskjuten skatteintäkt och en uppskjuten skattefordran. Uppskjutna skattefordringar och skulder nettoredo visas 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.

Även lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I KASSAFLÖDEANALYSEN

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 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 olika poster i bolagets kassaflöde. Analysen har sin grund i de poster i resultaträkningen som har direkt koppling med externa betalningsflöden. Dessa poster justeras sedan i analysen med periodens förändringar i balansräkningen (motpartsfordringar/skulder) som har en direkt koppling till resultatposten ifråga. De balansposter som redovisas i bolaget utgörs till betydande del av fordringar/skulder i utländsk valuta och är därför föremål för löpande omvärdering till aktuell valutakurs för respektive balansdag. I kassaflödesanalysen har effekten av denna omräkning eliminerats och de i analysen redovisade enskilda kassaflöden är därför inte direkt avläsbara som skillnader i de balansräkningar och noter som presenteras i årsredovisningens andra delar.

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal är finansiella mått över historisk resultatutveckling och finansiell ställning. If presenterar ett antal nyckeltal, varav en del är s.k. alternativa nyckeltal som inte definieras i tillämpliga regelverk (IFRS, ÅRFL, FFFS 2015:12 och FRL). Definitioner avseende ett antal nyckeltal lämnas i Ordlista och definitioner, varav vissa är markerade som alternativa nyckeltal.

Alternativa nyckeltal används av If när det bedöms relevant att följa upp och beskriva bolagets finansiella situation och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. I syfte att uppnå en ökad jämförbarhet kommenteras ibland belopps- eller procentförändringar mellan aktuellt år och föregående år justerade för effekter av ändrade valutakurser, varvid belopp i utländsk valuta har räknats om med användning av samma valutakurser för respektive år.

Eftersom dessa mått utvecklats och anpassats för If är de inte fullt ut jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

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 2016 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 nästan samtliga finansiella placeringstillgångar förutom intresseföretagen värderas till verkligt värde. Då värderingen av tillgångarna i allt väsentligt grundas på observerbara marknadsnoteringar är det bolagets bedömning att denna redovisning utgör en bra presentation av bolagets innehav av placeringstillgångar.

Huvuddelen av de finansiella placeringstillgångar som inte utgör derivat har klassificerats som Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdeförändringar på dessa tillgångar redovisas därmed normalt i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten om inte en tillämpning av de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 föreskriver en nedskrivning som redovisas i resultaträkningen. I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektivet belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned.

Bolagets bedömning påverkar det redovisade årsresultatet men inte redovisat eget kapital. Bedömningskriterierna framgår av not 1 (under rubriken Kapitalförvaltningens resultat). Se vidare not 5, 15 och 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 nivå tillägg. 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 till svenska kronor med användandet av genomsnittskurs för månaden när transaktionen inträffade eller redovisades. I normalfallet följer bokföringen av ett försäkringsavtal sin kontrakterade valuta. Detta innebär att valutaeffekter som kan få effekter på en enskild 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 2016 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutareultat om 1 MSEK. Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2016	2015
Totalt valutareultat		
Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	84	72
Realiserade effekter från valutaderivat	142	176
Orealiserade effekter från valutaderivat	-225	-165
Totalt valutareultat	1	83

NOT 4 – Upplysningar om närstående

RELATIONER INOM IF

If-koncernen har ett gemensamt externt återförsäkringsprogram som omfattar alla legala enheter. Ytterligare återförsäkringsskydd har tecknats av If Livförsäkring AB och If P&C Insurance AS (Estland) genom ett internt återförsäkringsprogram. Återförsäkrare för detta interna återförsäkringsprogram är If Skadeförsäkring AB. Omfattningen av den koncerninterna återförsäkringen är:

MSEK	2016	2015
Mottagen premieinkomst	20	16

If Livförsäkring AB bedriver i stort sett hela sin verksamhet genom If Skadeförsäkring AB. Den utlagda verksamheten omfattar exempelvis försäljning, kundtjänst, skadereglering, kapitalförvaltning och administration. Kostnaden för dessa tjänster är en procentuellt beräknad kostnad baserad på nytecknade respektive förnyade försäkringar. Ersättningar har utgått med:

MSEK	2016	2015
Provisioner	68	78

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	2016	2015
Fakturerat från If Skadeförsäkring AB	55	53
Fakturerat från If Skadeförsäkringsbolag Ab	78	71

Ett internt avtal har upprättats mellan If Skadeförsäkring AB och det estniska systerbolaget Support Services AS vad avser exempelvis administration och skadereglering. Utifrån detta avtal har följande kostnader fördelats:

MSEK	2016	2015
Fakturerat från Support Services AS	9	5

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	2016	2015
IT-kostnader	778	800

RELATIONER MED IF-KONCERNENS INTRESSEBOLAG

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Contemi Holding AS motsvarande en ägarandel på 28,6 procent av bolaget, ett konsultföretag inom IT.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel på 33,0 procent i Svithun Rogaland Assuranse AS som är en försäkringsmäklare som förmedlar försäkring på uppdrag av If Skadeförsäkring AB.

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

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger direkt (10,2 procent) och indirekt via If Skadeförsäkring AB (15,0 procent) aktier motsvarande en ägarandel av 25,2 procent i SOS International A/S, ett företag som tillhandahåller assistanstjänster till försäkringsbolag.

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 med undantag för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och dess dotterbolag.

If Skadeförsäkring AB och Sampo Abp har ingått ett kapitalförvaltningsavtal i vilket alla investeringsbeslut fattas av Sampo inom ramen för Ifs Investment Policy. Ersättning baseras på en fast provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.

RELATIONER MED NORDEA

Nordea är ett intresseföretag till Sampo och följaktligen ett närstående bolag till If Skadeförsäkring AB.

Nordea är If-koncernens bankpartner i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Lettland och Storbritannien och avtal har ingåtts om förvaltning av bankkonton och därtill knutna tjänster. Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontohavare i den nordiska cashpoolen i Nordea. If Skadeförsäkring AB emellertid egna konton med Nordea i Norden.

Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper utgivna av bolag i Nordeakoncernen. Nordea ingår också som en av de marknadsaktörer som används för handel med värdepapper. Nordea utgör även motpart i transaktioner i ränte- och valutaderivat. Se vidare not 5, tabell 17.

Nordea distribuerar If-koncernens skadeförsäkringar via sina bankkontor och internetkontor i Sverige, Finland och Baltikum för vilket de erhåller provision.

RELATIONER MED TOPDANMARK A/S

Topdanmark A/S är ett intresseföretag till Sampo och följaktligen ett närstående bolag till If Skadeförsäkring AB.

If Skadeförsäkring AB har inga direkta affärsrelationer med Topdanmark A/S.

Närstående transaktioner (exklusive If-koncernen)

MSEK	Intäkter		Kostnader		Tillgångar		Skulder	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
If-koncernens intressebolag	-	-	-50	-73	-	-	-	-1
Sampo	-	-	-15	-14	-	-	-3	-1
Nordea	123 ¹⁾	-83 ¹⁾	-32 ²⁾	-37 ²⁾	5 896	4 929	-	-30
Topdanmark A/S	-	-	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

NOT 5 – Risker och riskhantering

RISKHANTERING

Risk är en naturlig och integrerad del av Ifs verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten utifrån fastställda mål.

RISKSTRATEGI

Riskhanteringsstrategin innebär att:

- Säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning är identifierade, utvärderade, hanterade och kontrollerade.
- Säkerställa att risken i försäkringsverksamheten reflekteras i prissättningen.
- Säkerställa avkastning på investeringar inom fastställda risknivåer.
- Säkerställa att det finns tillräckligt kapital i förhållande till inneboende risker i verksamheten.
- Begränsa fluktuationer i gruppbolagens ekonomiska värde.
- Säkerställa en övergripande effektivitet, säkerhet och kontinuitet i verksamheten.

RAMVERKET FÖR RISKAPTIT

Ramverket för riskaptit definierar gränserna för de risker som kan accepteras för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskaptit, kapitalkrav, styrdokument, processer, kontroller och system.

Kopplingen mellan riskstrategi, riskprofil och kapital säkerställs genom riskaptiten, den finansiella planeringsprocessen och risk- och solvensbedömningen (ORSA).

RISKHANTERINGSSYSTEM

Riskhanteringsystemet är en del av det interna kontrollsystemet i gruppen och omfattar både den legala och operationella strukturen.

Målet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för Ifs intressenter genom att säkerställa solvens på lång sikt, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att löpande beakta effekter på risk och kapital.

För att uppfylla dessa mål gäller att:

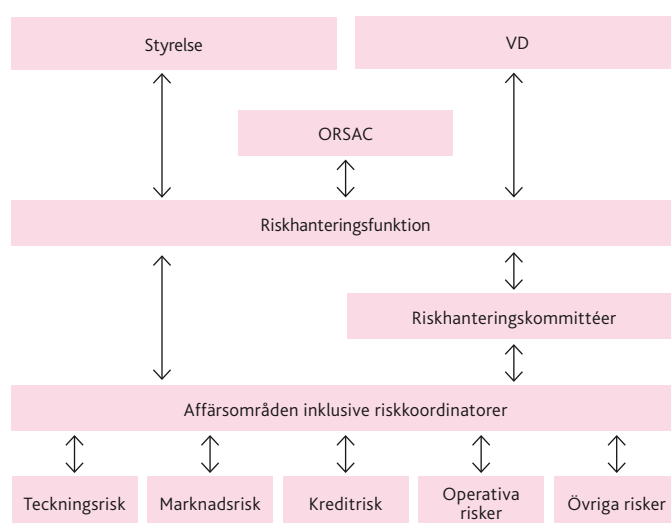
- Identifiera och, i enlighet med interna och externa krav, sammanställa de kvantifierbara riskerna och ha effektiva processer för hantering av både kvantifierade och icke kvantifierade risker som påverkar If och att;
- Formalisera och upprätta rapporteringsrutiner för att möta såväl regulatoriska som interna krav för riskrapportering.

Väsentliga riskområden som påverkar If är föremål för särskilda riskhanteringsprocesser. Ifs riskhanteringsfunktion är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelsen och den verkställande direktören.

RISKSTYRNING OCH RAPPORTERINGSSTRUKTUR

Styrelsen har det övergripande ansvaret för internkontroll, riskkontroll och att bolaget har lämpligt utformade riskhanteringsystem och riskhanteringsprocesser. Styrelsens främsta riskstyrningsverktyg är styrdokumentramverket. Styrelsen godkänner Risk Management Policy och andra riskstyrningsdokument, erhåller riskrapporter från Chief Risk Officer och den verkställande direktören samt tar en aktiv del i processen gällande den framåtblickande bedömningen av egna risker. Styrelsen säkerställer också att riskerna hanteras och följs upp på ett tillfredsställande och effektivt sätt.

FIGUR 1 – Rapporteringsstruktur för Ifs riskhantering



Ifs kommitté för risk och solvensbedömning, Own Risk and Solvency Assessment Committee (ORSAC) bistår den verkställande direktören vad gäller dennes ansvar att övervaka riskhanteringsprocesserna. ORSAC granskar riskrapporter från andra riskkommittéer inom riskhanteringssystemet samt från bolagsfunktioner och linjeorganisationen. ORSAC har även till uppgift att övervaka att Ifs kort- och långsiktiga ackumulerade riskexponeringar är i linje med Ifs riskstrategi och kapitalkrav.

If har etablerat kommittéer för de väsentliga riskområdena. Dessa kommittéer har ett ansvar för att granska att riskerna hanteras och kontrolleras i enlighet med vad styrelsen har beslutat. Riskkommittéerna inom If har inga beslutsmandat.

Styrdokument finns för varje riskområde och anger de inskränkningar och begränsningar som fastställts för att spegla och säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med Ifs övergripande riskaptit och kapitalkravsrestriktioner. Kommittéerna kontrollerar även styrdokumentens effektivitet och ger vid behov förslag till ändringar och uppdateringar.

Linjeorganisationen ansvarar för att identifiera, bedöma, övervaka och hantera risker.

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

FIGUR 2 – Riskkategorisering



KAPITALHANTERING

If fokuserar på en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering genom att bibehålla en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker över verksamhetens planeringshorisont. Detta innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överskrider de interna och regulatoriska kapitalkraven samt att bibehålla kreditbetyget A från ratinginstitutet Standard & Poor's och Moody's.

Kapitalhanteringen baserar sig på Ifs riskkaptit, vilket ger ytterligare information om Ifs riskpreferenser och risktoleranser. Dessa fastställs genom styrdokument beslutade av Ifs styrelse. Ifs riskprofil, kapitalkrav och tillgängligt kapital mäts, analyseras och rapporteras till ORSAC och styrelsen kvartalsvis, eller oftare vid behov.

För att upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

- Värderas risken och kapitalbehovet enligt den finansiella planen.
- Allokeras kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används för planarbete och lönsamhetsuppföljning.
- Hanteras skuldsättningsgraden för att öka aktieägarnas avkastning och samtidigt bibehålla tillräcklig ekonomisk flexibilitet.
- Säkerställs utdelningskapaciteten genom effektivt nyttjande av återförsäkring, concernsynergier och diversifieringsfördelar.

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 att hantera detta har If sedan 2003 använt en intern modell vid beräkning av ekonomiskt kapital för marknadsrisk och teckningsrisk. Genom simuleringar av både placerings- och försäkringsverksamheten kan effekten av exempelvis återförsäkring och allokering av placeringar analyseras.

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

- Allokering av kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna.
- Utvärdering av påverkan på riskprofilen vid förändringar i investeringsportföljen.
- Utvärdering av återförsäkringsprogram.
- Utvärdering av investeringsriktlinjer och limiter.
- Utvärdering av risker över verksamhetens planeringshorisont.

Operativ risk och mindre materiella risker är kvantifierade i enlighet med standardformeln som föreslagits genom Solvens II-regelverket.

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.

MÅTT BASERADE PÅ MYNDIGHETSKRAV

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med nationella regler för kapitalkrav och kapitalbas. När Solvens II-regelverket trädde i kraft den 1 januari 2016 beräknade If sitt solvenskapitalkrav enligt Solvens II-regelverkets standardformel. I november 2016 godkändes den partiella interna modellen (PIM) av Finansinspektionen och den tillämpas för beräkning av solvenskapitalkravet för huvuddelen av försäkringsrisken medan andra risker beräknas enligt Solvens II standardformel. Bolaget uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2016.

TABELL 1 – Mått baserade på myndighetskrav (Solvens II)

MSEK	2016	2015 ¹⁾
SCR	11 717	13 449
Kapitalbas	19 881	17 564

¹⁾ Jämförelsesiffror avser dag 1 per 2016-01-01.

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. Ifs större kvantifierbara risker ingår i beräkningen av ekonomiskt kapital. Beräkningarna är baserade utifrån en ekonomisk marknadskonsistent värdering. Det ekonomiska kapitalet enligt Ifs interna modell ger ett lägre kapitalkrav än motsvarande risker i standardformeln enligt Solvens II, huvudsakligen beroende på att effekterna av geografisk diversifiering inte beaktas i standardformeln.

MÅTT FRAMSTÄLLDA AV RATINGBOLAG

If Skadeförsäkring AB (publ) har erhållit kreditbetyget A+ av Standard & Poor's och A1 av Moody's. Ifs mål är att bibehålla kreditbetyget A. Ifs riskhantering (Enterprise Risk Management) har erhållit kreditbetyget Strong av Standard & Poor's.

TECKNINGSRISK

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av inadekvat prissättning och avsättningsantaganden.

PREMIERISK OCH KATASTROFRISK

Premierisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring 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 förlust eller ogynnsam förändring 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 som fastställer allmänna principer och begränsningar samt föreskriver anvisningar vid tecknandet av försäkringar. UW Policyn godkänns minst årligen av styrelsen.

UW Policyn kompletteras med riktlinjer som mer i detalj anger hur tecknandet av försäkringar ska genomföras i respektive affärsområde. Dessa riktlinjer täcker bland annat tariffer och prissättningsmodeller, anvisningar avseende standardvillkor och manuskriptvillkor, samt mandat och limiter. I enlighet med instruktionerna för Underwriting Committee övervakar kommittén att policys och riktlinjer vid tecknandet av försäkring efterlevs.

Ifs affärsområden hanterar teckningsrisk i den dagliga verksamheten. En väsentlig faktor som påverkar både lönsamhet och risk i ett skadeförsäkringsbolag är förmågan att uppskatta framtida skador och administrativa kostnader och därmed uppnå en korrekt prissättning av försäkringskontrakten. Prissättning av produkter inom affärsområde Privat samt en stor del av riskerna inom affärsområde Företag baseras på tariffer. Teckning av försäkringar inom affärsområde Industri och mer komplexa risker inom affärsområde Företag, baseras på allmänna principer och individuell prissättning. Vanligtvis baseras prissättningen på statistiska analyser av historiska skadeutfall och på uppskattningar av den framtida utvecklingen av skadefrekvens och inflation i skadeersättningarna.

Givet det stora antalet kunder samt att verksamheten verkar i olika geografiska områden och tillhandahåller olika typer av försäkringsprodukter, är Ifs försäkringsportfölj väl diversifierad.

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

Riktlinjer för köp av återförsäkring föreskrivs i Ifs Reinsurance Policy. Behovet och det optimala återförsäkringsalternativet utvärderas genom att jämföra förväntad kostnad gentemot nyttan av återförsäkring, påverkan på fluktuationer i resultatet och minskat kapitalbehov. Ifs internmodell är det primära verktyget för utvärdering där små skador, enskilda storskador och naturkatastrofer modelleras.

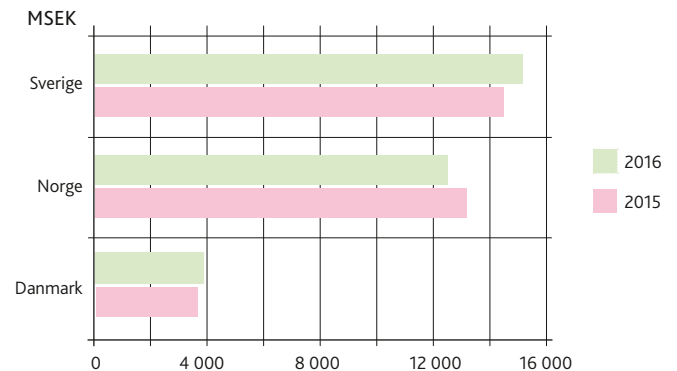
Sedan 2003 har If ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2016 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

RISKPROFIL

På grund av den inneboende osäkerheten i skadeförsäkringsverksamhet finns det en risk för förluster på grund av oväntat höga skadekostnader. Exempel på händelser som kan resultera i höga skadekostnader är stora bränder och naturkatastrofer eller en oväntad ökning i små och medelstora försäkringsskadors frekvens eller genomsnittliga storlek.

If tecknar 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 3.

FIGUR 3 – Premieinkomst per land



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

TABELL 2 – Känslighetsanalys av premierisk

MSEK Parameter	Nivå, 2016	Förändring	Inverkan på resultat före skatt	
			2016	2015
Totalkostnadsprocent	85,7%	+/- 1%-enhet	+/- 298	+/- 297
Premienivå	29 770	+/- 1%	+/- 298	+/- 297
Skadenivå	20 569	+/- 1%	+/- 206	+/- 212

AVSÄTTNINGSRISK

Avsättningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring 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 risken för förlust eller ogynnsam förändring i de försäkringstekniska skulderna, till följd av värdeförändringar, 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 oreglerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna är således summan av avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för oreglerade skador.

Eftersom avsättningarna baseras på en uppskattning av storleken och frekvensen av de framtida skadeersättningarna, innehåller försäkringstekniska avsättningar alltid en viss grad av osäkerhet.

Osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna är vanligtvis större för nya portföljer där fullständig avvecklingsstatistik ännu inte är tillgänglig och för portföljer där skador inte slutregleras förrän efter en lång tid. Arbetsskade-, trafikansvars-, olycksfalls- och ansvarsförsäkringar hör till den senare kategorin.

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. Chefaktuarien upprättar kvartalsvis en rapport om de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet. Denna lämnas till styrelse, VD, finansdirektör och ORSAC.

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 chefaktuarie om reservernas storlek.

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 på oreglerade skador, förändringar i lagstiftning, rättsfall och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen används vanligen Chain Ladder- och

Bornhuetter-Fergusson-metoderna i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna och är av stor betydelse för skador med lång avvecklingstid, såsom skador relaterade till 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 innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2016 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 61 procent. I tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land.

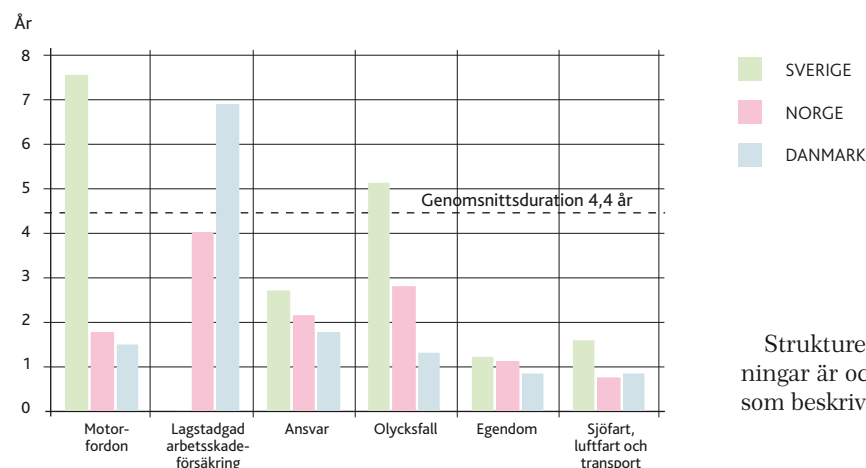
TABELL 3 – Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land

MSEK	Sverige		Norge		Danmark	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Motorfordon	24 360	24 433	5 840	5 576	1 504	1 398
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	2 643	2 686	2 468	2 279
Ansvar	3 032	2 802	1 300	1 287	638	668
Olycksfall	2 836	2 560	3 601	3 030	855	754
Egendom	3 996	4 049	5 021	4 652	990	928
Sjöfart, luftfart och transport	225	278	474	456	160	149
Totalt	34 449	34 122	18 879	17 687	6 615	6 176

Exklusive övrig verksamhet, totalt 44 MSEK (44).

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

FIGUR 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2016



Strukturen och durationen av försäkringstekniska avsättningar är också källor för exempelvis ränte- och inflationsrisk som beskrivs utförligare under marknadsrisk.

I tabell 4 visas en känslighetsanalys av avsättningsrisken.

TABELL 4 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2016	2015
				Effekt MSEK	Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 738	2 005
			Danmark	100	85
			Norge	395	366
Diskonterade avsättningar (annuiteter)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	664	616
			Danmark	134	100
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	238	182
			Danmark	16	14

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Den redovisningsmässiga hanteringen av finansiella tillgångar och skulder beror på deras klassificering.

TABELL 5 – Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

MSEK	2016	2015
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	131	175
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	76 884	68 827
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	12 545	11 359
Totalt finansiella tillgångar	89 560	80 361
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	333	137
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	7 509	6 431
Totalt finansiella skulder	7 842	6 568

¹⁾ Lånefordringar och kundfordringar utgörs av följande balansposter: lånefordringar, depåer hos företag som avgivit återförsäkring, fordringar, kassa och bank, fondlikvidfordringar samt finansiella upplupna intäkter.

²⁾ Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras utgörs av följande balansposter: efterställda skulder, skulder avseende direkt försäkring och återförsäkring, fondlikvidskulder samt finansiella övriga skulder och upplupna kostnader.

TABELL 6 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaldade tillgångar		Aktivt förvaldade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2016	2015	2016	2015	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2016	2015	2016	2015	2016	2015
Byggnader och mark	2	2	2	2					2	2
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	131	175	131	175			11	-		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	12 322	11 740	12 322	11 740			12 322	11 740		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	64 562	57 087	64 562	57 087	64 562	57 087				
Lånefordringar										
Övriga lån	250	988	250	988	250	988				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	77 265	69 990								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	77 274	69 999								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			742	449	742	449				
Fondlikvidfordringar			21	20	-	9	21	11		
Upplupna intäkter			373	363	373	363				
Aktivt förvaldade tillgångar			78 403	70 824	65 927	58 896	12 354	11 751	2	2
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	333	137	333	137	30	9				
Totalt derivatskulder	333	137								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Fondlikvidskulder	0	1	0	1	0	-	-	1		
Aktivt förvaldade skulder			333	138	30	9	-	1	-	-
Aktivt förvaldade tillgångar, netto			78 070	70 686	65 897	58 887	12 354	11 750	2	2

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 120 MSEK (175).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 303 MSEK (128).

MARKNADSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Ifs placeringsstrategi är att, givet den finansiella marknads-situationen, maximera långsiktig avkastning på investeringar inom vald riskapitit och kapitalallokering och samtidigt uppfylla solvens- och ratingkrav.

Styrelsen godkänner årligen Ifs Investment Policy. Vid beslut rörande limiter och fastställande av avkastnings- och likviditetsmål beaktas strukturen på bolagets försäkrings-tekniska avsättningar, bolagets förmåga att hantera risker, myndighetskrav samt målsättning för rating. Ifs Investment Policy definierar också mandat och befogenheter och faststäl-ler riktlinjer för användningen av derivat.

RISKPROFIL

Ifs kapitalförvaltning genererade en avkastning på 3,3 procent 2016. Placeringstillgångarna uppgick till 78 253 MSEK. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valuta-risk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placeringstillgångar och känsligheten av placeringarnas värde mot förändringar i centrala riskfaktorer.

TABELL 7 – Allokering av aktivt förvaltade placeringstillgångar

MSEK	2016		2015	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	65 897	84,2	58 887	83,4
Aktier	12 354	15,8	11 750	16,6
Fastigheter	2	0,0	2	0,0
Totalt	78 253	100	70 639	100

I allokeringen av aktivt förvaltade tillgångar exkluderas valutaderivat till ett värde av -183 MSEK (47).

Under året har andelen aktieplaceringar minskat från 16,6 procent till 15,8 procent samt andelen räntebärande placeringar ökade från 83,4 procent till 84,2 procent.

I tabell 8 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 förändring i de underliggande marknadsvariablerna per den 31 december respektive år. Känslighetsanalysen inkluderar effekterna av derivat och är beräknad före skatt.

TABELL 8 – Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde

MSEK	2016				2015			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	4	-4			0	0		
Långfristiga räntebärande tillgångar	960	-924			783	-752		
Aktier			-2 471				-2 350	
Övriga finansiella tillgångar				0				0
Skulder								
Förlagslån	-62	59			-74	70		
Derivat, netto	-26	25			-26	24		
Total förändring i verkligt värde	876	-844	-2 471	0	683	-658	-2 350	0

RÄNTERISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Vid sammansättningen av placeringstillgångarna ska If, enligt Ifs Investment Policy, beakta försäkringsförpliktelse- och inflationsrisk. Ränterisken hanteras genom känslighets- och inflationsrisk. Ränterisken hanteras genom känslighets- och inflationsrisk. Ränterisken hanteras genom känslighets- och inflationsrisk.

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen är If huvudsakligen exponerad för förändringar i framtida inflation.

Det ekonomiska värdet av dessa avsättningar, det vill säga nuvärdet av framtida skadeutbetalningar, exponeras däremot

för förändringar i räntenivån. Dessutom diskonteras avsättningarna för skadelivräntor och eventuella förändringar i diskonteringsräntorna påverkar nivån på försäkringstekniska avsättningar i bolagets balansräkning.

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

RISKPROFIL

I avsnittet avseende avsättningsrisker analyseras avsättningarnas duration och därmed räntekänslighet mer i detalj, se figur 4 och tabell 4. I avsnittet likviditetsrisk, tabell 16, visas kassaflöden av tillgångar och skulder fördelat på förfallotidpunkt. Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 1,3 år vid utgången av år 2016 (1,1). I tabell 9 visas durationen i räntebärande placeringar.

TABELL 9 – Duration och andel räntebärande placeringar per instrumenttyp

MSEK	2016			2015		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	2 680	4,1	0,2	879	1,5	0,2
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	57 558	87,3	1,3	52 572	89,3	1,1
Skandinavien, realränteobligationer	697	1,1	3,8	1 227	2,1	4,9
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	4 707	7,1	0,7	4 209	7,1	0,6
USA, långfristiga stats- och företagspapper	255	0,4	1,3	-	-	-
Totalt	65 897	100	1,3	58 887	100	1,1

AKTIERISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Aktierisken reduceras genom diversifiering av portföljen mellan olika branschsektorer och geografiska regioner. I enlighet med Ifs Investment Policy får andelen

aktieinvesteringar maximalt uppgå till 18 procent av den totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart ska vara begränsad.

RISKPROFIL

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 12 354 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 15,8 procent.

TABELL 10 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2016		2015	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	5 130	47,6	4 230	42,3
Sällanköpsvaror och tjänster	3 390	31,5	3 714	37,2
Material	623	5,8	516	5,2
Telekomoperatörer	591	5,5	667	6,7
Hälsovård	541	5,0	489	4,9
Finans och fastighet	338	3,1	311	3,1
Energi	94	0,9	-	-
Informationsteknik	64	0,6	63	0,6
Totalt	10 771	100	9 990	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder till ett värde av 1 583 MSEK (1 760).

TABELL 11 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2016		2015	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	10 771	87,2	9 990	85,0
Nordamerika	845	6,9	1 146	9,8
Asien	499	4,0	437	3,7
Latinamerika	239	1,9	177	1,5
Totalt	12 354	100	11 750	100

VALUTARISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Valutarisken minskas genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användandet av valutaderivat. Valutaexponeringen 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 minsta transaktionsstorlek.

Vidare är If utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisken beskrivs närmare i avsnittet om gruppsspecifika risker.

RISKPROFIL

Ifs valutapositioner mot basvaluta, samt känslighet för valutakursförändringar, presenteras i tabell 12.

TABELL 12 – Valutarisk

MSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Nettoposition (SEK), 2016	-383	362	45	43	-42	-3	-233
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2016	38	-36	-5	-4	4	0	23
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2015	70	22	1	-1	11	-40	-2

KREDITRISK

Med kreditrisk avses risken för förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakade av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer vilka bolaget är exponerade mot i form av motpartsrisk, spreadrisk eller marknadsriskskoncentrationer.

Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument och volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan.

I allmänhet avser kreditrisk förluster som härrör från konstaterade uteblivna betalningar från gäldenärer, från andra motparter eller från en ökad antagen sannolikhet för uteblivna betalningar. Vid fallissemang utgörs den slutgiltiga förlusten av tillgångens värde med beaktande av ställda säkerheter och återvinningsgraden vid tidpunkten för betalningsinställelse.

KREDITRISK RELATERAT TILL PLACERINGSTILLGÅNGAR

Kreditrisken i kapitalförvaltningen kan delas in i motpartsrisk och spreadrisk. I de flesta fall reflekteras redan delar av kreditrisken genom en högre kreditspread. Värdepappret får därav ett lägre marknadsvärde, även i de fall där det inte föreligger en utebliven betalning. Följaktligen är spreaden kreditriskens marknadspris.

Ytterligare risker, som antingen härrör från bristande diversifiering i tillgångsportföljen eller från stora kreditriskexponeringar mot i) enskilda emittenter eller ii) en grupp av emittenter med inbördes anknytning, och som inte fångas upp av antingen spreadrisk eller motpartsrisk, klassificeras som koncentrationsrisk.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i Ifs Investment Policy. I styrdokumentet fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuldkategorier och per kreditbetygsklass. Vidare begränsas spreadrisk genom sensitivitetsrestriktioner för instrument vilka är känsliga för ändringar i kreditspreadar.

Nya investeringar föregås av en noggrann analys. Kreditvärdigheten och den framtida utvecklingen för emittenten utvärderas tillsammans med eventuell säkerhet samt hur investeringen strukturerats. Interna riskindikatorer är viktiga faktorer i bedömningen, men även den makroekonomiska omgivningen, rådande marknadstrender och externa omdömen av analytiker och kreditbetyg från ratinginstitut beaktas. Därtill bevakas portföljutvecklingen och motparters kreditbetyg kontinuerligt.

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk övervakas och rapporteras löpande till Investment Control Committee. Kreditexponeringen rapporteras uppdelat på rating, instrument och branschsektor.

RISKPROFIL

Its viktigaste kreditriskexponering kommer från räntebärande placeringar. Exponering av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 13.

TABELL 13 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2016

MSEK	Räntebärande värdepapper							Kreditbetyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier	Fastigheter	Derivat (motparts-risk)	Totalt ²⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2015
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D								
Basindustri				351	203		294	848	339				1 187	122
Kapitalvaror				278				278	5 171				5 449	817
Konsumentvaror			278	735			356	1 369	3 528				4 897	551
Energi			605		273		1 938	2 816	83				2 899	592
Finansiella institut		3 646	4 451	1 661	377		113	10 248	330		28		10 606	36
Stater	812							812					812	-476
Statligt garanterade	741	501						1 242					1 242	-180
Hälsovård								-	541				541	52
Försäkring			293	505	38		49	885					885	475
Media							152	152					152	103
Kommunal sektor	7 355	1 553						8 908					8 908	-798
Fastigheter		55	541	106			3 703	4 405		2			4 407	421
Tjänster					967		157	1 124					1 124	588
Teknologi och elektronik							362	362	64				426	36
Telekommunikation			712				312	1 024	591				1 615	93
Transport		984	421	369			1 100	2 874	105				2 979	615
El, vatten och gas				2 483	462		448	3 393					3 393	760
Övrigt								-	8				8	0
Säkerställda obligationer	24 290	897						25 187					25 187	3 930
Fonder								-	1 583				1 583	-177
Clearinghus								-					-	-
Totalt	33 198	7 636	7 301	6 488	2 320	-	8 984	65 927	12 343	2	28	78 300	7 560	
Förändring jämfört med 31 dec 2015	2 375	-40	1 402	2 395	866	-	33	7 031	593	0	-64	7 560		

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 30 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat är exkluderade.

²⁾ Total exponering avviker med 47 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat har exkluderats, förutom för OTC-derivat där endast motpartsrisken har beaktats.

KREDITRISK I ÅTERFÖRSÄKRINGSVERKSAMHET

Utöver kreditrisken relaterad till placeringstillgångar uppstår kreditrisk även i försäkringsverksamheten främst genom avgiven återförsäkring. Kreditrisk avseende återförsäkrare uppstår i återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Kreditriskexponeringen mot försäkringsstagare 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 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 14. I tabellen är 1 179 MSEK (1 210) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

TABELL 14 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2016	%	2015	%
AAA	-	-	-	-
AA	733	77,9	609	69,1
A	170	18,0	222	25,2
BBB	22	2,3	34	3,8
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	17	1,8	17	1,9
Totalt	942	100	882	100

I tabell 15 visas fördelningen av avgiven premie för fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass.

TABELL 15 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2016	%	2015	%
AAA	-	-	-	-
AA	236	52,2	244	49,4
A	216	47,8	250	50,6
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
Totalt	452	100	494	100

MATCHNINGSRISK

Matchningsrisk är risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella situationen, orsakade av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot värdeförändringar i marknadspriser eller deras volatilitet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Matchningsrisker inom If hanteras i enlighet med Sampogrupperns gemensamma principer. Matchningsrisk

beaktas genom ramverket för riskaptit och regleras genom Ifs Investment Policy.

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

Eftersom de tekniska avsättningarna är diskonterade med gällande marknadsräntor exponeras If, ur ett ekonomiskt perspektiv, mot förändringar i inflation och nominella räntesatser.

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

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 till betalning och därmed anses likviditetsrisken vara begränsad.

Cash Management-enheten 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 ORSAC.

RISKPROFIL

I tabell 16 visas förfallostruktur för försäkringstekniska avsättningar och 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 förenade med en viss grad av osäkerhet.

TABELL 16 – Förfallostruktur för kassaflöden av de finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar f e r 2016

MSEK	Bokfört värde	varav		Kassaflöde						
		obestämd	avtalsbaserad	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2031	2032-
		förfallotidpunkt	förfallotidpunkt							
Finansiella tillgångar	89 560	13 064	76 496	22 165	11 406	14 323	16 034	13 498	4 652	0
Finansiella skulder	7 842		7 842	-6 729	-72	-70	-68	-1 120	0	0
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	59 987			23 120	8 279	4 887	3 423	2 674	12 160	6 776

KONCENTRATIONSRISK

Koncentrationsrisk är alla risker 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, Investment Policy samt Reinsurance Policy finns limiter för maximal exponering gentemot enskilda emittenter och per ratingklass. Respektive kommitté övervakar och kontrollerar koncentrationen av risker och rapporterar dem till ORSAC kvartalsvis.

RISKPROFIL

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

De tio enskilt största återförsäkringsfordringarna uppgår till 1 579 MSEK, vilket motsvarar 71 procent av de totala återförsäkringsfordringarna. Ifs största återförsäkrare är Munich Re (AA-) som svarar för 19 procent av de totala återförsäkringsfordringarna.

I tabell 17 visas de största marknads- och kreditriskexponeringarna relaterade till enskilda motparter och tillgångsklasser.

TABELL 17 – Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2016

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Svenska Handelsbanken AB	-	5 684	467	-	-	6 151
Nordea Bank AB	-	5 050	777	55	-	5 882
Swedbank AB	-	2 483	735	8	-	3 226
DnB ASA	-	1 321	1 328	-	-	2 649
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	2 236	284	114	-	2 634
Konungariket Norge	-	-	2 385	-	-	2 385
Landshypotek AB	-	1 815	203	-	-	2 018
Danske Bank A/S, Copenhagen	-	955	918	-	-	1 873
Kommuninvest i Sverige AB	-	1 638	-	-	-	1 638
Nobia AB	1 502	-	-	-	-	1 502
De 10 största exponeringarna, totalt	1 502	21 182	7 097	177	-	29 958

Exponering mot Konungariket Sverige om 4 932 MSEK (6 608) är exkluderat.

OPERATIV RISK

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

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Operativa risker identifieras genom olika processer:

- Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen: Med stöd av verksamhetens riskkoordinatorer utför affärsverksamheten halvårsvis, och koncernfunktionerna årsvis, en självutvärdering 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). Kommittén har möten två gånger om året.
- Externa operativa risker identifieras inom den strategiska riskprocessen som utförs på årlig basis. Där identifieras de viktigaste trenderna som påverkar försäkringsindustrin och där sker utvärdering av hur det påverkar If.

- Incidenter rapporteras via ett webbaserat system. De rapporterade incidenterna mottages av respektive linjeorganisation där analyser genomförs.

ORCs uppgift är att ge synpunkter, råd och rekommendationer till kommitténs ordförande. Ordföranden rapporterar en framåtriktad bedömning av den operativa risknivån till ORSAC. Ordföranden föreslår även förändringar i policies och riktlinjer vid behov.

För att hantera operativa risker har If utfärdat ett antal styrdokument: Operational Risk Policy, 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.

If har processer och riktlinjer för att hantera externa och interna bedrägerier. Löpande genomförs internutbildningar avseende etiska regler och riktlinjer.

Corporate Legal-enheten är ansvarig för att identifiera legala risker inom If-gruppen och har tillsammans med Insurance Legal-enheten i uppgift att vara uppdaterad på gällande lagstiftning och rättsfall samt på väsentlig legal utveckling som kan påverka Ifs verksamhet. Organisationen har utsett koordinatorer som kvartalsvis rapporterar legala risker och väsentliga förändringar i den legala utvecklingen till Legal Committee, som i sin tur rapporterar till ORSAC.

ÖVRIGA RISKER

STRATEGISK RISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Strategisk risk är relaterad till förändringar i omgivningen där bolaget verkar och förmågan att förebyggande förhålla sig till ändringarna i den strategiska och finansiella planeringsprocessen. De mest troliga strategiska riskerna för If är relaterade till konkurrens, ekonomiska, regulatoriska och andra externa faktorer. Riskerna kontrolleras och begränsas genom regelbunden bevakning av konkurrenter, marknaden och den regulatoriska omgivningen.

Corporate Control and Strategy-enheten är ansvarig för att koordinera och underlätta bedömningen av strategiska risker inom gruppen. Ifs strategiprocess utförs årligen och innefattar att sätta mål på en övergripande nivå som omvandlas till mer detaljerade kortsiktiga planer. I strategiprocessen ingår också att uppdatera riskbedömningen vid större förändringar. En övergripande bedömning utförs av Corporate Control och Strategy-enheten och rapporteras till ORSAC minst två gånger per år.

COMPLIANCERISK

Compliancerisk är risken för legala eller regulatoriska påföljder, väsentliga finansiella förluster eller skadat rykte till följd av att inte följa gällande regler.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

If arbetar med att integrera regelbundenhet som en del av Ifs kultur.

Compliancefunktionens uppdrag är att säkerställa att det finns effektiva processer för att identifiera, bedöma, övervaka och rapportera exponeringar för compliancerisk. Till Compliancefunktionens ska risker identifierade av affärsområdena och bolagsfunktionerna rapporteras. Affärsområdena och IT ska rapportera sina risker två gånger per år, och bolagsfunktionerna en gång per år. Compliancerisker ska också rapporteras när det anses nödvändigt. Riskerna ska i enlighet med OCRA-processen godkännas av ledaren för respektive affärsområde och bolagsfunktion.

RYKTESRISK

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

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

När en bedömning av operationella och compliancerisker görs, bedöms risken för försämrat rykte som en följd av en materialiserad risk. Ryktesrisken bedöms ur ett övergripande och strategiskt perspektiv av ledaren för kommunikationsavdelningen. Den samlade ryktesriskbedömningen rapporteras till ORC två gånger per år.

Då både uppkomna operativa risker och andra risker kan leda till ökad ryktesrisk om de inte hanteras på ett korrekt sätt, arbetar kommunikationsavdelningen löpande med att utbilda

de anställda om vikten av att bibehålla ett gott anseende samt hur anställda bör hantera en potentiell ryktesrisk. En viktig del av detta arbete är att säkerställa att information om incidenter som kan leda till förhöjd ryktesrisk vidarebefordras till kommunikationsavdelningen utan dröjsmål, en så kallad Early warning-anmälan. Vidare övervakas vad som skrivs om If i traditionella såväl som i sociala medier. Eventuella kundklagomål följs noga upp för att säkerställa att dessa hanteras korrekt.

EMERGING RISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Huvudprincipen är att affärsområdena är ansvariga för att identifiera och hantera potentiella nya risker som påverkar den egna verksamhetens portfölj. På grund av dessa nya riskers ackumulerade risk och således risken för långsiktig resultatpåverkan på bolaget så har Risk Management etablerat ett Emerging Risk Core Team där nyckelpersoner från de olika affärsområdena träffas minst en gång per kvartal. Denna grupp följer upp och analyserar, för If, viktiga emerging riskfaktorer och kommer med rekommendationer på möjliga åtgärder. De risker som bedömts vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging risk till ORSAC halvårsvis.

RISKPROFIL

Riskerna som är under extra observation är cyberrisker, nanoteknologi, brist på anpassning till klimatförändringar samt elektromagnetiska fält.

GRUPPSPECIFIKA RISKER

Grupp-specifika risker är risker som är:

- Förekommande på bolagsnivå, men vars effekt är betydligt annorlunda på grupp-nivå.
- Endast förekommande på grupp-nivå.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

If är i begränsad omfattning utsatt för risker som härrör från komplexiteten i koncernstruktur och interna transaktioner. De interna transaktionerna utgörs av intern återförsäkring, intern outsourcing och andra tjänster som tillhandahålls enligt serviceavtal.

If har processer på plats för att hantera dessa risker och i allmänhet hanteras riskerna inom riskhanteringssystemet.

RISKPROFIL

Grupp-specifika risker i If-gruppen uppkommer genom grupp-interna transaktioner och genom koncernstrukturen. Exempel på grupp-specifika risker är spridningsrisken på grund av grupp-interna transaktioner och valutarisker på grund av koncernstrukturen.

Den enda väsentliga grupp-specifika risken är valutarisk i egenskap av omräkningsrisk. Omräkningsrisk avser den valutarisk som uppstår vid konsolidering av balansräkningen i utländska verksamheter med annan basvaluta än moderbolaget. Omräkningsrisken säkras inte.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

NOT 6 – Resultatanalys per försäkringsgren

2016 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Premieintäkt f e r	1 060	2 255	1 542	5 743	1 751
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	6	8	14	40
Övriga tekniska intäkter	0	0	0	0	0
Försäkringsersättningar, f e r	-763	-1 566	-1 197	-4 163	-904
Driftskostnader	-188	-250	-292	-654	-399
Skadeförsäkringsrörelsens resultat	117	445	61	940	488
Avvecklingsresultat	-35	72	-154	-14	454
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	438	1 202	742	4 730	911
Avsättning för oreglerade skador	2 303	1 112	2 450	537	18 052
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	2 741	2 314	3 192	5 267	18 963
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-3	0	-106	-24	0
Avsättning för oreglerade skador	-4	-2	-183	-3	-5
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-7	-2	-289	-27	-5

2016 MSEK	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r	372	332	13 055	16 049	666	29 770
Kapitalavkastning överförd från inansrörelsen	1	2	79	140	5	224
Övriga tekniska intäkter, f e r	0	197	197	0	0	197
Försäkringsersättningar, f e r	-203	-253	-9 049	-11 176	-344	-20 569
Driftskostnader	-72	-311	-2 166	-2 939	-111	-5 216
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	98	-33	2 116	2 074	216	4 406
Avvecklingsresultat	-10	-3	310	646	62	1 018
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	159	171	8 353	7 236	262	15 851
Avsättning för oreglerade skador	211	20	24 685	19 190	2 382	46 257
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	370	191	33 038	26 426	2 644	62 108
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-39	0	-172	-180	-28	-380
Avsättning för oreglerade skador	-67	0	-264	-493	-984	-1 741
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-106	0	-436	-673	-1 012	-2 121

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN

MSEK	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Premieintäkter, f e r					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 075	2 328	1 984	6 147	1 788
Premier för avgiven återförsäkring	-8	-27	-451	-28	-3
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-7	-46	9	-363	-34
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	0	0	-13	0
Summa	1060	2 255	1 542	5 743	1 751

MSEK	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Totalt svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	513	332	14 167	16 527	728	31 422
Premier för avgiven återförsäkring	-142	1	-658	-652	-63	-1 373
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	7	-1	-435	185	1	-249
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-6	0	-19	-11	0	-30
Summa	372	332	13 055	16 049	666	29 770

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN, FORTS.

MSEK Försäkringsersättningar, f e r	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Utbetalda försäkringsersättningar					
Före avgiven återförsäkring	-507	-1 558	-1 469	-4 158	-1 446
Återförsäkrars andel	10	0	101	28	1
Förändring i avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring	-266	-11	284	-32	540
Återförsäkrars andel	0	2	-113	-1	1
Summa	-763	-1 567	-1 197	-4 163	-904

MSEK Försäkringsersättningar, f e r	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar						
Före avgiven återförsäkring	-314	-251	-9 703	-11 866	-212	-21 781
Återförsäkrars andel	64	0	204	374	98	676
			0			
Förändring i avsättning för oreglerade skador			0			
Före avgiven återförsäkring	45	-2	558	590	-577	571
Återförsäkrars andel	2	0	-109	-273	347	-35
Summa	-203	-253	-9 050	-11 175	-344	-20 569

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

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2016			2015		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	31 422	-1 373	30 049	31 485	-1 520	29 965
<i>¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:</i>						
Sverige	14 557			13 943		
Övriga EES	16 147			16 795		
Total	30 704			30 738		

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. Negativa räntesatser används inte. Den tillförda kapitalavkastningen delas upp i två delar: En del som tillförs skadelivränteresultatet, genom en reduktion av kostnaden för uppräknings av skadelivräntesatserna och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

Följande kalkylräntesatser har använts för de viktigaste valutorna:

	2016	2015
Svenska kronor	0,3%	0,9%
Norska kronor	0,9%	1,2%
Danska kronor	0,0%	0,2%
Euro	0,0%	0,3%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2016			2015		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-11 659	92	-11 567	-11 397	149	-11 248
Driftskostnader för skadereglering	-1 709	-	-1 709	-1 783	-	-1 783
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-5 399	365	-5 034	-5 447	180	-5 267
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-3 401	104	-3 297	-3 690	110	-3 580
Förändring i avsättning för skadelivräntor	0	-	0	-1	-	-1
Skaderegleringskostnader	20	-	20	-29	-	-29
			-21 587			-21 908
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-8 051	521	-7 530	-7 398	381	-7 017
Skadelivräntor	-826	-	-826	-303	-	-303
Skadeportföljer	12	63	75	-	-	-
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	5 088	-191	4 897	4 926	-207	4 719
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	4 715	-313	4 402	3 411	-145	3 266
			1 018			665
	-21 210	641	-20 569	-21 711	468	-21 243
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-19 710	613	-19 097	-18 794	529	-18 265
Utbetalda skadelivräntor	-374	-	-374	-360	-	-360
Skadeportföljer	12	63	75	-	-	-
Driftskostnader för skadereglering	-1 709	-	-1 709	-1 783	-	-1 783
	-21 781	676	-21 105	-20 937	529	-20 408
Förändring i Avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-311	174	-137	-521	-26	-547
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	979	-209	770	-43	-35	-78
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-117	-	-117	-180	-	-180
Skaderegleringskostnader	20	-	20	-30	-	-30
	571	-35	536	-774	-61	-835
Summa försäkringsersättningar	-21 210	641	-20 569	-21 711	468	-21 243

De allmänna principerna för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna är oförändrade. Avsättningen för skadelivräntor 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 skadelivränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs skadelivränteresultatet en beräknad kapitalavkastning, se not 8.

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2016	2015
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 253	-1 277
Interna anskaffningsutgifter	-2 255	-2 255
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-69	-39
Administrationskostnader försäkring	-1 477	-1 571
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-5 054	-5 142
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	104	116
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-3	-2
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	101	114
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader ²⁾	-263	-218
Summa	-5 216	-5 246
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-1 216	-1 237
²⁾ Relaterat till Trafikförsäkringsföreningens verksamhet	-57	-41
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-2 451	-2 512
Sociala kostnader	-627	-626
Pensionskostnader	-497	-583
Övriga personalkostnader	-135	-136
Totalt personalkostnader	-3 710	-3 857
Lokalkostnader	-273	-262
Avskrivningar	-62	-43
Externa anskaffningsutgifter	-1 253	-1 277
Övriga administrationskostnader	-1 787	-1 820
Totalt	-7 085	-7 259

MSEK	2016	2015
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-1 709	-1 783
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-3 508	-3 532
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-1 477	-1 571
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader	-263	-218
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-128	-155
Totalt	-7 085	-7 259

MSEK	2016	2015
Övriga tekniska kostnader relaterade till TFF:s verksamhet		
Ifs andel av trafikförsäkringsavgifter	99	90
Ifs andel av skadekostnader	-161	-128
Ifs andel av driftskostnader mm	-45	-45
Ifs andel av finansiella intäkter & övriga intäkter	46	38
Beräknad nettokostnad avseende TFF innevarande år	-61	-45
Justering pga avräkning avseende TFF föregående år	4	4
Totalt övriga tekniska kostnader relaterade till TFF	-57	-41

NOT 11 – Medelantal anställda

	2016		2015	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sverige ¹⁾	1 820	48	1 817	48
Danmark	523	48	522	49
Frankrike	6	33	6	33
Nederländerna	6	51	5	53
Norge	1 341	49	1 363	48
Storbritannien	6	47	6	49
Tyskland	7	41	6	45
Lettland	77	22	39	13
Summa	3 786	47	3 764	48

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If har 29 (38) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2016	2015
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	15%	9%

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

MSEK	2016	2015
Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter		
Löner och ersättningar	2 451	2 512
Pensionskostnader	497	583
Sociala avgifter	627	626
Summa	3 575	3 721

MSEK	2016	2015
Kostnadsförda löner och ersättningar		
Ledande befattningshavare ¹⁾	80	129
varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ²⁾	43	100
Övriga anställda	2 371	2 383
Summa	2 451	2 512

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

²⁾ 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 40-75 procent av grundlönen. Ettåriga rörliga ersättningar är baserade på If-koncernens resultat, affärsenheternas resultat och individuella resultat. För de ledande befattningshavare som ingår i Sampo Group Executive Committee baseras den ettåriga rörliga ersättningen även på Sampokoncernens resultat. En betydande del av utbetalningarna från rörliga ersättningsprogram skjuts upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och vid behov 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 Torbjörn Magnusson	5 802	4 742	16 387	18	2 809	29 758
Verkställande direktören Ricard Wennerklint	3 602	2 718	12 572	86	1 754	20 732
Vice verkställande direktören Måns Edsman	1 328	411	4 682	96	523	7 040
Styrelseledamot Jouko Oksanen	57	-	-	-	-	57
Styrelseledamot Dag Rehme	2 191	1 080	10 144	205	3 391	17 011
Övrig ledning (9 personer)	18 348	8 665	58 496	1 394	5 576	92 479
Summa	31 328	17 616	102 281	1 799	14 053	167 077

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

KSEK	Rörlig ersättning	Incitaments- program	Totalt
Årets kostnadsförda avsättningar för utbetalning under kommande år			
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	3 821	3 867	7 688
Verkställande direktören Ricard Wennerklint	2 400	2 787	5 187
Vice verkställande direktören Måns Edsman	372	928	1 300
Styrelseledamot Dag Rehme	964	1 547	2 511
Övrig ledning (9 personer)	8 317	8 083	16 400
Summa	15 874	17 212	33 086

PENSIONER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Svenska, norska och danska ledande befattningshavare omfattas, vid sidan av lagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. Svenska ledande befattningshavare är berättigade till individuellt avtalad 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. Den verkställande direktören omfattas dessutom av en kompletterande premiebestämd pension

motsvarande 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning. Norska ledande befattningshavare omfattas av premiebestämd pension och den norska pensionslagstiftningen medger en flexibel pensionsålder mellan 62 och 75 år. Premien motsvarar sju procent av pensionsmedförande lön upp till 7,1 norska basbelopp och 25,1 procent mellan 7,1 och 12 norska basbelopp. För pensionsmedförande lön överstigande tolv norska basbelopp omfattas de norska ledande befattningshavarna av temporär pension mellan 67 och 82 år och premien motsvarar 24 procent av den fasta årslönen. Den danska medlemmen

omfattas av premiebestämd ålderspension. Premien motsvarar 21,7 procent av den fasta lönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning och pensionsåldern är flexibel.

För verkställande direktören gäller vid fall av uppsägning från bolagets sida att han är berättigad till lön under en uppsägningstid uppgående till 12 månader samt ett avgångsvederlag utgörande 18 månadslöner.

Vid fall av uppsägning från bolagets sida är övriga ledande befattningshavare berättigade till lön under en uppsägningstid om 6 till 12 månader, samt i de flesta fall ett avgångsvederlag uppgående till lägst 9 månadslöner och högst 24 månadslöner.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Ett antal ledande befattningshavare inom If omfattas av incitamentsprogram som utfärdats av Sampokoncernen. I september 2011 och september 2014 utfärdades program som vardera omfattar ca 50 personer. Programmen innehåller resultat-trösklar, och tak som begränsar ersättningens storlek. Utfallet i programmen beräknas under en period på tre till fem år från respektive programs utfärdande och baseras på Sampoaktiens kursutveckling, Ifs försäkringsmarginal och Sampo avkastning på riskjusterat kapital. Ett antal enheter har allokerats till

varje deltagare i respektive program. Varje enhet ger rätt till en kontantutbetalning, förutsatt att tröskelnivåerna uppnås. Utbetalningen motsvarar värdeökningen av Sampoaktien från respektive programs utfärdande till tre i förväg fastställda utbetalningsdatum. I båda programmen måste vissa anställda köpa Sampo A-aktier för 60 % av nettobeloppet som mottagits. Aktierna beläggs med en formell förfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen.

Programmen värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet av programmen har fastställts med hjälp av Black-Scholes-värderingsmodell. Beräkningen av det verkliga värdet beaktar modellens prognos om antalet incitamentsenheter som förväntas betalas ut. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av aktuellt verkligt värde per bokslutsdagen och förändringar redovisas i resultaträkningen.

För ytterligare information om de långsiktiga incitamentsprogrammen samt fullständiga villkor, se <http://www.sampo.com/governance/remuneration/long-term-incentives/>

KSEK	Antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utestående andelar och värden			
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	250 000	59 106	11 990
Verkställande direktören Ricard Wennerklint	160 500	37 680	9 092
Vice verkställande direktören Måns Edsman	60 000	14 185	2 878
Styrelseledamot Dag Rehme	100 000	23 642	4 796
Övrig ledning (9 personer)	730 000	172 590	35 010
Summa	1 300 500	307 203	63 766

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2016	2015
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	13	13
Revision utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	1	1
Övrig rådgivning	2	0
Summa arvoden till Ernst & Young AB	16	14

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2016 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
Premieinkomst, brutto	4 210	3 837	10 090	874	9 235	1 384
Premieintäkt, brutto	4 215	3 837	9 775	884	9 277	1 405
Försäkringsersättningar, brutto	-2 860	-2 200	-7 053	-564	-6 361	-679
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-711	-831	-1 440	-138	-1 425	-230
Resultat avgiven återförsäkring	-30	-3	-15	-90	-540	-270
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	614	803	1 267	92	951	226

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direktförsäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	178	-	887	30 695	727	31 422
Premieintäkt, brutto	172	-	880	30 445	728	31 173
Försäkringsersättningar, brutto	-111	-	-593	-20 421	-789	-21 210
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-30	-	-197	-5 002	-118	-5 120
Resultat avgiven återförsäkring	-1	-	-101	-1 050	389	-661
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	30	-	-11	3 972	210	4 182
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						224
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						4 406

2015 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
Premieinkomst, brutto	4 116	3 874	9 862	906	9 515	1 403
Premieintäkt, brutto	4 050	3 881	9 584	885	9 559	1 418
Försäkringsersättningar, brutto	-2 413	-3 326	-6 577	-610	-6 566	-965
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-729	-841	-1 377	-144	-1 536	-226
Resultat avgiven återförsäkring	-74	-9	-11	-95	-632	-85
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	834	-295	1 619	36	825	142

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direktförsäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	161	-	901	30 738	747	31 485
Premieintäkt, brutto	155	-	881	30 413	765	31 178
Försäkringsersättningar, brutto	-100	-	-835	-21 392	-319	-21 711
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-28	-	-144	-5 025	-125	-5 150
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	-55	-961	67	-894
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	27	-	-153	3 035	388	3 423
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						435
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						3 858

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter med 197 MSEK (210) samt övriga driftskostnader med -263 MSEK (-218).

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	2016	2015
Kapitalavkastning, intäkter		
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hysesintäkter	9	1
Driftskostnader	-1	-2
Utdelning på aktier och andelar	348	382
Ränteintäkter mm		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 288	1 424
Övriga ränteintäkter	33	90
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	5	7
Valutakursvinster, netto	1	83
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	351	944
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Övriga lån	29	4
Summa	2 063	2 933

MSEK	2016	2015
Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	102
<i>varav reverserade nedskrivningar</i>	-	102
Derivat	-	11
Summa	-	113

MSEK	2016	2015
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-152	-176
Räntekostnader mm		
Övriga räntekostnader	-72	-101
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-11	-2
Realisationsförluster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-109	-90
Derivat	-5	-30
Summa	-349	-399

MSEK	2016	2015
Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Aktier och andelar	-87	-97
<i>varav nedskrivningar</i>	-87	-97
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-135	-
<i>varav nedskrivningar</i>	-135	-
Derivat	-13	-
Summa	-235	-97

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

MSEK	2016	2015
Avstämning av Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	4 107	5 175
Årets realiserade resultat redovisade i övrigt totalresultat	1 014	-212
Överfört till resultaträkningen	-19	-856
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	5 102	4 107
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	995	-1 068

Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾	Verkligt värde 2016-12-31		Verkligt värde 2015-12-31		Avkastning 2016		Avkastning 2015	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	65 897	84	58 887	83	1 644	2,7	259	0,4
Aktier	12 354	16	11 750	17	1 023	8,6	1 392	11,9
Valuta (aktiva positioner)	-1	0	15	0	48	-	40	-
Valuta (övrigt) ²⁾	-182	0	32	0	-47	-	43	-
Fastighet	2	0	2	0	9	-	-1	-
Övrigt	0	0	0	0	-203	-	-251	-
Totalt placeringstillgångar	78 070	100	70 686	100	2 474	3,3	1 482	2,0

¹⁾ Upplupen ränta och bankmedel ingår i räntebärande värdepapper. Derivat och likvider för ej avslutade fondaffärer redovisas under respektive tillgångsslag. Avkastningen har 2016 beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod och 2015 med månatlig kapitalviktad beräkningsmetod.

²⁾ Under tillgångsslaget Valuta (övrigt) 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	2016	2015
Förlagslån, emitterat 2005	4,94%	-	-33
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-64	-62
Summa		-64	-95

NOT 17 – Avskrivning goodwill

MSEK	2016	2015
Avskrivning av inkråmsgoodwill hänförlig till bildandet av If (avskrivs med bedömd nyttjandeperiod på 20 år)	-273	-281
Summa	-273	-281

NOT 18 – Skatt

MSEK	2016	2015
Aktuell skatt	-1 211	-1 192
Uppskjuten skatt	30	-45
Summa skatt i resultaträkningen	-1 181	-1 237
Aktuell skatt, specifikation		
Svenska enheter	-575	-433
Utländska enheter	-636	-759
Totalt aktuell skatt	-1 211	-1 192
Uppskjuten skatt, specifikation		
Temporär skillnad avseende goodwill	60	62
Övriga temporära skillnader	-30	-107
Totalt uppskjuten skatt	30	-45

MSEK	2016	2015
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat, specifikation		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-219	235
Övrigt	-77	230
Totalt aktuell och uppskjuten skatt	-296	465
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	5 300	5 555
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-1 166	-1 222
Permanent skillnader, netto	-16	-16
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	1	1
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1 181	-1 237

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	Goodwill		Andra immateriella tillgångar	
	2016	2015	2016	2015
Ackumulerade anskaffningsvärden	6 190	5 685	183	180
Ackumulerade avskrivningar	-5 581	-4 874	-72	-57
Utgående planmässigt restvärde	609	811	111	123

Ett belopp motsvarande utgående planmässigt restvärde för andra internt utvecklade immateriella tillgångar som aktiverats från och med 2016 sätts av till en bunden fond i eget kapital (Fond för utvecklingsavgifter).

NOT 20 – Byggnader och mark

	Anskaffningsvärde, MSEK	Bokfört värde, MSEK	Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksvärde, SEK	Area, kvm	Ytvakansgrad
Övriga fastigheter					
Norge	36	2	574	2 890	0,0%
Totalt ¹⁾	36	2	574	2 890	0,0%
Föregående år	36	2	679	2 890	0,0%

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

NOT 21 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

KLASSIFICERING AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR SAMT DERIVATSKULDER

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

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	4	16	131	175	131	175
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	8 732	8 613	12 322	11 740	12 322	11 740
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	65 136	57 888	64 562	57 087	64 562	57 087
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	73 872	66 517	77 015	69 002	77 015	69 002
Lånefordringar ¹⁾						
Övriga lån	250	988	262	1 016	250	988
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	74 122	67 505	77 277	70 018	77 265	69 990
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	2	5	333	137	333	137
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	2	5	333	137	333	137

¹⁾ Lånefordringar är i enlighet med IAS 39 tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde per 31 december 2016 är enbart angivet som upplysning.

Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Samtliga lånefordringar klassificeras i nivå 3 och verkligt värde för dessa baseras på kassaflödesvärdering.

**SPECIFIKATION AV ANDRA FINANSIELLA
PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER**
OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Nedan visas Ifs obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december 2016 uppdelade per typ av emittent.

MSEK	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Typ av emittent						
Svenska staten	366	1%	592	1%	592	1%
Svensk offentlig sektor	6 276	10%	6 337	10%	6 337	10%
Svenska bostadsföretag	11 787	18%	12 435	19%	12 435	19%
Svenska finansiella företag	9 485	15%	9 687	15%	9 687	15%
Övriga svenska företag	5 623	9%	5 564	9%	5 564	9%
Utländska stater	1 393	2%	1 449	2%	1 449	2%
Utländsk offentlig sektor	2 655	4%	2 729	4%	2 729	4%
Utländska finansiella företag	12 322	19%	12 192	19%	12 192	19%
Övriga utländska företag	14 531	22%	13 577	21%	13 577	21%
Totalt	64 438	100%	64 562	100%	64 562	100%

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 % 2016	15	15	20	24	20	3	2	1	0	0	-	-	100
Verkligt värde % 2015	19	14	16	20	22	4	3	1	1	0	-	-	100

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

DERIVAT

MSEK	2016			2015		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivatfordringar						
Aktiederivat						
Optionskontrakt	11	11	3	-	-	-
Summa aktiederivat	11	11	3	-	-	-
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	2	2	143	13	13	468
Termiskontrakt	118	118	7 568	162	162	8 267
Totalt valutaderivat	120	120	7 711	175	175	8 735
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatfordringar	131	131		175	175	
Derivatskulder						
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Swappar	30	30	500	9	9	500
Totalt räntederivat	30	30	500	9	9	500
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	30	30	500	9	9	500
Valutaderivat						
Optionskontrakt	0	0	143	1	1	464
Termiskontrakt	303	303	7 951	127	127	8 208
Totalt valutaderivat	303	303	8 094	128	128	8 672
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatkskulder	333	333		137	137	

NOT 22 – Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder till verkligt värde

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

Olika värderingsmetoder används för att fastställa det verkliga värdet beroende på typ av finansiella instrument och i vilken utsträckning de handlas på aktiva marknader. För att avgöra hur aktiv en marknad är med avseende på frekvens och volym använder sig If huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Noterade aktier värderas utifrån senast noterade betalkurs. Kurserna erhålls från Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel också till priser från Bloomberg. Senaste köpkurs används för noterade räntebärande värdepapper. För modellvärderade instrument används avkastningskurvor baserade på noterade snittkurser.

Ifs finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende dels på värderingsmetoder, dels på hur aktiv marknaden är. Kontroll av nivåklassificeringen görs kvartalsvis. Ändras förutsättningarna för gällande nivå, flyttas det aktuella innehavet i samförstånd med Risk Control-enheten till rätt nivå.

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

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

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar aktier, börsnoterade fonder (ETF), aktie- och räntefonder samt räntebärande instrument där det finns noterade priser i en aktiv marknad vid värderingstillfället. Kategorin omfattar även derivat med daglig prissättning.

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

I värderingsnivå 2 är all väsentlig indata observerbar antingen direkt eller indirekt. Den absoluta merparten av instrumenten i nivå 2 handlas på en marknad med dagligt noterade priser och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, men där marknaden inte bedöms vara tillräckligt aktiv med avseende på frekvens och volym och/eller då standardavvikelsen på priserna är hög. En mycket begränsad del av instrumenten är modellvärderade med hjälp av marknadsdata som är indirekt observerbar, vilket innebär att priserna kan härledas från observerbara marknader där

marknadsräntor och underliggande priser normalt uppdateras dagligen eller i undantagsfall åtminstone på månadsbasis.

Instrument som värderas i nivå 2 omfattar räntebärande tillgångar där marknaden inte bedöms tillräckligt aktiv samt de flesta OTC-derivat, standardiserade derivat och valutaderivat.

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

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

Nivå 3 omfattar onoterade aktier, vissa högavkastande tillgångar samt obligationer och lån i företag med finansiella problem där handel med instrumenten i princip har upphört.

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

- För vissa onoterade aktier erhålls en extern värdering, vilken ligger till grund för Ifs värdering. De externa värderingarna bygger på modeller som innehåller icke observerbara förutsättningar.
- Övriga tillgångar i nivå 3 värderas i regel minst årligen och värderingen baseras antingen på externa uppskattningar, kas-saflödesvärderingar eller senaste marknadstransaktioner.

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

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER FÖRDELADE I VERKLIGT VÄRDE-HIERARKI

MSEK	2016				2015			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatfordringar								
Aktiederivat	-	11	-	11	-	-	-	-
Valutaderivat	-	120	-	120	-	175	-	175
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Aktier och andelar ¹⁾	12 314	-	8	12 322	11 732	-	8	11 740
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 054	23 508	0	64 562	41 235	15 852	0	57 087
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	53 368	23 639	8	77 015	52 967	16 027	8	69 002
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	-	30	-	30	-	9	-	9
Valutaderivat	-	303	-	303	-	128	-	128
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	333	-	333	-	137	-	137

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 1 580 MSEK (1 758) i balanserna och är fördelade till nivå 1.

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER I NIVÅ 3

Finansiella placeringstillgångar redovisade i nivå 3 är inkluderade i finansiella instrument som per balansdagen värderas till verkligt värde. Tillgångarna redovisade i nivå 3 uppgick per den 31 december 2016 till 8 MSEK (1 568).

Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Per den 31 december 2016 fanns inga derivatskulder redovisade i nivå 3.

MSEK 2016	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 till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	8	30	-	0	-30	-	-	8	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	0	-	0	-	0	0	-
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	8	30	0	0	-30	-	0	8	-

MSEK 2015	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 till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	1 568	152	-59	-	-1 653	-	0	8	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	66	0	-	-66	-	-	0	-
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	1 568	218	-59	-	-1 719	-	0	8	2

KÄNSLIGHETSANALYS FÖR FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER I NIVÅ 3

Nedan visas känsligheten av finansiella instrument värderade till verkligt värde i nivå 3 vid förändringar i nyckelantaganden uppdelat på kategori och finansiellt instrument.

Följande förändringar i nyckelantaganden har använts:

- en ökning på en procent av räntekurvan för obligationer och andra räntebärande tillgångar samt för preferensaktier;
- 20 procent lägre priser för övriga aktierelaterade värdepapper och fastigheter.

MSEK	2016		2015	
	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Aktier och andelar ¹⁾	8	-2	8	-2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	8	-2	8	-2

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK	2016	2015
Finansiella tillgångar som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal		
Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	120	175
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	120	175
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-103	-82
Erhållna kontantsäkerheter	-	-
Nettobelopp	17	93

MSEK	2016	2015
Finansiella skulder som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal		
Derivat		
Bruttobelopp för skulder	333	137
Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	333	137
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-103	-82
Ställda kontantsäkerheter	41	-
Nettobelopp	271	55

¹⁾ Omfattas av ett rättsligt bindande avtal om kvittning eller liknande avtal. If har ISDA-avtal med samtliga derivatmotparter. Kvittning sker vid motpartens konkurs men inte i den löpande verksamheten.

NOT 24 – Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2016		2015	
	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
Förändring under perioden				
Ingående balans	389	1 703	350	1 743
Förändring i avsättning	-30	-35	43	-61
Omräkningsdifferenser	21	73	-4	21
Utgående balans	380	1 741	389	1 703

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

NOT 25 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2016	2015
Fordran på försäkringstagare	9 250	8 429
Fordran på försäkringsmäklare	0	0
Fordran på försäkringsföretag	40	30
Avsättning för osäkra fordringar	-254	-269
Summa ¹⁾	9 036	8 190

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

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	9 019	271	9 290
Avgår avsättning	-8	-246	-254
Summa	9 011	25	9 036

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -4 MSEK (-2).

NOT 26 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2016	2015
Fordran på återförsäkrare	430	371
Avsättning för osäkra fordringar	-4	-68
Summa ¹⁾	426	303

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 6 MSEK (-).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	380	50	430
Avgår avsättning	0	-4	-4
Summa	380	46	426

Avsättningar för osäkra fordringar görs i sin helhet på individuell basis.

NOT 27 – Övriga fordringar

MSEK	2016	2015
Fordringar på koncernföretag	1 537	853
Avsättningar för osäkra fordringar	-	-6
Övrigt	110	121
Summa ¹⁾	1 647	968

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 5 MSEK (11).

NOT 28 – Materiella tillgångar

MSEK	2016	2015
Akkumulerade anskaffningsvärden	244	235
Akkumulerade avskrivningar	-156	-146
Utgående planmässigt restvärde	88	89

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
Operationella leasingavtal (leasetagare)	2016	2015
Förfallotidpunkt		
< 1 år	191	185
1–5 år	720	559
> 5 år	415	365
Totalt	1 326	1 109

Företagets operationella leasing avser i huvudsak lokaler och bilar.

MSEK	2016	2015
Totala leasingavgifter under perioden	212	165
varav minimileaseavgifter	209	161
varav variabla avgifter	3	4

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

NOT 29 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2016	2015
Ingående balans	999	1 083
Årets nettoförändring	-69	-39
Omräkningsdifferenser	55	-45
Utgående balans	985	999

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 3 508 MSEK (3 532). Posten avser periodiserade försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal. Med försäljningskostnader avses driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som varierar med och som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie, normalt ej längre tid än ett år.

NOT 30 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2016	2015
Upplupna intäkter	43	71
Förutbetalda kostnader	177	172
Summa	220	243

NOT 31 – Obeskattade reserver

MSEK	2015	Förändring	Omräkningsdifferenser	2016
Säkerhetsreserv	6 837	-	253	7 090

Avsättningen inkluderar ett belopp bokfört i NOK, som motsvarar Naturskadekapital i den norska filialen.

NOT 32 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2016		2015	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 157	1 045	1 106	1 004
Summa				1 157	1 045	1 106	1 004

¹⁾ Efterställda skulder är i enlighet med Ifs tillämpning av IAS 39 redovisat till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Förlagslånet är klassificerat i nivå 3 och verkligt värde avseende lånet baseras på kassaflödesvärdering.

Lånet är emitterat med 10 års fast ränta. Efter den perioden övergår lånet till att löpa med rörlig ränta men innehåller också villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna

tidpunkt. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market). Lånet och lånevillkoren är godkända av tillsynsmyndighet att användas för solvensändamål.

NOT 33 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK	2016		2015	
	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	14 897	45 224	15 088	45 443
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	14	-	42
Förändring i avsättning	249	-571	306	774
Omräkningsdifferenser	705	1 590	-497	-1 035
Utgående balans	15 851	46 257	14 897	45 224

MSEK	2016	2015
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrars andelar		
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	15 851	14 897
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	13 218	12 348
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	24 995	25 393
Avsättning för skadelivräntor	6 212	5 695
Avsättning för skaderegleringskostnader	1 832	1 788
Summa	62 108	60 121
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	380	389
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	1 002	806
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	739	897
Avsättning för skadelivräntor	-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Summa	2 121	2 092
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	15 471	14 508
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	12 216	11 542
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	24 256	24 496
Avsättning för skadelivräntor	6 212	5 695
Avsättning för skaderegleringskostnader	1 832	1 788
Summa	59 987	58 029

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 poster, dels avsättning för ej intjänade premier och dels avsättningar för oreglerade skador. Avsättningen för ej intjänade premier avser gällande kontrakt där avtalstiden ännu ej har löpt ut. Den dominerande delen, avsättningar för oreglerade skador, avser kommande skadeutbetalningar för 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 av den förväntade skadekostnaden för varje skadeår. Chain-ladder metodiken är mest lämpad för försäkringsportföljer som har en relativt stabil utveckling. Metoden är mindre användbar i de fall där det saknas tillräckligt med historiska data, som t.ex. för nya försäkringsprodukter eller i portföljer med lång eftersläpning i skaderapporteringen. För dessa portföljer används oftast Bornhuetter-Ferguson-metoden. Den baseras dels på skadehistorik och dels på exponeringsdata, t.ex. antal försäkrade eller premieinkomst. Den faktiska skadehistoriken

ges mer vikt för de äldre utvecklade skadeårgångarna medan för nyare årgångar viktas den kända exponeringen i högre grad baserat på erfarenheter från liknande portföljer och produktområden.

ANTAGANDEN OCH DESS KÄNSLIGHET

De antaganden och parametrar som används i reservsättningen justeras kvartalsvis. På årsbasis görs en djupare analys.

If är i 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. Arbetsskadeförsäkringen tecknas i Norge och Danmark. Ur ett kundperspektiv är omfattningen på de obligatoriska försäkringarna i stort sett lika. Hur stor del av ersättningen som täcks av den egna försäkringen och hur stor del som finansieras genom statlig socialförsäkring skiljer sig däremot åt mellan de olika länderna.

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

- inflation
- diskonteringsränta
- dödlighet
- effekter av lagändringar och domstolspraxis.

INFLATION

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid all reservsättning men är framförallt viktig vid skador som avvecklas över en längre tidsperiod. För långsvansad affär såsom trafik- och arbetsskadeförsäkring görs interna bedömningar om den framtida kostnadsutvecklingen. Den baserar sig dels på externa uppskattningar om framtida inflationsutveckling inom olika områden, som t.ex. konsumentprisindex, lönekostnadsindex och dels på interna bedömningar rörande kostnadsökningar för olika typer av ersättningar. Ersättningskostnaden kan till exempel öka på grund av ny eller förändrad lagstiftning eller praxis. Olika nationella regelverk gör att känsligheten i inflationsantaganden skiljer sig relativt mycket åt mellan länder.

En stor del av skadekostnaden inom den obligatoriska försäkringen består av ersättning för inkomstförlust, vilket i lagstiftningen vanligen kopplas till ett fördefinierat index för värdesäkring av ersättningen. I Sverige betalas ersättningen ut i form av skadelivräntor under lång tid och reserveringarna måste täcka framtida värdesäkring. Detsamma gäller även inom dansk arbetsskadeförsäkring. Det innebär att känsligheten för inflationsförändringar är stor. I Norge och inom dansk trafikförsäkring betalas ersättningen som en engångsutbetalning. Eftersom durationen då är relativt kort minskar inflationsrisken. För känslighetsanalys avseende inflation se not 5 Risker och riskhantering.

DISKONTERINGSRÄNTA

Med undantag för den ersättning som betalas i form av skadelivräntor så nuvärdesberäknas (diskonteras) varken skade- eller premiereserver med hänsyn till ränta och duration.

Diskonteringsräntan för skadelivräntor fastställs i huvudsak med ledning av den numera upphävda författningen Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2013:23) om försäkringsföretags val av räntesats för att beräkna försäkringstekniska avsättningar. För den verksamhet som bedrivs i If Skadeförsäkring AB (publ), filial i Finland redovisas emellertid de försäkringstekniska avsättningarna i

enlighet med den finska försäkringsbolagslagen. Det innebär att avsättningar för skadelivräntor diskonteras med en flat diskonteringsränta och inte en räntekurva. If anser att styrningen och uppföljningen av den finska verksamheten underlättas av att redovisningen följer gängse praxis i den finska försäkringsbranschen.

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för Ifs skadelivräntor.

Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land:

MSEK	2016	2015
Danmark		
Belopp skadelivränta	1 173	962
Diskonteringsränta	0,72%	1,71%
Finland		
Belopp skadelivränta	58	50
Belopp IBNR	10	8
Diskonteringsränta	1,50%	1,50%
Sverige		
Belopp skadelivränta	4 902	4 660
Diskonteringsränta	1,65%	2,01%
Norge		
Belopp skadelivränta	79	24
Diskonteringsränta	1,00%	3,00%

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se Not 5 Risker och riskhantering. Diskonterade skadelivräntor i Finland hade redovisats med 65 MSEK (53), diskonterad IBNR hade redovisats med 11 MSEK (8) och genomsnittlig diskonteringsränta hade uppgått till 1,27% om FFFS 2013:23 hade tillämpats även för den finska verksamheten. Effekten på såväl bolagets redovisade tekniska resultat som det tekniska resultatet för direkt utländsk försäkring (se not 6) är inte väsentlig.

DÖDLIGHET

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

EFFEKTER AV LAGÄNDRINGAR OCH DOMSTOLSPRAXIS

Förändringar av lagar och praxis som kan påverka framtida kostnader är i det närmaste omöjliga att ta hänsyn till vid reservsättningen. Det finns dock metoder för att hantera osäkerheten. I första hand så görs, som tidigare 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 det finns en risk för en negativ och prejudicerande dom, anpassas avsättningarna för likartade skadeärenden.

FÖRÄNDRINGAR UNDER 2016

Inga väsentliga förändringar i tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade ökningen av skadereserven under året uppgår till 1,0 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar utgör en ökning med 1,6 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 0,6 miljarder SEK.

Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade marginellt. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med 0,3 miljarder SEK och reserver för Ansvarsförsäkring med 0,4 miljarder SEK, den senare beroende på två större rapporterade skador. Reserver för Egendomsförsäkring minskade med 0,2 miljarder SEK till följd av gynnsamt storskaderesultat. Reserver för Trafikförsäkring minskade med 0,5 miljarder SEK. Av detta är 0,7 miljarder SEK en upplösning av reserver tidigare avsatta för en förväntad uppdatering av dödlighetsmodellen som dock inte ansågs nödvändig att genomföra då en studie visade att den befintliga modellen var tillräcklig. Reserver för skadelivräntor ökade däremot med 0,2 miljarder SEK på grund av lägre diskonteringsränta.
- Skadereserven i den norska verksamheten minskade med 0,5 miljarder SEK. Reserven för Arbetskadeförsäkring minskade med drygt 0,3 miljarder SEK och reserven för Trafikförsäkring minskade med nära 0,3 miljarder SEK medan reserver för Ansvarsförsäkring och Egendomsförsäkring förändrades marginellt.
- Skadereserven i den danska verksamheten minskade med knappt 0,1 miljarder SEK. En förändring som främst är hänförlig till Ansvarsförsäkring som minskade med drygt 0,2 miljarder SEK till följd av slutreglering av en gammal skada, medan reserverna för Olycksfallsförsäkring och reserverna för Arbetskadeförsäkring ökade med 0,1 miljarder SEK.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven ökade marginellt. Rensat för valutaeffekter visade den återförsäkrade andelen av skadereserven en liten minskning. Återförsäkrarnas andel av egendomsreserver och reserver för Arbetskadeförsäkring minskade något medan återförsäkrarnas andel av reserven för Ansvarsförsäkring ökade.

SPECIELLA HÄNDELSE

Årets utfall för storskador var lägre än förväntat på totalnivå. Den största enskilda skadan under 2016 var en ansvarsskada i Sverige som är uppskattad till 0,3 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 2007-2016, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2006 och tidigare är informationen aggregerad till en kolumn och inkluderar endast betalningar gjorda efter 2002, dvs. startpunkten är utgående skadereserv för år 2002 samt de kompletta skadeåren 2003-2006.

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 2016. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eller med resultaträkningen eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser.

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

MSEK												
Skadekostnad – Före avgiven återförsäkring Skadeår	2006 och tidigare år	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	100 355	18 393	19 310	19 997	20 618	21 287	21 440	20 203	20 101	20 634	20 751	
ett år senare	100 190	18 595	19 023	19 677	20 760	22 044	21 413	20 482	20 148	20 811		
två år senare	99 622	18 306	18 548	19 442	20 478	22 157	21 537	20 371	20 226			
tre år senare	99 690	17 962	18 395	19 093	20 519	22 020	21 310	20 387				
fyra år senare	99 721	17 649	18 180	18 985	20 362	21 758	21 005					
fem år senare	98 823	17 462	18 107	18 786	20 270	21 619						
sex år senare	97 978	17 376	17 927	18 667	20 134							
sju år senare	97 436	17 204	17 888	18 439								
åtta år senare	97 105	17 119	17 727									
nio år senare	97 351	16 959										
tio år senare	97 268											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	97 268	16 959	17 727	18 439	20 134	21 619	21 005	20 387	20 226	20 811	20 751	
Totalt utbetalt	81 980	15 679	16 351	16 932	18 473	19 663	18 893	17 853	16 813	16 515	11 749	
Avsättning upptagen i balansräkningen	15 288	1 280	1 376	1 507	1 661	1 956	2 112	2 534	3 413	4 296	9 002	44 425
<i>varav skadelivräntor</i>	<i>5 294</i>	<i>115</i>	<i>121</i>	<i>78</i>	<i>137</i>	<i>138</i>	<i>97</i>	<i>105</i>	<i>82</i>	<i>45</i>	<i>0</i>	<i>6 212</i>
Avsättning för skade- regleringskostnader												1 832
Total avsättning upptagen i balansräkningen												46 257

MSEK												
Skadekostnad – Efter avgiven återförsäkring Skadeår	2006 och tidigare år	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	92 463	17 640	18 478	18 960	19 371	19 885	19 666	19 758	19 754	20 196	20 191	
ett år senare	92 075	17 740	18 301	18 780	19 568	20 315	19 608	20 038	19 759	20 342		
två år senare	91 572	17 534	17 872	18 535	19 381	20 348	19 730	19 951	19 683			
tre år senare	91 292	17 195	17 723	18 315	19 374	20 268	19 605	19 981				
fyra år senare	91 487	16 896	17 545	18 220	19 254	19 978	19 354					
fem år senare	90 737	16 717	17 480	18 024	19 165	19 883						
sex år senare	90 035	16 651	17 312	17 912	19 020							
sju år senare	89 547	16 485	17 274	17 714								
åtta år senare	89 314	16 396	17 121									
nio år senare	89 461	16 229										
tio år senare	89 351											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	89 351	16 229	17 121	17 714	19 020	19 883	19 354	19 981	19 683	20 342	20 191	
Totalt utbetalt	74 479	14 968	15 769	16 232	17 409	17 986	17 323	17 575	16 573	16 214	11 657	
Avsättning upptagen i balansräkningen	14 872	1 261	1 352	1 482	1 611	1 897	2 031	2 406	3 110	4 128	8 534	42 684
<i>varav skadelivräntor</i>	<i>5 294</i>	<i>115</i>	<i>121</i>	<i>78</i>	<i>137</i>	<i>138</i>	<i>97</i>	<i>105</i>	<i>82</i>	<i>45</i>	<i>0</i>	<i>6 212</i>
Avsättning för skade- regleringskostnader												1 832
Total avsättning upptagen i balansräkningen												44 516

KOMMENTARER

If hade under 2016 ett återförsäkringsnydd med ett självbehåll på 250 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringsnydd.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 6 212 MSEK, avser således 5 294 MSEK årgång 2006 och tidigare.

NOT 34 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans 2016	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2016
Förändringar i uppskjuten skatt 2016					
Uppskjuten skattefordran					
Avsättningar	131	-27	-	-	104
Underavskrivningar	11	-3	-	-	8
Total uppskjuten skattefordran	142	-30	-	-	112
Nettoredoisad mot uppskjuten skatteskuld	-142				-112
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-				-
Uppskjuten skatteskuld					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	512	-	-	173	685
Övriga temporära skillnader	88	-60	-	15	43
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	87	-	4	-	91
Total uppskjuten skatteskuld	687	-60	4	188	819
Nettoredoisad mot uppskjuten skattefordran	-142				-112
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	545				707
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen 2016		30			

MSEK	Ingående balans 2015	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2015
Förändringar i uppskjuten skatt 2015					
Uppskjuten skattefordran					
Avsättningar	136	-5	-	-	131
Underavskrivningar	15	-4	-	-	11
Total uppskjuten skattefordran	151	-9	-	-	142
Nettoredoisad mot uppskjuten skatteskuld	-151				-142
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-				-
Uppskjuten skatteskuld					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	660	-	-	-148	512
Övriga temporära skillnader	330	36	-	-278	88
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	89	-	-2	-	87
Total uppskjuten skatteskuld	1 079	36	-2	-426	687
Nettoredoisad mot uppskjuten skattefordran	-151				-142
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	928				545
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen 2015		-45			

NOT 35 – Övriga avsättningar

MSEK	2016	2015
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	288	268
Övrigt	348	459
Summa	636	727

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	2016	2015
Skulder till försäkringstagare	1 257	1 150
Skulder till försäkringsmäklare	63	63
Skulder till försäkringsföretag	17	9
Summa ¹⁾	1 337	1 222

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

NOT 37 – Övriga skulder

MSEK	2016	2015
Skatteskuld (aktuell)	857	640
Leverantörsskulder	55	95
Skulder till koncernföretag	2 912	1 979
Premieskatt	356	344
Källskatt	105	97
Övrig skatt	18	18
Övrigt	246	193
Summa ¹⁾	4 549	3 366

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 22 MSEK (33).

NOT 38 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2016	2015
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	4	4
Övriga upplupna kostnader	1 177	1 209
Förutbetalda intäkter	1	6
Summa	1 182	1 219

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	2016	2015
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser, varje slag för sig		
Andra finansiella placeringstillgångar	2 364	2 223
Kassa och bank	0	0
Totalt	2 364	2 223
<i>varav för koncernföretags räkning</i>	-	-

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

MSEK	2016	2015
Pantsatta tillgångar och pantsättningens syfte fördelas enligt följande:		
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 211	2 223
Säkerheter ställda för terminshandel	153	0
Säkerheter för tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	-	-
Totalt	2 364	2 223
Kassa och bank		
Säkerhet för hyra	0	0
Totalt	2 364	2 223

MSEK	2016	2015
Försäkringstagarnas förmånsrätt ¹⁾		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	75 850	72 467
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-50 151	-58 029
Överskott av registerförda tillgångar	25 699	14 438

¹⁾ Skuldtäckningsregistret, som gällde t o m 2015, har ersatts av ett Förmånsrättsregister vilket innebär att 2015 och 2016 års siffror inte är fullt jämförbara. De största skillnaderna är dels att principerna för vilka tillgångar som får medräknas har ändrats, dels att de försäkringstekniska avsättningarna ska värderas enligt Solvens II regelverket.

NOT 40 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2016	2015
Borgens- och garantiförbindelser	37	48
Andra åtaganden	0	0
Totalt	37	48

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

Av trafikskadelagen och trafikförsäkringsförordningen följer att If, som meddelar trafikförsäkring i Sverige, är skyldigt att vara medlem i Trafikförsäkringsföreningen (TFF) och har ett solidariskt ansvar för att finansiera verksamheten i TFF. Detta sker genom en årlig avräkning, i vilken TFF:s nettounderskott fördelas mellan medlemsföretagen i förhållande till företagets respektive premievolum för trafikförsäkring. If reserverar årligen sin förväntade andel av TFF:s uppskattade underskott för det aktuella året. Vidare följer av det solidariska ansvaret att If har ett åtagande att svara för kostnader som kan avse andra medlemsföretags kostnadsandelar i de fall dessa företag kommer på obestånd.

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). Nämnda bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandiagrupperna 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 – Händelser efter balansdagen

If undersöker möjligheten att utöka användningen av den partiella interna modellen genom att omvandla det finska koncernbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab till en filial till If Skadeförsäkring AB (publ) och styrelserna har godkänt en gemensamt upprättad fusionsplan. Fusionen förutsätter tillstånd

från berörda myndigheter. Förändringen skulle ligga i linje med If's affärsmodell, eftersom If Skadeförsäkring AB redan innefattar If's svenska, norska och danska verksamhet via en filialstruktur, och även förbättra If-koncernens kapitalförhållande och dess riskstyrningsstruktur.

NOT 42 – Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 13 878 MSEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 13 878 MSEK, varav årets vinst 4 119 MSEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 4 200 MSEK, att 5 698 MSEK balanseras i ny räkning och att 3 980 MSEK redovisas som Fond för verkligt värde.

UNDERSKRIFTER

Vi försäkrar att årsredovisningen 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 7 mars 2017

Torbjörn Magnusson
Styrelseordförande

Knut Arne Alsaker
Styrelseledamot

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Jouko Oksanen
Styrelseledamot

Dag Rehme
Styrelseledamot

Ingar Brotnov
Styrelseledamot

Johan Sjöstedt
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 7 mars 2017
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2016. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 3-58 i detta dokument.

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 ABs finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar, och bolagsstyrningsrapporten är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till If Skadeförsäkring AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

VÄRDERING OCH EXISTENS AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

Per den 31 december 2016 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 77 miljarder SEK, vilket utgör 83% av bolagets totala tillgångar. Av andra finansiella placeringstillgångar värderas 77 miljarder SEK till verkligt värde. Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligt-värdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (justerade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder saknas. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3. Per den 31 december 2016 återfinns 69% av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 31% i nivå 2 och 0% i nivå 3.

Upplýsingar om värdering av andra finansiella placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen och not 5 Risker och riskhantering. Vidare återfinns information i not 22 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder.

Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar,

har värdering och existens gällande andra finansiella placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision. Vi har verifierat existensen av andra finansiella placeringstillgångar genom bekräftelser från externa motparter. Vidare har vi utvärderat bolagets process för värdering av finansiella instrument, använda värderingsmetoder och, när så tillämpligt, bedömt rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden. Vi har testat ett urval av nyckelkontroller i värderingsprocessen och självständigt värderat ett urval av finansiella instrument. Resultatet av denna värdering har jämförts med bolagets egen värdering och skillnader har analyserats.

Vi har även granskat huruvida lämnade upplýsingar i de finansiella rapporterna angående andra finansiella placeringstillgångar är ändamålsenliga.

VÄRDERING AV AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Per den 31 december 2016 uppgick avsättning för oreglerade skador i bolaget till 46 miljarder SEK vilket utgör 64% av bolagets totala skulder.

Upplýsingar om avsättningar för oreglerade skador återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen, not 5 Risker och riskhantering samt i not 33 Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring).

Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till bolaget, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen för oreglerade skador för skadeförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall.

Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av avsättning för oreglerade skador ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision. Vi har utvärderat bolagets process för reservsättning och bedömt om väsentliga risker täcks av befintliga kontroller. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i metoder och antaganden som använts och gjort självständiga beräkningar av avsättning för oreglerade skador gällande de försäkringsklasserna med högst bedömningsinslag. I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende avsättning för oreglerade skador.

Vi har även granskat huruvida lämnade upplýsingar i de finansiella rapporterna angående avsättning för oreglerade skador är ändamålsenliga.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 62-64. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende

denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

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

REVISORNS ANSVAR

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slut-

sats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till If Skadeförsäkring AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 7 mars 2017

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

ORDLISTA OCH DEFINITIONER

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISKER

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

AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

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

AVVECKLINGSRESULTAT

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

CAPTIVE

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

DIREKTFÖRSÄKRING

Försäkringsavtal mellan försäkringsgivare och försäkringsstagare. 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.

EFFEKTER AV ÄNDRADE VALUTAKURSER

Belopps- eller procentförändringar mellan aktuellt år och föregående år justerade för effekter av ändrade valutakurser, varvid belopp i utländsk valuta har räknats om med användning av samma valutakurser för respektive år.

EKONOMISKT KAPITAL

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

FÖRSÄKRINGSMARGINAL¹⁾

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

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

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

IBNR-AVSÄTTNING

Avsättning för det beräknade värdet av bolagets skulder för inträffade skador som vid bokslutstillfället till antal och omfattning är okända.

Avsättningen ingår i Avsättning för oreglerade skador. IBNR = Incurred But Not Reported.

KAPITALAVKASTNING

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

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN

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

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

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

KAPITALBAS (SOLVENS I)

Redovisat eget kapital efter föreslagen utdelning, minus immateriella tillgångar och ej redovisad pensionsfordran, 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.

KAPITALBAS (SOLVENS II)

Solvenskapalkraven i Solvens II ska täckas med en s.k. kapitalbas, dvs. med kapital och finansiella resurser som är av viss kvalitet vad avser framförallt förmågan att täcka företagets förluster. Ett företags tillgängliga kapitalbas får utgöras av primärkapital och tilläggskapital. Den del av kapitalbasen som får användas för att täcka solvens- respektive minimikapitalkravet kallas medräkningsbar kapitalbas. Ett försäkringsföretag ska ha en kapitalbas som minst uppgår till solvenskapitalkravet (SCR).

KAPITALBAS FÖR ATT TÄCKA MINIMIKAPITALKRAVET

Den medräkningsbara kapitalbasen som ska täcka minimikapitalkravet utgår från samma tillgängliga kapitalbasposter som anges ovan för den medräkningsbara kapitalbasen som ska täcka solvenskapitalkravet, med den skillnaden att ytterligare begränsningar finns för vilka kapitalbasposter som får ingå i den medräkningsbara kapitalbasen.

Kapitalbasen får inte understiga minimikapitalkravet (MCR)

KONSOLIDERINGSKAPITAL

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

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

KONSOLIDERINGSGRAD

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

KREDITRISK

Kreditrisk är risken för en förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer vilka bolaget är exponerat mot i form av motpartsrisk, spreadrisk eller marknadsriskskoncentrationer. 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.

MARKNADSRISK

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

MINIMIKAPITALKRAV (MCR)

Minimikapitalkravet ska motsvara en nivå där bolaget i 85 procent av alla tänkbara utfall under ett år kan svara för sina åtaganden och är en solvensnivå under vilken det anses oacceptabelt att driva rörelsen vidare.

OMKOSTNADER

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

OMKOSTNADSPROCENT ¹⁾

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

PLACERINGSTILLGÅNGAR

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

PREMIEINKOMST, BRUTTO

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

PREMIEINKOMST, NETTO

Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

PREMIEINTÄKT

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

PRIMÄRKAPITAL

Ett företags primärkapital härleds från solvensbalansräkningen, i vilken tillgångar och skulder ska värderas enligt bestämmelserna i solvensreglerna. Primärkapitalet utgörs av

den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder inklusive försäkringstekniska avsättningar med avdrag för innehav av egna aktier och med tillägg för efterställda skulder.

RISKPROCENT ¹⁾

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

RUN OFF-VERKSAMHET

Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

SJÄLVBEHÅLL

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

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 eller ett varulager). Övrig skadeförsäkring omfattar främst intresseförsäkringar (exempelvis avbrotts- och ansvarsförsäkring), där det som skyddas inte är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt utan endast ett renodlat ekonomiskt intresse.

SKADEPROCENT

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

SOLVENSKapITALKRAV (SCR)

Solvenskapitalkravet motsvarar en nivå på den medräkningsbara kapitalbasen som gör det möjligt för ett försäkringsföretag att täcka betydande förluster och som ger försäkrings- och förmånstagare rimlig säkerhet för att få sina ersättningar när de förfaller till betalning. Solvenskapitalkravet beräknas med utgångspunkt i alla de kvantifierbara risker som försäkringsföretaget är utsatt för. Solvenskapitalkravet ska minst täcka; försäkringsrisker, marknadsrisker, motpartsrisker och operativa risker.

SOLVENSKRAV (SOLVENS I)

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

TECKNINGSRISK

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av osäkerhet i prissättning och avsättningsantaganden.

TEKNISKT RESULTAT

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

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

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.

TILLÄGGSKAPITALET

Tilläggskapitalet utgörs av eventualtillgångar som företaget förfogar över, men som inte återfinns i dess solvensbalansräkning. Under förutsättning att de kan användas för förlusttäckning och att man erhållit godkännande från en tillsynsmyndighet, får en post som inte ingår i primärkapitalet räknas med i den tillgängliga kapitalbasen i form av tilläggskapital.

TOTALAVKASTNINGSPROCENT

Kapitalavkastning i förhållande till andra finansiella placeringsstillgångar, byggnader och mark, kassa och bank, finansiella upplupna intäkter, fondlikvidfordringar/-skulder samt derivatskulder, uttryckt i procent.

Avkastningen har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod.

TOTALKOSTNADSPROCENT

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

UNDERWRITING

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

ÅTERFÖRSÄKRING

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

KONTAKT:

Sverige	+46 771 430 000	if.se
Norge	+47 980 024 00	if.no
Danmark	+45 77 01 21212	if.dk
Finland	+358 105 1510	if.fi