

ÅRSREDOVISNING 2018

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	59
Revisionsberättelse	60
Ordlista och definitioner	63

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.

If Skadeförsäkring AB bedriver skadeförsäkring i Sverige och via filialer i Norge, Danmark, Finland, Estland 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, Risk och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

VERKSAMHETENS RESULTAT

Den 1 oktober 2017 fusionerades systerbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab (Finland) med If Skadeförsäkring AB (publ), varvid tillgångar och skulder i det finska bolaget hänfördes till If Skadeförsäkrings existerande finska filial. Det finska bolagets verksamhet fram till fusionsdagen ingick inte i resultaträkningen 2017 för If Skadeförsäkring AB. Fusionen påverkar därför merparten av jämförelserna med föregående år.

RESULTAT

Resultat före skatt uppgick till 7 888 MSEK (8 780). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten uppgick till 6 115 MSEK (5 254).

PREMIEINKOMST

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 44 141 MSEK (34 119). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande volymökning om 26,4 procent. Ökningen är främst hänförlig till affärsområdena Företag och Industri.

FÖRSÄKRINGERSÄTTNINGAR OCH DRIFTSKOSTNADER

Försäkringsärsättningar för egen räkning uppgick till 29 322 MSEK (22 423), vilket motsvarade en skadeprocent på 69,5 procent (68,0).

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 6 818 MSEK (5 400). Driftskostnadsprocenten var stabil jämfört med föregående år och uppgick till 16,2 procent (16,4).

Totalkostnadsprocenten uppgick till 85,7 procent (84,4).

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering blev -823 MSEK (2 387) motsvarande -0,8 procent (3,1).

I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 590 MSEK (1 748) och i övrigt totalresultat redovisas -3 413 MSEK (639).

År 2018 var ett händelserikt år på finansmarknaderna. Det började i samma anda som året innan men volatiliteten kom tillbaka starkare än på flera år redan i februari månad. Därefter infann sig ett visst lugn på marknaden trots flera räntehöjningar i USA och ett fortsatt eskalerande handelskrig. Under sensommaren hade börsfallen i tillväxtmarknaderna tilltagit samtidigt som både amerikanska index och den

svenska börsen satte nya rekordnoteringar. I början av oktober kom dock verkligheten ikapp och börserna föll sedan under större delen av det sista kvartalet. Detta efter en oro kring det ännu olösta handelskriget och fortsatta räntehöjningar i USA, samtidigt som man började prisa in en stor sannolikhet för en recession i USA år 2020. Sammantaget betydde detta ett dåligt år för aktier men även räntebärande tillgångar då räntorna exklusive USA, förblev låga samtidigt som premien för kreditrisk gick upp.

De räntebärande tillgångarna gav en avkastning på 1,1 procent (2,3) under året. Minskningen i avkastningen skedde framförallt pga. de ökade kreditspreadarna i marknaden under årets sista kvartal samt det fortsatta låga ränteläget inom Europa. Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var oförändrad till 1,4 (1,4) vid årets slut.

Den totala avkastningen för aktier blev negativ med -10,4 procent att jämföra med ett positivt resultat på 9,2 procent föregående år. Det som bidrog mest till det negativa resultatet var de östasiatiska och europeiska aktiemarknaderna.

Alternativa investeringar såsom private equity och fastigheter, utgör en mycket liten del av portföljen men uppvisade positiva avkastningssiffror för året.

De räntebärande tillgångarna hade en avkastning som nästan var i linje med dess jämförelseindex medan aktiedelen underpresterade.

Ifs placeringstillgångar förvaltas i huvudsak av kapitalförvaltningsenheten i koncernens moderbolag Sampo.

NETTORESULTAT OCH SKATTEKOSTNAD

Nettoresultatet uppgick till 6 132 MSEK (6 880). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 22,3 procent (21,7). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 781 MSEK (1 877) och uppskjuten skatteintäkt 24 MSEK (kostnad 24).

KONSOLIDERINGSKAPITAL, KASSAFLÖDE OCH UTDELNING

Konsolideringsgraden försämrades och uppgick vid årets utgång till 64,4 procent (95,0). Konsolideringskapitalet minskade till 27 290 MSEK (31 062). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5 824 MSEK (5 714) och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 50 MSEK (-). Utdelning har lämnats med sammanlagt 7 000 MSEK (4 200). Som framgår av förslaget till disposition av bolagets fria medel i not 42 föreslås att årsstämman 2019 beslutar att utdelning ska lämnas med 6 200 MSEK.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR (RESERVER)

Bruttoavsättningarna vid årets utgång uppgick till 89 654 MSEK (88 150).

Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en ökning av avsättningarna med 2 461 MSEK. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 186 MSEK och minskningen i skadereserven till 1 143 MSEK.

Återförsäkrarens andel av tekniska reserver är i nivå med föregående år och uppgick vid årsskiftet till 2 105 MSEK (2 112). Efter justering för valutaeffekt uppgår minskningen av återförsäkrarnas andel av reserverna till 148 MSEK.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget är inte ett aktiemarknadsbolag och följer inte svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har emellertid förlagslån upp-tagna till handel på börsen 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 samt tiden för deras uppdrag, revisorer, 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-kommitté 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.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org nr 556241-7559, med säte i Stockholm, har upprättat en hållbarhetsrapport benämnd If Sustainability Report 2018. Den omfattar moderbolaget och dess dotterföretag och finns tillgänglig på webbplatsen <https://www.if.se>. If Skadeförsäkring AB (publ) har därför valt att inte upprätta någon egen hållbarhetsrapport.

MÅL OCH PRINCIPER FÖR FINANSIELL RISKSTYRNING

Kärnan i bolagets försäkringsverksamhet utgörs av överföring av risk från försäkringstagarna till försäkringsgivare. Ifs resultat 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

If Skadeförsäkring AB (publ) använder en partiell intern modell (PIM) för beräkning av solvenskapitalkravet (SCR) för huvuddelen av försäkringsrisken medan andra risker beräknas enligt standardformel.

Per 31 december 2018 uppgick SCR till 14 205 MSEK (15 593 MSEK) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 24 269 MSEK (25 512 MSEK).

PERSONAL

Under året ökade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 6 006 personer (5 614). Medeltalet anställda under året uppgick till 5 932 personer (4 343), varav kvinnor 54 procent (46).

Principerna för att bestämma ersättningar och förmåner till nyckelpersoner i ledande ställning framgår av not 12.

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 2018 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några för Ifs redovisning väsentliga ändringar eller nyheter.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Ricard Wennerklint avgick den 7 februari 2019 som verkställande direktör och Torbjörn Magnusson avgick samtidigt som styrelsens ordförande. Samma dag utsågs Måns Edsman till ny verkställande direktör och valdes Morten Thorsrud till ny styrelseordförande.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2019. 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	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	42 353	32 700	30 049	29 965	30 031
Premieintäkter f e r	42 172	32 977	29 770	29 702	29 840
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	128	179	224	435	567
Övriga tekniska intäkter	373	248	197	210	180
Försäkringsersättningar f e r	-29 322	-22 423	-20 569	-21 243	-21 230
varav Skaderegleringskostnader	-2 431	-1 932	-1 709	-1 783	-1 810
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-6 818	-5 400	-4 953	-5 028	-4 999
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader	-418	-326	-263	-218	-191
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 115	5 254	4 406	3 858	4 167
Kapitalförvaltningens resultat	2 590	1 748	1 479	2 550	2 900
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-448	-327	-238	-477	-622
Räntekostnad, efterställda skulder	-69	-65	-64	-95	-130
Avskrivning goodwill	-288	-277	-273	-281	-292
Intäkter från intressebolag	38	-	-	-	-
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	7 938	6 334	5 310	5 555	6 023
Förändring i obeskattade reserver	-	2 495	-	-	-
Koncernbidrag	-50	-48	-10	-	-
Resultat före skatt	7 888	8 780	5 300	5 555	6 023
Skatt	-1 757	-1 901	-1 181	-1 237	-1 337
Årets resultat	6 132	6 880	4 119	4 318	4 686
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	282	489	720	934	1 308
Placeringstillgångar	102 990	104 818	77 274	69 999	72 523
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	2 105	2 112	2 121	2 092	2 093
Fordringar	16 080	14 960	11 109	9 461	9 475
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 849	4 747	2 429	2 163	2 857
Summa tillgångar	125 306	127 125	93 653	84 649	88 256
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	18 939	22 180	14 384	9 180	10 483
Obeskattade reserver	7 043	6 957	7 090	6 837	7 056
Efterställda skulder	1 124	1 078	1 045	1 004	2 433
Uppskjuten skatteskuld	184	847	707	545	928
Försäkringstekniska avsättningar	89 654	88 150	62 108	60 121	60 531
Skulder	6 256	5 589	6 472	4 991	4 601
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 105	2 324	1 847	1 971	2 224
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	125 306	127 125	93 653	84 649	88 256
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	69,5%	68,0%	69,1%	71,5%	71,1%
Driftskostnadsprocent	16,2%	16,4%	16,6%	16,9%	16,8%
Totalkostnadsprocent	85,7%	84,4%	85,7%	88,4%	87,9%
Riskprocent ¹⁾	63,8%	62,1%	63,4%	65,5%	65,1%
Omkostnadsprocent ¹⁾	21,9%	22,2%	22,4%	22,9%	22,8%
Försäkringsmarginal ¹⁾	14,6%	16,2%	15,0%	13,0%	14,0%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ²⁾	-0,8%	3,1%	3,3%	2,0%	4,5%
Kapitalstyrka enligt Solvens I-regelverket					
Kapitalbas ^{3) 4)}	-	-	-	16 491	14 663
Solvenskrav ⁴⁾	-	-	-	5 058	4 949
Kapitalstyrka enligt Solvens II-regelverket ⁵⁾					
Kapitalbas	24 269	25 512	19 881	-	-
- primärkapital	24 269	25 512	19 881	-	-
- tilläggskapital	-	-	-	-	-
Solvenskapitalkrav	14 205	15 593	11 717	-	-
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	21 129	22 752	16 697	-	-
Minimikapitalkrav	6 392	7 017	5 273	-	-
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	27 290	31 062	23 226	17 566	20 900
Konsolideringsgrad	64,4%	95,0%	77,3%	58,6%	69,6%

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 Solvens I lagstiftningen som upphörde 1 januari 2016.

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

RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2018	2017
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	44 141	34 119
Premier för avgiven återförsäkring	7	-1 788	-1 419
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		- 186	327
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		4	- 51
		42 172	32 977
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	128	179
Övriga tekniska intäkter		373	248
Försäkringsärsättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsärsättningar			
Före avgiven återförsäkring		-31 228	-24 652
Återförsäkrars andel		596	830
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		1 463	1 483
Återförsäkrars andel		- 152	- 84
	9	-29 322	-22 423
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring		-6 941	-5 501
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		123	101
		-6 818	-5 400
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader		- 418	- 326
	10, 11, 12, 13	-7 236	-5 726
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	6 115	5 254
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		3 535	2 854
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		155	2
Kapitalavkastning, kostnader		- 695	- 374
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		- 405	- 734
	15	2 590	1 748
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-448	-327
Räntekostnad m.m., efterställda skulder	16	-69	-65
Avskrivning goodwill	17	-288	-277
Intäkter från intresseföretag		38	-
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		7 938	6 334
Bokslutsdispositioner			
Förändring i obeskattade reserver		-	2 495
Koncernbidrag		-50	-48
		-50	2 447
Resultat före skatt		7 888	8 780
Skatt	18	-1 757	-1 901
Årets resultat		6 132	6 880

f e r = för egen räkning

TOTALRESULTAT

MSEK	Not	2018	2017
Årets resultat		6 132	6 880
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		362	74
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		-2 357	1 098
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-1 056	- 459
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	678	-269
		-2 373	445
Summa totalresultat		3 759	7 325

BALANSRÄKNING

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2018	2017
Immateriella tillgångar			
Goodwill		52	312
Andra immateriella tillgångar		230	177
	19	282	489
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	44	122
Placeringar i intresseföretag		-	11
Andra finansiella placeringstillgångar	21,23	102 939	104 679
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
	22	102 990	104 818
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		425	386
Avsättning för oreglerade skador		1 679	1 726
	24	2 105	2 112
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	13 078	11 713
Fordringar avseende återförsäkring	26	456	465
Övriga fordringar	27	2 546	2 781
		16 080	14 960
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	185	167
Kassa och bank		1 396	2 347
Säkerheter och fondlikvidfordringar		66	54
		1 648	2 567
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		452	456
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 156	1 137
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	593	587
		2 201	2 180
Summa tillgångar		125 306	127 125

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2018	2017
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för utvecklingsutgifter		209	104
Fond för verkligt värde		2 423	5 070
Balanserad vinst		9 683	9 634
Årets resultat		6 132	6 880
		18 939	22 180
Obeskattade reserver	31	7 043	6 957
Efterställda skulder	32	1 124	1 078
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		20 203	19 355
Avsättning för oreglerade skador		69 452	68 795
	33	89 654	88 150
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	34	184	847
Övriga avsättningar	35	432	604
		616	1 451
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 812	1 795
Skulder avseende återförsäkring		237	232
Derivat	21,22,23	45	107
Övriga skulder	37	4 162	3 455
		6 256	5 589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		32	29
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 642	1 692
		1 673	1 720
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		125 306	127 125

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 ¹⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2017	104	388	14	3 980	9 898	-	14 384
Tillkommit via fusion	-	-	18	589	4 065	-	4 672
Totalresultat	-	-	-	501	-56	6 880	7 325
Utdelning	-	-	-	-	-4 200	-	-4 200
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	72	-	-72	-	-
Eget kapital vid utgången av 2017	104	388	104	5 070	9 634	6 880	22 180
Eget kapital vid ingången av 2018	104	388	104	5 070	16 514	-	22 180
Totalresultat	-	-	-	-2 647	274	6 132	3 759
Utdelning	-	-	-	-	-7 000	-	-7 000
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	105	-	-105	-	-
Eget kapital vid utgången av 2018	104	388	209	2 423	9 683	6 132	18 939

¹⁾ Fond för verkligt värde motsvarar i sin helhet värdeförändringar på finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat med avdrag för uppskjuten skatt.

Aktiekapitalet utgörs av 1 044 306 aktier med kvotvärde 100 SEK.
Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till 10 MSEK (-352).

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2018	2017
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	44 489	33 987
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-31 118	-24 524
Återförsäkring	-1 221	-595
Omkostnader	-7 285	-5 341
	4 864	3 527
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Erhållna räntebetalningar	1 492	1 276
Erhållna aktieutdelningar	488	366
Kassaflöde från fastigheter	0	2
Nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar	1 606	1 320
	3 586	2 963
Räntebetalningar, efterställda skulder	-68	-66
Realiserade valutatransaktioner	-471	263
Koncerninterna flöden, netto	222	-2 634
Tillkommit via fusion	-	3 695
Betalda inkomstskatter	-2 309	-2 034
	5 824	5 714
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Utdelning och aktieförsäljning, intresseföretag	50	-
	50	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-7 000	-4 200
	-7 000	-4 200
Årets kassaflöde	-1 125	1 514
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	2 347	742
Effekter från valutakursförändringar	174	91
Årets kassaflöde	-1 125	1 514
Kassa och bank vid årets utgång	1 396	2 347

NOT 1 – Redovisningsprinciper

FÖRETAGSINFORMATION

Denna årsredovisning för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 25 februari 2019 och kommer att föreläggas årsstämman 2019 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.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder trädde i kraft den 1 januari 2018. För Ifs del är standarden tillämplig på andra intäkter i försäkringsrörelsen än de som omfattar överföring av försäkringsrisk. Dessa intäkter redovisas som Övriga tekniska intäkter i resultaträkningen och utgör en obetydlig andel av Ifs samlade verksamhet och resultat. Tillämpningen av IFRS 15 har inte fått någon väsentlig påverkan på Ifs finansiella ställning och resultat.

IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019 men i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer kommer standarden inte att tillämpas i redovisningen för If Skadeförsäkring AB. Bolaget kommer även fortsättningsvis att inte redovisa någon nyttjanderätt och leasingkulld i balansräkningen utan i stället redovisa samtliga leasingavgifter som kostnad i resultaträkningen.

Publicerade internationella redovisningsstandarder som ännu inte trätt i kraft, eller som If av annan anledning inte tillämpar, bedöms i nuläget inte få några väsentliga effekter på företagets rapportering när de börjar tillämpas, förutom IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 17 Försäkringsavtal.

IFRS 9 Finansiella instrument trädde i kraft den 1 januari 2018. Enligt en av EU antagen ändring av IFRS 4 Försäkringsavtal har IASB beslutat att försäkringsbolag under vissa förutsättningar kan senarelägga sin första tillämpning av IFRS 9 så att tidpunkten sammanfaller med den första tillämpningen av IFRS 17 Försäkringsavtal (se nedan). If uppfyller dessa förutsättningar eftersom If inte tidigare tillämpat IFRS 9 och de försäkringsrelaterade skuldernas bokförda värde utgör mer än 90 procent av de totala skuldernas bokförda värde. If har mot denna bakgrund beslutat att skjuta upp tillämpningen av IFRS 9. Några väsentliga effekter på Ifs redovisning av en övergång från IAS 39 till IFRS

9 förväntas därmed inte uppstå förrän år 2022. Ett krav på utökade tilläggsupplysningar avseende finansiella instrument har emellertid tillkommit som ska underlätta jämförelser med företag som implementerat IFRS 9. Se vidare not 21 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder.

IFRS 9 innehåller vissa valmöjligheter och If bedömer att det finns väsentliga korsinflenser till den publicerade, ännu inte antagna standarden rörande försäkringsavtal som fortsatt behöver utvärderas noggrant innan slutlig ställning kan tas avseende klassificering av finansiella tillgångar.

IFRS 17 Försäkringsavtal publicerades i maj 2017 och avsågs ursprungligen träda i kraft den 1 januari 2021. Standarden är ännu inte antagen av EU. IASB har i november 2018 föreslagit att den ska träda ikraft ett år senare och att också senarelägga den första obligatoriska tillämpningen av IFRS 9. IFRS 17 ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal och innehåller till skillnad mot sin föregångare ett komplett regelverk för värdering och presentation av försäkringsavtal. En första, preliminär bedömning visar att standardens värderingsregler får en begränsad effekt på Ifs resultaträkning och balansräkning men att presentationsreglerna kan komma att få en väsentlig påverkan.

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. Totalsumman i tabeller och räkningar i årsredovisningen summerar inte alltid på grund av avrundningar. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

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 från filialernas rapporteringsvaluta till SEK i enlighet med IAS 21. Poster i balansräkningarna omräknas med användning av balansdagskurs och poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskursen för den period i vilken posten uppstått. Den omräkningsdifferens som uppkommer till följd av att olika kurser används för posterna i balansräkningen

och resultaträkningen, att kapitaltillskott och utdelningar omräknas med andra kurser än vid transaktionstillfället samt att eget kapital omräknas efter en annan kurs vid årets slut än vid årets ingång redovisas i övrigt totalresultat.

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

	2018	2017
Danska kronor	1,37	1,32
Euro	10,25	9,84
Norska kronor	1,03	1,00
Amerikanska dollar	8,96	8,21

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 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 utgör för aktiverade utvecklingsutgifter högst 10 år.

Ett belopp motsvarande utgående bokfört 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 bestämts till 20 år.

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det bokförda 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/PLACERINGSFÄSTIGHETER

If redovisar samtliga sina ägda fastigheter som placeringstillgångar (förvaltningsfastigheter), normalt värderade till verkligt värde i enlighet med IAS 40 och med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. En indirekt ägd fastighet som tillkommit via fusion har tagits upp till det överlåtande bolagets bokförda värde. Klassificeringen som förvaltningsfastigheter överensstämmer med den grundläggande syn bolaget har på innehavet av dessa tillgångar. If har bedömt

att en särredovisning av sådana ägda 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 försäljningsvärdet 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 skuld/fordran redovisas mellan affärsdagen och likviddagen brutto under posten Övriga tillgångar respektive Övriga skulder.

AKTIER

Aktier värderas till verkligt värde. 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 ränteränter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i ränteränter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapprets 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 avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod.

Anskaffningar finansierade genom leasingavtal men där If bär de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägande (finansiella leasingavtal) redovisas i bolaget som operationella leasingavtal. IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019 men i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer kommer standarden inte att tillämpas i redovisningen för If Skadeförsäkring AB. Bolaget kommer även fortsättningsvis att inte redovisa någon nyttjanderätt och leasingkulda i balansräkningen utan i stället redovisa samtliga leasingavgifter som kostnad i resultaträkningen.

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 bokförda 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 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 periodiseringen av ej intjänad premie. Avskrivningstiden överstiger vanligtvis inte tolv månader.

EFTERSTÄLLDA SKULDER

Utgivna förlagslån redovisas i originalvaluta till upplupet anskaffningsvärde. I anskaffningsvärdet ingår över-/underkurser uppkomna vid emissionstillfället samt andra externa kostnader hänförliga till upplåningen. Under lånets löptid redovisas kostnader för förlagslån med tillämpning av upplupet anskaffningsvärde varvid över-/underkurser samt aktiverade upplåningskostnader periodiseras över lånets löptid, för lån med räntestjustering dock längst till och med räntestjusteringstidpunkten.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av:

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

Avsättningarna motsvarar förpliktelseerna enligt ingångna försäkringsavtal.

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISKE

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-FÖRPLIKTELSE

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, Danmark och Finland är av liknande karaktär, dvs pensionskostnaden utgörs av den premie som erlägges vid tryggandet 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 IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

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 If 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 skadeutfall.

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 de försäkringstekniska nettoavsättningarna. Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används för skadelivräntor räntesatser som motsvarar diskonteringsräntan i respektive land. För övriga försäkringstekniska avsättningar 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.

FÖRSÄKRINGERSÄTTNINGAR

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 realiserade värdeförändringar i Övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Realiserade värdeförändringar är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återläggs tidigare realiserade värdeförändringar så att realiserade vinster och förluster utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och försäljningspriset. I resultatet ingår också nedskrivningar som i enlighet med de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 bedömts nödvändiga på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektivet belägg 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. Skattesatsen i Sverige sänktes 2019 till 21,4 procent och 2021 till 20,6 procent. Detta har beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder per 31 december 2018.

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

BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH OBESKATTADE RESERVER

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. If redovisar avsättningar till säkerhetsreserv, en frivillig konsolideringsreserv vars maximala avsättning regleras genom föreskrifter utfärdade av Finansinspektionen. Åtkomligheten är begränsad till förlusttäckning och kräver i övrigt myndighets tillstånd.

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 KASSAFLÖDESANALYSEN

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 2018 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, 21 och 22.

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 avsättningen för ej intjänade premier med ett tillägg för kvardröjande risker. Denna bedömning innefattar bl.a. uppskattningar av framtida skadefrekvens och andra faktorer som påverkar behovet av nivåttillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras i not 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. Kvarvarande exponeringar hanteras genom användning av valutaterminer.

För 2018 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovärdereultat om 63 MSEK. Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK		
Totalt valutareultat	2018	2017
Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	621	-750
Realiserade effekter från valutaderivat	-485	269
Orealiserade effekter från valutaderivat	-73	487
Totalt valutareultat	63	6

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	2018	2017
Mottagen premieinkomst	24	24

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	2018	2017
Provisioner	85	85

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 tidigare finska systerbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab, vilket upphörde i samband med fusionen mellan dessa bolag 2017, har följande kostnader fördelats:

MSEK	2018	2017
Fakturerat från If Skadeförsäkring AB	-	41
Fakturerat från If Skadeförsäkringsbolag Ab	-	61

If Skadeförsäkring AB och det estniska koncernbolaget Support Services AS hade tidigare ett avtal avseende exempelvis administration och skadereglering. Avtalet upphörde i samband med att verksamheten i Support Services AS överläts till If Skadeförsäkring ABs estniska filial. Utifrån detta avtal har följande kostnader fördelats:

MSEK	2018	2017
Fakturerat från Support Services AS	-	17

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	2018	2017
IT-kostnader	1 174	870

If Skadeförsäkring AB (publ) och systerbolaget If Services AB har ingått avtal under vilka de tillhandahåller olika tjänster till varandra. If Skadeförsäkring AB (publ) utför vissa service-tjänster åt If Services AB såsom exempelvis bokföring och HR. If Services AB tillhandahåller bl.a. skaderegleringstjänster samt förmedlar, såsom anknuten försäkringsförmedlare till If Skadeförsäkring AB (publ), If Skadeförsäkring AB (publ)s försäkringar i Norge och Finland. Med stöd av dessa avtal har följande kostnader fördelats:

MSEK	2018	2017
Fakturerat från If Skadeförsäkring AB (publ)	5	2
Fakturerat från If Services AB	18	11

RELATIONER MED IF-KONCERNENS INTRESSEBOLAG

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 bolag som tillhandahåller assistanstjänster till försäkringsbolag.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har under 2018 förvärvat en ägarandel om 34,0 procent i Boligselskapenes Service Senter AS, som tillhandahåller olika tjänster till bostadsrättsföreningar och liknande, och Digiconsept AS, som äger de immateriella rättigheterna till Boalliansen, en webbportal för bostadsföretag. Boligselskapenes Service Senter AS förmedlar försäkringar åt If Skadeförsäkring AB.

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.

Topdanmark A/S är sedan 30 september 2017 ett dotterbolag till Sampo. If-koncernen och Topdanmark-koncernen är

föremål för tvingande gemensam beskattning i Danmark i enlighet med den danska bolagsinkomstskattelagen. Topdanmark A/S är administrationsbolag för den danska gemensamma beskattningen.

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 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 har emellertid egna konton med Nordea i Norden.

Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper utgivna av bolag i

Nordea-koncernen. 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 och Finland, för vilket de erhåller provision.

Närstående transaktioner (exklusive If-koncernen)

MSEK	Intäkter		Kostnader		Tillgångar		Skulder	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
If-koncernens intressebolag	4	-	-97	-68	5	1	-	-3
Sampo	1	9	-20	-17	0	159	-1	-2
Nordea	64 ¹⁾	169 ¹⁾	-19 ²⁾	-62 ²⁾	7 115	7 081	-41	-106
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo	40	-	-	-	175	-	-1	-
Övriga intressebolag Sampo	1	-	-	-	50	-	-	-

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

NOT 5 – Risker och riskhantering

RISKHANTERINGSSYSTEMET

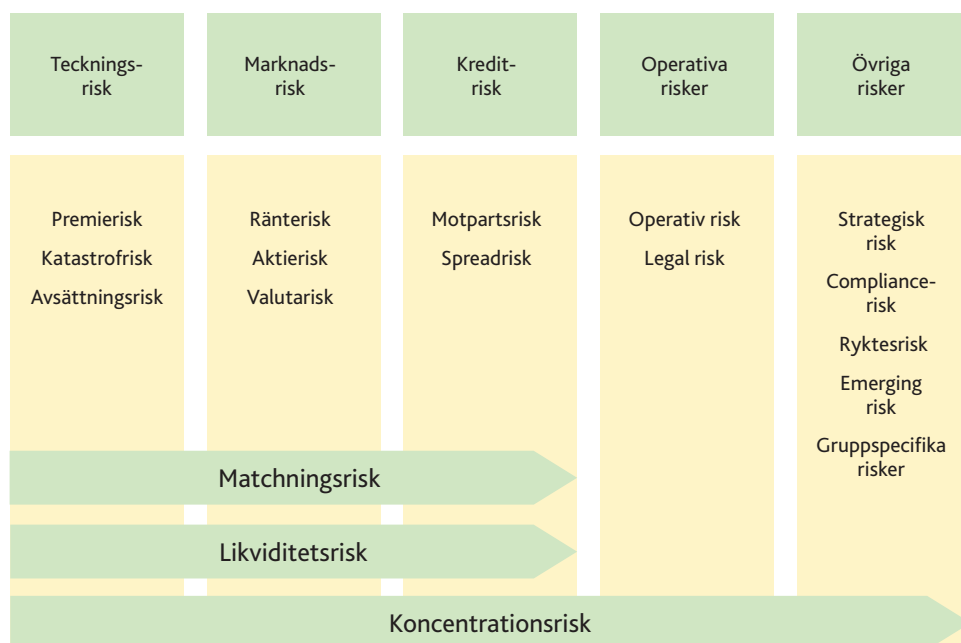
Risk är en naturlig och integrerad del av Ifs verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten och nå fastställda mål. Målet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för Ifs intressenter genom att säkerställa solvens över tid, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att löpande beakta effekter på risk och kapital. Ramverket för riskapptit anger gränserna för de risker som If kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskapptit, kapitalkrav, styrdokument, processer och kontroller.

If har ett effektivt riskhanteringssystem som omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är

nödvändiga för att löpande identifiera, bedöma/mäta, hantera, övervaka och rapportera risker. Riskhanteringssystemet utgör en del av det mer omfattande internkontrollsystemet vilket inkluderar hela If-gruppens riskhanteringssystem, för att på så sätt säkerställa att risker hanteras utifrån det legala enhetsperspektivet. Ifs huvudsakliga riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk och operativ risk, se figur 1. Varje riskkategori är föremål för särskilda riskhanteringsprocesser.

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 riskapptit och kapitalkrav.

FIGUR 1 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



RISKSTRATEGI

Ifs policy för riskhantering anger den övergripande riskstrategin och riskapptiten avseende hantering av de väsentliga riskerna. Riskhanteringsstrategin innebär att If ska:

- Säkerställa en sund och väletablerad riskkultur.
- Säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras.
- Säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen.
- Säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer.
- Säkerställa att riskbuffertar, i form av kapital och förutsebar lönsamhet, är adekvata i förhållande till aktuella risker i affärsverksamheten och externa risker.
- Begränsa svängningarna i bolagets ekonomiska värde.
- Säkerställa en övergripande effektivitet, säkerhet och kontinuitet i affärsverksamheten.
- Skydda bolagets rykte och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

IFS RISKHANTERINGSPROCESS

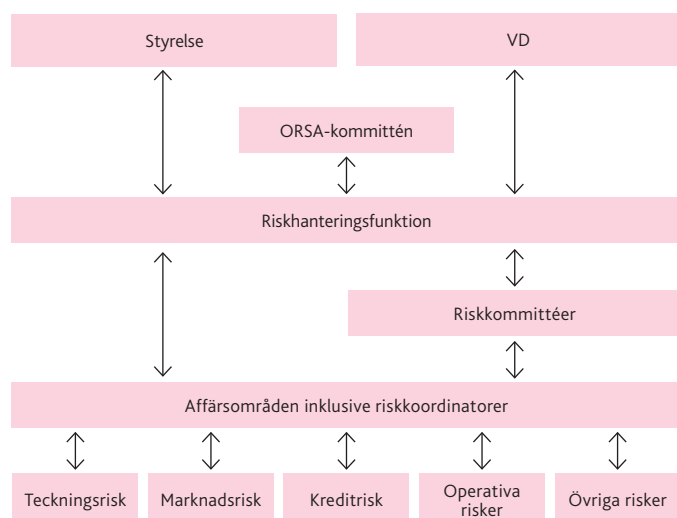
Den övergripande riskhanteringsprocessen hos If omfattar fem steg; riskidentifiering, bedömning/riskmätning, riskhantering, övervakning och riskrapportering.

RISKRAPPORTERINGSSTRUKTUR OCH

ANSVARSFÖRDELNING I RISKHANTERINGSSYSTEMET

I figur 2 visas strukturen för rapportering av information relaterat till riskhantering i riskhanteringssystemet. Systemet omfattar processer och aktiviteter som utförs av personer eller enheter och inkluderar kommittéer, experter och linjeorganisation.

FIGUR 2 – Rapporteringsstruktur för Ifs riskhantering



STYRELSE

Styrelsen har det övergripande ansvaret för internkontroll och riskkontroll samt för att bolaget har lämpligt utformade riskhanteringssystem och processer. Styrelsen fastställer årligen policyn för riskhantering och andra riskstyrningsdokument för verksamheten.

VD

Den verkställande direktören bär ansvaret för att organisera och övervaka den dagliga affärsverksamheten i enlighet med instruktioner och riktlinjer från styrelsen. Verkställande direktören är ytterst ansvarig för implementeringen av riskhanteringssystemet genom att säkerställa en lämplig riskhanteringsstruktur och främja en sund riskkultur inom If.

KOMMITTÉER INOM RISKHANTERINGSSYSTEMET

Kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-kommittén) bistår VD vad gäller dennes ansvar att övervaka risker och riskhanteringssystemet inom If. Kommittén granskar effektiviteten i Ifs internkontrollsystem, samt initierar och följer upp insatser och åtgärder inom dessa områden. Därutöver övervakar ORSA-kommittén att Ifs kortsiktiga och långsiktiga aggregerade riskprofil är i linje med Ifs riskstrategi och kapitalkrav. Kommittén sammanträder minst fyra gånger per år.

Det finns vidare separata kommittéer för de huvudsakliga riskområdena. Dessa kommittéer ansvarar för att tillse att risker hanteras och kontrolleras i enlighet med styrdokument. Kommittéernas ordförande bär ansvaret för rapporteringen till ORSA-kommittén. Kommittéerna kontrollerar även styrdokumentens effektivitet och ger vid behov förslag till ändringar och uppdateringar. Kommittéerna inom If har inga beslutsmandat.

RISKHANTERINGSFUNKTIONEN

Riskhanteringsfunktionen stödjer implementeringen och utvecklingen av riskhanteringssystemet inom If Skadeförsäkring och består av CRO, riskkontrollenheten samt kapitalhanteringsenheten. If Skadeförsäkrings riskhanteringsfunktion är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelsen och den verkställande direktören.

LINJEORGANISATIONEN

Linjeorganisationen har det dagliga ansvaret för att hantera

risker inom de gränser och restriktioner som fastställs i policys, instruktioner och riktlinjer samt ska se till att de förfogar över de resurser och verktyg som behövs för detta ändamål. Inom linjeorganisationen finns ett nätverk med koordinatörer för de huvudsakliga riskområdena, vilka representerar cheferna för respektive affärsområde/stabsfunktion. Chefen för riskkontrollenheten utfärdar instruktioner för koordinatörerna i vilka koordinatörernas ansvar framgår.

Linjeorganisationen är skyldig att informera riskhanteringsfunktionen om väsentliga risker som är relevanta för genomförandet av deras uppdrag.

KAPITALHANTERING

If Skadeförsäkring 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 ratinginstituten Standard & Poor's och Moody's.

Kapitalhanteringen baserar sig på If Skadeförsäkrings riskapitet, vilket ger ytterligare information om bolagets riskpreferenser och risktoleranser. Dessa fastställs genom styrdokument beslutade av If Skadeförsäkrings styrelse. Riskprofil, kapitalkrav och tillgängligt kapital mäts, analyseras och rapporteras till ORSA-kommittén och styrelsen kvartalsvis, eller oftare vid behov.

För att upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

- Bedöms risken och kapitalbehovet utifrån 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, koncernsynergier 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 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 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 i 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 samt mått baserade på bedömning enligt kreditvärderingsbolag. If beaktar både ett ettårigt och ett flerårigt perspektiv.

MÅTT BASERADE PÅ MYNDIGHETSKRAV

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med EU-gemensamma regler för kapitalkrav och kapitalbas. If Skadeförsäkring tillämpar en partiell intern modell (PIM) för beräkning av solvenskapitalkravet (SCR) för huvuddelen av försäkringsrisken medan övriga risker beräknas enligt Solvens II standardformel. Bolaget uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2018.

TABELL 1 – Mått baserade på myndighetskrav

MSEK	2018	2017
SCR	14 205	15 593
Kapitalbas	24 269	25 512

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. If Skadeförsäkrings större kvantifierbara risker ingår i beräkningen av ekonomiskt kapital. Beräkningarna är baserade utifrån en ekonomisk marknadskonsistent värdering.

BEDÖMNING ENLIGT KREDITVÄRDERINGSBOLAG

If Skadeförsäkring har erhållit kreditbetyget A+ av Standard & Poor's och A1 av Moody's. Ifs mål är att bibehålla kreditbetyget A.

IF SKADEFÖRSÄKRINGS RISKER

TECKNINGSRISK

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantaganden.

PREMIERISK OCH KATASTROFRISK

Premierisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av variationer i såväl tidpunkt och frekvens som storlek avseende försäkrings-skador som inte har inträffat vid balansdagen.

Katastrofrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

De viktigaste metoderna för att begränsa premierisk är återförsäkring, diversifiering, noggranna analyser och överväganden i samband med teckning samt regelbundna uppföljningar kopplade till den strategiska och finansiella planeringsprocessen. Ifs Underwriting Policy anger principer, begränsningar och fördelning av de roller och det ansvar som gäller i underwritingprocessen. Policyn kompletteras med riktlinjer som mer i detalj beskriver hur försäkringar ska tecknas inom respektive affärsområde.

Riktlinjer för köp av återförsäkring ges i Ifs Reinsurance Policy. Optimala återförsäkringsprogram utvärderas genom jämförelse av förväntad kostnad för återförsäkringsprogrammet mot nyttan samt påverkan på resultaträkning och kapitalbehov. Det viktigaste verktyget vid denna utvärdering är Ifs interna modell där små skador, stora skador och naturkatastrofer modelleras. I policyn ges en lägsta nivå för kreditvärdighet för återförsäkringsgivare per affärsgrän. Därtill ges gränsvärden för koncentrationsrisk och exponering för återförsäkringsrisk. Återförsäkrarna bedöms och utvärderas även fortlöpande genom Ifs egna finansiella och kvalitativa fördefinierade analyser.

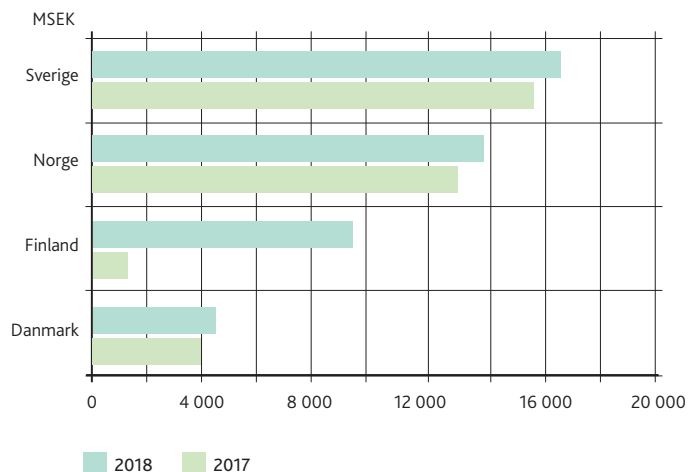
Sedan 2003 har If ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2018 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

RISKEXPONERING

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 Skadeförsäkring tecknar huvudsakligen försäkringar i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget 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, 2018	Förändring	Inverkan på resultat före skatt	
			2018	2017
Totalkostnadsprocent	85,7%	+/- 1%-enhet	+/- 422	+/- 398
Premienivå	42 172	+/- 1%	+/- 422	+/- 398
Skadenivå	29 322	+/- 1%	+/- 293	+/- 277

AVSÄTTNINGSRISK

Avsättningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna 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 avsättningarna till följd av värdeförändringar och 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. If Skadeförsäkrings 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.

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 rättsutveckling och ekonomiska förhållanden. Vid reservavsättningen används etablerade aktuariella metoder i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

Avsättningarna för skadelivräntor beräknas som diskonterade värden baserade på belopp och betalningsperiodicitet i varje enskilt fall, med beaktande av förväntad kapitalavkastning, kostnader, indexering, dödlighet samt andra möjliga justeringar. Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna och är av stor vikt för skador som regleras över en längre tid, till exempel skador relaterade till trafikförsäkringar och arbetskadeförsäkringar. Den förväntade trenden baseras på externa bedömningar av inflationsutvecklingen inom olika områden, såsom konsumentprisindex och löneindex, i kombination med If Skadeförsäkrings egen uppskattning av kostnaderna för olika typer av skador.

RISKEXPONERING

För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt åt mellan olika länder, där en del av avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar

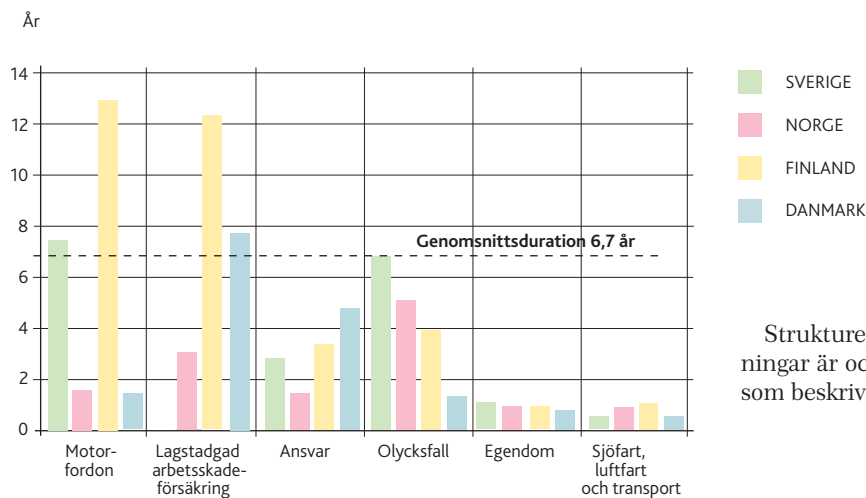
i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2018 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 56 procent. I tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land.

TABELL 3 – Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land

MSEK	Sverige		Finland		Norge		Danmark	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Motorfordon	23 860	24 765	10 522	10 167	5 399	5 277	1 679	1 575
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	12 051	11 801	2 093	2 144	2 590	2 482
Ansvar	2 685	2 634	1 133	1 202	1 135	1 255	784	726
Olycksfall	3 401	3 150	1 646	1 537	3 820	3 550	990	902
Egendom & övrig egendom	4 407	4 007	2 435	2 227	4 778	4 672	1 089	971
Sjöfart, luftfart och transport	226	202	127	96	412	470	287	225
Totalt	34 578	34 759	27 914	27 030	17 637	17 368	7 420	6 881

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

FIGUR 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2018



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	2018 Effekt MSEK	2017 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 891	1 806
			Danmark	158	115
			Norge	497	506
			Finland	347	368
Diskonterade avsättningar (annuiteter och delar av finsk IBNR)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	681	652
			Danmark	156	130
			Finland	3 005	2 947
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	248	242
			Danmark	17	16
			Finland	678	652

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	2018	2017
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	94	242
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	101 850	103 626
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	19 270	18 897
Totalt finansiella tillgångar	121 214	122 764
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	45	107
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	8 313	7 105
Totalt finansiella skulder	8 358	7 212

¹⁾ Lånefordringar och kundfordringar utgörs av följande balansposter: lånefordringar, depåer hos företag som avgivit återförsäkring, fordringar, kassa och bank, säkerheter och fondlikvid-fordringar 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, säkerheter och fondlikvidskulder samt finansiella övriga skulder och upplupna kostnader.

TABELL 6 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaltade tillgångar		Aktivt förvaltade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2018	2017	2018	2017	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Byggnader och mark	44	122	44	122					44	122
Placeringar i intresseföretag	-	11								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	94	242	94	242			0	3		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	11 561	14 427	11 561	14 427			11 561	14 427		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	90 289	89 199	90 289	89 199	90 289	89 199				
Lånefordringar										
Övriga lån	995	811	995	811	995	811				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	102 939	104 679								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	102 990	104 818								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			1 396	2 347	1 396	2 347				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			66	54	12	34	54	19		
Upplupna intäkter			452	456	452	456				
Aktivt förvaltade tillgångar			104 898	107 657	93 144	92 847	11 616	14 450	44	122
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	45	107	45	107	18	23				
Totalt derivatskulder	45	107								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			81	147	81	147				
Upplupna kostnader			1	1	1	1				
Aktivt förvaltade skulder			128	255	101	172				
Aktivt förvaltade tillgångar, netto			104 770	107 401	93 043	92 675	11 616	14 450	44	122

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 94 MSEK (239).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 27 MSEK (84).

MARKNADSRISK

Marknadsrisk avser risken för 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.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Ifs Investment Policy är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisker inom If. I policyn ges övergripande riktlinjer, såsom försiktighetsprincipen, särskilda riskrestriktioner och beslutsstruktur för investeringsverksamheten.

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, Ifs försäkringstekniska avsättningar beaktas. Därtill ska även övergripande riskaptit och risktoleranser samt myndighetskrav beaktas. Styrelsen antar Investment Policyn årligen eller oftare vid behov. Policyn kompletteras med riktlinjer som definierar mandat och befogenheter samt användande av derivat. Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av Investment Control Committee och rapporteras kvartalsvis till ORSA-kommittén.

RISKEXPONERING

If Skadeförsäkrings kapitalförvaltning genererade en avkastning på -0,8 procent 2018. Placeringstillgångarna uppgick till 104 703 MSEK. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valutarisk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placeringstillgångar och känsligheten av placeringarnas värde mot förändringar i centrala riskfaktorer.

TABELL 7 – Allokering av aktivt förvaltrade placeringstillgångar

MSEK	2018		2017	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	93 043	88,9	92 675	86,4
Aktier	11 616	11,1	14 450	13,5
Fastigheter	44	0,0	122	0,1
Totalt	104 703	100	107 246	100

I allokeringen av aktivt förvaltrade tillgångar exkluderas valutaderivat till ett värde av 67 MSEK (155).

Under året har andelen aktieplaceringar minskat från 13,5 procent till 11,1 procent samt andelen räntebärande placeringar ökade från 86,4 procent till 88,9 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	2018				2017			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp			1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp		
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	1	-1			0	0		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 457	-1 410			1 442	-1 393		
Aktier			-2 323				-2 890	
Övriga finansiella tillgångar				-9				-24
Skulder								
Förlagslån	-38	37			-50	48		
Derivat, netto	-15	14			-20	19		
Total förändring i verkligt värde	1 406	-1 361	-2 323	-9	1 372	-1 326	-2 890	-24

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 Skadeförsäkring, enligt Ifs Investment Policy, beakta försäkringsförpliktelseernas ränte- och inflationsrisk. Ränterisken hanteras genom limiter för instrument som är räntekänsliga.

RISKEXPONERING

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningsarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen är If Skadeförsäkring 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 de försäkringstekniska avsättningarna.

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

I avsnittet avseende avsättningsrisker analyseras avsättningsarnas 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 1,4 vid utgången av år 2018 (1,4). I tabell 9 visas durationen i räntebärande placeringar.

TABELL 9 – Duration och andel räntebärande placeringar per instrumenttyp

MSEK	2018			2017		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	2 177	2,3	0,1	2 433	2,6	0,0
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	66 046	71,0	1,3	67 247	72,6	1,3
Skandinavien, realränteobligationer	655	0,7	1,9	679	0,7	2,9
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	15 851	17,0	1,8	13 994	15,1	1,9
USA, långfristiga stats- och företagspapper	6 190	6,7	2,0	6 099	6,6	2,3
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	2 124	2,3	2,3	2 222	2,4	2,9
Totalt	93 043	100	1,4	92 675	100	1,4

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 16,5 procent av den

totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart ska vara begränsad.

RISKEXPONERING

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 11 616 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 11,1 procent.

TABELL 10 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2018		2017	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	3 704	46,9	5 056	49,1
Sällanköpsvaror och tjänster	1 960	24,8	2 810	27,3
Telekomoperatörer	651	8,2	654	6,3
Material	609	7,7	661	6,4
Hälsovård	598	7,6	588	5,7
Energi	260	3,3	62	0,6
Dagligvaror	113	1,4	132	1,3
Finans och Fastighet	4	0,0	287	2,8
Informationsteknik	0	0,0	46	0,4
Totalt	7 899	100	10 296	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 3 717 MSEK (4 154).

TABELL 11 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2018		2017	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	7 899	69,2	10 296	72,2
Asien	1 235	10,8	1 347	9,4
Europa	1 149	10,1	1 483	10,4
Nordamerika	877	7,7	860	6,0
Latinamerika	262	2,3	277	1,9
Totalt	11 422	100	14 264	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 194 MSEK (186).

VALUTARISK

Valutarisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i 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 Skadeförsäkring utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisk avser den risk som uppstår vid konsolidering av balansräkningar i utländska filialer med annan basvaluta än huvudkontoret. Omräkningsrisken säkras inte.

RISKEXPONERING

If Skadeförsäkrings 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), 2018	-1 153	924	154	-15	-43	-3	-15
Nettoposition (SEK), 2017	-1 029	773	70	13	19	-2	-40
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2018	115	-92	-15	2	4	0	1
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2017	103	-77	-7	-1	-2	0	4

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 marknadsriskkoncentrationer.

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 emitenten utvärderas tillsammans med eventuell säkerhet samt hur investeringen strukturerats. Interna riskindikationer 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 motparter kreditbetyg kontinuerligt.

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

RISKEXPONERING

If Skadeförsäkrings 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 2018

Räntebärande värdepapper												Förändring jämfört med 31 dec 2017	
MSEK	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D	Kredit- betyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier ²⁾	Fastig- heter	Derivat (motparts- risk)	Totalt ³⁾	
Basindustri			272	522			218	1 012	362			1 374	-78
Kapitalvaror			299	562			466	1 327	3 886			5 213	-1 116
Konsumentvaror		578	1 320	2 942	211		765	5 817	2 126			7 943	-1 068
Energi		517			647		1 693	2 858	260			3 117	364
Finansiella institut		7 476	12 384	5 033	560		121	25 573			14	25 587	2 178
Stater	1 366							1 366				1 366	462
Statligt garanterade	98	244						342				342	-816
Hälsovård	72	109	264	503			26	974	594			1 568	45
Försäkring			453	574	163		424	1 614				1 614	253
Media							218	218				218	4
Paketering							53	53				53	2
Offentlig sektor	5 647	1 047						6 694				6 694	-1 441
Fastigheter		56	678	1 296	447		4 965	7 441		44		7 485	1 310
Tjänster			23	627	545		493	1 688				1 688	87
Teknologi och elektronik	89		26		85		805	1 006				1 006	190
Telekommunikation				1 575	487		57	2 119	651			2 770	602
Transport		555	244	292			1 564	2 654	11			2 666	-244
El, vatten och gas			352	2 026	673		445	3 495				3 495	241
Övrigt		248					128	376	8			384	15
Säkerställda obliga- tioner	26 144	361						26 505				26 505	-3 183
Fonder									3 717			3 717	-437
Clearinghus												-	-
Totalt	33 417	11 192	16 314	15 952	3 817	-	12 441	93 132	11 615	44	14	104 806	-2 632
Förändring jämfört med 31 dec 2017	-3 932	-1 241	6	2 243	2 165	-	1 079	320	-2 831	-77	-44	-2 632	

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 89 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat och säkerheter är exkluderade.

²⁾ Total exponering aktier avviker med -1 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat är exkluderade.

³⁾ Total exponering avviker med 103 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat och säkerheter 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 oregrerade skador. Kreditriskexponeringen mot försäkrings-tagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

För att begränsa och kontrollera kreditrisk förknippad med avgiven återförsäkring har If en Reinsurance Policy i vilken kreditbetygskrav för återförsäkrare samt restriktioner för maximal exponering mot enskilda återförsäkrare föreskrivs. Återförsäkringsbolags kreditvärdighet fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

RISKEXPONERING

Fördelningen av fordringar avseende avgiven återförsäkring presenteras i tabell 14. I tabellen är 1 448 MSEK (1 653) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

TABELL 14 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2018	%	2017	%
AAA	-	-	-	-
AA	520	63,7	344	63,2
A	290	35,4	187	34,2
BBB	6	0,7	11	2,0
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	1	0,1	3	0,5
Totalt	818	100	545	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)	2018	%	2017	%
AAA	-	-	-	-
AA	325	61,4	302	59,0
A	204	38,6	210	41,0
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
Totalt	529	100	512	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 Sampogruppens 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, som utgörs av 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 det ekonomiska värdet av de försäkringstekniska avsättningarna är diskonterat 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 skadebetalingar 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 löpande.

RISKEXPONERING

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 finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar

2018 MSEK	Bokfört värde	Kassaflöde								
		varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	2019	2020	2021	2022	2023	2024- 2033	2034-
Finansiella tillgångar	121 214	12 970	108 244	30 762	19 677	25 866	19 093	10 625	7 740	-
Finansiella skulder	8 358	81	8 277	7 182	74	1 201	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	87 550			29 879	10 626	5 971	4 116	3 377	19 726	19 226

2017 MSEK	Bokfört värde	Kassaflöde								
		varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	2018	2019	2020	2021	2022	2023- 2032	2033-
Finansiella tillgångar	122 764	16 807	105 957	27 663	19 987	21 737	22 163	12 644	5 598	-
Finansiella skulder	7 212	147	7 065	5 950	72	70	1 151	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	86 038			28 870	10 087	6 041	4 869	2 990	19 877	18 441

KONCENTRATIONSRIK

Koncentrationsrisk är alla risker mot en enskild motpart, branschsektor eller geografisk region med en materiell förlust-potential 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 ORSA-kommittén kvartalsvis.

RISKEXPONERING

Placeringsstillgångarna är huvudsakligen koncentrerade till den finansiella sektorn i de skandinaviska länderna.

De tio enskilt största återförsäkringsfordringarna uppgår till 1 528 MSEK (1 625 MSEK), vilket motsvarar 67 procent (74 procent) av de totala återförsäkringsfordringarna. Av If Skadeförsäkrings återförsäkrare, som inte är captivebolag, är Munich Re (AA-) störst och svarar för 33 procent (42 procent) av dessa fordringar.

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 2018

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Nordea Bank Oyj	-	4 733	2 088	316	-	7 137
Svenska Handelsbanken AB	-	5 362	699	-	-	6 061
Swedbank AB	-	2 916	1 659	6	-	4 580
Konungariket Sverige	-	-	4 075	-	-	4 075
Konungariket Norge	-	-	3 825	-	-	3 825
DnB ASA	-	1 568	1 336	-	-	2 904
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	2 116	595	54	-	2 765
Landshypotek Bank AB	-	1 964	405	-	-	2 369
Danske Bank A/S, Copenhagen	-	988	1 242	-	-	2 230
Volvo AB	1 072	-	856	-	-	1 928
De 10 största exponeringarna, totalt	1 072	19 647	16 779	376	-	37 874

De tio största exponeringarna uppgår till 37 874 MSEK (37 208), vilket motsvarar 36 procent (35) av de aktivt förvaltade placeringsstillgångarna.

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 (i) tvister som inte är relaterade till försäkringsskador, (ii) avtalsbrott eller ingående av olagliga avtal eller (iii) brott mot immaterialrättsliga regler.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Operativa risker identifieras och bedöms genom Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen. Inom affärsverksamheten genomförs regelbundet självutvärderingar för att identifiera, bedöma/mäta, hantera, övervaka och rapportera operativa risker. Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Residualrisken för varje risk bedöms med hjälp av ett trafikljussystem. Processen stöds av ett nätverk av operativa riskkoordinatorer och resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. De mest signifikanta riskerna rapporteras till Operational Risk Committee (ORC), ORSA-kommittén och till styrelsen.

Ett system är implementerat för incidentrapportering och uppföljning. Incidentdata används för att analysera riskbilden och allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

If har ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativ risk. Dessa inkluderar bland annat Operational Risk Policy, Business Continuity Policy och Information Security Policy. If har också processer och instruktioner på plats för hantering av externa och interna bedrägerier. Intern utbildning avseende etiska regler och riktlinjer tillhandahålls regelbundet till anställda i bolaget. Policyer och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras regelbundet.

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 kommande regleringar.

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 ORSA-kommittén minst två gånger per år.

COMPLIANCERISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

If arbetar med att integrera regelefterlevnad 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 Compliancefunktionen ska risker identifierade av affärsområdena och bolagsfunktionerna rapporteras. Affärsområdena och IT ska rapportera egna 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 operativa och compliancerisker görs, bedöms risken för försämrat rykte som en följd av en materialiserad risk. Ryktesrisken bedöms ur ett övergripande perspektiv av chefen för kommunikationsavdelningen. Den samlade ryktesriskbedömningen rapporteras till ORC två gånger per år.

Vissa processer är särskilt känsliga för ryktesrisk såsom marknadsföring och skadehantering. Enskilda incidenter kan också få stor uppmärksamhet i media. Professionellt agerande och kommunikation är kritiskt för att hantera dessa risker. Det finns etablerade rutiner för kundklagomålshantering och

incidentrapportering. Vidare arbetar bolaget kontinuerligt med att utbilda de anställda i etikrelaterade regler samt hur potentiella ryktesrisker bör hanteras. Vad som skrivs om If i media bevakas löpande.

EMERGING RISK

Emerging risks avser nya framväxande 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 eller framväxande risker som påverkar den egna verksamhetens portfölj. På grund av dessa nya eller framväxande riskers ackumulerade risk och således risken för långsiktig resultatpåverkan på bolaget har Risk Management etablerat Emerging Risk Core Team där nyckelpersoner från de olika affärsområdena träffas regelbundet. Denna grupp följer upp och analyserar, för If, viktiga riskfaktorer och kommer med rekommendationer på möjliga åtgärder. De risker som bedömts vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging risk till ORSA-kommittén halvårsvis.

RISKEXPONERING

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

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

NOT 6 – Resultatanalys per försäkringsgren

2018 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts- skydd	Motor
Premieintäkt f e r	1 025	143	2	2 391	1 092	509	143	6 712
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar, f e r	-727	-98	-2	-1 566	-1 160	-843	-68	-4 813
Driftskostnader	-143	-23	0	-278	-156	-79	-19	-723
Skadeförsäkringsrörelsens resultat	155	22	0	547	-223	-414	56	1 176
Avvecklingsresultat	21	3	-1	51	4	-489	1	13
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	472	29	-	1 273	484	280	60	5 161
Avsättning för oreglerade skador	2 740	63	0	957	1 140	2 219	119	673
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	3 212	92	0	2 229	1 624	2 499	178	5 833
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-2	0	-	0	-20	-73	-	-15
Avsättning för oreglerade skador	-4	-1	0	-1	-126	-355	-	-2
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-6	-1	0	-1	-146	-428	-	-17

	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r	6	1 760	362	345	14 491	26 727	954	42 172
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-	-	126	3	128
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	373	373	-	-	373
Försäkringsersättningar, f e r	-1	-485	-254	-286	-10 303	-19 391	372	-29 322
Driftskostnader	0	-426	-61	-451	-2 360	-4 707	-169	-7 236
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5	849	48	-19	2 201	2 755	1 159	6 115
Avvecklingsresultat	0	798	2	1	403	674	655	1 732
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	7	862	166	179	8 973	10 828	402	20 203
Avsättning för oreglerade skador	0	17 182	186	21	25 300	42 478	1 674	69 452
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	7	18 044	352	200	34 272	53 306	2 076	89 654
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	0	-26	-	-136	-203	-86	-425
Avsättning för oreglerade skador	-	-7	-31	-	-527	-633	-519	-1 679
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-	-7	-57	-	-663	-836	-605	-2 104

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN

2018 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts- skydd	Motor
Premieintäkter, f e r								
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 055	144	2	2 479	1 317	749	143	6 870
Premier för avgiven återförsäkring	-7	-1	-	-59	-205	-216	-	-26
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-23	0	-	-29	-32	-17	0	-129
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	0	-	0	12	-7	-	-2
Summa	1 025	143	2	2 391	1 092	509	143	6 712

	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	10	1 686	521	344	15 320	27 670	1 151	44 141
Premier för avgiven återförsäkring	-	-3	-140	-	-657	-943	-187	-1 788
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-4	76	-2	1	-159	-5	-23	-186
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	0	-17	-	-14	5	12	4
Summa	6	1 760	362	345	14 491	26 727	954	42 172

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN, FORTS.

2018 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts- skydd	Motor
Försäkringsersättningar, f e r								
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-489	-116	-1	-1 607	-911	-347	-71	-4 859
Återförsäkrarens andel	6	1	-	1	26	17	-	17
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	-242	16	0	39	-370	-778	3	30
Återförsäkrarens andel	-2	0	-	0	95	265	-	-1
Summa	-727	-99	-2	-1 566	-1 160	-843	-68	-4 813

	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-1	-1 501	-294	-287	-10 483	-20 268	-477	-31 228
Återförsäkrarens andel	-	3	78	-	150	319	127	596
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	0	1 015	-26	1	-313	561	1 215	1 463
Återförsäkrarens andel	-	-2	-12	-	344	-3	-493	-152
Summa	-1	-485	-254	-286	-10 303	-19 391	372	-29 322

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

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2018			2017		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	44 141	-1 788	42 353	34 119	-1 419	32 700
¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:						
Sverige	15 711			15 183		
Övriga EES	27 287			18 099		
Total	42 999			33 283		

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 de försäkringstekniska nettoavsättningarna. De räntesatser som används i beräkningen för avkastning på skadelivräntor motsvarar aktuell diskonteringsränta i respektive land. För övriga försäkringstekniska avsättningar används räntesatser som motsvarar 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 skadelivränteavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

Följande genomsnittliga kalkylräntesatser har använts för de viktigaste länderna/valutorna:

	2018 Skadeliv- räntor	2018 Övriga avsättningar	2017 Skadeliv- räntor	2017 Övriga avsättningar
Sverige/SEK	1,7%	0,0%	1,7%	0,1%
Norge/NOK	2,3%	0,7%	2,1%	0,8%
Danmark/DKK	0,9%	0,0%	0,8%	0,0%
Finland/EUR	1,2%	0,0%	1,3%	0,0%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2018			2017		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-17 204	183	-17 021	-13 392	123	-13 269
Driftskostnader för skadereglering	-2 431	-	-2 431	-1 932	-	-1 932
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-6 930	331	-6 599	-5 467	262	-5 205
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-5 070	43	-5 027	-3 777	115	-3 662
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-73	-	-73	-21	-	-21
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	98	-	98	47	-	47
			-31 053			-24 042
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-10 239	412	-9 827	-8 706	707	-7 999
Skadelivräntor	-1 216	-	-1 216	-569	-	-569
Skadeportföljer	-	-	-	0	-	0
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	5 935	-191	5 744	5 580	-342	5 237
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	7 364	-335	7 029	5 069	-119	4 950
			1 731			1 621
Summa försäkringsersättningar	-29 766	444	-29 322	-23 169	746	-22 423
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-27 443	596	-26 847	-22 098	830	-21 269
Utbetalda skadelivräntor	-1 355	-	-1 355	-621	-	-621
Skadeportföljer	-	-	-	0	-	0
Driftskostnader för skadereglering	-2 431	-	-2 431	-1 932	-	-1 932
	-31 228	596	-30 633	-24 652	830	-23 822
Förändring i Avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-995	140	-854	112	-80	32
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	2 201	-292	1 909	1 394	-4	1 390
Förändring i avsättning för skadelivräntor	159	-	159	-70	-	-70
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	98	-	98	47	-	47
	1 463	-152	1 311	1 483	-84	1 399
Summa försäkringsersättningar	-29 766	444	-29 322	-23 169	746	-22 423

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	2018	2017
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 463	-1 311
Interna anskaffningsutgifter	-3 263	-2 531
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-11	10
Administrationskostnader försäkring	-2 204	-1 670
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-6 941	-5 501
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	124	96
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-1	5
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	123	101
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader ²⁾	-418	-326
Summa	-7 236	-5 726
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-1 397	-1 260
²⁾ Varav relaterat till Trafikförsäkringsföreningens verksamhet	-35	-64
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-3 771	-2 910
Sociala kostnader	-795	-741
Pensionskostnader	-663	-540
Övriga personalkostnader	-215	-153
Totalt personalkostnader	-5 444	-4 344
Lokalkostnader	-413	-317
Avskrivningar	-139	-89
Externa anskaffningsutgifter	-1 463	-1 311
Övriga administrationskostnader	-2 529	-1 899
Totalt	-9 988	-7 960

MSEK	2018	2017
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-2 431	-1 932
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-4 726	-3 842
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 204	-1 670
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader	-418	-326
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-209	-190
Totalt	-9 988	-7 960

MSEK	2018	2017
Övriga tekniska kostnader relaterade till TFF:s verksamhet		
Ifs andel av trafikförsäkringsavgifter	104	114
Ifs andel av skadekostnader	-163	-180
Ifs andel av driftskostnader m.m.	-47	-48
Ifs andel av finansiella intäkter & övriga intäkter	54	57
Beräknad nettokostnad avseende TFF innevarande år	-52	-56
Justering pga avräkning avseende TFF föregående år ¹⁾	17	-8
Totalt övriga tekniska kostnader relaterade till TFF	-35	-64

¹⁾ Utöver avräkning för närmast föregående år innehåller denna post även erhållen kredit för åren 2015-2016 på 6,7 MSEK.

NOT 11 – Medelantal anställda

	2018		2017	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sverige ¹⁾	2 047	50	1 881	49
Finland	1 712	63	436	63
Danmark	597	48	560	48
Frankrike	6	33	6	33
Nederländerna	6	51	6	53
Norge	1 297	48	1 330	48
Storbritannien	6	51	6	54
Tyskland	6	33	6	38
Lettland	137	26	111	24
Estland	119	93	0	0
Summa	5 932	54	4 343	46

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If har 16 (30) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2018	2017
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	17%	15%

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

MSEK		
Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter	2018	2017
Löner och ersättningar	3 771	2 910
Pensionskostnader	663	540
Sociala avgifter	795	741
Summa	5 229	4 191

MSEK		
Kostnadsförda löner och ersättningar	2018	2017
Ledande befattningshavare ¹⁾	66	142
varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ²⁾	25	100
Övriga anställda	3 705	2 768
Summa	3 771	2 910

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses styrelseledamöter, vd och vice vd. I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag - MSEK (2) .

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 i de flesta fall 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.

För full upplysning gällande Ifs system och principer för ersättningar och förmåner, vänligen se följande länk till Redogörelse för ersättningar inom If Skadeförsäkring AB 2018, <https://www.if.se/om-if/om-oss/finansiell-information/arsredovisningar>

KSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Utbetald rörlig ersättning	Utbetalt avseende incitaments- program ¹⁾	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	2018 Totalt	2017 Totalt
Utbetalda ersättningar och förmåner							
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	6 646	4 785	12 716	18	3 748	27 913	24 400
Verkställande direktören Ricard Wennerklint	4 111	2 854	7 630	19	2 321	16 935	17 259
Vice verkställande direktören Måns Edsman	1 591	480	3 052	75	540	5 738	5 083
Styrelseledamot Jouko Oksanen	63	-	-	-	-	63	59
Styrelseledamot Dag Rehme	2 488	1 096	5 087	213	1 131	10 015	8 507
Styrelseledamot Knut Arne Alsaker	2 784	1 702	6 613	195	2 051	13 345	10 547
Övrig ledning (9 personer) ²⁾	19 041	9 265	35 123	1 097	5 368	69 894	60 713
Summa	36 724	20 182	70 221	1 617	15 159	143 903	126 568

¹⁾ Se mer under rubriken Längsiktiga incitamentsprogram nedan.

²⁾ Övrig ledning består av 9 personer år 2018, 9 personer år 2017.

KSEK	Rörlig ersättning	Incitaments- program	2018 Totalt	2017 Totalt
Kostnadsförda avsättningar för utbetalning under kommande år				
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	4 404	-352	4 052	14 873
Verkställande direktören Ricard Wennerklint	2 693	-306	2 387	8 745
Vice verkställande direktören Måns Edsman	556	-121	435	2 991
Styrelseledamot Dag Rehme	1 082	-232	850	5 063
Styrelseledamot Knut Arne Alsaker	1 799	-1 507	292	7 127
Övrig ledning (9 personer) ¹⁾	7 926	-1 601	6 325	37 790
Summa	18 460	-4 119	14 341	76 589

¹⁾ Övrig ledning består av 9 personer år 2018, 9 personer år 2017.

PENSIONER

Svenska, norska och danska ledande befattningshavare omfattas, vid sidan av lagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. En beskrivning av pensionsplanerna följer nedan.

SVERIGE

Svenska ledande befattningshavare är generellt berättigade till individuellt avtalad premiebestämd pension, eller kollektivavtalad tjänstepension enligt FTP2 med premiebestämd alternativ FTP. Pensionsåldern för samtliga medlemmar är 65 år

Individuellt avtalad tjänstepension

Premien motsvarar 38 procent av den fasta årslönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning.

FTP2

En ledande befattningshavare omfattas av FTP2 med premiebestämd alternativ FTP. På lönedelar upp till 7.5 inkomstbasbelopp är tjänstepensionen förmånsbestämd och ger, vid full intjäning på 30 år, en livslång pension motsvarande 10 procent av slutlön upp till 7.5 inkomstbasbelopp. På lönedelar mellan 7.5 - 30 inkomstbasbelopp är tjänstepensionen premiebestämd där den årliga premien motsvarar 32 procent av pensionsmedförande lön mellan 7.5 - 30 inkomstbasbelopp.

NORGE

Premiebestämd tjänstepension för samtliga medlemmar där den årliga premien motsvarar:

- 7 procent av pensionsmedförande lön upp till 7,1 norska basbelopp och
- 25,1 procent mellan 7,1 och 12 norska basbelopp.

För pensionsmedförande lön som överstigande tolv norska basbelopp omfattas de norska medlemmarna av temporär pension mellan 67 och 82 år och premien motsvarar 24 procent av den fasta årslönen.

Den norska pensionslagstiftningen medger en flexibel pensionsålder mellan 62 och 75 år.

DANMARK

Premiebestämd tjänstepension där premien motsvarar 21,7 procent av den fasta lönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning.

Pensionsåldern är flexibel.

AVGÅNGSVEDERLAG

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 2014 och september 2017 utfärdades program som vardera omfattar 60-70 personer. Programmen innehåller resultattrösklar 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 Sampokoncernens 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. Givet att mål om Ifs försäkringsmarginal och Sampokoncernens avkastning på riskjusterat kapital uppfylls, motsvarar utbetalningen värdeökningen av Sampoaktien från respektive programs utfärdande till tre i förväg fastställda utbetalningsdatum. Enligt programmets villkor måste vissa anställda köpa Sampos A-aktier för 50 eller 60 procent av nettoutbetalningen. 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 enheterna har fastställts med Black-Scholes värderingsmodell. Hänsyn tas löpande till villkoren för försäkringsmarginal och Sampo-koncernens avkastning på riskjusterat kapital genom prognos av hur många enheter som förväntas tjäna in. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på 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	437 500	102 651	8 805
Verkställande direktören Ricard Wennerklint	200 000	47 746	4 945
Vice verkställande direktören Måns Edsman	101 000	23 217	2 000
Styrelseledamot Dag Rehme	115 000	27 770	3 198
Styrelseledamot Knut Arne Alsaker	39 500	11 342	3 121
Övrig ledning (7 personer)	819 000	197 491	22 459
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 486 650	344 972	30 536
Summa	3 198 650	755 189	75 064

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 16 MSEK (126).

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2018	2017
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	1	14
Revision utöver revisionsuppdraget	-	0
Skatterådgivning	1	1
Övrig rådgivning	0	0
Summa arvoden till Ernst & Young AB	2	15

MSEK	2018	2017
KPMG		
Revisionsuppdrag	13	-
Revision utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	0	-
Övrig rådgivning	0	-
Summa arvoden till KPMG	13	-

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2018 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
Premieinkomst, brutto	7 521	5 275	13 179	1 062	12 191	2 098	24
Premieintäkt, brutto	7 454	5 379	13 018	1 068	12 187	2 067	24
Försäkringsersättningar, brutto	-4 917	-3 066	-9 697	-671	-8 839	-1 968	-4
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 289	-1 168	-1 878	-177	-1 743	-294	-3
Resultat avgiven återförsäkring	-22	-6	-5	-104	-620	106	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 226	1 139	1 438	116	985	-89	17

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	491	6	1 139	42 986	1 155	44 141
Premieintäkt, brutto	489	6	1 131	42 823	1 132	43 955
Försäkringsersättningar, brutto	-289	-1	-1 052	-30 504	738	-29 766
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-68	-	-179	-6 799	-187	-6 986
Resultat avgiven återförsäkring	-1	-	-41	-693	-524	-1 217
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	131	5	-141	4 827	1 159	5 987
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						128
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						6 115

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter med 373 MSEK (248) samt övriga driftskostnader med -418 MSEK (-326).

2017 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
Premieinkomst, brutto	4 807	4 069	10 961	826	9 819	1 608	7
Premieintäkt, brutto	5 024	4 229	10 711	857	9 967	1 646	7
Försäkringsersättningar, brutto	-2 932	-2 726	-8 013	-789	-6 379	-815	-
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-816	-1 016	-1 471	-141	-1 516	-256	-1
Resultat avgiven återförsäkring	-52	2	-7	-50	-585	-174	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 224	489	1 220	-123	1 487	401	6

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	239	5	929	33 270	849	34 119
Premieintäkt, brutto	256	5	926	33 628	818	34 446
Försäkringsersättningar, brutto	-138	-1	-682	-22 475	-694	-23 169
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-40	-	-200	-5 457	-122	-5 579
Resultat avgiven återförsäkring	-1	-	-65	-932	309	-623
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	77	4	-21	4 764	311	5 075
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						179
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						5 254

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter med 248 MSEK (197) samt övriga driftskostnader med -326 MSEK (-263).

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	2018	2017
Kapitalavkastning, intäkter		
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hysesintäkter	23	6
Driftskostnader	-22	-5
Utdelning på aktier och andelar	483	366
Ränteintäkter m.m.		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 567	1 268
Övriga ränteintäkter	84	44
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	8	5
Valutakursvinster, netto	63	6
Realisationsvinster, netto		
Byggnader och mark	37	-
Aktier och andelar	1 104	748
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	165	416
Derivat	9	-
Övriga lån	15	-
Summa	3 535	2 854

MSEK	2018	2017
Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Byggnader och mark	-	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	155	-
Derivat	-	-
Summa	155	2

MSEK	2018	2017
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-253	-220
Räntekostnader m.m.		
Derivat	-9	-10
Övriga räntekostnader	-419	-128
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-13	-16
Realisationsförluster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Derivat	-	-
Summa	-695	-374

MSEK	2018	2017
Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Byggnader och mark	-24	-
Aktier och andelar	-368	-258
varav nedskrivningar	-368	-258
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-453
varav nedskrivningar	-	-453
Derivat	-13	-22
Summa	-405	-734

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

MSEK	2018	2017
Avstämning av Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	6 492	5 102
Tillkommit via fusion	-	736
Årets orealiserade resultat redovisade i övrigt totalresultat	-2 357	1 098
Överfört till resultaträkningen	-1 056	-459
Omräkningsdifferenser	20	15
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	3 100	6 492
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-3 413	639

	Verkligt värde 2018-12-31		Verkligt värde 2017-12-31		Avkastning 2018		Avkastning 2017	
Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	93 043	89	92 675	86	1 069	1,1	1 692	2,3
Aktier	11 616	11	14 450	13	-1 364	-10,4	1 079	9,2
Valuta (aktiva positioner)	-4	0	6	0	102	-	-23	-
Valuta (övrigt) ²⁾	71	0	149	0	-38	-	29	-
Fastighet	44	0	122	0	13	-	4	-
Övrigt	-	-	-	-	-604	-	-393	-
Totalt placeringstillgångar	104 770	100	107 401	100	-823	-0,8	2 388	3,1

¹⁾ Upplupen ränta och bankmedel ingår i räntebärande värdepapper. Derivat och likvider för ej avslutade fondaffärer redovisas under respektive tillgångsslag. Avkastningen har beräknats med daglig tidsviktad 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	2018	2017
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-69	-65
Summa		-69	-65

NOT 17 – Avskrivning goodwill

MSEK	2018	2017
Avskrivning av inkråmsgoodwill hänförlig till bildandet av If (avskrivs med bedömd nyttjandeperiod på 20 år)	-288	-277
Summa	-288	-277

NOT 18 – Skatt

MSEK	2018	2017
Aktuell skatt	-1 781	-1 877
Uppskjuten skatt	24	-24
Summa skatt i resultaträkningen	-1 757	-1 901
Aktuell skatt, specifikation		
Svenska enheter	-766	-504
Utländska enheter	-1 015	-1 373
Totalt aktuell skatt	-1 781	-1 877
Uppskjuten skatt, specifikation		
Temporär skillnad avseende goodwill	61	61
Övriga temporära skillnader	-37	-85
Totalt uppskjuten skatt	24	-24

MSEK	2018	2017
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat, specifikation		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	750	-151
Övrigt	-72	-118
Totalt aktuell och uppskjuten skatt	678	-269
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	7 888	8 780
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-1 735	-1 932
Permanent skillnader, netto	-29	-30
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	3	5
Andra skattesatser i utländska enheter	8	56
Ändrade skattesatser	-4	-
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1 757	-1 901

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	Goodwill		Andra immateriella tillgångar	
	2018	2017	2018	2017
Akkumulerade anskaffningsvärden	6 089	5 918	395	305
Akkumulerade avskrivningar	-6 037	-5 606	-165	-128
Utgående bokfört restvärde	52	312	230	177

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

NOT 20 – Byggnader och mark

	Bokfört värde, MSEK	Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksvärde, SEK	Area, kvm	Ytvakansgrad	Direkt avkastning
Kontors- och affärsfastigheter	43	2 310	18 684	19,2 %	16,2%
Industri- och lagerfastigheter	1	225	2 890	-	76,0%
Övriga fastigheter	0	1 783	230	-	5,8%
Summa	44	2 028	21 804	16,5 %	17,1 %
Föregående år	122	3 543	34 340	35,2 %	5,0%

MSEK	2018	2017
Geografisk placering, bokfört värde		
Finland	44	121
Norge	1	1
Summa	44	122

MSEK	2018	2017
Summa hyresintäkter under räkenskapsåret	23	25
Kostnader avseende byggnader och mark		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	14	11
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	4	6

MSEK	2018	2017
Bokfört värde ingående balans	122	2
Tillkommit via fusion	-	116
Tilläggsaktiveringar	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-95	-
Nettoförändringar av marknadsvärdet	12	1
Omräkningsdifferenser	6	2
Bokfört värde utgående balans	44	122

MSEK	2018	2017
Totala framtida minimihyror		
<1 år	12	13
1–5 år	9	10
> 5 år	-	-

NOT 21 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

KLASSIFICERING AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGS- TILLGÅNGAR SAMT DERIVATSKULDER ENLIGT IAS 39

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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	13	6	94	242	94	242
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	10 260	10 477	11 561	14 427	11 561	14 427
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	90 672	89 186	90 289	89 199	90 289	89 199
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	100 945	99 669	101 944	103 868	101 944	103 868
Lånefordringar ¹⁾						
Övriga lån	995	811	1 001	815	995	811
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	101 940	100 480	102 945	104 682	102 939	104 679
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	-	-	45	107	45	107
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	-	45	107	45	107

¹⁾ Lånefordringar är i enlighet med Ifs tillämpning av IAS 39 redovisade 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. Samtliga lånefordringar klassificeras i nivå 3 och verkligt värde för dessa baseras på kassaflödesvärdering.

KLASSIFICERING AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGS- TILLGÅNGAR ENLIGT IFRS 9

I enlighet med bestämmelser i IFRS 4 ska försäkringsföretag som beslutat skjuta upp implementeringen av IFRS 9 till år 2022 lämna vissa tilläggsupplysningar om verkliga värden och förändringen i dessa. Upplysningarna ska lämnas fördelat på två grupper av finansiella tillgångar.

Då en sådan gruppering förutsätter bland annat att en bedömning av företagets kommande affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar ska förutses, har If valt att för detta ändamål utgå från att affärsmodellen kommer att vara sådan att nästan samtliga tillgångar redovisas till verkligt

värde via resultaträkningen. Detta utesluter inte att en annan bedömning kan komma att göras vid första tillämpningen av IFRS 9.

Baserat på dessa förutsättningar presenteras nedan verkligt värde i slutet av rapportperioden och förändringen av det verkliga värdet under perioden på finansiella tillgångar som enligt principerna i IFRS 9 klassificerats i en av följande kategorier; finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen respektive finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

MSEK	Verkligt värde		Förändring av verkligt värde
	2018	2017	
Finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen			
Aktier och andelar	11 561	14 427	-2 866
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	90 289	89 199	1 090
Derivatfordringar	94	242	-148
Totalt	101 944	103 868	-1 924
Finansiella placeringstillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Deposits hos kreditinstitut	-	-	-
Övriga lån	1 001	815	186
Totalt	1 001	815	186
Totalt finansiella placeringstillgångartillgångar	102 945	104 682	-1 738

If har endast mindre innehav i finansiella placeringstillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Dessa bedöms ha kreditbetyg mellan B och BB.

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

Nedan visas Ifs obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december 2018 uppdelade per typ av emittent.

MSEK						
Typ av emittent	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Svenska staten	724	1%	912	1%	912	1%
Svensk offentlig sektor	3 590	4%	3 613	4%	3 613	4%
Svenska bostadsföretag	5 388	6%	5 554	6%	5 554	6%
Svenska finansiella företag	17 070	19%	17 435	19%	17 435	19%
Övriga svenska företag	9 720	11%	9 725	11%	9 725	11%
Utländska stater	755	1%	789	1%	789	1%
Utländsk offentlig sektor	3 298	4%	3 360	4%	3 360	4%
Utländska finansiella företag	27 355	30%	27 176	30%	27 176	30%
Övriga utländska företag	22 005	24%	21 725	24%	21 725	24%
Totalt	89 906	100%	90 289	100%	90 289	100%

År till förfall ¹⁾	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-30	Totalt
Verkligt värde %, 2018	14	20	27	20	11	4	2	1	0	-	100
Verkligt värde %, 2017	13	19	23	24	14	3	2	0	0	-	100

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

DERIVAT

MSEK	2018			2017		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivatfordringar						
Aktiederivat						
Optionskontrakt	0	0	4	3	3	4
Totalt aktiederivat	0	0	4	3	3	4
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	2	2	195	1	1	108
Terminskontrakt	92	92	19 902	238	238	22 012
Totalt valutaderivat	94	94	20 097	239	239	22 120
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatfordringar	94	94		242	242	
Derivatskulder						
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Swappar	18	18	500	23	23	500
Totalt räntederivat	18	18	500	23	23	500
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	18	18	500	23	23	500
Valutaderivat						
Optionskontrakt	-	-	-	-	-	-
Terminskontrakt	27	27	19 876	84	84	21 789
Totalt valutaderivat	27	27	19 876	84	84	21 789
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatskulder	45	45		107	107	

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/skuldens verkliga värde. En aktiv marknad kännetecknas normalt av noterade priser som är enkelt och regelbundet tillgängliga och som representerar aktuella och regelbundet förekommande transaktioner mellan parter som är oberoende av varandra.

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar aktier, börsnoterade fonder (ETF), aktie- och räntefonder samt räntebärande instrument där det finns noterade priser på 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 private equity investeringar, 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:

- Private equity är klassificerade som nivå 3. Flertalet av Ifs investeringar i Private equity är gjorda i fonder. De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från fonderna. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna i enlighet med marknadspraxis. Den senast erhållna värderingen används.

- För vissa onoterade aktier erhålls en extern värdering, vilken ligger till grund för 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, kassaflödesvärderingar eller senaste marknadstransaktioner.

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

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER FÖRDELADE I VERKLIGT VÄRDE-HIERARKI

MSEK	2018				2017			
	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	-	0	-	0	-	3		3
Valutaderivat	-	94	-	94	-	239		239
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Aktier och andelar ¹⁾	11 359	-	202	11 561	14 233	-	194	14 427
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	64 726	25 563	0	90 289	67 716	21 482	0	89 199
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	76 085	25 657	202	101 944	81 950	21 724	194	103 868
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	-	18	-	18	-	23	-	23
Valutaderivat	-	27	-	27	-	84	-	84
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	45	-	45	-	107	-	107

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 3 711 MSEK (4 151) i balanserna, varav 3 517 MSEK (3 965) är fördelat till nivå 1 och 194 MSEK (186) är fördelat till nivå 3.

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR 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 2018 till 202 MSEK (194). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

MSEK 2018	Bokfört värde den 1 januari	Till- kommit via fusion	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Försäljningar/ köp	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	194	-	0	-18	25	-6	8	202	-18
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	0	-	-	-	0	-
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	194	-	0	-18	25	-6	8	202	-18

MSEK 2017									
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	8	197	-	-7	-	-8	3	194	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	17	0	-	-17	0	0	-
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	8	197	17	-7	-	-26	3	194	0

KÄNSLIGHETSANALYS FÖR FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR 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;
- 20 procent lägre priser för aktierelaterade värdepapper och fastigheter.

MSEK	2018		2017	
	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⁾	202	-40	194	-39
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	202	-40	194	-39

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK			MSEK		
Tillgångar			Skulder		
	2018	2017		2018	2017
Derivat			Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	94	242	Bruttobelopp för skulder	45	107
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	94	242	Nettobelopp i balansräkningen	45	107
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ¹⁾			Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-27	-46	Finansiella instrument	-27	-46
Erhållna kontantsäkerheter	12	34	Ställda kontantsäkerheter	107	182
Nettobelopp	79	230	Nettobelopp	125	243

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 – Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2018		2017	
	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	386	1 726	379	1 741
Tillkommit via fusion	-	-	67	128
Förändring i avsättning	4	-152	-51	-84
Omräkningsdifferenser	36	105	-9	-60
Utgående balans	425	1 679	386	1 726

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

NOT 25 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2018	2017
Fordran på försäkringstagare	13 311	11 933
Fordran på försäkringsmäklare	-12	0
Fordran på försäkringsföretag	58	57
Avsättning för osäkra fordringar	-279	-276
Summa ¹⁾	13 078	11 713

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 7 MSEK (1).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	12 831	526	13 357
Avgår avsättning	-11	-267	-279
Summa	12 820	258	13 078

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -6 MSEK (-4).

NOT 26 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2018	2017
Fordran på återförsäkrare	460	469
Avsättning för osäkra fordringar	-4	-4
Summa ¹⁾	456	465

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 0 MSEK (4).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	433	27	460
Avgår avsättning	0	-4	-4
Summa	433	23	456

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

NOT 27 – Övriga fordringar

MSEK	2018	2017
Fordringar på koncernföretag	1 214	1 564
Fordran patientförsäkringspool för offentlig sektor	1 224	1 125
Avsättningar för osäkra fordringar	-	-
Övrigt	109	92
Summa ¹⁾	2 546	2 781

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 1 167 MSEK (1 069).

NOT 28 – Materiella tillgångar

MSEK	2018	2017
Ackumulerade anskaffningsvärden	452	408
Ackumulerade avskrivningar	-267	-242
Utgående planmässigt restvärde	185	167

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
Operationella leasingavtal (leasetagare)	2018	2017
Förfallotidpunkt		
< 1 år	256	252
1–5 år	766	863
> 5 år	360	481
Totalt	1 382	1 596

Företagets operationella leasing avser i huvudsak lokaler och bilar.

MSEK	2018	2017
Totala leasingavgifter under perioden	298	302
varav minimileaseavgifter	288	297
varav variabla avgifter	10	5

Operationell leasing där If är leasegivare avser intäkter från uthyrning av lokaler och uppgår till endast oväsentliga belopp. Det bokförda värdet för byggnader och mark vilka hyrs ut uppgår till 44 MSEK (121 MSEK).

NOT 29 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2018	2017
Ingående balans	1 137	985
Tillkommit via fusion	-	165
Årets nettoförändring	-11	10
Omräkningsdifferenser	30	-24
Utgående balans	1 156	1 137

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 4 726 MSEK (3 842). 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	2018	2017
Upplupna intäkter	273	262
Förutbetalda kostnader	320	324
Summa	593	587

NOT 31 – Obeskattade reserver

MSEK	Förändring enligt resultaträkning			2018
	2017	enligt resultaträkning	Omräkningsdifferenser	
Säkerhetsreserv	6 957	-	86	7 043
Utgående balans	6 957	-	86	7 043

Genom den norska filialen tillhandhåller If egendomsförsäkring som bland annat skyddar mot skador orsakade av naturskadekatastrofer. Filialen är därför medlem av den norska naturskadepoolen och skyldig att göra avsättningar till

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

NOT 32 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2018		2017	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 200	1 124	1 165	1 078
Summa				1 200	1 124	1 165	1 078

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.

MSEK	2018	2017
Förändringar i skulder som härrör från finansieringsverksamheten		
Ingående balans	1 078	1 045
Kassaflödespåverkande	-	-
Ej kassaflödespåverkande - Omräkningsdifferens	45	32
Ej kassaflödespåverkande - Övrigt	1	1
Utgående balans	1 124	1 078

NOT 33 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

	2018		2017	
MSEK	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	19 355	68 795	15 851	46 257
Tillkommit via fusion	-	-	4 111	24 487
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	320	-	148
Förändring i avsättning	186	-1 463	-327	-1 483
Omräkningsdifferenser	662	1 799	-280	-614
Utgående balans	20 203	69 452	19 355	68 795

MSEK	2018	2017
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrars andelar		
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	20 203	19 355
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	16 059	14 674
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	28 506	30 134
Avsättning för skadelivräntor	22 463	21 521
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 422	2 466
Summa	89 654	88 150
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	425	386
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	1 240	1 040
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	439	686
Avsättning för skadelivräntor	-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Summa	2 105	2 112
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	19 777	18 969
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	14 820	13 634
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	28 067	29 448
Avsättning för skadelivräntor	22 463	21 521
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 422	2 466
Summa	87 550	86 038

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 arbets-skadeförsäkringarna. Av den totala skadereserven är ungefär 70 procent hänförlig till dessa två försäkringsklasser. If tecknar trafikförsäkring i hela Norden. Arbetskadeförsäkringen tecknas i Norge, Danmark och Finland. 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 personskadedomineerade 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 arbetskadeförsäkring 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 Finland betalas ersättningen ut i form av skadelivräntor och värdesäkring hanteras utanför balansräkningen i ett icke fonderat pool-system. Det begränsar inflationsrisken. 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	2018	2017
Danmark		
Belopp skadelivränta	1 360	1 183
Diskonteringsränta	0,77%	0,83%
Finland		
Belopp skadelivränta	15 830	15 269
Belopp IBNR	2 696	2 710
Diskonteringsränta	1,20%	1,20%
Sverige		
Belopp skadelivränta	5 132	4 977
Diskonteringsränta	1,57%	1,70%
Norge		
Belopp skadelivränta	141	92
Diskonteringsränta	2,16%	2,08%

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se Not 5 Risker och riskhantering. Diskonterade skadelivräntor i Finland hade redovisats med 16 707 MSEK (15 886), diskonterad IBNR hade redovisats med 2 745 MSEK (2 765) och genomsnittlig diskonteringsränta hade uppgått till 0,84 procent (0,96) om FFFS 2013:23 hade tillämpats även för den finska verksamheten. Bolagets redovisade tekniska resultat, liksom det tekniska resultatet för direkt utländsk försäkring (se not 6), hade försämrats med cirka 225 MSEK.

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 görs, som tidigare nämnts, en viss anpassning av inflationsantagandena med hänsyn till historiska erfarenheter för olika försäkringsslag. I de fall där enskilda skadeärenden är under rättslig prövning, och det finns en risk för en negativ och prejudicerande dom, anpassas avsättningsarna för likartade skadeärenden.

FÖRÄNDRINGAR UNDER 2018

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade ökningen av skadereserven under året uppgår till 0,7 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar utgör en ökning med 1,8 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 1,1 miljarder SEK. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med över 0,5 miljarder SEK. Den största minskningen var i reserver för Trafikförsäkring som minskade med över 0,9 miljarder SEK. Reserverna för Egendomsförsäkring ökade med 0,4 miljarder SEK medan reserverna för andra försäkringsklasser endast uppvisade mindre förändringar.
- Skadereserven i den norska verksamheten minskade med 0,5 miljarder SEK. Reserverna minskade för alla försäkringsklasser utom Olycksfallsförsäkring, störst var minskningen avseende reserver för Ansvarsförsäkring som minskade med nästan 0,2 miljarder SEK medan reserver för Arbetsskadeförsäkring minskade med drygt 0,1 miljarder SEK.
- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med 0,2 miljarder SEK. Reserverna ökade för alla försäkringsklasser utom Arbetsskadeförsäkring, de största ökningarna var inom Egendomsförsäkring och Marin försäkring.
- Skadereserven i den finska verksamheten minskade med nästan 0,3 miljarder SEK varav reserven för Arbetsskadeförsäkring med 0,2 miljarder SEK och reserven för Ansvarsförsäkring med 0,1 miljarder SEK. Andra försäkringsklasser uppvisade endast obetydliga förändringar i reserverna.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven minskade med knappt 0,1 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter visade den återförsäkrade andelen av skadereserven på totalen en minskning på nästan 0,2 miljarder SEK medan effekter från valutaförändringar utgjorde en ökning på 0,1 miljarder SEK. Återförsäkrarnas andel av reserverna minskade främst inom Ansvarsförsäkring och till mindre grad även inom Arbetsskadeförsäkring.

SPECIELLA HÄNDELSE

Årets utfall för storskador var avsevärd sämre än förväntat på nordisk nivå. Den största enskilda skadan under 2018 var en brand i Sverige uppskattad till över 0,2 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 2009-2018, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2008 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 2003-2008.

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 2018. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eller med resultaträkningen eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser.

Den 1 oktober 2017 blev If Skadeförsäkringsbolag Ab, innehållande nästan all If's finska verksamhet, fusionerad in i If Skadeförsäkring AB. För att kunna presentera en informativt korrekt skadetriangel är hela triangeln uppdaterad med historiska värden för alla skadeår avseende den fusionerade verksamheten. Triangeln visar således skadeutvecklingen sammanslaget för dessa två bolag.

MSEK Skadekostnad – Före avgiven återförsäkring Skadeår	2008 och tidigare år	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	188 898	25 308	26 473	27 367	27 805	26 815	26 631	26 781	27 122	27 541	28 933	
ett år senare	188 282	24 875	26 876	28 455	27 685	27 054	26 552	26 956	27 430	27 926		
två år senare	187 419	24 628	26 355	28 414	27 839	27 067	26 614	26 828	27 453			
tre år senare	185 965	24 265	26 347	28 322	27 759	27 131	26 732	26 574				
fyra år senare	184 605	24 099	26 288	28 067	27 483	27 186	26 798					
fem år senare	184 406	23 892	26 267	27 923	27 159	27 056						
sex år senare	184 270	23 883	26 119	27 701	26 978							
sju år senare	185 494	23 622	26 054	27 647								
åtta år senare	184 816	23 515	25 893									
nio år senare	184 419	23 364										
tio år senare	183 055											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	183 055	23 364	25 893	27 647	26 978	27 056	26 798	26 574	27 453	27 926	28 933	
Totalt utbetalt	155 177	21 637	23 915	25 487	24 844	24 363	23 498	23 298	23 208	22 285	16 935	
Avsättning upptagen i balansräkningen	27 878	1 727	1 978	2 160	2 134	2 693	3 300	3 276	4 244	5 641	11 998	67 029
varav skadelivräntor	16 256	643	756	759	773	876	884	674	513	256	73	22 463
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 422
Total avsättning upptagen i balansräkningen												69 452

MSEK Skadekostnad – Efter avgiven återförsäkring Skadeår	2008 och tidigare år	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	177 065	24 210	25 174	25 862	25 911	26 343	26 256	26 331	26 538	26 945	28 380	
ett år senare	176 314	23 942	25 635	26 563	25 766	26 584	26 142	26 471	26 627	27 378		
två år senare	175 652	23 680	25 227	26 433	25 918	26 623	26 050	26 310	26 611			
tre år senare	174 383	23 442	25 173	26 410	25 943	26 702	26 159	26 150				
fyra år senare	173 217	23 288	25 151	26 124	25 721	26 726	26 180					
fem år senare	173 101	23 074	25 133	26 022	25 398	26 609						
sex år senare	173 087	23 073	24 976	25 787	25 247							
sju år senare	174 194	22 841	24 899	25 671								
åtta år senare	173 485	22 734	24 745									
nio år senare	173 149	22 583										
tio år senare	172 038											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	172 038	22 583	24 745	25 671	25 247	26 609	26 180	26 150	26 611	27 378	28 380	
Totalt utbetalt	144 409	20 889	22 812	23 628	23 131	23 986	23 027	22 935	22 730	21 938	16 759	
Avsättning upptagen i balansräkningen	27 629	1 695	1 933	2 044	2 116	2 623	3 152	3 215	3 881	5 440	11 621	65 350
varav skadelivräntor	16 256	643	756	759	773	876	884	674	513	256	73	22 463
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 422
Total avsättning upptagen i balansräkningen												67 772

KOMMENTARER

If hade under 2018 ett återförsäkringsskydd med ett själv-behåll på 250 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringsskydd.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 22 463 MSEK, avser således 16 256 MSEK årgång 2008 och tidigare.

NOT 34 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans 2018	Tillkommit via fusion	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2018
Förändringar i uppskjuten skatt 2018						
Uppskjuten skattefordran						
Avsättningar	105	-	-37	-	2	69
Övriga temporära skillnader	23	-	61	-	-4	79
Underavskrivningar	6	-	-2	-	-	4
Total uppskjuten skattefordran	133	-	22	-	-3	152
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-133					-152
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-					-
Uppskjuten skatteskuld						
Placeringstillgångar till verkligt värde	886	-	-2	4	-649	239
Övriga temporära skillnader	-	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	94	-	-	4	-	97
Total uppskjuten skatteskuld	980	-	-2	8	-649	336
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-133					-152
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	847					184
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen 2018			24			

MSEK	Ingående balans 2017	Tillkommit via fusion	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2017
Förändringar i uppskjuten skatt 2017						
Uppskjuten skattefordran						
Avsättningar	104	-	1	-	-	105
Övriga temporära skillnader	-	-	18	-	5	23
Underavskrivningar	8	-	-2	-	-	6
Total uppskjuten skattefordran	112	-	16	-	5	133
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-112					-133
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-					-
Uppskjuten skatteskuld						
Placeringstillgångar till verkligt värde	685	68	83	3	47	886
Övriga temporära skillnader	43	-	-43	-	-	-
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	91	-	-	3	-	94
Total uppskjuten skatteskuld	819	68	40	6	47	980
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-112					-133
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	707					847
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen 2017			-24			

NOT 35 – Övriga avsättningar

MSEK	2018	2017
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	251	260
Övrigt	180	344
Summa	432	604

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. Vidare ingår avsättning för andra åtaganden och osäkra förpliktelser.

NOT 36 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2018	2017
Skulder till försäkringstagare	1 725	1 698
Skulder till försäkringsmäklare	68	79
Skulder till försäkringsföretag	18	19
Summa ¹⁾	1 812	1 795

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

NOT 37 – Övriga skulder

MSEK	2018	2017
Skatteskuld (aktuell)	564	1 096
Leverantörsskulder	47	57
Skulder till koncernföretag	103	194
Säkerheter och fondlikvidskulder	81	147
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	1 200	1 103
Premieskatt	1 786	491
Källskatt	116	112
Övrig skatt	44	45
Övrigt	220	209
Summa ¹⁾	4 162	3 455

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 1 157 MSEK (1 079).

NOT 38 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2018	2017
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	4	4
Upplupna räntekostnader, övrigt	1	1
Övriga upplupna kostnader	1 537	1 636
Förutbetalda intäkter	99	50
Summa	1 642	1 692

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	2018	2017
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser, varje slag för sig		
Andra finansiella placeringstillgångar	2 275	2 309
Kassa och bank	23	3
Totalt	2 298	2 313
<i>varav för koncernföretags räkning</i>	<i>-</i>	<i>-</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	2018	2017
Pantsatta tillgångar och pantsättningens syfte fördelas enligt följande:		
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 143	2 164
Säkerheter ställda för terminshandel	132	145
Totalt	2 275	2 309
Kassa och bank		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	1	1
Säkerheter för tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	1	1
Säkerhet för hyra	21	1
Totalt	23	3
Totalt	2 298	2 313

MSEK	2018	2017
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	101 974	104 355
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-71 946	-72 231
Överskott av registerförda tillgångar	30 029	32 124

NOT 40 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2018	2017
Borgens- och garantiförbindelser	25	32
Andra åtaganden	165	111
Totalt	190	143

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 TFFs nettounderskott fördelas mellan medlemsföretagen i förhållande till företagets respektive premievolum för trafikförsäkring. If reserverar årligen sin förväntade andel av TFFs 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). Nämnade bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandiagruppern 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) (namnändrat till Marlon Insurance Company Ltd, bolaget likviderades i juli 2017) till förmån för Institute of London Underwriters. Marlon såldes under 2007, varvid köparen ställde ut en garanti till förmån för If för det fulla belopp If kan komma att utge på grund av dessa garantier.

If Skadeförsäkring AB har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 11 MEUR, motsvarande det högsta belopp bolaget åtagit sig att investera i fonderna. Belopp kommer att utnyttjas under åtagandena över en flerårsperiod i takt med att fonderna gör investeringar. If Skadeförsäkring AB har därtill utestående åtaganden mot låntagare om ca 88 MSEK.

NOT 41 – Händelser efter balansdagen

Ricard Wennerklint avgick den 7 februari 2019 som verkställande direktör och Torbjörn Magnusson avgick samtidigt som styrelsens ordförande. Samma dag utsågs Måns Edsman till ny verkställande direktör och valdes Morten Thorsrud till ny styrelseordförande.

NOT 42 – Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 18 237 444 906 SEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen 18 237 444 906 SEK, varav årets vinst 6 131 505 848 SEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 6 200 000 000 SEK, att 9 614 699 827 SEK balanseras i ny räkning och att 2 422 745 079 SEK 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 25 februari 2019

Morten Thorsrud
Styrelseordförande

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Jouko Oksanen
Styrelseledamot

Dag Rehme
Styrelseledamot

Ingar Brotnov
Styrelseledamot

Johan Sjöstedt
Styrelseledamot

Måns Edsman
Styrelseledamot och VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 25 februari 2019

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av If Skadeförsäkring AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till styrelsen i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

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 (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Revisionen av årsredovisningen för år 2017 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 1 mars 2018 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen 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.

Avsättning för oreglerade skador

Se not 33 och redovisningsprinciper på sidan 14 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

BESKRIVNING AV OMRÅDET

Bolagets avsättning för oreglerade skador, vilka redovisas som en del av de försäkringstekniska avsättningarna, uppgår till 69,4 miljarder SEK per 31 december vilket motsvarar 55 procent av bolagets totala tillgångar.

Avsättningar för oreglerade skador innefattar betydande bedömningar avseende osäkra framtida utfall, främst avseende tidpunkt och storlek för inträffade skador.

Bolaget använder etablerade aktuariella metoder för beräkningarna av avsättning för oreglerade skador. Modellernas

komplexitet ger upphov till risk för fel på grund av otillräcklig/ofullständig data och/eller felaktiga antaganden och/eller felaktiga aktuariella beräkningar.

Bolagets avsättning för oreglerade skador består av ett flertal olika produkter med olika karaktär såsom avvecklingstid, skademönster, antaganden om sjuklighet, inflation, diskonteringsränta, dödlighet (livräntereserven) och omkostnader.

HUR OMRÅDET HAR BEAKTATS I REVISIONEN

Vi har bedömt aktuariella antaganden i reserveringsmetoderna genom att jämföra värderingsantagandena med bolagets egna utredningar, myndighetskrav och branschsiffror.

Vi har stickprovsvis testat interna kontroller i företagsledningens process för bland annat extrahering av data som input till de aktuariella beräkningarna.

Vi har använt våra interna aktuariella specialister för att utmana de metoder och antaganden som använts vid prognostisering av framtida kassaflöden och värderingen av avsättningen. Vidare har vi via kontrollberäkningar verifierat att avsättningen är rimlig jämfört med de förväntade avtalsenliga förpliktelseerna.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar.

Värdering av finansiella instrument klassificerade som nivå 2 och 3

Se not 22 och redovisningsprinciper på sidan 13 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

BESKRIVNING AV OMRÅDET

Bolagets finansiella instrument i nivå 2 och 3 uppgår till 25,9 miljarder SEK per 31 december 2018, vilket motsvarar 25 procent av bolagets placeringstillgångar.

Värderingen av finansiella tillgångar som klassificeras i nivå 2 enligt IFRS värderingshierarki bygger på observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Eftersom representativa transaktioner för de aktuella tillgångarna endast finns i begränsad omfattning är det uppskattade värdet på tillgångarna svårbedömt.

Värderingen av finansiella tillgångar som klassificeras i nivå 3 enligt IFRS värderingshierarki innefattar betydande bedömningar av företagsledningen eftersom de värderas baserat på indata som ej är observerbara av externa parter.

Bolagets tillgångar enligt ovan, utgörs av aktier och andelar samt obligationer och andra värdepapper.

HUR OMRÅDET HAR BEAKTATS I REVISIONEN

Vi har testat nyckelkontroller i värderingsprocessen innefattande företagsledningens fastställande och godkännande av antaganden och metoder som använts i modellbaserade beräkningar, kontroller av kvalitet i data, förändringshantering avseende interna värderingsmodeller samt företagsledningens genomgång av värderingar utförda av externa specialister.

Vi har engagerat våra interna värderingsspecialister i syfte att utmana de metoder och antaganden som använts vid värderingen av onoterade finansiella tillgångar samt genomfört en oberoende kontrollvärdering.

Vi har bedömt metoderna i värderingsmodellerna mot branschpraxis och värderingsriktlinjer.

Vi har jämfört använda antaganden med lämpliga

referensvärden och priskällor samt undersökt eventuella avvikelser.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar samt av tillämpade metoder.

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 huruvida 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. Risker 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, förfalskning, 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 di-

rektörens 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 slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida 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 eventuella 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.

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 för If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2018 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 (publ) 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.

KPMG AB, Box 382, 101 27 Stockholm, utsågs till If Skadeförsäkring AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 9 mars 2018. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2018.

Stockholm den 25 februari 2019

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISKER

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

AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

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

AVVECKLINGSRISULTAT

Vinst eller förlust som uppkommer när skador, som inträffat tidigare 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 procents konfidenznivå.

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 oregrerade 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 oregrerade 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 orrealiserade 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 uppräknig 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.

LIKVIDITETSRISK

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 influtna 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.

SKADEFREKVENS

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

SKADEFÖRSÄKRING

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

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

KONTAKT:

Sverige	+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