



Årsredovisning 2019

If Skadeförsäkring AB (publ), 516401-8102

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	3
Fem år i sammandrag.....	5
Resultaträkning.....	6
Totalresultat.....	7
Balansräkning.....	8
Förändring i eget kapital.....	10
Kassaflödesanalys.....	11
Noter.....	12
Redovisningsprinciper.....	12
Risker och riskhantering.....	20
Resultaträkningen.....	34
Balansräkningen.....	45
Underskrifter.....	60
Revisionsberättelse.....	61
Ordlista och definitioner.....	64

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring AB (publ), organisationsnummer 516401-8102, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2019.

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.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I februari 2019 genomfördes förändringar i såväl företagsledningen som styrelsen. Måns Edsman utsågs till ny VD och Morten Thorsrud valdes till ny styrelseordförande.

Verksamhetens resultat

Resultat

Resultat före skatt uppgick till 8 859 MSEK (7 888). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten uppgick till 6 775 MSEK (6 115).

Premieinkomst

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 47 466 MSEK (44 141). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande volymökning om 5,8 procent. Ökningen är främst hänförlig till affärsområdena Privat och Industri.

Försäkringsersättningar och driftskostnader

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 30 720 MSEK (29 322), vilket motsvarade en skadeprocent på 69,0 procent (69,5). Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 7 062 MSEK (6 818). Driftskostnadsprocenten sjönk jämfört med föregående år och uppgick till 15,9 procent (16,2). Totalkostnadsprocenten uppgick till 84,9 procent (85,7).

Kapitalförvaltningens resultat

Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering blev 5 632 MSEK (-823) motsvarande 5,3 procent (-0,8).

I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 696 MSEK (2 590) och i övrigt totalresultat redovisas 2 936 MSEK (-3 413).

År 2019 återkom riskviljan med besked till finansmarknaderna och i stort sett alla tillgångsklasser där If har investeringar uppvisade positiva resultat.

Vid ingången av året så hade precis aktiemarknaderna världen över slutat på sina lägsta nivåer för år 2018 och det fanns en stor oro att en global lågkonjunktur var i antågande, delvis förklarad av den fortsatta oron kring handelskriget mellan USA och Kina. Denna oro fick till följd att marknadsröntorna fortsatt pressades nedåt samtidigt som Federal Reserve System i USA bytte fot och sänkte styrräntan under sommaren istället för de tänkta höjningarna de kommunicerat tidigare under året. De lägre räntorna och en global ekonomi som ändå levererade tillväxt under året fick till följd att aktiemarknaderna världen över återhämtade sig kraftigt och slutade året på sina högsta nivåer och i vissa fall högsta någonsin. Under årets sista månader steg dock även räntorna från väldigt låga nivåer och gjorde att resultatet från räntebärande instrument försvagades något totalt sett. Den ökade riskviljan gjorde dock att premien för kreditrisk sjönk

ordentligt under året från höga nivåer, vilket i sin tur bidrog positivt till resultatet. Sammantaget blev 2019 ett mycket starkt år om man ser till det totala resultatet från kapitalförvaltningen.

De räntebärande tillgångarna gav en avkastning på 2,3 procent (1,1) under året. Ökningen i avkastningen skedde framförallt på grund av lägre premie på kreditrisk samt ett generellt bra år för företagsobligationer. Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var ner något till 1,3 (1,4) vid årets slut.

Den totala avkastningen för aktier blev positiv med 34,1 procent att jämföra med en avkastning på -10,4 procent föregående år. Alla aktiemarknader där If har investeringar har gått upp i värde under 2019 men det som bidrog mest till det positiva resultatet var de svenska och amerikanska aktiemarknaderna.

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

De räntebärande tillgångarna hade en avkastning som var svagare än dess jämförelseindex vilket framförallt kan härledas till stigande marknadsräntor under det fjärde kvartalet 2019. Avkastningen från aktier och fonder var i linje med dess jämförelseindex.

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

Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 6 932 MSEK (6 132). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 21,8 procent (22,3). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 943 MSEK (1 781) och uppskjuten skatteintäkt 16 MSEK (intäkt 24).

Konsolideringskapital, kassaflöde och vinstdisposition

Konsolideringsgraden uppgick vid årets utgång till 68,9 procent (64,4). Konsolideringskapitalet ökade till 31 250 MSEK (27 290). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5 891 MSEK (5 824). Utdelning har lämnats med sammanlagt 6 200 MSEK (7 000).

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 21 269 118 233 SEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver. Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 21 269 118 233 SEK, varav årets vinst 6 931 666 383 SEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 6 900 000 000 SEK, att 9 654 785 483 SEK balanseras i ny räkning och att 4 714 332 750 SEK redovisas som Fond för verkligt värde.

Försäkringstekniska avsättningar (reserver)

Bruttoavsättningarna vid årets utgång uppgick till 89 553 MSEK (89 654).

Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en ökning av avsättningarna med 1 463 MSEK. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 956 MSEK och minskningen i skadereserven till 2 520 MSEK.

Återförsäkrarens andel av tekniska reserver ökade något och uppgick vid årsskiftet till 2 168 MSEK (2 105). Efter justering för valutaeffekt uppgår minskningen av återförsäkrarnas andel av reserverna till 15 MSEK.

Bolagsstyrningsrapport

Bolaget är inte ett aktiemarknadsbolag och följer inte svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har emellertid förlagslån upptagna till handel på börsen i Luxemburg (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 se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning. Den centrala finans- och ekonomiavdelningen ansvarar dels för styrsystem, kontroll, redovisning och rapportering i enlighet med gällande regler, dels för likviditet, finansiering och kapital. Arbetet med intern kontroll av finansiell rapportering utgår från Ifs internkontrollpolicy, vilken baseras på det ramverk som tagits fram av the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, COSO. Syftet är att reducera väsentliga fel i de finansiella rapporterna. Kontrollmiljön omfattar faktorer såsom den organisatoriska strukturen, befogenheter och ansvar, integritet, styrdokument, etiska värden samt kompetens. Kontrollaktiviteter omfattar styrdokument, godkännandeförfarande, rutiner och kontroller för att hantera de risker som identifierats. Implementerade kontrollaktiviteter är bl.a. attestregler och andra rutiner för befogenheter såsom dualitetsprincipen.

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 2019. 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 2019 uppgick SCR till 15 186 MSEK (14 205) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 25 358 MSEK (24 269).

Personal

Under året ökade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 6 260 personer (6 006). Medeltalet anställda under året uppgick till 6 196 personer (5 932), varav kvinnor 54 procent (54).

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 2019 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några för Ifs redovisning väsentliga ändringar eller nyheter.

Framtidsutsikter

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2020. 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	2019	2018	2017	2016	2015
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	45 375	42 353	32 700	30 049	29 965
Premieintäkter f e r	44 490	42 172	32 977	29 770	29 702
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	165	128	179	224	435
Övriga tekniska intäkter	417	373	248	197	210
Försäkringsersättningar f e r	-30 720	-29 322	-22 423	-20 569	-21 243
varav skaderegleringskostnader	-2 624	-2 431	-1 932	-1 709	-1 783
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-7 062	-6 818	-5 400	-4 953	-5 028
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-516	-418	-326	-263	-218
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 775	6 115	5 254	4 406	3 858
Kapitalförvaltningens resultat	2 696	2 590	1 748	1 479	2 550
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-467	-448	-327	-238	-477
Räntekostnad, efterställda skulder	-71	-69	-65	-64	-95
Avskrivning goodwill	-48	-288	-277	-273	-281
Intäkter från intressebolag	-	38	-	-	-
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	8 884	7 938	6 334	5 310	5 555
Förändring i obeskattade reserver	-	-	2 495	-	-
Koncernbidrag	-25	-50	-48	-10	-
Resultat före skatt	8 859	7 888	8 780	5 300	5 555
Skatt	-1 927	-1 757	-1 901	-1 181	-1 237
Årets resultat	6 932	6 132	6 880	4 119	4 318
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	317	282	489	720	934
Placeringsstillgångar	105 825	102 990	104 818	77 274	69 999
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	2 168	2 105	2 112	2 121	2 092
Fordringar	17 289	16 080	14 960	11 109	9 461
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 912	3 849	4 747	2 429	2 163
Summa tillgångar	129 511	125 306	127 125	93 653	84 649
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	22 073	18 939	22 180	14 384	9 180
Obeskattade reserver	7 118	7 043	6 957	7 090	6 837
Efterställda skulder	1 146	1 124	1 078	1 045	1 004
Uppskjuten skatteskuld	912	184	847	707	545
Försäkringstekniska avsättningar	89 553	89 654	88 150	62 108	60 121
Skulder	6 492	6 256	5 589	6 472	4 991
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 217	2 105	2 324	1 847	1 971
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	129 511	125 306	127 125	93 653	84 649
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	69,0%	69,5%	68,0%	69,1%	71,5%
Driftskostnadsprocent	15,9%	16,2%	16,4%	16,6%	16,9%
Totalkostnadsprocent	84,9%	85,7%	84,4%	85,7%	88,4%
Riskprocent ¹⁾	63,2%	63,8%	62,1%	63,4%	65,5%
Omkostnadsprocent ¹⁾	21,8%	21,9%	22,2%	22,4%	22,9%
Försäkringsmarginal ¹⁾	15,5%	14,6%	16,2%	15,0%	13,0%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ²⁾	5,3%	-0,8%	3,1%	3,3%	2,0%
Kapitalstyrka enligt Solvens I-regelverket					
Kapitalbas ^{3) 4)}	-	-	-	-	16 491
Solvenskrav ⁴⁾	-	-	-	-	5 058
Kapitalstyrka enligt Solvens II-regelverket ⁵⁾					
Kapitalbas	25 358	24 269	25 512	19 881	-
- Primärkapital	25 358	24 269	25 512	19 881	-
- Tilläggskapital	-	-	-	-	-
Solvenskapitalkrav	15 186	14 205	15 593	11 717	-
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	22 052	21 129	22 752	16 697	-
Minimikapitalkrav	6 834	6 392	7 017	5 273	-
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	31 250	27 290	31 062	23 226	17 566
Konsolideringsgrad	68,9%	64,4%	95,0%	77,3%	58,6%

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	2019	2018
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	47 466	44 141
Premier för avgiven återförsäkring	7	-2 091	-1 788
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		- 956	- 186
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		71	4
		44 490	42 172
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	165	128
Övriga tekniska intäkter		417	373
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-34 505	-31 228
Återförsäkrarens andel		1 049	596
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		2 822	1 463
Återförsäkrarens andel	9	-86	-152
		-30 720	-29 322
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring		-7 206	-6 941
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		144	123
		-7 062	-6 818
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	10, 12, 13	- 516	- 418
		-7 577	-7 236
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	6 775	6 115
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		3 390	3 535
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		60	155
Kapitalavkastning, kostnader		- 546	- 695
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	15	- 209	- 405
		2 696	2 590
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-467	-448
Räntekostnad m.m., efterställda skulder	16	-71	-69
Avskrivning goodwill	17	-48	-288
Intäkter från intresseföretag		-	38
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		8 884	7 938
Bokslutsdispositioner			
Förändring i obeskattade reserver		-	-
Koncernbidrag		-25	-50
		-25	-50
Resultat före skatt		8 859	7 888
Skatt	18	-1 927	-1 757
Årets resultat		6 932	6 132

f e r = för egen räkning

Totalresultat

MSEK	Not	2019	2018
Årets resultat		6 932	6 132
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		139	362
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		3 812	-2 357
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		- 876	-1 056
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-673	678
		2 403	-2 373
Summa totalresultat		9 334	3 759

Balansräkning

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2019	2018
Immateriella tillgångar			
Goodwill		5	52
Andra immateriella tillgångar		312	230
	19	317	282
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	35	44
Andra finansiella placeringstillgångar	21,23	105 782	102 939
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
	22	105 825	102 990
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		516	425
Avsättning för oreglerade skador		1 653	1 679
	24	2 168	2 105
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	14 123	13 078
Fordringar avseende återförsäkring	26	709	456
Övriga fordringar	27	2 457	2 546
		17 289	16 080
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	189	185
Kassa och bank		1 323	1 396
Säkerheter och fondlikvidfordringar		228	66
		1 740	1 648
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		431	452
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 257	1 156
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	483	593
		2 171	2 201
Summa tillgångar		129 511	125 306

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2019	2018
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för utvecklingsutgifter		312	209
Fond för verkligt värde		4 714	2 423
Balanserad vinst		9 623	9 683
Årets resultat		6 932	6 132
		22 073	18 939
Obeskattade reserver			
	31	7 118	7 043
Efterställda skulder			
	32	1 146	1 124
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		21 598	20 203
Avsättning för oregerade skador		67 956	69 452
	33	89 553	89 654
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	34	912	184
Övriga avsättningar	35	451	432
		1 363	616
Depåer från återförsäkrare			
		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 745	1 812
Skulder avseende återförsäkring		252	237
Derivat	21,22,23	258	45
Övriga skulder	37	4 237	4 162
		6 492	6 256
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		42	32
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 724	1 642
		1 765	1 673
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		129 511	125 306

Förändring i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Fond för verkligt värde ¹⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
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
Eget kapital vid ingången av 2019	104	388	209	2 423	15 815	-	18 939
Totalresultat	-	-	-	2 292	111	6 932	9 334
Utdelning	-	-	-	-	-6 200	-	-6 200
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	103	-	-103	-	-
Eget kapital vid utgången av 2019	104	388	312	4 714	9 623	6 932	22 073

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 149 MSEK (10).

Kassaflödesanalys

MSEK	2019	2018
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	46 734	44 489
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-34 485	-31 118
Återförsäkring	-1 344	-1 221
Driftsutgifter	-6 758	-7 285
	4 148	4 864
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Räntebetalningar	1 945	1 938
Ränteutbetalningar	-323	-446
Erhållna aktieutdelningar	432	488
Kassaflöde från fastigheter	114	0
Nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar	2 017	1 606
	4 185	3 586
Räntebetalningar, efterställda skulder	-70	-68
Realiserade valutatransaktioner	-95	-471
Koncerninterna flöden, netto	-497	222
Betalda inkomstskatter	-1 780	-2 309
	5 891	5 824
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Utdelning och aktieförsäljning, intresseföretag	-	50
	-	50
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-6 200	-7 000
	-6 200	-7 000
Årets kassaflöde	-309	-1 125
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	1 396	2 347
Effekter från valutakursförändringar	236	174
Årets kassaflöde	-309	-1 125
Kassa och bank vid årets utgång	1 323	1 396

Noter

NOT 1 – Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Denna årsredovisning för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 4 mars 2020 och kommer att föreläggas årsstämman 2020 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 följden av avvikelserna inte är väsentlig.

IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019 men i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpas inte standarden i redovisningen för If Skadeförsäkring AB. Bolaget redovisar inte någon nyttjanderätt och leasingskuld i balansräkningen utan redovisar i stället 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 korsinfluer 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 juni 2019 publicerat förslag till ändringar och att standarden ska träda ikraft ett år senare och att även 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. Det är ännu ej fastställt i vilken utsträckning IFRS 17 ska tillämpas för redovisning av försäkringskontrakt i juridisk person.

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 valutareultat 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 valutareultat.

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.

	2019	2018
Danska kronor	1,40	1,37
Euro	10,45	10,25
Norska kronor	1,06	1,03
Amerikanska dollar	9,30	8,96

Tillämpade principer för poster i balansräkningen

Immateriella tillgångar inklusive goodwill

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

Internt upparbetade immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde bestämt som de direkta och indirekta utgifter för utveckling (programmering och tester) av datasystem 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 produktionsställning. 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 inkråmsgoodwill som uppkom i samband med sammanslagningen av Skandia och Storebrands skadeförsäkringsportföljer bedömdes ha ett sådant långsiktigt värde att avskrivningstiden bestämts till 20 år med slut i 2019.

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/placeringsfastigheter

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. Klassificeringen som förvaltningsfastigheter överensstämmer med den grundläggande syn If 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.

Andra finansiella 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 räntestjustering, till nästa räntestjusteringstillfälle. För diskonteringsinstrument avser redovisade räntetäkter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper delas upp i räntetäkter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapprets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde. Vid värderingen till verkligt värde används vid börsnoterade köpkurser och för modellvärderade instrument används avkastningskurvor, baserade på noterade snittkurser.

Derivat

Samtliga derivatinstrument värderas individuellt till verkligt värde. Derivattransaktioner med ett positivt verkligt värde vid balans-tidpunkten redovisas som Andra finansiella placeringstillgångar. Derivattransaktioner med ett negativt verkligt värde redovisas på balansräkningens skuldsida under posten 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 linjära avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod.

Anskaffningar finansierade genom leasingavtal omfattas av IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 trädde i kraft den 1 januari 2019 men i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpas inte standarden i redovisningen för If Skadeförsäkring AB. Bolaget redovisar inte någon nyttjanderätt och leasingsskuld i balansräkningen utan redovisar i stället 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.

Företbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång. Företbetalda 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. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie. Avskrivningstiden överstiger vanligtvis inte tolv månader.

Efterställda skulder

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

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 risker

Avsättningen för ej intjänade premier avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på redan ingångna försäkringskontrakt.

För skadeförsäkring och skadeåterförsäkring beräknas avsättningen för ej intjänade premier för de flesta produkter strikt tidsproportionellt, så kallad pro rata temporisberäkning.

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

Avsättning för oreglerade skador

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

Avsättningen för oreglerade skador för direkt skadeförsäkring och återförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Oftast används en kombination av de båda metoderna, stora skador bedöms individuellt

och de mindre skadorna samt tillägget för inträffade men ännu ej rapporterade skador, IBNR-avsättningen, beräknas med hjälp av statistiska metoder. Avsättningen för oreglerade skador diskonteras ej med undantag för avsättningar för skadelivräntor som nuvärdesberäknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder med beaktande av förväntad inflation och dödlighet.

Pensionskostnader och pensionsförpliktelser

Bolagets pensionsförpliktelser omfattar pensionsplaner i flera nationella system reglerade genom lokala kollektivavtal och socialförsäkringslagar och utgörs av både avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer.

Redovisningen av pensionskostnader och förpliktelser följer i huvudsak de principer som tillämpas lokalt i varje land. Redovisningen av pensioner i Sverige, Danmark och Finland är av liknande karaktär, dvs pensionskostnaden utgörs av den premie som erlagges vid trygghandlet 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.

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 nästan uteslutande 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 skadefall.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Kapitalförvaltningens resultat redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av kapitalavkastningen förs över från kapitalförvaltningens

resultat till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på 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 för respektive valuta motsvarar räntan för statsobligationer med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna. Negativa räntesatser används inte.

Övriga tekniska intäkter

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

Försäkringsersättningar

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

Driftskostnader

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

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

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

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

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltningen fördelas på fyra poster i resultaträkningen och specificeras i noterna. Som huvudregel redovisas 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 bedöms nödvändiga på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektiva belegg för att någon tillgång behöver skrivas ned. If har vid denna bedömning valt att för räntebärande värdepapper använda kriterier knutna till inställda betalningar hos emittenten. Även för aktier görs en individuell prövning, där riktlinjen är att samtliga aktier med en betydande (>20%) och/eller utdragen (12 månader) värdenedgång i förhållande till anskaffningsvärdet ska skrivas ned. För båda tillgångslagen 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. 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 vara 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 21,4 procent av den beskattningsbara inkomsten. I Norge var skattesatsen 25 procent, i Danmark 22 procent och i Finland 20 procent. Skattesatsen i Sverige sänktes 2021 till 20,6 procent. Detta har beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder per 31 december 2019.

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

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

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

Tillämpade principer för poster i kassaflödesanalysen

If definierar likvida medel som behållning på 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 bolagets resultaträkning periodiseras premieinkomsterna över kontraktens löptid. Skadereserveringar görs löpande baserat på statistiska modeller för befarade skador och de faktiska skadereserverna upprättas när skador sedan inträffar. 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 redovisad i bolagets balansräkning, där periodiseringsposter återfinns i de tekniska reserverna (premie- och skadereserver) och i de fordringar och skulder som utgör oreglerade poster hänförliga till försäkringsavtal. Till följd av omfattande försäkringsverksamhet kommer de stora talens lag 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 2019 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.

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.

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 nivå tillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras i not 5.

Valutaexponeringen i balansräkningen kontrolleras främst genom en löpande allokering av Ifs placeringstillgångar i utländsk valuta. Kvarvarande exponeringar hanteras genom användning av valutaterminer.

För 2019 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutaresultat om 79 MSEK. Valutaresultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutaresultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2019	2018
Totalt valutareultat		
Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	395	621
Realiserade effekter från valutaderivat	-95	-485
Orealiserade effekter från valutaderivat	-221	-73
Totalt valutareultat	79	63

NOT 4 – Uppllysningar 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	2019	2018
Mottagen premieinkomst	30	28

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	2019	2018
Provisioner	102	85

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	2019	2018
IT-kostnader	1 284	1 174

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 servicetjänster 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	2019	2018
Fakturerat från If Skadeförsäkring AB (publ)	5	2
Fakturerat från If Services AB	24	18

Relationer med If-koncernens intressebolag

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel på 33,0 procent i Svithun Rogaland Assurance 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 (10,5 procent) och indirekt via If Skadeförsäkring AB (15,3 procent) aktier motsvarande en ägarandel av 25,7 procent i SOS International A/S, ett bolag som tillhandahåller assistanstjänster till försäkringsbolag.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel av 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. Relationer med Sampo avser 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 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 men bolagen har ett solidariskt betalningsansvar.

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 Nordeakoncernen. Nordea ingår också som en av de marknadsaktörer som används för handel med värdepapper. Nordea utgör även motpart i transaktioner i ränte- och valutaderivat. Se vidare not 5, tabell 17.

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

Närstående transaktioner (exklusive If-koncernen)

MSEK	Intäkter		Kostnader		Tillgångar		Skulder	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
If-koncernens intressebolag	-	4	-48	-97	40	5	-	-
Sampo	1	1	-21	-20	0	0	0	-1
Nordea	74 ¹⁾	64 ¹⁾	-28 ²⁾	-19 ²⁾	7 572	7 115	-24	-41
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo	42	40	-	-	186	175	-3	-1
Övriga intressebolag Sampo	3	1	-	-	244	50	-	-

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

NOT 5 – Risker och riskhantering

Riskhanteringssystemet

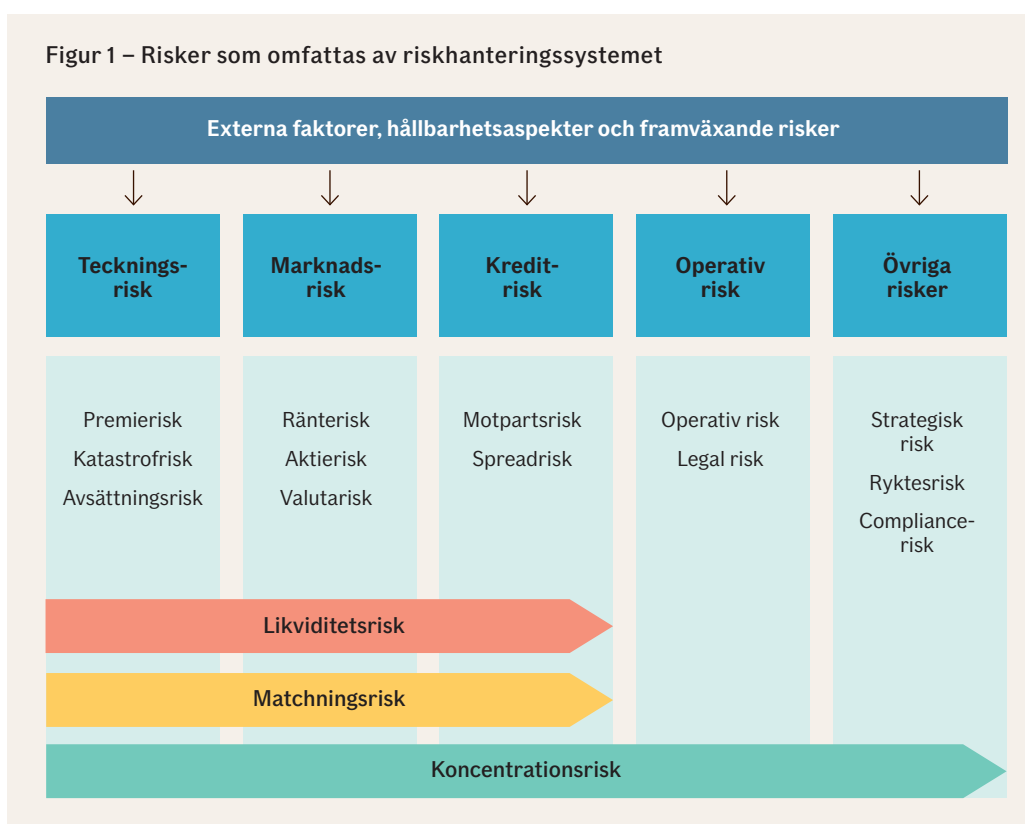
Risk är en naturlig och integrerad del av If Skadeförsäkrings verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten och nå fastställda mål. Målet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för bolagets intressenter genom att 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 riskaptit anger gränserna för de risker som If Skadeförsäkring kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskaptit, kapitalkrav, styrdokument, processer och kontroller.

If Skadeförsäkring 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 som utgör en del av det mer omfattande internkontrollsystemet, vilket inkluderar riskhanteringssystem, säkerställer att risker hanteras utifrån ett legalt perspektiv. If Skadeförsäkrings huvudsakliga riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk och operativ risk. Externa faktorer, hållbarhetsaspekter och framväxande risker har en potentiell påverkan på alla riskkategorier, se figur 1. Varje riskkategori är föremål för särskilda processer.

Styrdokument finns för varje riskområde och anger de inskränkningar och begränsningar som fastställts för att spegla och säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med If Skadeförsäkrings övergripande riskaptit och kapitalkrav.

Figur 1 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



Riskstrategi

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

- Säkerställa en stark företagsstyrning för att optimera utveckling och förvaltning.
- Säkerställa en sund och väletablerad intern kontroll och riskkultur.
- Säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker och riskaptit.
- Begränsa fluktuationen i bolagets ekonomiska värde.
- Säkerställa att finansiell datahantering är av hög kvalitet.
- 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 en välfungerande och en effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav.
- Skydda bolagets rykte och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

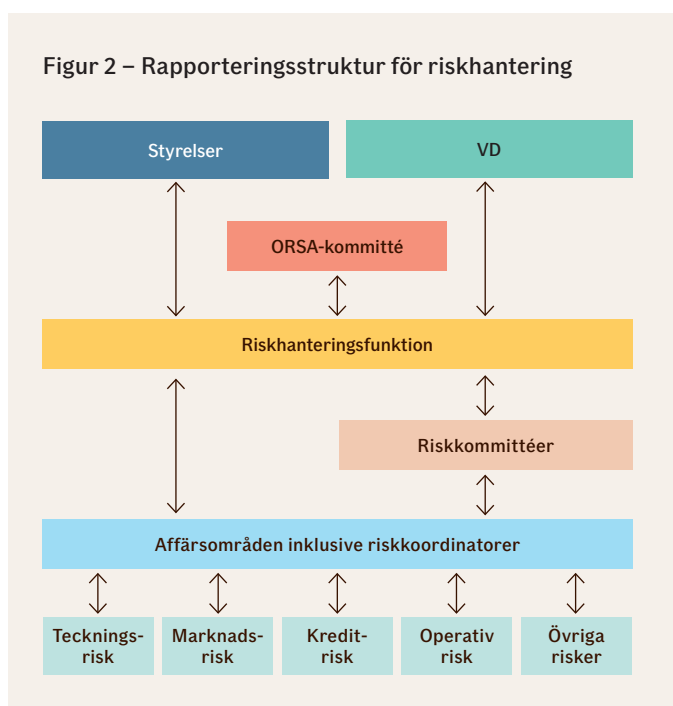
Riskhanteringsprocess

Den övergripande riskhanteringsprocessen omfattar fem steg: riskidentifiering, bedömning/riskmätning, riskhantering, övervakning och riskrapportering. När risker identifieras och bedöms ska även hållbarhetsaspekter beaktas.

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 riskhantering



Styrelse

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

VD

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

Kommittéer inom riskhanteringssystemet

Kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-kommittén) bistår VD vad gäller dennes ansvar att övervaka risker och riskhanteringssystemet. Kommittén granskar även effektiviteten i internkontrollsystemet, samt initierar och följer upp insatser och åtgärder inom dessa områden. Därutöver övervakar ORSA-kommittén att If Skadeförsäkrings kortsiktiga och långsiktiga aggregerade riskprofil är i linje med bolagets 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 identifieras och hanteras 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 har inga beslutsmandat.

Riskhanteringsfunktion

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 VD.

Linjeorganisationen

Linjeorganisationen har det dagliga ansvaret för att identifiera och hantera risker inom de gränser och restriktioner som fastställs i policies, 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 Riskkontroll och rapportering 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 kreditbetyg A från ratinginstituten Standard & Poor's och Moody's.

Kapitalhanteringen baserar sig på If Skadeförsäkrings riskkapit, som 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 vid fastställande av mål och lönsamhetsuppföljning.
- Hanteras skuldsättningsgraden för att öka aktieägarnas avkastning och samtidigt bibehålla tillräcklig ekonomisk flexibilitet.
- Säkerställs utdelningskapaciteten genom effektivt nyttjande av återförsäkring, concernsynergier och diversifieringsfördelar.

Risk och kapitalmodellering

För att kunna utvärdera den övergripande riskprofilen är det nödvändigt att beakta sambanden mellan de olika risktyperna, eftersom vissa risker kan utvecklas i motsatta riktningar och därmed skapa diversifieringseffekter. För att hantera detta har If Skadeförsäkring en intern modell vid beräkning av ekonomiskt kapital för teckningsrisk och marknadsrisk. Genom simuleringar av både försäkrings- och placeringsverksamheten kan effekten av exempelvis återförsäkring och allokering av placeringar analyseras.

Utöver beräkning och rapportering av ekonomiskt kapital för If 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 gällande Investment Policy inklusive 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 Skadeförsäkring olika mått för att beskriva kapitalställningen: mått baserade på myndighetskrav, interna ekonomiska mått samt mått baserade på bedömning enligt kreditvärderingsbolag. If Skadeförsäkring 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 2019.

Tabell 1 – Mått baserade på myndighetskrav

MSEK	2019	2018
SCR	15 186	14 205
Kapitalbas	25 358	24 269

Interna ekonomiska mått

Ekonomiskt kapital är ett internt mått som visar storleken på avvikelser från förväntat resultat beräknat på årsbasis med en konfidensgrad motsvarande 99,5 procent. If Skadeförsäkrings större kvantifierbara risker ingår i beräkningen av ekonomiskt kapital. Beräkningarna är baserade på en ekonomisk marknadskonsistent värdering.

Bedömning enligt kreditvärderingsbolag

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

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 försäkringsskador 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. If Skadeförsäkrings 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 If Skadeförsäkrings 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 If Skadeförsäkrings interna modell där små skador, stora skador och naturkatastrofer modelleras. I policyn ges en lägsta nivå för kreditvärdighet för återförsäkringsgivare per affärgren. Därtill ges gränsvärden för koncentrationsrisk och exponering för återförsäkringsrisk. Återförsäkrarna bedöms och utvärderas även fortlöpande genom egna finansiella och kvalitativa fördefinierade analyser.

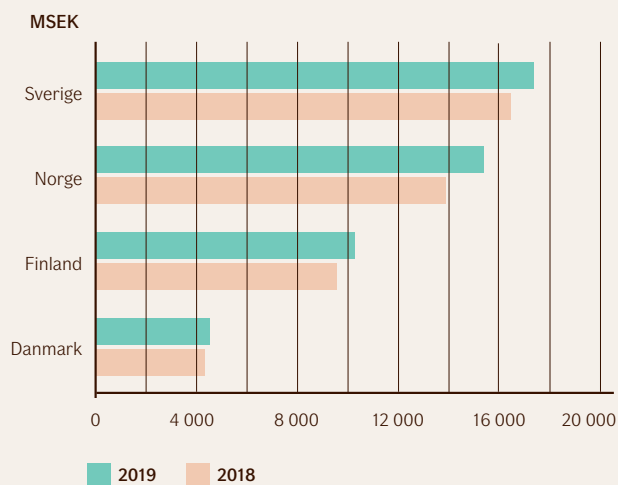
Sedan 2003 ingår If Skadeförsäkring i ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2019 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

Rissexponering

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, 2019	Förändring	Inverkan på resultat före skatt	
			2019	2018
Totalkostnadsprocent	84,9%	+/- 1%-enhet	+/- 445	+/- 422
Premienivå	44 490	+/- 1%	+/- 445	+/- 422
Skadenivå	30 720	+/- 1%	+/- 307	+/- 293

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 baseras på data om historiska skadefall 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 arbetsskadeförsäkringar. 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.

Risexpoivering

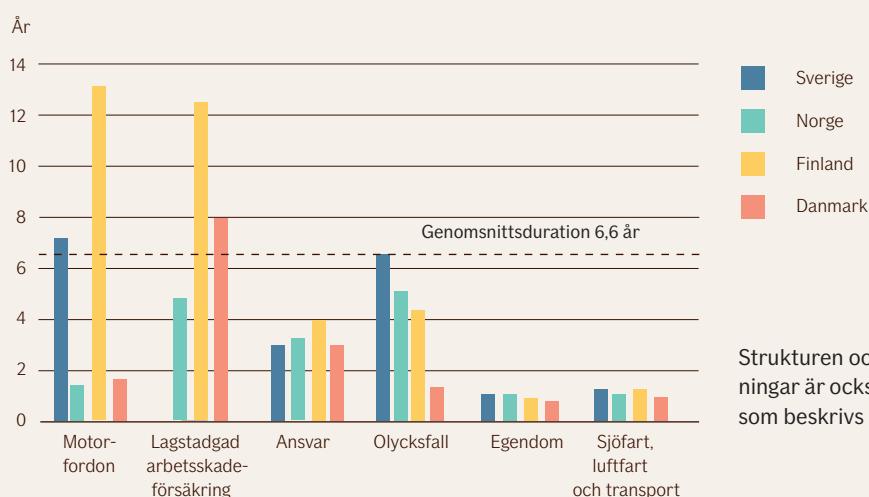
För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt åt mellan olika länder. En del av avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2019 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 54 procent. I tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land.

Tabell 3 – Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar f e r per produkt och land

MSEK	Sverige		Finland		Norge		Danmark	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Motorfordon	22 143	23 860	10 661	10 522	5 579	5 399	1 672	1 679
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	12 209	12 051	1 943	2 093	2 699	2 590
Ansvar	2 921	2 685	1 098	1 133	1 189	1 135	803	784
Olycksfall	3 785	3 401	1 770	1 646	4 013	3 820	1 046	990
Egendom och övrig egendom	4 233	4 407	2 494	2 435	5 146	4 778	1 077	1 089
Sjöfart, luftfart och transport	266	226	83	127	378	412	179	287
Totalt	33 347	34 578	28 315	27 914	18 247	17 637	7 476	7 420

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

Figur 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2019



I tabell 4 visas en känslighetsanalys av avsättningsrisken. Förändringar i If Skadeförsäkrings försäkringstekniska avsättningar resulterar i en motsvarande förändring i försäkringsersättningar.

Tabell 4 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2019 Effekt MSEK	2018 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 646	1 891
			Danmark	127	158
			Norge	526	497
			Finland	349	347
Diskonterade avsättningar (annuiteter och delar av finsk IBNR)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	710	681
			Danmark	186	156
			Finland	3 128	3 005
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	256	248
			Danmark	18	17
			Finland	700	678

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	2019	2018
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	140	94
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	103 768	101 850
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	21 354	19 270
Totalt finansiella tillgångar	125 262	121 214
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	258	45
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	9 542	8 313
Totalt finansiella skulder	9 800	8 358

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

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

Tabell 6 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaltade tillgångar		Aktivt förvaltade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2019	2018	2019	2018	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2019	2018	2019	2018	2019	2018
Byggnader och mark	35	44	35	44					35	44
Placeringar i intresseföretag										
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	140	94	140	94	9		0	0		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	13 516	11 561	13 516	11 561			13 516	11 561		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	90 252	90 289	90 252	90 289	90 252	90 289				
Lånefordringar										
Övriga lån	1 874	995	1 874	995	1 874	995				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	105 782	102 939								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	105 825	102 990								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			1 323	1 396	1 323	1 396				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			228	66	172	12	56	54		
Upplupna intäkter			431	452	431	452				
Aktivt förvaltade tillgångar			107 799	104 898	94 061	93 144	13 572	11 616	35	44
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	258	45	258	45	11	18				
Totalt derivatskulder	258	45								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			24	81	24	81				
Upplupna kostnader			2	1	2	1				
Aktivt förvaltade skulder			284	128	37	101				
Aktivt förvaltade tillgångar, netto			107 515	104 770	94 024	93 043	13 572	11 616	35	44

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 131 MSEK (94).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 247 MSEK (27).

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

If Skadeförsäkrings Investment Policy är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisk. I policyn ges övergripande riktlinjer, såsom aktsamhetsprincipen, särskilda riskrestriktioner och beslutsstruktur för investeringsverksamheten.

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, If Skadeförsäkrings försäkringstekniska avsättningar beaktas. Därtill ska även övergripande riskaptit, risktoleranser, ratingmål samt myndighetskrav beaktas. Styrelsen antar investeringspolicyn årligen eller oftare vid behov. I policyn anges 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 5,3 procent 2019. Placeringstillgångarna uppgick till 107 631 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.

Under året har andelen aktieplaceringar ökat från 11,1 procent till 12,6 procent. Andelen räntebärande placeringar har minskat från 88,9 procent till 87,4 procent.

Tabell 7 – Allokering av aktivt förvaltade placerings tillgångar, utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	2019		2018	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	94 024	87,4	93 043	88,9
Aktier	13 572	12,6	11 616	11,1
Fastigheter	35	0,0	44	0,0
Totalt	107 631	100	104 703	100

I allokeringen av aktivt förvaltade tillgångar exkluderas valutaderivat till ett nettovärde av -116 MSEK (67).

I tabell 8 visas en känslighetsanalys av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder vid olika marknadsscenarioer. 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	2019				2018			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	2	-2			1	-1		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 344	-1 298			1 457	-1 410		
Aktier			-2 714				-2 323	
Övriga finansiella tillgångar				-7				-9
Skulder								
Derivat, netto	-53	50			-15	14		
Total förändring i verkligt värde	1 292	-1 249	-2 714	-7	1 443	-1 397	-2 323	-9
Nettopåverkan på årets resultat	-53	50	-	-7	-15	14	-	-9
Nettopåverkan på eget kapital	1 292	-1 249	-2 714	-7	1 443	-1 397	-2 323	-9

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 If Skadeförsäkrings Investment Policy, beakta försäkringsförpliktelseernas ränte- och inflationsrisk. Ränterisken hanteras genom limiter för instrument som är räntekänsliga.

Riskenponering

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna 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 avsättningarnas duration och därmed räntekänslighet mer i detalj, se figur 4 och tabell 4. I avsnittet likviditetsrisk, tabell 16, visas kassaflöden av tillgångar och skulder fördelade på förfallotidpunkt. Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 1,3 vid utgången av år 2019 (1,4). I tabell 9 visas durationen i räntebärande placeringar.

Tabell 9 – Duration och andel räntebärande placeringar per instrumenttyp

MSEK	2019			2018		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	2 596	2,8	0,1	2 177	2,3	0,1
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	71 213	75,7	1,1	66 046	71,0	1,3
Skandinavien, realränteobligationer	190	0,2	0,9	655	0,7	1,9
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	15 727	16,7	1,9	15 851	17,0	1,8
USA, långfristiga stats- och företagspapper	2 840	3,0	2,3	6 190	6,7	2,0
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	1 458	1,6	3,5	2 124	2,3	2,3
Totalt	94 024	100	1,3	93 043	100	1,4

Aktierisk

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

Riskhantering och kontroll

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Aktierisken reduceras genom diversifiering mellan olika branschsektorer och geografiska regioner. I enlighet med If Skadeförsäkrings Investment Policy får andelen aktieinvesteringar maximalt uppgå till 16,5 procent av den totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart ska vara begränsad.

Tabell 10 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2019		2018	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	4 464	48,9	3 704	46,9
Sällansköpsvaror och tjänster	2 198	24,1	1 960	24,8
Hälsovård	857	9,4	598	7,6
Material	754	8,3	609	7,7
Telekomoperatörer	624	6,8	651	8,2
Energi	174	1,9	260	3,3
Dagligvaror	59	0,6	113	1,4
Finans och Fastighet	4	0,0	4	0,0
Totalt	9 134	100	7 899	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 4 438 MSEK (3 717).

Tabell 11 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2019		2018	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	9 041	67,5	7 899	69,2
Asien	1 527	11,4	1 235	10,8
Europa	1 455	10,9	1 149	10,1
Nordamerika	872	6,5	877	7,7
Latinamerika	499	3,7	262	2,3
Totalt	13 394	100	11 422	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 178 msek (194).

Riskenponering

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 13 572 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 12,6 procent.

Valutarisk

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

Riskhantering och kontroll

Valutarisken reduceras genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användandet av valutaderivat. Valutaexponeringen i försäkringsverksamheten säkras löpande mot basvalutan. Valutaexponeringen för placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå, som baseras

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. Omräkningsrisken säkras inte.

Riskexponering

If Skadeförsäkrings valutapositioner mot basvaluta samt känslighet för valutakursförändringar presenteras i tabell 12.

Tabell 12 – Valutarisk

MSEK Valuta 2019	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	24 146	21 863	1 362	1	4 733	1	8
Derivat	9 889	-1 179	7 100	18	-3 600	0	115
Försäkringsverksamhet	-34 304	-20 535	-8 330	-30	-1 498	-6	-204
Nettoposition (SEK)	-269	149	132	-11	-364	-5	-82
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	27	-15	-13	1	36	0	8
Nettopåverkan på årets resultat	67	39	-13	1	48	0	8
Nettopåverkan på eget kapital	27	-15	-13	1	36	0	8

MSEK Valuta 2018	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	20 107	21 693	808	18	15 659	1	7
Derivat	12 367	474	7 614	0	-14 316	0	202
Försäkringsverksamhet	-33 626	-21 244	-8 268	-33	-1 385	-4	-223
Nettoposition (SEK)	-1 153	924	154	-15	-43	-3	-15
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	115	-92	-15	2	4	0	1
Nettopåverkan på årets resultat	93	-27	-17	2	-26	0	1
Nettopåverkan på eget kapital	115	-92	-15	2	4	0	1

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för 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 spreadrisk, motpartsrisk eller marknadsriskkoncentrationer.

Spreadrisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument vid förändring av nivån eller volatiliteten i kreditsspreaden 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 bedöms 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 spreadrisk och motpartsrisk. I de flesta fall reflekteras redan delar av kreditrisken genom en högre kreditsspread. 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 If Skadeförsäkrings Investment Policy. I styrdokumentet fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuldkategorier och per kreditbetygsklass. Vidare begränsas spreadrisk genom känslighetsrestriktioner för instrument vilka är känsliga för ändringar i kreditsspreadar.

Nya investeringar föregås av en noggrann analys. Emittenters kreditvärdighet och framtida utveckling utvärderas med beaktande av eventuell säkerhet samt övriga investeringsdetaljer. Interna riskindikatorer är viktiga faktorer i bedömningen, men även den makroekonomiska omgivningen, rådande marknadstrender och externa omdömen av analytiker och kreditbetyg från ratinginstitut beaktas. Därtill bevakas portföljutvecklingen och motparters kreditbetyg kontinuerligt.

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk övervakas och rapporteras löpande till Investment Control Committee. Kreditexponeringen rapporteras uppdelad 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 2019

MSEK	Räntebärande värdepapper					Kreditbetyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier	Fastigheter	Derivat (motparts-risk)	Totalt ²⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2018
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C							
Basindustri			157	783	214	38	1 192	408			1 600	226
Kapitalvaror			585	320	103	1 023	2 031	4 745			6 776	1 563
Konsumentvaror			1 628	2 456	160	732	4 976	2 313			7 288	-655
Energi					359	1 246	1 605	82			1 687	-1 431
Finansiella institut	385	8 277	10 174	7 104	877	343	27 160		34		27 195	1 608
Stater	95						95				95	-1 271
Statligt garanterade	95	256					350				350	8
Hälsovård	74		106	230			369	852			1 631	63
Försäkring			398	805	167	438	1 808				1 808	194
Media						162	162				162	-55
Paketering						128	128				128	75
Offentlig sektor	4 940	483					5 422				5 422	-1 272
Fastigheter		56	788	2 484	573	5 675	9 575		35		9 610	2 125
Tjänster				418	713	306	1 437				1 437	-251
Teknologi och elektronik			191	77	92	1 095	1 455				1 455	449
Telekommunikation			202	1 272	500		1 974	624			2 598	-172
Transport		569	252	301		2 410	3 533	10			3 543	877
El, vatten och gas			620	987	1 203	298	3 108				3 108	-387
Säkerställda obligationer	25 737	723	119				26 579				26 579	26 194
Fonder							-	4 437			4 437	-22 068
Övrigt		252				259	511	100			611	-3 106
Totalt	31 325	10 616	15 220	17 237	4 961	14 521	93 880	13 572	35	34	107 521	2 715
Förändring jämfört med 31 dec 2018	-2 092	-576	-1 094	1 285	1 144	2 080	748	1 956	-9	20	2 715	

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med -144 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 -109 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat är exkluderade.

Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

Utöver kreditrisken relaterad till placeringstillgångar uppstår kreditrisk även i försäkringsverksamheten främst genom avgiven återförsäkring. Kreditrisk avseende återförsäkrare uppstår i återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare 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 Skadeförsäkring 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 samt återförsäkrarnas andel av oreglerade skador presenteras i tabell 14. I tabellen är 1 412 MSEK (1 448) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Tabell 14 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2019	%	2018	%
AAA	-	-	-	-
AA	623	64,4	520	63,7
A	336	34,7	290	35,4
BBB	6	0,6	6	0,7
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	3	0,3	1	0,1
Totalt	968	100	818	100

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

Tabell 15 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2019	%	2018	%
AAA	-	-	-	-
AA	344	59,2	325	61,4
A	237	40,8	204	38,6
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
Totalt	581	100	529	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

Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskaptit och regleras genom If Skadeförsäkrings 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 Skadeförsäkring ur ett ekonomiskt perspektiv, mot förändringar i inflation och nominella räntesatser.

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

Likviditetsrisk

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

Riskhantering och kontroll

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

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

2019 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2020	2021	2022	2023	2024	2025- 2034	2035-
Finansiella tillgångar	125 263	15 011	110 252	32 026	22 094	19 603	14 690	18 385	8 687	-
Derivatskulder	-258	-	-258	-273	-12	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-8 285	-24	-8 261	-69	-1 218	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-87 385	-87 385	-	-30 903	-10 099	-5 979	-4 238	-3 404	-19 231	-17 585

2018 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2019	2020	2021	2022	2023	2024- 2033	2034-
Finansiella tillgångar	121 214	12 970	108 244	29 677	19 685	25 847	19 113	10 579	8 194	-
Derivatskulder	-45	-	-45	-59	-7	-5	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-8 313	-81	-8 187	-7 325	-68	-1 196	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-87 550	-87 550	-	-29 879	-10 626	-5 971	-4 116	-3 377	-19 726	-19 226

Koncentrationsrisk

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

Riskhantering och kontroll

I If Skadeförsäkrings 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.

Risikexponering

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

Fordringar och oreglerade skador för de tio enskilt största återförsäkringsmotparterna uppgick vid 31 december 2019 till 1 676 MSEK (1 528), vilket motsvarar 70 procent (67 procent) av de totala återförsäkringsfordringarna och återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Av dessa motsvarade 34 procent en återförsäkringsmotpart med kreditbetyg A eller högre, resterande andel avser captivebolag.

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

Tabell 17 – Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2019

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Nordea Bank Oyj	-	4 789	2 618	202	-	7 610
Svenska Handelsbanken AB	-	5 066	335	0	-	5 401
Konungariket Norge	-	0	4 859	0	-	4 859
DnB ASA	-	2 019	2 394	0	-	4 413
Swedbank AB	-	2 892	957	1	-	3 850
Danske Bank A/S, Copenhagen	-	1 565	897	60	-	2 522
Landshypotek Bank AB	-	1 957	551	0	-	2 509
Volvo AB	1 395	0	887	0	-	2 283
SBAB Bank AB (publ)	-	737	1 444	0	-	2 181
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	1 846	57	53	-	1 956
De 10 största exponeringarna, totalt	1 395	20 870	15 000	316	-	37 582

De tio största exponeringarna uppgår till 37 582 MSEK (37 874), vilket motsvarar 35 procent (36) av de aktivt förvaltade placeringsstillgångarna.

Operativ risk

Operativ risk är risken för förlust till följd av bristfälliga processer eller system, mänskliga fel 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 försäkrings-skador, (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 självvärderingar 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.

If Skadeförsäkring har ett system för incidentrapportering och uppföljning. Incidentdata används för att analysera riskbilden och allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

If Skadeförsäkring 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 Skadeförsäkring 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. Policys 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 If. If Skadeförsäkrings 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 Skadeförsäkring arbetar med att integrera regelefterlevnad som en del av verksamhetskulturen. Compliancefunktionens uppdrag är att säkerställa att det finns effektiva processer för att identifiera, bedöma, mitigera, övervaka och rapportera exponeringar för compliancerisk. Risker identifierade av affärsområdena och stabsfunktionerna ska rapporteras till Compliancefunktionen. Affärsområdena och IT ska rapportera egna risker två gånger per år, och stabsfunktionerna 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 stabsfunktion.

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 anseende är avgörande inom försäkringsbranschen och tillit är därför en viktig faktor i If Skadeförsäkrings relation till kunder, investerare, anställda samt andra intressenter. If Skadeförsäkring 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 avgörande för att hantera dessa risker. Det finns etablerade rutiner för kundklagomålshantering och incidentrapportering. Vidare arbetar If Skadeförsäkring kontinuerligt med att utbilda de anställda i etikrelaterade regler samt hur potentiella ryktesrisker bör hanteras. Vad som skrivs om If Skadeförsäkring i media bevakas löpande.

Framväxande risker

Framväxande risker avser nya eller förändrade risker som är svåra att kvantifiera och som kan ha en 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 risken att flera risker tillsammans kan påverka solvensen negativt på lång sikt har Risk Management etablerat ett Emerging Risk Core Team, där nyckelpersoner från olika affärsområden träffas regelbundet. Denna grupp följer upp och analyserar viktiga riskfaktorer och ger rekommendationer på möjliga åtgärder. De risker som bedöms vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging Risk Core Team till ORSA-kommittén halvårsvis.

Riskexponering

Riskerna som är under extra observation är risker relaterade till brist på anpassning till klimatförändringar, cyberrisker, nanoteknologi och terrorism.

Noter till resultaträkningen

NOT 6 – Resultatanalys per försäkringsgren

2019 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Premieintäkt f e r	1 104	152	2	2 498	1 120	570	147	7 083
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar, f e r	-885	-145	-2	-1 663	-781	-21	-79	-5 301
Driftskostnader	-178	-24	0	-283	-168	-86	-22	-856
Skadeförsäkringsrörelsens resultat	41	-17	0	551	170	463	45	926
Avvecklingsresultat	39	-29	-1	36	13	316	-4	-82
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	516	37	0	1 332	526	311	62	5 295
Avsättning för oreglerade skador	3 053	83	0	911	921	1 874	132	761
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	3 569	120	0	2 244	1 447	2 185	194	6 056
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-7	0	-	-	-26	-63	-	-15
Avsättning för oreglerade skador	-5	0	-	-1	-125	-243	-	-2
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-12	0	-	-1	-151	-305	-	-17

	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r	13	1 660	386	344	15 078	28 292	1 120	44 490
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-	-	162	3	165
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	417	417	-	0	417
Försäkringsersättningar, f e r	-9	398	-424	-286	-9 199	-20 623	-898	-30 720
Driftskostnader	0	-381	-66	-533	-2 596	-4 797	-184	-7 577
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4	1 678	-104	-58	3 700	3 034	41	6 775
Avvecklingsresultat	-	1 654	-43	-2	1 896	417	-312	2 002
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	10	790	169	180	9 227	11 877	493	21 598
Avsättning för oreglerade skador	2	15 308	234	22	23 302	42 776	1 877	67 956
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	12	16 098	403	202	32 529	54 654	2 371	89 553
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	0	-24	-	-135	-272	-109	-516
Avsättning för oreglerade skador	-	-7	-14	-	-396	-748	-508	-1 653
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-	-7	-38	-	-532	-1 020	-617	-2 168

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen

2019 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Premieintäkter, f e r								
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 161	156	2	2 605	1 419	853	149	7 244
Premier för avgiven återförsäkring	-16	0	-	-48	-264	-240	0	-28
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-46	-4	-	-60	-41	-29	-2	-134
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	5	0	-	0	5	-14	-	1
Summa	1 104	152	2	2 498	1 120	570	147	7 083

	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	16	1 591	528	346	16 070	29 969	1 427	47 466
Premier för avgiven återförsäkring	-	-3	-140	0	-738	-1 095	-259	-2 091
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-3	72	-1	-1	-248	-640	-67	-956
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	-2	0	-6	58	19	71
Summa	13	1 660	386	344	15 078	28 292	1 120	44 490

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen, forts.

2019 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	-580	-124	-2	-1 709	-1 127	-339	-66	-5 227
Återförsäkrarens andel	7	0	-	1	126	50	-	15
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	-313	-21	0	46	220	394	-13	-89
Återförsäkrarens andel	0	0	0	0	0	-126	0	0
Summa	-885	-145	-2	-1 663	-781	-21	-80	-5 301

	Assistans	Sjö, luftfart och trafik	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar							
Före avgiven återförsäkring	-7	-1 539	-464	-286	-11 469	-22 065	-34 505
Återförsäkrarens andel	-	2	103	-	305	482	1 049
Förändring i avsättning för oreglerade skador							
Före avgiven återförsäkring	-2	1 936	-46	-1	2 111	865	2 822
Återförsäkrarens andel	-	0	-18	-	-146	96	-86
Summa	-9	398	-425	-286	-9 199	-20 623	-30 720

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

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2019			2018		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	47 466	-2 091	45 375	44 141	-1 788	42 353

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	16 476	15 711
Övriga EES	29 575	27 287
Total	46 052	42 999

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:

	2019		2018	
	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar
Sverige/SEK	1,3%	0,0%	1,7%	0,0%
Norge/NOK	2,0%	0,9%	2,3%	0,7%
Danmark/DKK	0,4%	0,0%	0,9%	0,0%
Finland/EUR	1,2%	0,0%	1,2%	0,0%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2019			2018		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader härförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-18 546	325	-18 222	-17 204	183	-17 021
Driftskostnader för skadereglering	-2 624	-	-2 624	-2 431	-	-2 431
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-6 526	226	-6 300	-6 930	331	-6 599
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-5 820	97	-5 723	-5 070	43	-5 027
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-41	-	-41	-73	-	-73
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	187	-	187	98	-	98
			-32 722			-31 053
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-12 032	724	-11 308	-10 239	412	-9 827
Skadelivräntor	-1 589	-	-1 589	-1 216	-	-1 216
Skadeportföljer	17	-	17	-	-	-
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	7 391	-362	7 029	5 935	-191	5 744
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	7 900	-47	7 852	7 364	-335	7 029
			2 002			1 731
Summa försäkringsersättningar	-31 683	963	-30 720	-29 766	444	-29 322
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-30 578	1 049	-29 529	-27 443	596	-26 847
Utbetalda skadelivräntor	-1 320	-	-1 320	-1 355	-	-1 355
Skadeportföljer	17	-	17	-	-	-
Driftskostnader för skadereglering	-2 624	-	-2 624	-2 431	-	-2 431
	-34 505	1 049	-33 456	-31 228	596	-30 633
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	865	-136	730	-995	140	-854
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	1 038	50	1 088	2 201	-292	1 909
Förändring i avsättning för skadelivräntor	731	-	731	159	-	159
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	187	-	187	98	-	98
	2 822	-86	2 736	1 463	-152	1 311
Summa försäkringsersättningar	-31 683	963	-30 720	-29 766	444	-29 322

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	2019	2018
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 452	-1 463
Interna anskaffningsutgifter	-3 606	-3 263
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	80	-11
Administrationskostnader försäkring	-2 229	-2 204
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-7 206	-6 941
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	153	124
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-9	-1
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	144	123
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader ²⁾	-516	-418
Summa	-7 577	-7 236
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-971	-1 397
²⁾ Varav relaterat till Trafikförsäkringsföreningens verksamhet	-70	-35
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-4 092	-3 771
Sociala kostnader	-865	-795
Pensionskostnader	-692	-663
Övriga personalkostnader	-238	-215
Totalt personalkostnader	-5 887	-5 444
Lokalkostnader	-427	-413
Avskrivningar	-98	-139
Externa anskaffningsutgifter	-1 452	-1 463
Övriga administrationskostnader	-2 749	-2 529
Totalt	-10 613	-9 988

MSEK	2019	2018
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i utbetalda försäkringsersättningar	-2 624	-2 431
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-5 058	-4 726
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 229	-2 204
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-516	-418
Kapitalförvaltningskostnader ingår i kapitalavkastning, kostnader	-187	-209
Totalt	-10 613	-9 988

MSEK	2019	2018
Övriga tekniska kostnader relaterade till TFF:s verksamhet		
Ifs andel av trafikförsäkringsavgifter	107	104
Ifs andel av skadekostnader	-184	-163
Ifs andel av driftskostnader m.m.	-51	-47
Ifs andel av finansiella intäkter & övriga intäkter	56	54
Beräknad nettokostnad avseende TFF innevarande år	-72	-52
Justering pga avräkning avseende TFF föregående år ¹⁾	2	17
Totalt övriga tekniska kostnader relaterade till TFF	-70	-35

¹⁾ För 2018 innehåller denna post, utöver avräkning för närmast föregående år, även erhållen kredit för åren 2015-2016 på 6,7 MSEK.

NOT 11 – Medelantal anställda

	2019		2018	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sverige ¹⁾	2 194	51	2 047	50
Finland	1 728	63	1 712	63
Danmark	602	49	597	48
Frankrike	6	33	6	33
Nederländerna	5	62	6	51
Norge	1 335	48	1 297	48
Storbritannien	6	50	6	51
Tyskland	5	26	6	33
Lettland	172	26	137	26
Estland	143	93	119	93
Summa	6 196	54	5 932	54

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If har 13 (16) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2019	2018
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	30%	17%

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

MSEK	2019	2018
Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter		
Löner och ersättningar	4 092	3 771
Pensionskostnader	692	663
Sociala avgifter	865	795
Summa	5 649	5 229

MSEK	2019	2018
Kostnadsförda löner och ersättningar		
Ledande befattningshavare ¹⁾	67	66
varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ²⁾	35	25
Övriga anställda	4 025	3 705
Summa	4 092	3 771

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

²⁾ Oavsett intjänandeår.

Principer för fastställande av ersättningar till ledande befattningshavare

Styrelsearvode utgår i princip 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 50 procent av grundlönen. För andra ledande befattningshavare är den ettåriga rörliga ersättningen begränsad till maximalt 50-75 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 lfs system och principer för ersättningar och förmåner, vänligen se följande länk till Redogörelse för ersättningar inom If Skadeförsäkring AB 2019, <https://www.if.se/om-if/om-oss/finansiell-information/arsredovisningar>.

KSEK	Grundlön	Utbetald rörlig ersättning	Utbetalt avseende incitamentsprogram ¹⁾	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Totalt
Utbetalda ersättningar och förmåner under 2019						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud ²⁾	5 157	1 511	5 530	39	1 538	13 775
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson ³⁾	624	-	-	2	390	1 016
Verkställande direktören Måns Edsman ²⁾	2 044	528	2 586	81	690	5 929
Verkställande direktören Ricard Wennerklint ³⁾	342	-	-	2	273	617
Styrelseledamot Jouko Oksanen	63	-	-	-	-	63
Styrelseledamot Dag Rehme	2 500	1 038	4 310	211	1 200	9 259
Övrig ledning (10 personer)	19 327	6 270	29 204	1 001	6 788	62 590
Summa	30 057	9 347	41 630	1 336	10 879	93 249

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

²⁾ Beloppen avser samtliga under året utbetalda ersättningar och förmåner under 2019 oavsett befattning inom koncernledning och styrelse.

³⁾ Beloppen avser samtliga under året utbetalda ersättningar och förmåner fram till 7 februari 2019.

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

KSEK	Rörlig ersättning	Incitamentsprogram	Totalt
Kostnadsförda avsättningar under 2019 för utbetalning kommande år			
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	3 628	1 604	5 232
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman	900	899	1 799
Verkställande direktören Ricard Wennerklint	-	-	-
Styrelseledamot Jouko Oksanen	-	-	-
Styrelseledamot Dag Rehme	1 103	1 010	2 113
Övrig ledning (10 personer)	8 062	6 151	14 213
Summa	13 693	9 664	23 357

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

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 FTP1. 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.

FTP1

En ledande befattningshavare omfattas av FTP1 som är en premiebestämd pensionsplan. På lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp är premien 2019 5,1% och på lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp är premien 2019 30,8%.

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 22,7 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 12 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 Sampo 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
Uttestående andelar och värden 2019			
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	127 000	32 439	2 282
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson ¹⁾	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman	80 000	19 891	1 234
Verkställande direktören Ricard Wennerklint ¹⁾	-	-	-
Styrelseledamot Jouko Oksanen	-	-	-
Styrelseledamot Dag Rehme	80 000	20 434	1 437
Övrig ledning (6 personer)	487 000	124 392	8 751
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 102 875	280 997	19 832
Summa	1 876 875	478 153	33 536

¹⁾ Rörlig ersättning och incitamentsprogram bekostas inte av If Skadeförsäkring AB under kommande år.

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 49 MSEK (16).

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2019	2018
KPMG		
Revisionsuppdrag	16	17
Revision utöver revisionsuppdraget	0	-
Skatterådgivning	0	-
Övrig rådgivning	1	-
Summa arvoden till KPMG	17	17

MSEK	2019	2018
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	-	1
Revision utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	1
Övrig rådgivning	0	0
Summa arvoden till Ernst & Young AB	0	2

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2019 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	8 122	5 356	14 045	1 141	13 173	2 372	20
Premieintäkt, brutto	7 989	5 394	13 735	1 128	12 863	2 274	21
Försäkringsersättningar, brutto	-5 852	-1 939	-10 557	-917	-8 726	-890	-2
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 408	-1 068	-2 094	-184	-1 727	-320	-3
Resultat avgiven återförsäkring	46	-5	-5	-70	-828	-226	0
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	775	2 381	1 079	-43	1 583	838	16

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	532	16	1 261	46 039	1 427	47 466
Premieintäkt, brutto	524	13	1 209	45 150	1 360	46 510
Försäkringsersättningar, brutto	-364	-9	-1 303	-30 560	-1 124	-31 683
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-67	0	-224	-7 095	-210	-7 305
Resultat avgiven återförsäkring	-1	0	166	-924	11	-913
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	91	4	-152	6 571	38	6 609
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						165
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						6 775

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter med 417 MSEK (373) samt övriga driftskostnader med -516 MSEK (-418).

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).

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	2019	2018
Kapitalavkastning, intäkter		
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hysesintäkter	8	23
Driftskostnader	-10	-22
Utdelning på aktier och andelar	426	483
Ränteintäkter m.m.		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 645	1 567
Övriga ränteintäkter	72	84
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	11	8
Valutakursvinster, netto	79	63
Realisationsvinster, netto		
Byggnader och mark	76	37
Aktier och andelar	975	1 104
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	106	165
Derivat	-	9
Övriga lån	-	15
Summa	3 390	3 535

MSEK	2019	2018
Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Byggnader och mark	1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5	155
Derivat	54	-
Summa	60	155

MSEK	2019	2018
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-229	-253
Räntekostnader m.m.		
Derivat	-9	-9
Övriga räntekostnader	-298	-419
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-10	-13
Realisationsförluster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Derivat	-	-
Summa	-546	-695

MSEK	2019	2018
Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Byggnader och mark	-	-24
Aktier och andelar	-209	-368
<i>varav nedskrivningar</i>	-209	-368
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
<i>varav nedskrivningar</i>	-	-
Derivat	-	-13
Summa	-209	-405

MSEK	2019	2018
Avstämning av värdeförändringar på Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	3 099	6 492
Årets realiserade resultat redovisade i övrigt totalresultat	3 812	-2 357
Värdeförändringar överförda till resultaträkningen	-876	-1 056
Omräkningsdifferenser	5	20
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	6 041	3 100
Netto av årets värdeförändringar på finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	2 936	-3 413

	Verkligt värde 2019-12-31		Verkligt värde 2018-12-31		Avkastning 2019		Avkastning 2018	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾								
Räntebärande värdepapper	94 024	87	93 043	89	2 250	2,3	1 069	1,1
Aktier	13 572	13	11 616	11	3 654	34,1	-1 364	-10,4
Valuta (aktiva positioner)	16	-	-4	0	24	-	102	-
Valuta (övrigt) ²⁾	-132	-	71	0	79	-	-38	-
Fastighet	35	-	44	0	75	-	13	-
Övrigt	0	-	0	0	-450	-	-604	-
Totalt placeringstillgångar	107 515	100	104 770	100	5 632	5,3	-823	-0,8

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	2019	2018
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-71	-69
Summa		-71	-69

NOT 17 – Avskrivning goodwill

MSEK	2019	2018
Avskrivningen avser i huvudsak inkrämingsgoodwill hänförlig till bildandet av If den 1 Mars 1999 (avskrivning med bedömd nyttjandeperiod på 20 år)	-48	-288
Summa	-48	-288

NOT 18 – Skatt

MSEK	2019	2018
Aktuell skatt	-1 943	-1 781
Uppskjuten skatt	16	24
Summa skatt i resultaträkningen	-1 927	-1 757
Aktuell skatt, specifikation		
Svenska enheter	-958	-766
Utländska enheter	-986	-1 015
Totalt aktuell skatt	-1 943	-1 781
Uppskjuten skatt, specifikation		
Temporär skillnad avseende goodwill	10	61
Övriga temporära skillnader	6	-37
Totalt uppskjuten skatt	16	24

MSEK	2019	2018
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat, specifikation		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-648	750
Övrigt	-25	-72
Totalt aktuell och uppskjuten skatt	-673	678
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	8 859	7 888
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4% (22%)	-1 896	-1 735
Permanent skillnader, netto	-38	-29
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	2	3
Andra skattesatser i utländska enheter	4	8
Ändrade skattesatser	-	-4
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1 927	-1 757

Noter till balansräkningen

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	2019			2018		
	Goodwill	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar	Goodwill	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar
Akkumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans	6 089	395	6 484	5 918	305	6 223
Investeringar	-	103	103	9	105	114
Försäljningar och utrangeringar	-	-20	-20	-	-24	-24
Omräkningsdifferenser	152	7	158	162	9	171
Utgående balans	6 241	484	6 725	6 089	395	6 484
Akkumulerad av- och nedskrivning						
Ingående balans	-6 037	-165	-6 202	-5 606	-128	-5 734
Årets av- och nedskrivningar	-49	-23	-72	-288	-57	-345
Försäljningar och utrangeringar	-	20	20	-	24	24
Omräkningsdifferenser	-150	-4	-154	-143	-4	-147
Utgående balans	-6 236	-172	-6 408	-6 037	-165	-6 202
Utgående planmässigt restvärde	5	312	317	52	230	282

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	34	4 734	7 283	43,0 %	-4,4 %
Industri- och lagerfastigheter	0	58	2 890	-	0,0 %
Övriga fastigheter	0	1 817	230	-	7,3 %
Summa	35	3 370	10 403	30,1 %	-4,3 %
Föregående år	44	2 028	21 804	16,5 %	17,1 %

MSEK	2019	2018
Geografisk placering, bokfört värde		
Finland	35	44
Norge	0	1
Summa	35	44

MSEK	2019	2018
Summa hyresintäkter under räkenskapsåret	8	23
Kostnader avseende byggnader och mark		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	4	14
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	4	4

MSEK	2019	2018
Bokfört värde ingående balans	44	122
Försäljningar och utrangeringar	-11	-95
Nettoförändringar av marknadsvärdet	1	12
Omräkningsdifferenser	1	6
Bokfört värde utgående balans	35	44

MSEK	2019	2018
Totala framtida minimihyror		
<1 år	2	12
1–5 år	0	9
> 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	15	13	140	94	140	94
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	9 483	10 260	13 516	11 561	13 516	11 561
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	90 057	90 672	90 252	90 289	90 252	90 289
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	99 556	100 945	103 908	101 944	103 908	101 944
Lånefordringar ¹⁾						
Övriga lån	1 874	995	1 882	1 001	1 874	995
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	101 430	101 940	105 790	102 945	105 782	102 939
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	-	-	258	45	258	45
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	-	258	45	258	45

¹⁾ Lånefordringar är i enlighet med IAS 39 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 placeringstillgångar 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
	2019	2018	
Finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen			
Aktier och andelar	13 516	11 561	1 955
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	90 252	90 289	-37
Derivatfordringar	140	94	46
Totalt	103 908	101 944	1 964
Finansiella placeringstillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Deposits hos kreditinstitut	-	-	-
Övriga lån	1 882	1 001	881
Totalt	1 882	1 001	881
Totalt finansiella placeringstillgångartillgångar	105 790	102 945	2 845

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

Specifikation av andra finansiella placeringstillgångar och derivatskulder

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Nedan visas Ifs obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december 2019 uppdelade per typ av emittent.

MSEK	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Typ av emittent		%		%		%
Svenska staten	66	0	95	0	95	0
Svensk offentlig sektor	1 979	2	2 008	2	2 008	2
Svenska bostadsföretag	9 028	10	9 270	10	9 270	10
Svenska finansiella företag	13 638	15	13 826	15	13 826	15
Övriga svenska företag	12 909	14	13 099	15	13 099	15
Utländska stater	311	0	349	0	349	0
Utländsk offentlig sektor	3 659	4	3 671	4	3 671	4
Utländska finansiella företag	28 676	32	28 828	32	28 828	32
Övriga utländska företag	19 431	22	19 106	21	19 106	21
Totalt	89 698	100	90 252	100	90 252	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 %, 2019	14	23	21	15	19	4	4	0	-	-	100
Verkligt värde %, 2018	14	20	27	20	11	4	2	1	0	-	100

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

DERIVAT

MSEK	2019			2018		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivatfordringar						
Aktiederivat						
Optionskontrakt	0	0	4	0	0	4
Totalt aktiederivat	0	0	4	0	0	4
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	9	9	1 000	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	18	18	807	2	2	195
Terminskontrakt	113	113	16 802	92	92	19 902
Totalt valutaderivat	131	131	17 609	94	94	20 097
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatfordringar	140	140		94	94	
Derivatskulder						
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Swappar	11	11	500	18	18	500
Totalt räntederivat	11	11	500	18	18	500
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	<i>11</i>	<i>11</i>	<i>500</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>500</i>
Valutaderivat						
Optionskontrakt	-	-	-	-	-	-
Terminskontrakt	247	247	17 111	27	27	19 876
Totalt valutaderivat	247	247	17 111	27	27	19 876
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatskulder	258	258		45	45	

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 riskkontrollfunktionen till rätt nivå.

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

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

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar aktier, börsnoterade fonder (ETF), aktie- och räntefonder samt räntebärande instrument där det finns noterade priser 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	2019				Totalt verkligt värde	2018			Totalt verkligt värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)									
Derivatfordringar									
Aktiederivat	-	0	-	0	-	0	-	0	
Räntederivat	-	9	-	9	-	-	-	-	
Valutaderivat	-	131	-	131	-	94	-	94	
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar ¹⁾	13 330	-	186	13 516	11 359	-	202	11 561	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	62 130	28 122	0	90 252	64 726	25 563	0	90 289	
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	75 460	28 262	186	103 908	76 085	25 657	202	101 944	
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)									
Derivatskulder									
Räntederivat	-	11	-	11	-	18	-	18	
Valutaderivat	-	247	-	247	-	27	-	27	
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	258	-	258	-	45	-	45	

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 4 432 MSEK (3 711) i balanserna, varav 4 347 MSEK (3 517) är fördelat till nivå 1 och 86 MSEK (194) 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 2019 till 186 MSEK (202). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

MSEK 2019	Bokfört värde den 1 januari	Tillkommit via fusion	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
			resultat-räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	202	-	-	-28	97	-90	-	5	186	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	-	-	-	-	-	0	-
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	202	-	-	-28	97	-90	-	5	186	-

MSEK 2018	Bokfört värde den 1 januari	Tillkommit via fusion	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
			resultat-räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar 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	0
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	194	-	0	-18	25	-6	-	8	202	-18

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	2019		2018	
	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⁾	186	-37	202	-40
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	186	-37	202	-40

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK	2019	2018	MSEK	2019	2018
Tillgångar			Skulder		
Derivat			Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	140	94	Bruttobelopp för skulder	258	45
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	140	94	Nettobelopp i balansräkningen	258	45
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	-89	-27	Finansiella instrument	-89	-27
Erhållna kontantsäkerheter	24	81	Ställda kontantsäkerheter	209	37
Nettobelopp	75	148	Nettobelopp	378	56

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

NOT 24 – Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2019		2018	
	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	425	1 679	386	1 726
Förändring i avsättning	71	-86	4	-152
Omräkningsdifferenser	20	59	36	105
Utgående balans	516	1 653	425	1 679

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

NOT 25 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2019	2018
Fordran på försäkringstagare	14 332	13 311
Fordran på försäkringsmäklare	0	-12
Fordran på försäkringsföretag	44	58
Avsättning för osäkra fordringar	-253	-279
Summa ¹⁾	14 123	13 078

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 5 MSEK (7).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	13 884	493	14 376
Avgår avsättning	-14	-239	-253
Summa	13 869	254	14 123

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -7 MSEK (-6).

NOT 26 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2019	2018
Fordran på återförsäkrare	713	460
Avsättning för osäkra fordringar	-4	-4
Summa ¹⁾	709	456

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

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	679	33	713
Avgår avsättning	0	-3	-4
Summa	679	30	709

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

NOT 27 – Övriga fordringar

MSEK	2019	2018
Fordringar på koncernföretag	1 632	1 214
Fordran patientförsäkringspool för offentlig sektor	737	1 224
Avsättningar för osäkra fordringar	-	-
Övrigt	88	109
Summa ¹⁾	2 457	2 546

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 682 MSEK (1 167).

NOT 28 – Materiella tillgångar

MSEK	2019	2018
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	452	408
Investeringar	74	82
Försäljningar och utrangeringar	-40	-47
Omräkningsdifferenser	6	10
Utgående balans	492	452
Akkumulerad av- och nedskrivning		
Ingående balans	-267	-242
Årets av- och nedskrivningar	-61	-55
Försäljningar och utrangeringar	29	35
Omräkningsdifferenser	-3	-5
Utgående balans	-303	-267
Utgående planmässigt restvärde	189	185

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
Operationella leasingavtal (leasetagare)	2019	2018
Förfallotidpunkt		
< 1 år	266	256
1–5 år	886	766
> 5 år	1 061	360
Totalt	2 212	1 382

Företagets operationella leasing avser i huvudsak lokaler och bilar.

MSEK	2019	2018
Totala leasingavgifter under perioden	297	298
varav minimileaseavgifter	285	288
varav variabla avgifter	12	10

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 35 MSEK (44).

NOT 29 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2019	2018
Ingående balans	1 156	1 137
Årets nettoförändring	80	-11
Omräkningsdifferenser	21	30
Utgående balans	1 257	1 156

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 5 058 MSEK (4 726). 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	2019	2018
Upplupna intäkter	202	273
Förutbetalda kostnader	281	320
Summa	483	593

NOT 31 – Obeskattade reserver

MSEK	2018	Förändring		2019
		enligt resultaträkning	Omräknings- differenser	
Säkerhetsreserv	7 043	-	74	7 118
Utgående balans	7 043	-	74	7 118

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	2019		2018	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 200	1 146	1 200	1 124
Summa				1 200	1 146	1 200	1 124

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	2019	2018
Förändringar i skulder som härrör från finansieringsverksamheten		
Ingående balans	1 124	1 078
Kassaflödespåverkande	-	-
Ej kassaflödespåverkande - Omräkningsdifferens	21	45
Ej kassaflödespåverkande - Övrigt	1	1
Utgående balans	1 146	1 124

NOT 33 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK Förändring under perioden	2019		2018	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Ingående balans	20 203	69 452	19 355	68 795
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	302	-	320
Förändring i avsättning	956	-2 822	186	-1 463
Omräkningsdifferenser	439	1 024	662	1 799
Utgående balans	21 598	67 956	20 203	69 452

MSEK		
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrars andelar	2019	2018
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	21 598	20 203
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	15 479	16 059
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	26 811	28 506
Avsättning för skadelivräntor	23 397	22 463
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 269	2 422
Summa	89 553	89 654
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	516	425
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	1 149	1 240
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	503	439
Avsättning för skadelivräntor	-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Summa	2 168	2 105
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	21 082	19 777
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	14 330	14 820
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	26 307	28 067
Avsättning för skadelivräntor	23 397	22 463
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 269	2 422
Summa	87 385	87 550

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

Avsättning 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 estimerade framtida utvecklingsfaktorer analyseras. Urvalet av utvecklingsfaktorer appliceras därefter på den hittills kända kostnaden för skador för respektive skadeår (som ännu ej är fullt utvecklat) som ska uppskattas. På så sätt får man fram en skattning av den förväntade skadekostnaden för varje skadeår. Chain-ladder metodiken är mest lämpad för försäkringsportföljer som har en relativt stabil utveckling. Metoden är mindre användbar i de fall där det saknas tillräckligt med historiska data, som t.ex. för nya försäkringsprodukter eller i portföljer med lång eftersläpning i skaderapporteringen. För dessa portföljer används oftast Bornhuetter-Ferguson-metoden. Den baseras dels på skadehistorik och dels på exponeringsdata, t.ex. antal försäkrade eller premieinkomst. Den faktiska skadehistoriken ges mer vikt för de äldre utvecklade skadeårgångarna medan för nyare årgångar viktas den kända exponeringen i högre grad baserat på erfarenheter från liknande portföljer och produktområden.

Antaganden och dess känslighet

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

If är i stor grad exponerad för personskador som huvudsakligen uppkommer inom de obligatoriska trafik- och arbetsskadeförsäkringarna. Av den totala skadereserven är ungefär 70 procent hänförlig till dessa två försäkringsklasser. If tecknar trafikförsäkring i hela Norden. Arbetsskadeförsäkringen 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 personskadedominerade försäkringsportföljer är:

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

Inflation

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid all reservsättning men är framförallt viktigt vid skador som avvecklas över en längre tidsperiod. För långsvansad affär såsom trafik- och arbetsskadeförsäkring görs interna bedömningar om den framtida kostnadsutvecklingen. Den baseras 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	2019	2018
Danmark		
Belopp skadelivränta	1 534	1 360
Diskonteringsränta	0,21%	0,77%
Finland		
Belopp skadelivränta	16 427	15 830
Belopp IBNR	2 433	2 696
Diskonteringsränta	0,95%	1,20%
Sverige		
Belopp skadelivränta	5 227	5 132
Diskonteringsränta	1,19%	1,57%
Norge		
Belopp skadelivränta	209	141
Diskonteringsränta	2,08%	2,16%

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se Not 5 Risker och riskhantering. Diskonterade skadelivräntor i Finland hade redovisats med 18 201 MSEK (16 707), diskonterad IBNR hade redovisats med 2 643 MSEK (2 745) och genomsnittlig diskonteringsränta hade uppgått till 0,29 procent (0,84) 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 1 050 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 avsättningarna för likartade skadeärenden.

Förändringar under 2019

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade minskningen av skadereserven under året uppgår till 1,5 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar utgör en ökning med 1,0 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 2,5 miljarder SEK. Diskonteringsräntan i Finland sänktes från 1,20% till 0,95% under året vilket ökade reserven med 0,6 miljarder SEK isolerat. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med 1,6 miljarder SEK. Den största förändringen var i reserver för Trafikförsäkring som minskade med nästan 1,9 miljarder SEK. Reserverna för Egendomsförsäkring minskade med 0,4 miljarder SEK medan reserverna för andra försäkringsklasser endast uppvisade mindre förändringar.
- Skadereserven i den norska verksamheten minskade med över 0,6 miljarder SEK. De största förändringarna avser reserver för Trafikförsäkring som minskade med nästan 0,3 miljarder SEK och reserver för Arbetsskadeförsäkring som minskade med drygt 0,2 miljarder SEK.
- Skadereserven i den danska verksamheten minskade med drygt 0,1 miljarder SEK, till största delen hänförlig till Marin försäkring.
- Skadereserven i den finska verksamheten minskade med över 0,1 miljarder SEK, varav merparten hänförligt till reserver för Arbetskadeförsäkring och Trafikförsäkring som båda minskade med över 0,1 miljarder SEK. Andra försäkringsklasser uppvisade endast obetydliga förändringar i reserverna.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven minskade obetydligt. Rensat för valutaeffekter visade den återförsäkrade andelen av skadereserven på totalen en minskning på nästan 0,1 miljarder SEK medan effekter från valutaförändringar utgjorde en ökning på 0,1 miljarder SEK. Återförsäkrarnas andel av reserverna minskade främst inom Egendomsförsäkring medan reserver inom Ansvarsförsäkring ökade.

Skadekostnadsutveckling

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på lfs förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2010-2019, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2009 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 2003-2009.

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 2019. 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.

Noter till balansräkningen

MSEK Skadekostnad – Före avgiven återförsäkring Skadeår	2009 och tidigare år	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	216 810	26 892	27 793	28 215	27 228	27 035	27 190	27 531	27 949	29 360	30 648	
ett år senare	215 492	27 297	28 903	28 095	27 464	26 952	27 368	27 839	28 341	30 405		
två år senare	213 765	26 770	28 859	28 250	27 479	27 012	27 240	27 859	28 295			
tre år senare	212 006	26 762	28 768	28 172	27 547	27 134	26 983	27 444				
fyra år senare	211 637	26 704	28 509	27 895	27 602	27 198	26 714					
fem år senare	211 285	26 683	28 365	27 565	27 471	26 901						
sex år senare	212 518	26 532	28 139	27 381	27 351							
sju år senare	211 558	26 465	28 086	27 215								
åtta år senare	211 043	26 302	28 083									
nio år senare	209 516	26 177										
tio år senare	208 241											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	208 241	26 177	28 083	27 215	27 351	26 901	26 714	27 444	28 295	30 405	30 648	
Totalt utbetalt	180 608	24 416	26 160	25 357	24 964	24 175	24 077	24 267	24 330	25 069	18 367	
Avsättning upptagen i balansräkningen	27 633	1 761	1 924	1 859	2 388	2 726	2 637	3 177	3 964	5 336	12 282	65 687
<i>varav skadelivräntor</i>	<i>16 762</i>	<i>803</i>	<i>781</i>	<i>799</i>	<i>870</i>	<i>869</i>	<i>740</i>	<i>625</i>	<i>539</i>	<i>570</i>	<i>40</i>	<i>23 397</i>
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 269
Total avsättning upptagen i balansräkningen												67 956

MSEK Skadekostnad – Efter avgiven återförsäkring Skadeår	2009 och tidigare år	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	203 559	25 571	26 264	26 307	26 752	26 656	26 738	26 943	27 345	28 801	30 011	
ett år senare	202 612	26 036	26 976	26 161	26 990	26 538	26 880	27 027	27 786	29 643		
två år senare	201 057	25 624	26 843	26 313	27 031	26 444	26 717	27 009	27 690			
tre år senare	199 625	25 568	26 820	26 341	27 114	26 557	26 554	26 694				
fyra år senare	199 352	25 548	26 531	26 118	27 139	26 576	26 263					
fem år senare	199 117	25 530	26 429	25 788	27 021	26 251						
sex år senare	200 240	25 370	26 190	25 635	26 881							
sju år senare	199 277	25 291	26 073	25 470								
åtta år senare	198 823	25 135	25 952									
nio år senare	197 364	25 016										
tio år senare	196 095											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	196 095	25 016	25 952	25 470	26 881	26 251	26 263	26 694	27 690	29 643	30 011	
Totalt utbetalt	168 709	23 270	24 259	23 627	24 551	23 698	23 693	23 684	23 860	24 534	18 048	
Avsättning upptagen i balansräkningen	27 387	1 746	1 693	1 843	2 330	2 553	2 570	3 010	3 830	5 109	11 963	64 034
<i>varav skadelivräntor</i>	<i>16 762</i>	<i>803</i>	<i>781</i>	<i>799</i>	<i>870</i>	<i>869</i>	<i>740</i>	<i>625</i>	<i>539</i>	<i>570</i>	<i>40</i>	<i>23 397</i>
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 269
Total avsättning upptagen i balansräkningen												66 303

Kommentarer

If hade under 2019 ett återförsäkringsskydd med ett självbehåll 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 23 397 MSEK, avser således 16 762 MSEK årgång 2009 och tidigare.

NOT 34 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans 2019	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2019
Förändringar i uppskjuten skatt 2019					
Uppskjuten skattefordran					
Avsättningar	69	6	-	6	82
Övriga temporära skillnader	79	10	-	0	89
Underavskrivningar	4	-1	-	-1	1
Total uppskjuten skattefordran	152	15	-	5	172
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-152				-172
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-				-
Uppskjuten skatteskuld					
Placeringstillgångar till verkligt värde	239	-1	1	745	984
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	97	-	2	-	99
Total uppskjuten skatteskuld	336	-1	3	745	1 083
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-152				-172
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	184				912
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen 2019		16			

MSEK	Ingående balans 2018	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
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			

NOT 35 – Övriga avsättningar

MSEK	2019	2018
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	255	251
Övrigt	196	180
Summa	451	432

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	2019	2018
Skulder till försäkringstagare	1 632	1 725
Skulder till försäkringsmäklare	71	68
Skulder till försäkringsföretag	41	18
Summa ¹⁾	1 745	1 812

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

NOT 37 – Övriga skulder

MSEK	2019	2018
Skatteskuld (aktuell)	677	564
Leverantörsskulder	36	47
Skulder till koncernföretag	132	103
Säkerheter och fondlikvidskulder	24	81
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	722	1 200
Premieskatt	1 837	1 786
Källskatt	111	116
Övrig skatt	54	44
Övrigt	643	220
Summa ¹⁾	4 237	4 162

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 736 MSEK (1 157).

NOT 38 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2019	2018
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	4	4
Upplupna räntekostnader, övrigt	2	1
Övriga upplupna kostnader	1 576	1 537
Förutbetalda intäkter	141	99
Summa	1 724	1 642

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	2019	2018
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser, varje slag för sig		
Andra finansiella placeringstillgångar	2 495	2 275
Kassa och bank	18	23
Totalt	2 513	2 298
<i>varav för koncernföretags räkning</i>	-	-

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

MSEK	2019	2018
Pantsatta tillgångar och pantsättningens syfte fördelas enligt följande:		
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 355	2 143
Säkerheter ställda för terminshandel	140	132
Totalt	2 495	2 275
Kassa och bank	18	23
Totalt	2 513	2 298

MSEK	2019	2018
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	104 890	101 974
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-72 289	-71 946
Överskott av registerförda tillgångar	32 601	30 029

NOT 40 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2019	2018
Borgens- och garantiförbindelser	19	25
Andra åtaganden	98	165
Totalt	116	190

If Skadeförsäkring AB (publ) meddelar försäkring med ömsesidiga åtaganden inom nordiska kärnförsäkringspoolen, norska naturskade-poolen 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 premievolymer 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). Nämda bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandiagrupperna skadeslösa gentemot krav och åtaganden utifrån garantier och liknande åtaganden ställda av företag i Skandia-koncernen inom den skadeförsäkringsverksamhet som överförts till If-koncernen.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Forsikring AS, i vilka, Skandia och Tryg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Vesta Forsikring AS, för Skandia Marine Insurance Company (UK) (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 51 MSEK, motsvarande det högsta belopp bolaget åtagit sig att investera i fonderna. Belopp kan komma 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 46 MSEK.

NOT 41 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

NOT 42 – Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 21 269 118 233 SEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 21 269 118 233 SEK, varav årets vinst 6 931 666 383 SEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 6 900 000 000 SEK, att 9 654 785 483 SEK balanseras i ny räkning och att 4 714 332 750 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 4 mars 2020

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 4 mars 2020

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2019.

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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

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

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 revisionssed 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.

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 67 956 MSEK per 31 december 2019 vilket motsvarar 52 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 branschciffror.

Vi har stickprovsvist 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 28 448 MSEK per 31 december 2019, vilket motsvarar 27 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 misstag.

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 misstag, 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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 misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, 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 direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en 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 2019 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 revisionsssed 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.

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 räkenskaperna. 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 överträdelse 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 4 mars 2019. KPMG AB eller revisorer verksam vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2018.

Stockholm den 4 mars 2020

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Ordlista och definitioner

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

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

Avsättning för oreglerade skador

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

Avvecklingsresultat

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

Captive

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

Direktförsäkring

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

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt gemensam administration.

Driftskostnadsprocent

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

Duration

Begreppet duration definieras olika inom kapitalförvaltning respektive försäkringsverksamhet.

Inom kapitalförvaltning jämföras duration med ränterisk.

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

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

Effekter av ändrade valutakurser

Belopp- 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 konfidensnivå.

Försäkringsmarginal¹⁾

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

IBNR-avsättning

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

Kapitalavkastning

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

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Avkastning på nettot av de genomsnittliga försäkringstekniska avsättningarna, med avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniskt resultat föreför 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)

Solvenskapitalkraven 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.

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

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

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

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

Underwriting

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

Återförsäkring

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

Kontakt:

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

