



Årsredovisning 2020

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 och väsentliga bedömningar.....	12
Redovisning av effekter av ändrade valutakurser.....	17
Upplysningar om närstående.....	18
Risker och riskhantering.....	20
Resultaträkningen.....	34
Balansräkningen.....	45
Övriga upplysningar.....	59
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 2020.

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 bedriver skadeförsäkring i Sverige och via filialer i Norge, Danmark, Finland, Estland och Lettland. Därutöver har If Skadeförsäkrings 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. Från januari 2021 är skadehanteringen sammanslagen till en nordisk enhet. Stödfunktioner som Personal, IT, Kommunikation, Risk, Juridik och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

När covid-19 pandemin nådde de nordiska länderna i mitten av mars prioriterades kontinuitet och fortsatt service och stöd till lfs kunder på bästa sätt under de förändrade arbetsvillkoren. Verksamheten normaliserades snabbt till förändrade arbetsförhållanden på alla marknader och de allra flesta av lfs medarbetare har arbetat från hemmakontor under återstoden av 2020. Under perioden har If Skadeförsäkring kunnat upprätthålla en normal servicenivå och kundnöjdheten har legat på en fortsatt hög nivå.

Premievolymen för 2020 påverkades i viss mån av covid-19, huvudsakligen inom reseförsäkring i affärsområde Privat till följd av tvingande statliga reserestriktioner. Det fanns också några negativa effekter kopplat till avställning av fordon och lägre försäkringsbelopp i affärsområde Företag men sammantaget var effekterna inte särskilt väsentliga. Det är fortfarande ett visst mått av osäkerhet avseende tänkbara kvardröjande effekter på premier genom exempelvis lägre försäkringsbelopp och lägre omsättning i företagssektorn.

Skadekostnaden för 2020 påverkades negativt av reseförsäkringar, till följd av reserestriktioner. Det totala antalet rapporterade skador uppgick till drygt 50 000 motsvarande en bruttoskadekostnad om cirka 370 MSEK, främst i affärsområde Privat och Norge. Netto skadekostnad förväntas dock bli väsentligt lägre tack vare ett återförsäkringsskydd för denna händelse med ett självbehåll på 100 MSEK.

Å andra sidan har statliga restriktioner och en i allmänhet låg aktivitetsnivå haft en positiv effekt på skadefrekvensen, särskilt under våren. Situationen varierade till viss del under sommaren och hösten, men positiva effekter fortsatte under hela året, särskilt vad avser motorförsäkring. Effekten av covid-19 på lfs riskprocent är en minskning om cirka 3 procentenheter för helåret.

Verksamhetens resultat

Resultat

Resultat före skatt uppgick till 9 050 MSEK (8 859). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten uppgick till 7 970 MSEK (6 775).

Premieinkomst

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 48 517 MSEK (47 466). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande volymökning om 4,7 procent. Ökningen är främst hänförlig till affärsområdena Industri och Företag.

Försäkringsersättningar och driftskostnader

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 30 204 MSEK (30 720), vilket motsvarade en skadeprocent på 67,1% (69,0).

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 6 962 MSEK (7 062) och driftskostnadsprocenten var 15,5% (15,9).

Totalkostnadsprocenten uppgick till 82,5% (84,9).

Kapitalförvaltningens resultat

Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering ökade till 2 577 MSEK (5 632), motsvarande en total avkastning på 2,5 procent (5,3). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 1 583 MSEK (2 696) och i övrigt totalresultat redovisas 994 MSEK (2 936).

År 2020 färgades till stor del av covid-19, vilket gav ett av historiens största börsras mellan februari och mars. Stockholmsbörsen återhämtade sig sedan kraftigt under sommaren, för att avsluta året på plus.

Sammantaget blev resultatet för bolagets kapitalförvaltning positivt för år 2020, trots låga räntenivåer. De räntebärande tillgångarna gav en avkastning på 1,6 procent (2,3) under året. Bäst utfall hade förlagslån och fastighetsobligationer med ett resultat på 3,8 respektive 3,4 procent.

Den totala avkastningen för aktier blev under året 11,0 procent (34,1), där merparten av det positiva resultatet genererades på den skandinaviska och nordamerikanska marknaden. Det latinamerikanska innehavet utvecklades kraftigt negativt, till stor del beroende på att de latinamerikanska valutorna utvecklades svagt.

Bland de alternativa investeringarna, som i sin helhet utgör en mindre del av portföljen, uppvisade private equity ett positivt resultat och räntederivat ett negativt resultat.

Bolagets placeringstillgångar förvaltas i huvudsak av kapitalförvaltningens enheten i If-koncernens moderbolag Sampo Abp.

Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 7 082 MSEK (6 932). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 21,7 procent (21,8). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 960 MSEK (1 943) och uppskjuten skattekostnad 7 MSEK (intäkt 16).

Konsolideringskapital, kassaflöde och vinstdisposition

Konsolideringsgraden uppgick vid årets utgång till 68,2 procent (68,9). Konsolideringskapitalet ökade till 31 408 MSEK (31 250). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7 166 MSEK (5 891). Utdelning har lämnats med sammanlagt 6 900 MSEK (6 200).

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 21 951 244 144 SEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver. Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen 21 951 244 144 SEK, varav årets vinst 7 082 313 946 SEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 5 500 000 000 SEK, att 10 932 592 913 SEK balanseras i ny räkning och att 5 518 651 231 SEK redovisas som Fond för verkligt värde.

Försäkringstekniska avsättningar (reserver)

Bruttoavsättningarna har vid årets slut minskat till 86 425 MSEK (89 553).

Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en minskning av avsättningarna med 3 965 MSEK. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 1 181 MSEK och minskningen i skadereserven till 345 MSEK.

Återförsäkrarens andel av tekniska reserver ökade och uppgick vid årsskiftet till 2 813 MSEK (2 168). Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av återförsäkrarnas andel av reserverna till 985 MSEK.

Bolagsstyrningsrapport

Bolaget är inte ett aktiemarknadsbolag och följer inte svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har emellertid ett förlagslån upptaget 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 får rösta för fulla antalet företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

Bolagsstämman har inte lämnat några bemyndiganden till styrelsen att fatta beslut om att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Styrelsen och VD ansvarar ytterst för att 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 If Skadeförsäkrings 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 If Skadeförsäkrings 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 2020. 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. If Skadeförsäkrings resultat beror både på det försäkringstekniska resultatet och på avkastningen på placeringstillgångarna.

Målsättningen med If Skadeförsäkrings riskhantering är att säkerställa en tillräcklig avkastning i förhållande till verksamhetens valda riskprofil samt 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 2020 uppgick SCR till 14 683 MSEK (15 186) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 25 857 MSEK (25 358).

Personal

Under året minskade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 6 184 personer (6 260). Medeltalet anställda under året uppgick till 6 237 personer (6 196), varav kvinnor 53 procent (54).

Principerna för att fastställa ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 12.

Tillämpade redovisningsprinciper

If Skadeförsäkring AB (publ) tillämpar i största möjliga utsträckning redovisningsprinciper som är i överensstämmelse med internationella redovisningsstandarder antagna av EU, så kallad lagbegränsad IFRS. För räkenskapsåret 2020 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några väsentliga ändringar eller nyheter för bolagets redovisning.

Framtidsutsikter

Marknadsläget framöver är osäkert då det till stor del beror på utvecklingen av covid-19 och de åtgärder som vidtas för att hantera situationen. Trots detta bedöms 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	2020	2019	2018	2017	2016
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	46 085	45 375	42 353	32 700	30 049
Premieintäkter f e r	45 033	44 490	42 172	32 977	29 770
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	171	165	128	179	224
Övriga tekniska intäkter	452	417	373	248	197
Försäkringsersättningar f e r	-30 204	-30 720	-29 322	-22 423	-20 569
<i>varav skaderegleringskostnader</i>	-2 628	-2 624	-2 431	-1 932	-1 709
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-6 962	-7 062	-6 818	-5 400	-4 953
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-520	-516	-418	-326	-263
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	7 970	6 775	6 115	5 254	4 406
Kapitalförvaltningens resultat	1 583	2 696	2 590	1 748	1 479
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-401	-467	-448	-327	-238
Räntekostnad, upplåning	-71	-71	-69	-65	-64
Avskrivning goodwill	-2	-48	-288	-277	-273
Intäkter från intressebolag	-	-	38	-	-
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	9 080	8 884	7 938	6 334	5 310
Förändring i obeskattade reserver	-	-	-	2 495	-
Koncernbidrag	-30	-25	-50	-48	-10
Resultat före skatt	9 050	8 859	7 888	8 780	5 300
Skatt	-1 967	-1 927	-1 757	-1 901	-1 181
Årets resultat	7 082	6 932	6 132	6 880	4 119
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	147	317	282	489	720
Placeringstillgångar	102 443	105 825	102 990	104 818	77 274
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	2 813	2 168	2 105	2 112	2 121
Fordringar	17 157	17 289	16 080	14 960	11 109
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 971	3 912	3 849	4 747	2 429
Summa tillgångar	126 532	129 511	125 306	127 125	93 653
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	22 588	22 073	18 939	22 180	14 384
Obeskattade reserver	6 859	7 118	7 043	6 957	7 090
Efterställda skulder	1 102	1 146	1 124	1 078	1 045
Uppskjuten skatteskuld	859	912	184	847	707
Försäkringstekniska avsättningar	86 425	89 553	89 654	88 150	62 108
Skulder	6 497	6 492	6 256	5 589	6 472
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 202	2 217	2 105	2 324	1 847
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	126 532	129 511	125 306	127 125	93 653
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	67,1%	69,0%	69,5%	68,0%	69,1%
Driftskostnadsprocent	15,5%	15,9%	16,2%	16,4%	16,6%
Totalkostnadsprocent	82,5%	84,9%	85,7%	84,4%	85,7%
Riskprocent ¹⁾	61,2%	63,2%	63,8%	62,1%	63,4%
Omkostnadsprocent ¹⁾	21,3%	21,8%	21,9%	22,2%	22,4%
Försäkringsmarginal ¹⁾	17,8%	15,5%	14,6%	16,2%	15,0%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ²⁾	2,5%	5,3%	-0,8%	3,1%	3,3%
Kapitalstyrka enligt Solvens II-regelverket ³⁾					
Kapitalbas	25 857	25 358	24 269	25 512	19 881
- Primärkapital	25 857	25 358	24 269	25 512	19 881
Solvenskapitalkrav	14 683	15 186	14 205	15 593	11 717
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	22 826	22 052	21 129	22 752	16 697
Minimikapitalkrav	6 607	6 834	6 392	7 017	5 273
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	31 408	31 250	27 290	31 062	23 226
<i>Varav uppskjuten skatt</i>	859	912	184	847	707
Konsolideringsgrad	68,2%	68,9%	64,4%	95,0%	77,3%

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista och definitioner.

²⁾ Beräkningen är gjord enligt de principer som används internt inom If Skadeförsäkring för utvärdering av kapitalförvaltningen.

³⁾ Beräkningen baseras på Solvens II lagstiftningen som gäller fr o m 1 januari 2016.

Resultaträkning

MSEK	Not	2020	2019
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	48 517	47 466
Premier för avgiven återförsäkring	7	-2 432	-2 091
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-1 181	-956
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		128	71
		45 033	44 490
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	171	165
Övriga tekniska intäkter		452	417
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-32 825	-34 505
Återförsäkrarens andel		1 190	1 049
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		574	2 822
Återförsäkrarens andel		857	-86
	9	-30 204	-30 720
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring		-7 107	-7 206
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		145	144
		-6 962	-7 062
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	10, 12, 13	-520	-516
		-7 482	-7 577
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	7 970	6 775
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		3 232	3 390
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		1	60
Kapitalavkastning, kostnader		-461	-546
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	15	-1 189	-209
		1 583	2 696
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-401	-467
Räntekostnad, upplåning	16	-71	-71
Avskrivning goodwill	17	-2	-48
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		9 080	8 884
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag		-30	-25
		-30	-25
Resultat före skatt		9 050	8 859
Skatt	18	-1 967	-1 927
Årets resultat		7 082	6 932

f e r = för egen räkning

Totalresultat

MSEK	Not	2020	2019
Årets resultat		7 082	6 932
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		- 625	139
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		880	3 812
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		114	- 876
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-36	-673
		332	2 403
Summa totalresultat		7 414	9 334

Balansräkning

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2020	2019
Immateriella tillgångar			
Goodwill		3	5
Andra immateriella tillgångar		144	312
	19	147	317
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	35	35
Andra finansiella placeringstillgångar	21,23	102 402	105 782
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
	22	102 443	105 825
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		579	516
Avsättning för oreglerade skador		2 234	1 653
	24	2 813	2 168
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	13 955	14 123
Fordringar avseende återförsäkring	26	887	709
Övriga fordringar	27	2 315	2 457
		17 157	17 289
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	197	189
Kassa och bank		1 449	1 323
Säkerheter och fondlikvidfordringar		439	228
		2 085	1 740
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		361	431
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 126	1 257
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	399	483
		1 886	2 171
Summa tillgångar		126 532	129 511

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2020	2019
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för utvecklingsutgifter		144	312
Fond för verkligt värde		5 519	4 714
Balanserad vinst		9 350	9 623
Årets resultat		7 082	6 932
		22 588	22 073
Obeskattade reserver	31	6 859	7 118
Efterställda skulder	32	1 102	1 146
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		21 626	21 598
Avsättning för oreglerade skador		64 799	67 956
	33	86 425	89 553
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	34	859	912
Övriga avsättningar	35	406	451
		1 265	1 363
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 924	1 745
Skulder avseende återförsäkring		315	252
Derivat	21,22,23	445	258
Övriga skulder	37	3 813	4 237
		6 497	6 492
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader		45	42
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 751	1 724
		1 795	1 765
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		126 532	129 511

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 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
Eget kapital vid ingången av 2020	104	388	312	4 714	16 555	-	22 073
Totalresultat	-	-	-	804	-472	7 082	7 414
Utdelning	-	-	-	-	-6 900	-	-6 900
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	-168	-	168	-	-
Eget kapital vid utgången av 2020	104	388	144	5 519	9 350	7 082	22 588

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 -476 MSEK (149).

Kassaflödesanalys

MSEK	2020	2019
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	48 196	46 734
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-32 860	-34 485
Återförsäkring	-1 325	-1 344
Driftsutgifter	-7 506	-6 758
	6 505	4 148
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Räntebetalningar	1 834	1 945
Ränteutbetalningar	-141	-323
Erhållna aktieutdelningar	308	432
Kassaflöde från fastigheter	0	114
Nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar	140	2 017
	2 141	4 185
Räntebetalningar, upplåning	-68	-70
Realiserade valutatransaktioner	-51	-95
Koncerninterna flöden, netto	392	-497
Betalda inkomstskatter	-1 754	-1 780
	7 166	5 891
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-6 900	-6 200
	-6 900	-6 200
Årets kassaflöde	266	-309
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	1 323	1 396
Effekter från valutakursförändringar	-139	236
Årets kassaflöde	266	-309
Kassa och bank vid årets utgång	1 449	1 323

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 2021 och kommer att föreläggas årsstämman 2021 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 2019:23). I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpas godkända internationella redovisningsstandarder och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer i den mån dessa inte strider mot lag eller annan författning eller nämnda föreskrifter och allmänna råd. If Skadeförsäkring ska enligt gällande rätt upprätta årsredovisningar som avser räkenskapsår som inleds den 1 januari 2020 eller senare i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (ESEF). Beslut har fattats inom EU att ge medlemsstaterna rätt att skjuta upp rapporteringen enligt ESEF ett år. En lagändring föreslås träda i kraft den 15 mars 2021 med tillämpning från och med 1 januari 2021 som innebär att den första rapporteringen enligt ESEF sker av årsredovisningen för räkenskapsåret 2021. If Skadeförsäkring kommer av det skälet inte att upprätta en årsredovisning för 2020 enligt ESEF.

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

Publicerade internationella redovisningsstandarder som ännu inte trätt i kraft, 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 ikraft 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 Skadeförsäkring AB (publ) uppfyller dessa förutsättningar eftersom bolaget inte tidigare tillämpat IFRS 9 och de försäkringsrelaterade skuldernas bokförda värde utgör mer än 90 procent av de totala skuldernas bokförda värde. If Skadeförsäkring har mot denna bakgrund beslutat att skjuta upp tillämpningen av IFRS 9. Några väsentliga effekter på bolagets redovisning av en övergång från IAS 39 till IFRS 9 förväntas därmed inte uppstå förrän år 2023. 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 Skadeförsäkring 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 2020 publicerat ändringar till standarden inklusive ändring av ikraftträdandedatum till 1 januari 2023. Även den första obligatoriska tillämpningen av IFRS 9 har senarelagts till 2023. 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

If Skadeförsäkrings 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 valutarresultat och ingår i kapitalförvaltningens resultat. De valutaterminer som används för att ekonomiskt säkra valutaexponeringen i balansräkningen värderas till verkligt värde och även dessa effekter redovisas i sin helhet som valutarresultat.

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. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat när de 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.

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

	2020	2019
Danska kronor	1,35	1,40
Euro	10,03	10,45
Norska kronor	0,96	1,06
Amerikanska dollar	8,18	9,30

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 produktionssättning. Avskrivning sker linjärt 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.

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 Skadeförsäkring 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 ränteutgifter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper delas upp i ränteutgifter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapprets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde. Vid värderingen till verkligt värde används vid börs noterade köpkurser och för modellvärderade instrument används avkastningskurvor, baserade på noterade snittkurser.

Derivat

Samtliga derivatinstrument värderas 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.

I enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer redovisar If Skadeförsäkring AB (publ) samtliga leasingavgifter som kostnad i resultaträkningen.

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

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

Kassa och bank

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång. Förutbetalda anskaffningskostnader. Med försäljningskostnader avses driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. 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 förpliktelserna enligt ingångna försäkringsavtal.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

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

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

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

Avsättning för oreglerade skador

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

Avsättningen för oreglerade skador för direkt skadeförsäkring och återförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom

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

Pensionskostnader och pensionsförpliktelser

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

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

Bolagets kontantreglerade aktierelaterade ersättningar ger upphov till ett åtagande gentemot de anställda vilket värderas till verkligt värde och redovisas som en kostnad med en motsvarande ökning av skulder. Verkligt värde beräknas initialt vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet på de kontantreglerade enheterna beräknas med Black-Scholes-modellen och hänsyn tas till de tilldelade enheternas villkor och förutsättningar. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på bokslutsdagen och förändringar i avsättningen redovisas i årets resultat som en personalkostnad.

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 brutto-redovisning av mottagen och avgiven försäkring. Resultaträkningens poster särredovisar därför de redovisningsmässiga effekterna från såväl det underliggande flödet som periodiseringar av utfärdade försäkringskontrakt och motsvarande för köpt återförsäkring.

Premieinkomst

Med premieinkomst avses den ersättning som If erhåller av försäkringstagaren för att acceptera överföring av försäkringsrisk. Premieinkomsten redovisas i resultaträkningen när risköverföringen påbörjas i enlighet med försäkringskontraktet. Om den avtalade försäkringsperiodens premie är uppdelad på flera delbelopp redovisas ändå hela premien vid periodens början.

Premieintäkt

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som är hänförlig till redovisningsperioden. Den del av premieinkomsten från försäkringskontrakt som avser tidsperioder efter balansdagen avsätts till premiereserv i balansräkningen. Beräkning av avsättning till premiereserv sker i normalfallet genom att premieinkomsten periodiseras strikt utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid. För vissa försäkringsprodukter, särskilt sådana med längre löptid än ett år, görs periodiseringen riskjusterad, d.v.s. i förhållande till förväntat skadeutfall.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Kapitalförvaltningens resultat redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av kapitalavkastningen förs över från kapitalförvaltningens resultat till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på de försäkringstekniska nettoavsättningarna. Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används för skadelivräntor räntesatser som motsvarar diskonteringsräntan i respektive land. För övriga försäkringstekniska avsättningar används räntesatser som 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.

Försäkringsersättning

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

Driftskostnader

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

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

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

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

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltningen fördelas på fyra poster i resultaträkningen och specificeras i noterna. Som huvudregel redovisas orealiserade värdeförändringar i Övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Orealiserade värdeförändringar är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återläggs tidigare orealiserade värdeförändringar så att realiserade vinster och förluster utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och försäljningspriset. I resultatet ingår också nedskrivningar som i enlighet med de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 bedömts nödvändiga på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektiva belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. If har vid denna bedömning valt att för räntebärande värdepapper använda kriterier knutna till inställda betalningar hos emittenten. Även för aktier görs en individuell prövning, 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 tillgångs-lagen 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 2020.

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

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. 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, t.ex. IFRS, ÅRFL, FFFS 2019:23 och försäkringsrörelselagen (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 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.

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 2020 samt bedömningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

Värdering av placeringstillgångar

If Skadeförsäkring 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 Skadeförsäkring 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 If Skadeförsäkrings 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.

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 Skadeförsäkring, 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 nivåstillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras i not 5.

Poster i balansräkningen fastställda i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med användandet av balansdagskurs. Valutaexponeringen i balansräkningen kontrolleras främst genom en löpande allokering av If Skadeförsäkrings placeringstillgångar i utländsk valuta. Kvarvarande exponeringar hanteras genom användning av valutaterminer.

För 2020 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutaresultat om 119 MSEK (79). Valutaresultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutaresultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2020	2019
Totalt valutaresultat		
Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	362	395
Realiserade effekter från valutaderivat	-51	-95
Orealiserade effekter från valutaderivat	-192	-221
Totalt valutaresultat	119	79

NOT 4 – Upplýsingar om närstående

Relationer inom If-koncernen

If-koncernen har ett gemensamt externt återförsäkringsprogram som omfattar alla legala enheter. Ytterligare återförsäkringsskydd har tecknats av If Livförsäkring AB och det estniska bolaget If P&C Insurance AS, genom ett internt återförsäkringsprogram. Återförsäkrare för detta interna återförsäkringsprogram är If Skadeförsäkring.

If Livförsäkring AB bedriver i stort sett hela sin verksamhet genom If Skadeförsäkring. 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.

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

If-koncernens inköp av datatjänster och dataproduktion sker genom If Skadeförsäkrings systerbolag If IT Services A/S, som har uppföljnings- och administrationsansvar för IT-driften mot leverantör/avtal.

If Skadeförsäkring AB (publ) och moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har ingått avtal under vilket If Skadeförsäkring Holding AB (publ) tillhandahåller managementtjänster till If Skadeförsäkring AB (publ). If Skadeförsäkring AB (publ) och moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har ingått ett kapitalförvaltningsavtal i vilket alla investeringsbeslut fattas av If Skadeförsäkring AB (publ) inom ramen för If-koncernens investeringspolicy. Ersättning utgår i form av en fast provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.

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.

If Skadeförsäkring AB (publ) och systerbolaget Viking Assistance Group AS har ingått avtal under vilka Viking Assistance Group AS och dess dotterbolag tillhandahåller vägassistans, larmcentral och skadeadministrationstjänster till If Skadeförsäkring och dess filialer. Ersättningen utgår i form av kostnad per slutfört uppdrag eller årlig kostnad för en förbestämd tjänst.

If Skadeförsäkring AB (publ) och systerbolaget Vertikal Helseassistanse AS har ingått avtal under vilka de tillhandahåller olika tjänster till varandra. If Skadeförsäkring AB (publ) utför vissa service-tjänster åt Vertikal Helseassistanse AS såsom cash management, bokföring och HR. Vertikal Helseassistanse AS tillhandahåller skaderegleringstjänster och försäkringsförmedling till If Skadeförsäkrings hälsoförsäkring i Norge. Ersättning från if Skadeförsäkring AB (publ) till Vertikal Helseassistanse AS utgår som kostnadsersättning och som en fast marginal.

Närståendetransaktioner inom If-koncernen

MSEK	Intäkter		Kostnader		Tillgångar		Skulder	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	-	-	-82	-48	1 633	40	-26	-
Övriga närstående								
Dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	176	42	-1 166	-	18	186	-115	-3

¹⁾ Inklusive räntetäckter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

Relationer med If-koncernens intressebolag

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

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 25,8 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 Boalliansen AS, som tillhandahåller olika tjänster till bostadsrättsföreningar och liknande, och 34% av Digiconcept AS, som äger de immateriella rättigheterna till Boalliansen, en tjänsteleverantör till bostadsföretag. Boalliansen AS förmedlar försäkringar åt If Skadeförsäkring AB (publ).

Relationer med Sampo

If Skadeförsäkring AB (publ) 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 (publ) och Sampo Abp har ingått ett kapitalförvaltningsavtal i vilket alla investeringsbeslut fattas av Sampo inom ramen för If-koncernens investeringspolicy. Ersättning baseras på en fast provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.

Topdanmark A/S är ett dotterbolag till Sampo Abp. 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 Bank Abp är ett intresseföretag till Sampo och följaktligen ett närstående bolag till If Skadeförsäkring AB (publ).

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 (publ) 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 16.

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

Närståendetransaktioner (exklusive If-koncernen)

MSEK	Intäkter		Kostnader		Tillgångar		Skulder	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
If-koncernens intresseföretag	-	-	-36	-48	40	40	-	-
Sampo Abp	3	1	-19	-21	0	0	-5	0
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo Abp	41	42	-	-	856	186	-4	-3
Nordea bank Abp	58 ¹⁾	74 ¹⁾	-27 ²⁾	-28 ²⁾	6 796	7 572	-85	-24
Övriga intresseföretag till Sampo Abp	5	3	-	-	242	244	-	-

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

NOT 5 – Risker och riskhantering

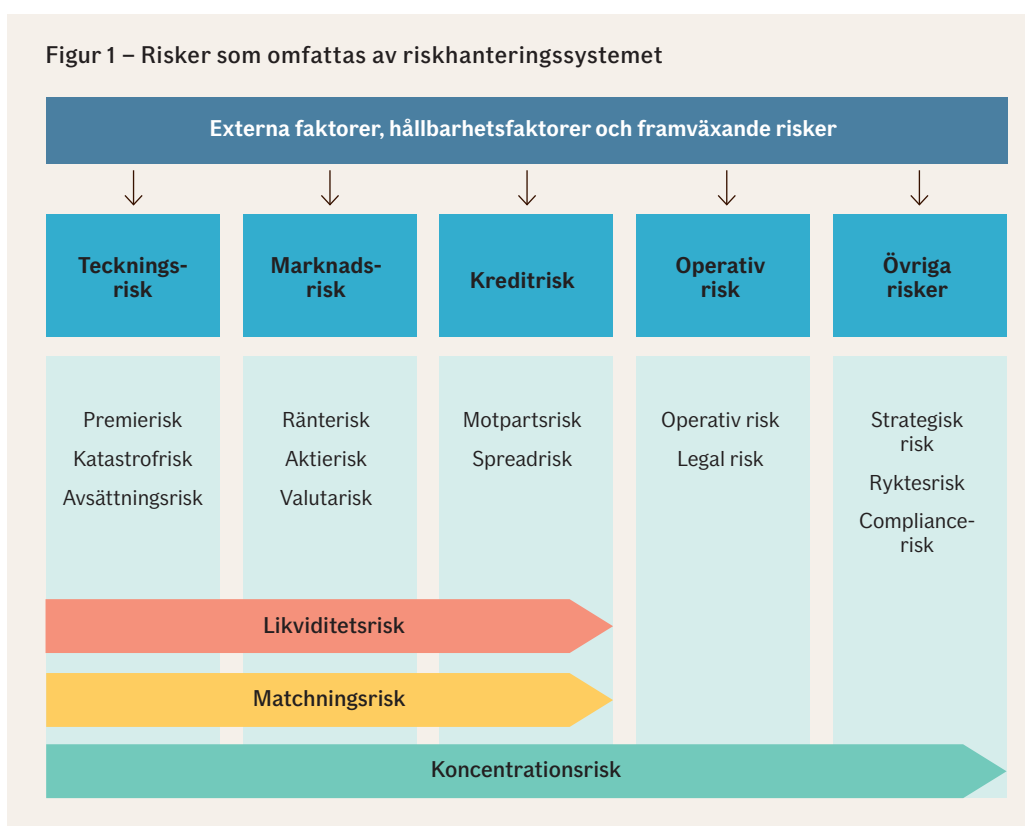
Riskhanteringssystemet

Risker och riskhantering 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. Ändamålet 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 risker och kapital. Ramverket för riskkapit anger gränserna för de risker som If Skadeförsäkring kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskkapit, kapitalkrav, styrdokument, processer och kontroller.

Riskhanteringssystemet omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande identifiera, bedöma/mäta, hantera, övervaka och rapportera risker. Som en del av det mer omfattande internkontrollsystemet, säkerställer riskhanteringssystemet att risker hanteras utifrån ett legalt perspektiv. If Skadeförsäkrings huvudsakliga riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk och operativ risk. Externa faktorer, hållbarhetsfaktorer 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 begränsningar och limiter som fastställts för att spegla och säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med den övergripande riskkapiten och kapitalkravet.

Figur 1 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



Riskstrategi

Policyn för riskhantering anger den övergripande riskstrategin och riskkapiten avseende hantering av de väsentliga riskerna.

Riskhanteringsstrategin innebär att:

- 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 riskkapit.
- 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 effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav.
- Skydda bolagets anseende och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

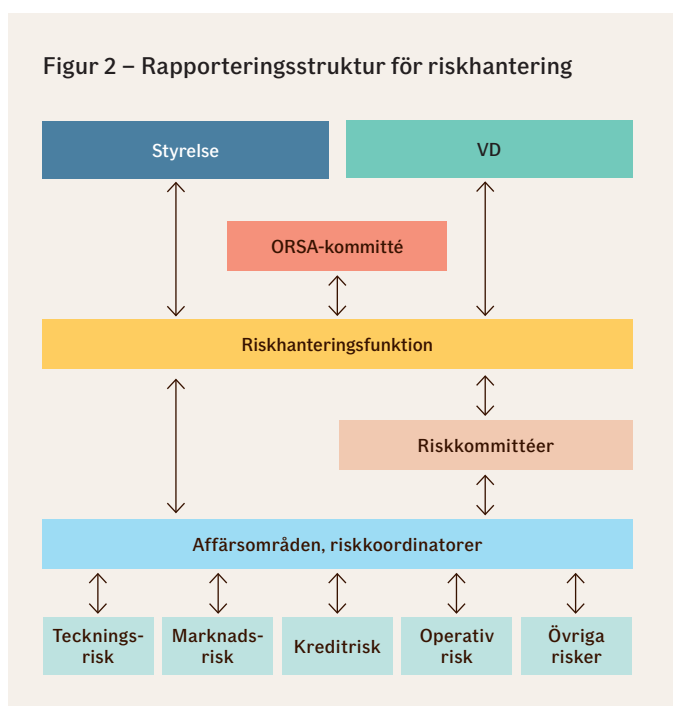
Riskhanteringsprocess

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 linjeorganisationen.

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 riskhanteringssystemet. Kommittén granskar även effektiviteten i internkontrollsystemet, samt initierar och följer upp insatser och åtgärder inom dessa områden. Därutöver övervakar ORSA-kommittén att den kortsiktiga och långsiktiga aggregerade riskprofilen 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 hanteras och kontrolleras så som fastställts av styrelsen. 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 och består av CRO, riskkontrollenheten samt kapitalhanteringsenheten. Funktionen är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelsen och VD.

Linjeorganisation

Linjeorganisationen har det dagliga ansvaret för att identifiera och hantera risker inom de gränser och restriktioner som fastställs i policyer, instruktioner och riktlinjer samt ska se till att den 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/stödfunktion. 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 överstiger de interna och regulatoriska kapitalkraven samt att bibehålla kreditbetyget A från ratinginstituten Standard & Poor's och Moody's.

Kapitalhanteringen baseras på en av styrelsen fastställd riskkapit, som ger ytterligare information om bolagets riskpreferenser och risktoleranser. 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 risker och kapitalbehov 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, koncernsynergier och diversifieringsfördelar.

Risk och kapitalmodellering

För att kunna utvärdera den övergripande riskprofilen är det nödvändigt att beakta sambanden mellan olika risktyper, 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, används den interna modellen även som beslutsunderlag rörande:

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

Operativa risker 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 används 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 med standardformeln enligt Solvens II. Bolaget uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2020.

Tabell 1 – Mått baserade på myndighetskrav

MSEK	2020	2019
SCR	14 683	15 186
Kapitalbas	25 857	25 358

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. De större kvantifierbara riskerna 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.

Riskexponering

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

If Skadeförsäkring tecknar 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.

Riskhantering och kontroll

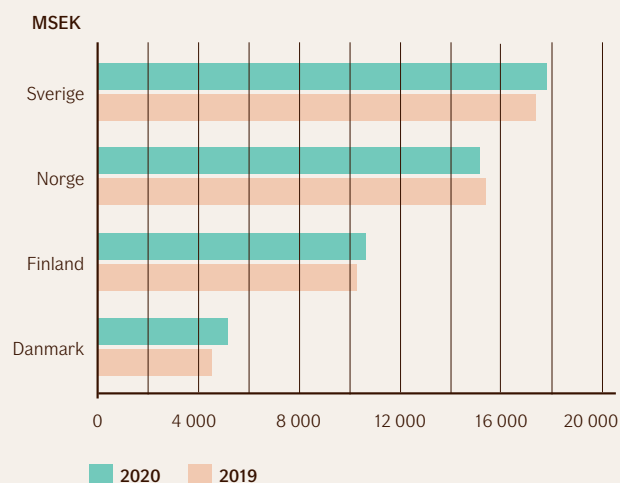
De viktigaste metoderna för att begränsa premierisk är återförsäkring, diversifiering, noggranna analyser och överväganden i samband med teckning samt regelbundna uppföljningar kopplade till den strategiska och finansiella planeringsprocessen. Underwritingpolicyn anger principer, begränsningar och fördelning 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 reinsurancepolicyn.

Optimala återförsäkringsprogram utvärderas genom jämförelse av förväntad kostnad för återförsäkringsprogrammet med nyttan samt påverkan på resultat och kapitalbehov. Det viktigaste verktyget vid denna utvärdering är den interna modellen där små skador, stora skador och naturkatastrofer modelleras. I policyn anges en lägsta nivå för kreditvärdighet för återförsäkringsgivare per affärsgren. 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 2020 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

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, 2020	Förändring	Inverkan på resultat före skatt	
			2020	2019
Totalkostnadsprocent	82,5%	+/- 1%-enhet	+/- 450	+/- 445
Premienivå	45 033	+/- 1%	+/- 450	+/- 445
Skadenivå	30 204	+/- 1%	+/- 302	+/- 307

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.

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.

Riskexponering

För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt mellan olika länder. En del av avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2020 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och

lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 51 procent (54). I tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land.

Riskhantering och kontroll

Styrelsen godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Chefaktuarien 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 skadeutfall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån på oreglerade skador, förändringar i rättsutvecklingen och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen 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

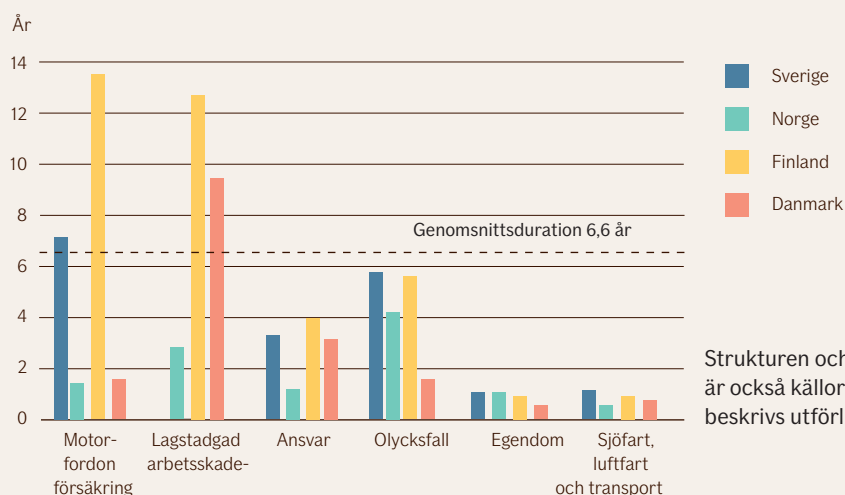
längre tid, till exempel skador relaterade till trafikförsäkringar och arbetsskadeförsäkringar. Den förväntade trenden baseras på externa bedömningar av inflationsutvecklingen inom olika områden, såsom konsumentprisindex och löneindex, i kombination med den egna uppskattningen av kostnaderna för olika typer av skador.

Tabell 3 – Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land

Msek	Sverige		Finland		Norge		Danmark	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Motorfordon	19 568	22 143	10 463	10 661	4 781	5 579	1 513	1 672
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	11 776	12 209	1 581	1 943	2 720	2 699
Ansvar	2 863	2 921	1 089	1 098	1 123	1 189	768	803
Olycksfall	4 049	3 785	1 822	1 770	3 724	4 013	1 028	1 046
Egendom och övrig egendom	4 982	4 233	2 434	2 494	5 011	5 146	1 365	1 077
Sjöfart, luftfart och transport	338	266	88	83	323	378	203	179
Totalt	31 800	33 347	27 672	28 315	16 544	18 247	7 597	7 476

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

Figur 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2020



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

I tabell 4 visas en känslighetsanalys av avsättningsrisken. Förändringar i de försäkringstekniska avsättningarna resulterar i en motsvarande förändring i försäkringsersättning.

Tabell 4 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2020 Effekt MSEK	2019 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 396	1 646
			Danmark	187	127
			Norge	359	526
			Finland	389	349
Diskonterade avsättningar ¹⁾	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	686	710
			Danmark	181	186
			Finland	3 137	3 128
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	243	256
			Danmark	18	18
			Finland	813	700

¹⁾ Annuiteter och delar av IBNR Finland

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	2020	2019
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	129	140
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	100 612	103 768
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	21 309	21 354
Totalt finansiella tillgångar	122 051	125 262
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	445	258
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	7 921	9 542
Totalt finansiella skulder	8 366	9 800

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					
	2020	2019	2020	2019	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Byggnader och mark	35	35	35	35					35	35
Placeringar i intresseföretag										
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	129	140	129	140	-	9	0	0		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	13 203	13 516	13 203	13 516			13 203	13 516		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	87 409	90 252	87 409	90 252	87 409	90 252				
Lånefordringar										
Övriga lån	1 661	1 874	1 661	1 874	1 661	1 874				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	102 402	105 782								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	102 443	105 825								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			1 449	1 323	1 449	1 323				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			439	228	403	172	36	56		
Upplupna intäkter			361	431	361	431				
Aktivt förvaltade tillgångar			104 685	107 799	91 282	94 061	13 240	13 572	35	35
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	445	258	445	258	10	11				
Totalt derivatskulder	445	258								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			111	24	111	24				
Upplupna kostnader			2	2	2	2				
Aktivt förvaltade skulder			558	284	123	37				
Aktivt förvaltade tillgångar, netto			104 127	107 515	91 159	94 024	13 240	13 572	35	35

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 129 MSEK (131).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 435 MSEK (247).

Marknadsrisk

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

Riskexponering

Kapitalförvaltningen genererade en avkastning på 2,5 procent (5,3). Placeringstillgångarna uppgick till 104 433 MSEK (107 631). 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 underliggande marknadsvariabler.

Under året har andelen aktieplaceringar varit oförändrad på 12,7 procent. Andelen räntebärande placeringar har minskat från 87,4 procent till 87,3 procent. Övriga placeringstillgångar uppgick per den 31 december 2020 till 0,0 procent.

I tabell 7 visas en känslighetsanalys av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder vid olika marknadsscenarier. Effekterna representerar den omedelbara påverkan på verkligt värde som en följd av förändringar i de underliggande marknadsvariablerna per den 31 december respektive år. Känslighetsanalysen inkluderar effekterna av derivat och är beräknad före skatt.

Riskhantering och kontroll

Investeringspolicyn är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisk. I policyn ges övergripande riktlinjer, såsom aktsamhetsprincipen, särskilda risklimiters och en beslutsstruktur för investeringsverksamheten.

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, de försäkringstekniska avsättningarna 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.

Tabell 7 – Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde

MSEK	2020				2019			
	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	0	0			2	-2		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 427	-1 364			1 344	-1 298		
Aktier			-2 648				-2 714	
Övriga finansiella tillgångar				-7				-7
Skulder								
Derivat, netto	-38	36			-53	50		
Total förändring i verkligt värde	1 389	-1 328	-2 648	-7	1 292	-1 249	-2 714	-7
Nettopåverkan på årets resultat	-38	36	-	-7	-53	50	-	-7
Nettopåverkan på eget kapital	1 389	-1 328	-2 648	-7	1 292	-1 249	-2 714	-7

Ränterisk

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

Risikexponering

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen är If Skadeförsäkring huvudsakligen exponerat för förändringar i framtida inflation. Det ekonomiska värdet av dessa avsättningar, det vill säga nuvärdet av framtida skadeutbetalningar, exponeras däremot för förändringar i 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. Durationen i räntebärande placeringar uppgick vid utgången av 2020 till 1,4 (1,3). I tabell 8 visas durationen i räntebärande placeringar.

Riskhantering och kontroll

Vid sammansättningen av placeringstillgångarna ska bolaget, enligt investeringspolicyn, beakta ränte- och inflationsrisk i försäkringsförpliktelsena. Den övergripande ränterisken hanteras genom limiter för instrument som är räntekänsliga.

Tabell 8 – Duration och andel räntebärande placeringar per instrumenttyp

MSEK Instrumenttyp ¹⁾	2020			2019		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	1 846	2,0	0,0	2 596	2,8	0,1
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	70 299	77,1	1,0	71 213	75,7	1,1
Skandinavien, realränteobligationer	3 184	3,5	9,3	190	0,2	0,9
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	12 648	13,9	1,9	15 727	16,7	1,9
USA, långfristiga stats- och företagspapper	1 758	1,9	2,5	2 840	3,0	2,3
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	1 424	1,6	2,5	1 458	1,6	3,5
Totalt	91 159	100	1,4	94 024	100	1,3

¹⁾ Räntederivat är inkluderade i tabellen.

Aktierisk

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

Risikexponering

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 13 240 MSEK (13 572) och andelen aktier i placeringsportföljen var 12,7 procent (12,6).

Riskhantering och kontroll

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

Tabell 9 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2020		2019	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	4 461	49,3	4 464	48,9
Sällansköpsvaror och tjänster	2 769	30,6	2 198	24,1
Material	748	8,3	754	8,3
Telekomoperatörer	548	6,1	624	6,8
Hälsovård	360	4,0	857	9,4
Energi	101	1,1	174	1,9
Dagligvaror	51	0,6	59	0,6
Finans och fastighet	4	0,0	4	0,0
Totalt	9 042	100	9 134	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 4 198 MSEK (4 438).

Tabell 10 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2020		2019	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Danmark	49	0,4	7	0,1
Norge	981	7,5	1 159	8,7
Sverige	6 919	52,8	6 907	51,6
Asien	1 563	11,9	1 527	11,4
Europa	2 365	18,0	2 403	17,9
Latinamerika	402	3,1	499	3,7
Nordamerika	826	6,3	891	6,7
Totalt	13 104	100	13 394	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 136 MSEK (178).

Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för förändringar i valutakurser eller deras volatilitet.

Riskexponering

Valutapositioner samt känslighet för valutakursförändringar presenteras i tabell 11.

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 rapporteringsvalutan. 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 rapporteringsvaluta. Omräkningsrisken säkras inte.

Tabell 11 – Valutarisk

MSEK Valuta 2020	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	21 099	20 052	3 046	17	3 206	1	8
Derivat	13 894	-670	5 459	-	-2 010	175	107
Försäkringsverksamhet	-35 116	-19 298	-8 482	-44	-1 404	-3	-269
Nettoposition (SEK)	-123	84	23	-27	-208	173	-154
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	12	-8	-2	3	21	-17	15
Nettopåverkan på årets resultat	12	-8	-2	3	21	-17	15
Nettopåverkan på eget kapital	12	-8	-2	3	21	-17	15

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	27	-15	-13	1	36	0	8
Nettopåverkan på eget kapital	27	-15	-13	1	36	0	8

Kreditrisk

Kreditrisk avser risken för förlust, eller ogynnsam förändring i bolagets finansiella ställning, 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 kreditspreaden över den riskfria räntan.

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

Kreditrisk relaterat till placeringstillgångar

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

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

Riskexponering

De mest betydande kreditriskexponeringarna kommer från räntebärande placeringar. Exponering av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 12.

Riskhantering och kontroll

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i investeringspolicyn. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuldgrupper och per kreditbetygsklass. Vidare begränsas spreadrisk genom känslighetslimiter för instrument som är känsliga för ändringar i kreditspread.

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

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

Tabell 12 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2020

MSEK	Räntebärande värdepapper							Kreditbetyg saknas	Totalt	Aktier	Fastigheter	Derivat (motparts-risk)	Totalt ¹⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2019
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D								
Basindustri	-	-	-	1 072	203	-	36	1 311	407	-	-	-	1 718	118
Kapitalvaror	-	-	618	377	186	-	861	2 042	4 713	-	-	-	6 755	-21
Konsumentvaror	-	-	996	2 683	235	-	1 021	4 935	2 904	-	-	-	7 838	550
Energi	-	-	-	-	88	12	904	1 003	17	-	-	-	1 020	-667
Finansiella institut	395	6 046	9 317	7 387	1 394	-	976	25 515	-	-	7	25 522	-1 672	
Stater	3 383	-	-	-	-	-	-	3 383	-	-	-	-	3 383	3 288
Statligt garanterade	-	249	-	-	-	-	-	249	-	-	-	-	249	-102
Hälsovård	71	-	102	205	30	-	356	763	313	-	-	-	1 077	-555
Försäkring	-	-	371	771	165	-	1 205	2 511	-	-	-	-	2 511	703
Media	-	-	-	-	-	-	226	226	-	-	-	-	226	63
Paketering	-	-	-	-	-	-	113	113	-	-	-	-	113	-15
Offentlig sektor	4 819	691	-	-	-	-	-	5 511	-	-	-	-	5 511	89
Fastigheter	-	-	724	3 444	506	-	4 122	8 796	-	35	-	-	8 830	-780
Tjänster	-	-	-	399	941	-	318	1 658	-	-	-	-	1 658	221
Teknologi och elektronik	-	-	183	76	89	-	536	884	-	-	-	-	884	-572
Telekommunikation	-	-	202	1 346	482	-	42	2 072	548	-	-	-	2 621	23
Transport	-	221	229	275	-	-	1 547	2 272	6	-	-	-	2 278	-1 265
El, vatten och gas	-	-	505	1 068	712	-	212	2 497	-	-	-	-	2 497	-611
Säkerställda obligationer	24 798	-	-	-	-	-	-	24 798	-	-	-	-	24 798	-1 781
Fonder	-	-	-	-	-	-	-	-	4 198	-	-	-	4 198	-240
Övrigt	-	91	-	-	-	-	258	349	134	-	-	-	483	-128
Totalt	33 467	7 297	13 247	19 102	5 029	12	12 733	90 887	13 240	35	7	104 168	-3 353	
Förändring jämfört med 31 dec 2019	2 142	-3 318	-1 973	1 865	68	12	-1 788	-2 993	-332	-1	-27	-3 353		

¹⁾ Derivat och säkerheter 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.

Riskexponering

Fördelningen av fordringar avseende avgiven återförsäkring samt återförsäkrarnas andel av oreglerade skador presenteras i tabell 13. I tabellen är 1 552 MSEK (1 412) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Riskhantering och kontroll

För att begränsa och kontrollera kreditrisk kopplad till avgiven återförsäkring har If Skadeförsäkring en reinsurancepolicy i vilken kreditbetygskrav för återförsäkrare samt limiter för maximal exponering mot enskilda återförsäkrare föreskrivs. Återförsäkringsbolags kreditvärdighet fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

Tabell 13 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2020	%	2019	%
AA	695	44,4	623	64,4
A	868	55,4	336	34,7
BBB	-	-	6	0,6
Kreditbetyg saknas	4	0,2	3	0,3
Totalt	1 567	100	968	100

I tabell 14 visas fördelningen av avgiven premie för fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetyg.

Tabell 14 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2020	%	2019	%
AA	352	57,9	344	59,2
A	256	42,1	237	40,8
Totalt	608	100	581	100

Matchningsrisk

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

Riskhantering och kontroll

Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskkapit och regleras genom investeringspolicyen.

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 Skadeförsäkring är därmed, ur ett redovisningsperspektiv, huvudsakligen exponerat mot förändringar i lagstadgade diskonteringsräntor samt inflation.

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 bolagets riskkapit kan de försäkringstekniska avsättningarna matchas genom investeringar i räntebärande placeringar och genom användandet av valutaderivat.

Likviditetsrisk

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

Riskexponering

I tabell 15 visas förfallostrukturen för försäkringstekniska avsättningar samt finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med kontraktsbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

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 bolagets likviditetsplanering. För att identifiera likviditetsrisken analyseras förväntat kassaflöde från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar regelbundet, både under normala och stressade marknadsförhållanden. 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.

Tabell 15 – Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella tillgångar, skulder och försäkringstekniska avsättningar

2020 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2021	2022	2023	2024	2025	2026- 2035	2036-
Finansiella tillgångar	122 051	14 952	107 098	33 794	19 806	16 566	19 400	12 427	8 291	-
Derivatskulder	-445	-	-445	-444	-1	-	-1	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-7 921	-11	-7 911	-7 984	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-83 612	-83 612	-	-31 193	-9 906	-5 444	-3 764	-2 989	-17 202	-16 249

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	-7 186	-1 224	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-87 385	-87 385	-	-30 903	-10 099	-5 979	-4 238	-3 404	-19 231	-17 585

Koncentrationsrisk

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

Riskexponering

Placeringsstillgångarna är huvudsakligen koncentrerade till den finansiella sektorn i de skandinaviska länderna. I tabell 16 visas de största marknads- och kreditriskexponeringarna relaterade till enskilda motparter och tillgångsklasser.

Fordringar och oreglerade skador för de tio enskilt största återförsäkringsmotparterna uppgick vid 31 december 2020 till 1 711 MSEK (1 676), vilket motsvarar 55 procent (70) av de totala

återförsäkringsfordringarna och återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Av dessa motsvarade 37 procent (34) en återförsäkringsmotpart med kreditbetyg A eller högre, resterande andel avser captivebolag.

Riskhantering och kontroll

I underwritingpolicyn, reinsurancepolicyn samt investeringspolicyn 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.

Tabell 16 – Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2020

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Nordea Bank Abp	-	4 374	2 182	227	-	6 783
Konungariket Sverige	-	-	5 199	-	-	5 199
DnB ASA	-	2 137	2 051	-	-	4 187
Swedbank AB (publ)	-	2 742	774	-	-	3 516
Konungariket Norge	-	-	3 145	-	-	3 145
Svenska Handelsbanken AB (publ)	-	2 459	414	-	-	2 873
AB Volvo	-	-	1 048	18	-	1 066
Danske Bank A/S	-	1 602	1 103	-	-	2 705
SBAB Bank AB (publ)	1 704	1 062	1 556	-	-	4 322
Landshypotek Ekonomisk Förening	-	1 754	550	-	-	2 305
De 10 största exponeringarna, totalt	1 704	16 131	18 020	245	-	36 101

De tio största exponeringarna uppgår till 36 101 MSEK (37 582), vilket motsvarar 34 procent (35) av de aktivt förvaltade placeringsstillgångarna.

Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust till följd av bristfälliga processer eller system, mänskliga fel eller externa händelser (förväntade eller oförutsedda).

Definitionen inkluderar även legal risk vilken avser risken för förlust till följd av tvister som inte är relaterade till försäkringsskador, avtalsbrott eller ingående av olagliga avtal eller brott mot immaterialrättsliga regler.

Riskhantering och kontroll

Operativa risker identifieras och bedöms i Operational and Compliance Risk Assessment processen. Inom affärsverksamheten genomförs regelbundet självutvärderingar för att identifiera, bedöma/mäta, hantera, övervaka och rapportera operativa risker. Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv med hjälp av ett trafikljussystem. Operativa riskkoordinatorer stöttar verksamheten i processen och resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. De mest signifikanta riskerna rapporteras till kommittén för operativa risker (Operational Risk Committee), 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.

Det finns ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativ risk, bland annat operational risk policy, business continuity and security policy och information security policy. Det finns också processer och instruktioner på plats för hantering av externa och interna bedrägerier. Intern utbildning avseende etiska regler och riktlinjer hålls regelbundet för anställda i bolaget. Policyer och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras regelbundet.

Övriga risker

Strategisk risk

Strategisk risk avser risken för förlust 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 är relaterade till konkurrens, samt till makroekonomiska, 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 bedömningen av strategiska risker. Strategiprocessen utförs årligen och innefattar att sätta mål på en övergripande nivå som omvandlas till 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 avser risken för legala eller regulatoriska påföljder, väsentliga finansiella förluster eller skadat rykte till följd av att gällande regelverk inte efterlevs.

Riskhantering och kontroll

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 stödfunktionerna ska rapporteras till Compliancefunktionen. Affärsområdena och IT ska rapportera egna risker två gånger per år, och stödfunktionerna en gång per år. Compliancerisker ska också rapporteras när det anses nödvändigt. Riskerna ska i enlighet med Operational and Compliance Risk Assessment processen godkännas av ledaren för respektive affärsområde och stödfunktion.

Ryktesrisk

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

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

Riskhantering och kontroll

När en bedömning av operativa och compliancerisker görs i verksamheten, bedöms också konsekvensen av försämrat rykte som en följd av en materialiserad risk. Ryktesrisken bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Identifierad ryktesrisk hanteras av verksamheten och i förekommande fall även av kommunikationsavdelningen. Den samlade ryktesriskbedömningen rapporteras till kommittén för operativa risker 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 mer omfattande påverkan på bolaget.

Riskexponering

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

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 bolagets solvensposition negativt på lång sikt har ett Emerging Risk Core Team etablerats med nyckelpersoner från olika affärsområden. Denna grupp följer upp och analyserar viktiga riskfaktorer och rekommenderar möjliga åtgärder. De risker som bedöms vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging Risk Core Team till ORSA-kommittén halvårsvis.

Noter till resultaträkningen

NOT 6 – Resultatanalys per försäkringsgren

2020 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Premieintäkt f e r	1 184	121	2	2 582	1 265	662	150	7 505
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar, f e r	-799	-114	-5	-1 651	-1 514	-343	-78	-4 914
Driftskostnader	-191	-20	0	-265	-172	-85	-21	-1 025
Skadeförsäkringsrörelsens resultat	194	-13	-4	666	-421	233	50	1 567
Avvecklingsresultat	48	-14	-2	25	-76	52	-4	-64
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	551	32	-	1 358	555	335	61	5 296
Avsättning för oreglerade skador	3 272	92	3	931	1 432	1 683	136	665
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	3 822	124	3	2 289	1 986	2 018	197	5 961
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	6	-	-	-	40	61	-	12
Avsättning för oreglerade skador	1	-	-	1	249	129	-	2
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	6	-	-	1	288	189	-	14

2020 MSEK	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt-försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter-försäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r	18	1 533	382	351	15 755	28 074	1 204	45 033
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-	-	167	5	171
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	452	452	-	-	452
Försäkringsersättningar, f e r	-15	1 070	-223	-300	-8 886	-20 233	-1 085	-30 204
Driftskostnader	-2	-365	-60	-536	-2 744	-4 528	-209	-7 482
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	0	2 237	99	-33	4 577	3 479	-86	7 970
Avvecklingsresultat	-	2 174	33	0	2 174	-193	-93	1 886
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	13	760	172	189	9 320	11 714	592	21 626
Avsättning för oreglerade skador	4	12 852	435	24	21 529	40 696	2 575	64 799
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	16	13 612	606	213	30 849	52 410	3 167	86 425
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	22	-	139	318	121	579
Avsättning för oreglerade skador	-	9	177	-	568	844	823	2 234
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-	9	198	-	707	1 162	944	2 813

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen

2020 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Premieintäkter, f e r								
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 227	117	2	2 659	1 579	920	149	7 542
Premier för avgiven återförsäkring	-7	0	-	-52	-300	-228	-	-31
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-35	5	-	-25	-30	-38	1	-2
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-1	-	-	-	15	8	-	-4
Summa	1 184	121	2	2 582	1 265	662	150	7 505

2020 MSEK	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt-försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter-försäkring	Totalt
Premieintäkt, f e r								
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	21	1 506	534	359	16 614	30 130	1 773	48 517
Premier för avgiven återförsäkring	-	-2	-141	-	-762	-1 253	-417	-2 432
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-3	30	-8	-8	-114	-885	-182	-1 181
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	-2	-	16	82	30	128
Summa	18	1 533	382	351	15 755	28 074	1 204	45 033

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen, forts.

2020 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	-595	-98	-2	-1 636	-1 279	-469	-73	-5 026
Återförsäkrares andel	13	-	-	4	153	115	-	16
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	-212	-16	-3	-20	-512	112	-4	97
Återförsäkrares andel	-5	0	-	0	124	-101	-	0
Summa	-799	-114	-5	-1 651	-1 514	-343	-78	-4 914

2020 MSEK	Assistans	Sjö, luftfart och trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-14	-1 445	-239	-298	-11 173	-20 914	-738	-32 825
Återförsäkrares andel	-	6	60	-	367	653	170	1 190
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	-2	2 506	-214	-2	1 731	-164	-992	574
Återförsäkrares andel	-	3	169	-	190	192	475	857
Summa	-15	1 070	-223	-300	-8 886	-20 233	-1 085	-30 204

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

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2020			2019		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	48 517	-2 432	46 085	47 466	-2 091	45 375

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	17 101	16 476
Övriga EES	29 658	29 575
Total	46 760	46 052

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 tekniska avsättningar motsvarar de räntesatser som används i beräkningen för varje valuta räntan för statsobligationer med en löptid som ungefär motsvarar löptiden för de tekniska avsättningarna. Negativa räntesatser används inte. Den tillförda kapitalavkastningen delas upp i två delar, en del som tillförs skadelivränteresultatet, genom en reduktion av kostnaden för uppräknig av skadelivränteavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

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

	2020		2019	
	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar
Sverige/SEK	1,0%	0,0%	1,3%	0,0%
Norge/NOK	1,4%	1,0%	2,0%	0,9%
Danmark/DKK	0,2%	0,0%	0,4%	0,0%
Finland/EUR	0,9%	0,0%	1,2%	0,0%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2020			2019		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader härförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-17 487	575	-16 912	-18 546	325	-18 222
Driftskostnader för skadereglering	-2 628	-	-2 628	-2 624	-	-2 624
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-7 773	1 285	-6 488	-6 526	226	-6 300
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-6 165	82	-6 083	-5 820	97	-5 723
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-56	-	-56	-41	-	-41
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	78	-	78	187	-	187
			-32 091			-32 722
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-11 400	614	-10 786	-12 032	724	-11 308
Skadelivräntor	-1 194	16	-1 178	-1 589	-	-1 589
Skadeporföljer	-	-	-	17	-	17
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	6 649	-427	6 222	7 391	-362	7 029
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	7 727	-99	7 628	7 900	-47	7 852
			1 886			2 002
Summa försäkringsersättningar	-32 251	2 046	-30 204	-31 683	963	-30 720
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-28 887	1 190	-27 698	-30 578	1 049	-29 529
Utbetalda skadelivräntor	-1 309	-	-1 309	-1 320	-	-1 320
Skadeporföljer	-	-	-	17	-	17
Driftskostnader för skadereglering	-2 628	-	-2 628	-2 624	-	-2 624
	-32 825	1 190	-31 635	-34 505	1 049	-33 456
Förändring i avsättning för oregrerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-1 124	858	-266	865	-136	730
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	1 562	-17	1 545	2 079	50	2 129
Förändring i avsättning för skadelivräntor	59	16	74	-310	0	-310
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	78	-	78	187	-	187
	574	857	1 431	2 822	-86	2 736
Summa försäkringsersättningar	-32 251	2 046	-30 204	-31 683	963	-30 720

De allmänna principerna för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna är oförändrade och enbart avsättningen för skadelivräntor är diskonterad. För att möta kostnaden för uppräknig av skadelivränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs skadelivränteresultatet en beräknad kapitalavkastning (se not 8).

Avsättningar för inträffade men ännu ej rapporterade skador avseende skadelivräntor i Finland är diskonterade. Avsättningen i If uppgår till 2 388 MSEK (2 433). Odiskonterat värde uppgår till 2 718 MSEK (2 846). Valutaeffekten på de diskonterade reserverna bidrog till en minskning av reserverna med 96 MSEK medan den reella ökningen uppgick till 51 MSEK.

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2020	2019
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 402	-1 452
Interna anskaffningsutgifter	-3 447	-3 606
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-68	80
Administrationskostnader försäkring	-2 190	-2 229
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-7 107	-7 206
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	152	153
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-7	-9
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	145	144
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader ²⁾	-520	-516
Summa	-7 482	-7 577
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-1 287	-1 359
²⁾ Varav relaterat till Trafikförsäkringsföreningens verksamhet	-72	-70
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-4 049	-4 092
Sociala kostnader	-844	-865
Pensionskostnader	-634	-692
Övriga personalkostnader	-162	-238
Totalt personalkostnader	-5 690	-5 887
Lokalkostnader	-389	-427
Avskrivningar	-318	-98
Externa anskaffningsutgifter	-1 402	-1 452
Övriga administrationskostnader	-2 553	-2 749
Summa	-10 352	-10 613

MSEK	2020	2019
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i utbetalda försäkringsersättningar	-2 628	-2 624
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-4 850	-5 058
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 190	-2 229
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-520	-516
Kapitalförvaltningskostnader ingår i kapitalavkastning, kostnader	-165	-187
Summa	-10 352	-10 613

MSEK	2020	2019
Övriga tekniska kostnader relaterade till TFF:s verksamhet		
Bolagets andel av trafikförsäkringsavgifter	112	107
Bolagets andel av skadekostnader	-194	-184
Bolagets andel av driftskostnader m.m.	-50	-51
Bolagets andel av finansiella intäkter och övriga intäkter	56	56
Beräknad nettokostnad avseende TFF innevarande år	-76	-72
Justering p.g.a avräkning avseende TFF föregående år	4	2
Totalt övriga tekniska kostnader relaterade till TFF	-72	-70

NOT 11 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2020	Varav kvinnor %	2019	Varav kvinnor %
Danmark	561	47	602	49
Estland	160	91	143	93
Finland	1 708	63	1 728	63
Frankrike	6	33	6	33
Lettland	193	27	172	26
Nederländerna	5	60	5	62
Norge	1 340	47	1 335	48
Storbritannien	6	50	6	50
Sverige ¹⁾	2 253	51	2 194	51
Tyskland	5	20	5	26
Summa	6 237	53	6 196	54

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If Skadeförsäkring har 11 (13) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2020	2019
Styrelsen	14%	0%
Övriga ledande befattningshavare	22%	30%

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

MSEK	2020	2019
Löner och ersättningar	4 049	4 092
Pensionskostnader	634	692
Sociala avgifter	844	865
Summa	5 527	5 649

MSEK	2020	2019
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾		
Fast ersättning och förmåner	17	31
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	4	37
Summa	21	68

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses styrelseledamöter, vd och ledamöter i If-koncernens ledning anställda i If Skadeförsäkring AB (publ). I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag - MSEK (-).

Principer för fastställande av ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs i de flesta fall av grundlön, ettårig rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner. Flertalet ledande befattningshavare omfattas också av Sampokoncernens fleråriga incitamentsprogram. Styrelsearvode utgår inte till de ledamöter som är anställda inom If eller övriga bolag i Sampokoncernen.

För verkställande direktören är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 50 procent av grundlönen. För andra ledande befattningshavare som omfattas av rörlig ersättning är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 50-75 procent av grundlönen. Den ettåriga rörliga ersättningen är baserade på If-koncernens resultat,

affärsheternas 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 utbetalningen 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 If Skadeförsäkrings system och principer för ersättningar och förmåner, vänligen se följande länk till Redogörelse för ersättningar inom If Skadeförsäkring AB (publ) 2020, <https://www.if.se/om-if/om-oss/finansiell-information/arsredovisningar>.

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Summa
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2020						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot Jouko Oksanen	64	-	-	-	-	64
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman	-	-	-	-	-	-
Övrig koncernledning (5 personer)	15 719	3 795	-132	818	6 375	26 575
Summa	15 783	3 795	-132	818	6 375	26 639

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Summa
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2019						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud ²⁾	5 157	3 329	3 531	39	1 538	13 594
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson ³⁾	624	-	-	2	-169	457
Verkställande direktören Måns Edsman ²⁾	2 044	962	1 820	81	857	5 764
Verkställande direktören Ricard Wennerklint ³⁾	342	-	-824	2	377	-103
Styrelseledamot Jouko Oksanen	63	-	-	-	-	63
Styrelseledamot Dag Rehme	2 500	1 163	2 549	211	1 525	7 948
Övrig ledning (10 personer)	19 327	6 147	16 439	1 001	7 887	50 801
Summa	30 057	11 601	23 515	1 336	12 015	78 524

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

²⁾ I februari 2019 utnämndes ny styrelseordförande och ny VD. De var i If-koncernens ledning innan dess. Beloppen avser samtliga ersättningar och förmåner oavsett befattning inom If-koncerns ledning eller bolagets ledning och styrelse.

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

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 2020 5,3 procent och på lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp är premien 2020 31,0 procent.

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 överstiger tolv norska basbelopp omfattas de norska medlemmarna av temporär pension mellan 67 och 82 år och premien motsvarar 24 procent av den fasta årslönen.

Pensionsåldern är 67 år men 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

Styrelsen för Sampo Abp har beslutat om långsiktiga incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Sampokoncernen. Styrelsen har givit koncernchefen mandat att besluta om vilka som ska inkluderas i programmen och antalet allokerade enheter per individ, vilka används för att fastställa storleken på utbetalningen. Ungefär 60 personer var inkluderade i programmen vid årsskiftet 2020. Under 2020 utbetalades den sista delen av programmet som utfärdades 2014 och detta program har därmed avslutats.

Utfallet i programmen baseras på Sampoaktiens kursutveckling, If-koncernens försäkringsmarginal och/eller Sampokoncernens avkastning på riskjusterat kapital. Värdet på en incentiveenhet är det genomsnittliga kurspriset på Sampo A-aktie vid den i programvillkoren specificerade tidpunkten, från vilket startpriset dras av med justering för utdelningar distribuerade till och med utbetalningsdagen. De fastställda startpriserna varierar mellan EUR 32,94 – 44,10. Det maximala värdet för en enhet varierar mellan EUR 56,94 – 62,53 vilket reduceras med det utdelningsjusterade startpriset.

I programmet 2017:1 beror utbetalningen på två mätare. Om försäkringsmarginalen är 6 procent eller högre, utbetalas den delen av belöningen till fullo. Om försäkringsmarginalen är 4–5,99 procent, utbetalas hälften av belöningen som baseras på försäkringsmarginalen. Ingen belöning utbetalas om försäkringsmarginalen är lägre än dessa trösklar. Dessutom beaktas riskjusterat kapital. Om avkastningen på det riskjusterade kapitalet är + 4 procent utbetalas den belöningen till fullo. Om avkastningen på det riskjusterade kapitalet är + 2 procent utbetalas hälften av denna belöning. Ingen utbetalning sker om den det riskjusterade kapitalet är lägre än dessa trösklar.

I programmet 2020:1 beror utbetalningen på det riskjusterade kapitalet. Om avkastningen på det riskjusterade kapitalet är + 5 procent eller mer sker utbetalning till fullo. Om avkastningen på det riskjusterade kapitalet är + 3 procent men lägre än + 5 procent, utbetalas hälften. Om avkastningen är lägre än dessa trösklar sker inte någon utbetalning.

Varje plan har tre prestationsperioder och incitamentsbelöningar sker kontant i tre omgångar. Givet att målen 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 föfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen. En förskottsutbetalning av belöningen kan ske i det fall någon händelse förändrar koncernstrukturen eller i det fall en anställning upphör under särskilda omständigheter.

Långsiktiga incitamentsprogram	2014-2	2017-1	2017-2	2020-1
Villkoren godkända	2014-09-17	2017-09-14	2017-09-14	2020-08-05
Antal tilldelade andelar initialt	32 500	2 172 500	57 000	1 424 500
Periodens slut I 30 procent	Q2 2018	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2023
Periodens slut II 35 procent	Q2 2019	Q2 2021	Q2 2022	Q2 2024
Periodens slut III 35 procent	Q2 2020	Q2 2022	Q2 2023	Q2 2025
Betalning I 30 procent	Sept 2018	Sept 2020	Sept 2021	Sept 2023
Betalning II 35 procent	Sept 2019	Sept 2021	Sept 2022	Sept 2024
Betalning III 35 procent	Sept 2020	Sept 2022	Sept 2023	Sept 2025
Startpris ¹⁾ (EUR)	43,38	43,81	44,10	32,94
Maximalt pris (EUR)	61,81	62,24	62,53	56,94
Utdelningsjusterat startpris per 31 December 2020 (EUR)	31,41	36,29	39,18	32,94
Sampo A pris per 31 December 2020 (EUR)	34,57			

¹⁾ Startpriset beräknas som ett snittpris under 10 dagar från publiceringen av halvårsresultatet. För 2020 I beräknas startpriset som ett snittpris under 25 dagar.

Noter

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/>.

Avstämning av utestående antal kontantreglerade andelar	2020	2019
Utestående vid periodens början	1 876 875	2 561 150
Tilldelade under perioden	1 424 500	-
Flyttade under perioden	-447 000	-
Förverkade under perioden	-180 000	-40 500
Utbetalade under perioden	-11 375	-643 775
Förfallna under perioden	-363 450	-
Utestående vid periodens utgång	2 299 550	1 876 875

kSEK	2020-12-31			2019-12-31		
	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utestående andelar och värden						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	-	-	-	127 000	32 439	2 282
Styrelseledamot Dag Rehme	-	-	-	80 000	20 434	1 437
Verkställande direktören Måns Edsman	-	-	-	80 000	19 891	1 234
Övrig koncernledning (4 (10) personer)	472 900	117 268	5 744	487 000	124 392	8 751
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 826 650	452 869	22 702	1 102 875	281 293	19 853
Summa	2 299 550	570 137	28 445	1 669 875	478 448	33 558

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 3 MSEK (45).

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2020	2019
KPMG		
Revisionsuppdrag	17	16
Revision utöver revisionsuppdraget	-	0
Skatterådgivning	0	0
Övrig rådgivning	0	1
Summa arvoden till KPMG	17	17

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2020 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	8 044	5 193	14 256	1 266	13 634	2 408	16
Premieintäkt, brutto	7 915	5 182	14 104	1 192	13 157	2 295	22
Försäkringsersättningar, brutto	-5 836	-1 183	-9 656	-903	-9 951	-1 402	-7
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 285	-993	-2 222	-180	-1 686	-310	-4
Resultat avgiven återförsäkring	101	17	-27	0	-223	-247	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	895	3 023	2 199	110	1 298	337	11

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	549	21	1 357	46 744	1 773	48 517
Premieintäkt, brutto	539	18	1 320	45 746	1 591	47 336
Försäkringsersättningar, brutto	-321	-15	-1 246	-30 521	-1 730	-32 251
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-58	-	-196	-6 933	-242	-7 175
Resultat avgiven återförsäkring	-	-	-25	-402	290	-112
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	160	3	-147	7 889	-91	7 799
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						171
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						7 970

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Övriga tekniska intäkter med 452 MSEK samt Övriga driftskostnader med -520 MSEK.

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 samt Övriga driftskostnader med -516 MSEK.

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	2020	2019
Kapitalavkastning, intäkter		
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hysesintäkter	4	8
Driftskostnader	-4	-10
Utdelning på aktier och andelar	302	426
Ränteintäkter m.m.		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 513	1 645
Övriga ränteintäkter	92	72
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	4	11
Valutakursvinster, netto	170	79
Realisationsvinster, netto		
Byggnader och mark	-	76
Aktier och andelar	1 144	975
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	106
Övriga lån	6	-
Summa	3 232	3 390

MSEK	2020	2019
Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Byggnader och mark	1	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	5
Derivat	-	54
Summa	1	60

MSEK	2020	2019
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-195	-229
Räntekostnader m.m.		
Derivat	-8	-9
Övriga räntekostnader	-126	-298
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-7	-10
Realisationsförluster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-74	-
Derivat	-51	-
Summa	-461	-546

MSEK	2020	2019
Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Aktier och andelar	-458	-209
<i>varav nedskrivningar</i>	-458	-209
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-726	-
<i>varav nedskrivningar</i>	-726	-
Derivat	-5	-
Summa	-1 189	-209

MSEK	2020	2019
Avstämning av ackumulerade värdeförändringar på Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Ingående balans	6 041	3 099
Årets orealiserade resultat redovisade i övrigt totalresultat	880	3 812
Värdeförändringar överförda till resultaträkningen	114	-876
Omräkningsdifferenser	-12	5
Utgående balans	7 022	6 041
Netto av årets värdeförändringar på finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	994	2 936

	Verkligt värde 2020-12-31		Verkligt värde 2019-12-31		Avkastning 2020		Avkastning 2019	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾								
Räntebärande värdepapper	91 159	87	94 024	87	1 534	1,6	2 242	2,3
Aktier	13 240	13	13 572	13	1 314	11,0	3 654	34,1
Valuta (aktiva positioner)	10	-	16	-	41	-	24	-
Valuta (övrigt) ²⁾	-316	-	-132	-	78	-	55	-
Fastighet	35	-	35	-	1	-	75	-
Övrigt	-	-	-	-	-390	-	-418	-
Totalt placeringstillgångar	104 127	100	107 515	100	2 577	2,5	5 632	5,3

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	2020	2019
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-71	-71
Summa		-71	-71

NOT 17 – Avskrivning goodwill

MSEK	2020	2019
Avskrivningen avser i huvudsak inkrämingsgoodwill hänförlig till bildandet av If den 1 Mars 1999 (avskrivningen med bedömd nyttjandeperiod på 20 år)	-2	-48
Summa	-2	-48

NOT 18 – Skatt

MSEK	2020	2019
Aktuell skatt	-1 960	-1 943
Uppskjuten skatt	-7	16
Summa skatt i resultaträkningen	-1 967	-1 927
Aktuell skatt		
Svenska enheter	-892	-958
Utländska enheter	-1 068	-986
Totalt aktuell skatt	-1 960	-1 943
Uppskjuten skatt		
Temporär skillnad avseende goodwill	-3	10
Övriga temporära skillnader	-4	6
Totalt uppskjuten skatt	-7	16

MSEK	2020	2019
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-180	-648
Övrigt	144	-25
Totalt aktuell och uppskjuten skatt	-36	-673
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	9 050	8 859
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4%	-1 937	-1 896
Permanent skillnader, netto	-27	-38
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	2	2
Andra skattesatser i utländska enheter	0	4
Ändrade skattesatser	-6	-
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1 967	-1 927

Noter till balansräkningen

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	2020			2019		
	Goodwill	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar	Goodwill	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar
Akkumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans	6 241	484	6 725	6 089	395	6 484
Investeringar	-	96	96	-	103	103
Försäljningar och utrangeringar	-	-253	-253	-	-20	-20
Omräkningsdifferenser	-540	-23	-563	152	7	158
Utgående balans	5 701	303	6 004	6 241	484	6 725
Akkumulerad av- och nedskrivning						
Ingående balans	-6 236	-172	-6 408	-6 037	-165	-6 202
Årets av- och nedskrivningar	-2	-2	-3	-49	-23	-72
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-	20	20
Omräkningsdifferenser	540	14	554	-150	-4	-154
Utgående balans	-5 698	-159	-5 857	-6 236	-172	-6 408
Utgående planmässigt restvärde	3	144	147	5	312	317

Andra immateriella tillgångar består av aktiverade utgifter för utvecklingen av försäkringssystemet Waypoint. Förutom normal aktivering och avskrivning under året har If Skadeförsäkring också genomfört nedskrivningstester för att säkerställa att tillgången inte bokförs till ett värde som överstiger återvinningsvärdet. Tillgångsvärdet har därefter skrivits ned med 253 MSEK och det redovisade värdet per den 31 december 2020 på 144 MSEK åter speglar den nuvarande bedömningen av återvinningsbarhet med beaktande av beräknade framtida kassaflöden baserat på finansiella planer.

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

NOT 20 – Byggnader och mark

MSEK	2020	2019
Bokfört värde ingående balans	35	44
Försäljningar och utrangeringar	-	-11
Nettoförändringar av marknadsvärdet	1	1
Omräkningsdifferenser	-1	1
Bokfört värde utgående balans	35	35

MSEK	2020	2019
Summa hyresintäkter under räkenskapsåret	4	8
Kostnader avseende byggnader och mark		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	2	4
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	2	4

MSEK	2020	2019
Totala framtida minimihyror		
<1 år	2	2
1–5 år	1	0
> 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	18	15	129	140	129	140
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	9 079	9 483	13 203	13 516	13 203	13 516
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	87 084	90 057	87 409	90 252	87 409	90 252
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	96 182	99 556	100 741	103 908	100 741	103 908
Lånefordringar ¹⁾						
Övriga lån	1 661	1 874	1 666	1 882	1 661	1 874
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	97 843	101 430	102 407	105 790	102 402	105 782
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	9	-	445	258	445	258
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	9	-	445	258	445	258

¹⁾ Lånefordringar är i enlighet med If Skadeförsäkrings 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 2023 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
	2020	2019	
Finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen			
Aktier och andelar	13 203	13 516	-313
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	87 409	90 252	-2 843
Derivatfordringar	129	140	-11
Summa	100 741	103 908	-3 167
Finansiella placeringstillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Deposits hos kreditinstitut	-	-	-
Övriga lån	1 666	1 882	-216
Summa	1 666	1 882	-216
Totalt finansiella placeringstillgångartillgångar	102 407	105 790	-3 383

If Skadeförsäkring 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 If Skadeförsäkrings obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december 2020 uppdelade per typ av emittent.

MSEK	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Typ av emittent		%		%		%
Svenska staten	2 675	3	3 183	4	3 183	4
Svensk offentlig sektor	2 319	3	2 362	3	2 362	3
Svenska bostadsföretag	6 213	7	6 362	7	6 362	7
Svenska finansiella företag	14 195	16	14 385	16	14 385	16
Övriga svenska företag	13 743	16	13 917	16	13 917	16
Utländska stater	427	0	445	1	445	1
Utländsk offentlig sektor	3 311	4	3 382	4	3 382	4
Utländska finansiella företag	27 402	32	27 696	32	27 696	32
Övriga utländska företag	16 301	19	15 677	18	15 677	18
Totalt	86 588	100	87 409	100	87 409	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 %, 2020	17	22	18	20	13	6	1	-	-	3	100
Verkligt värde %, 2019	14	23	21	15	19	4	4	0	-	-	100

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

DERIVAT

MSEK	2020			2019		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivatfordringar						
Aktierderivat						
Optionskontrakt	0	0	4	0	0	4
Summa	0	0	4	0	0	4
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	-	-	-	9	9	1 000
Valutaderivat						
Optionskontrakt	28	28	744	18	18	807
Termiskontrakt	101	101	18 464	113	113	16 802
Summa	129	129	19 208	131	131	17 609
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatfordringar	129	129		140	140	
Derivatskulder						
Aktierderivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Swappar	10	10	1 500	11	11	500
Summa	10	10	1 500	11	11	500
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	10	10	1 500	11	11	500
Valutaderivat						
Optionskontrakt	9	9	731	-	-	-
Termiskontrakt	426	426	19 135	247	247	17 111
Summa	435	435	19 866	247	247	17 111
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatskulder	445	445		258	258	

NOT 22 – Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder till verkligt värde

Inom If Skadeförsäkring 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 Skadeförsäkring huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Noterade aktier värderas utifrån senast noterade betal-kurs. 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.

If Skadeförsäkrings 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 If Skadeförsäkrings 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 If Skadeförsäkrings 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 derivatkskulder fördelade i verkligt värde-hierarki

MSEK	2020				Totalt verkligt värde	2019			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	-	129	-	129	-	131	-	131	
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar ¹⁾	13 018	-	185	13 203	13 330	-	186	13 516	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	63 339	24 054	16	87 409	62 130	28 122	0	90 252	
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	76 357	24 183	201	100 741	75 460	28 262	186	103 908	
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)									
Derivatkskulder									
Räntederivat	-	10	-	10	-	11	-	11	
Valutaderivat	-	435	-	435	-	247	-	247	
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	445	-	445	-	258	-	258	

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 4 193 MSEK (4 432) i balanserna, varav 4 142 MSEK (4 347) är fördelat till nivå 1 och 51 MSEK (86) 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 2020 till 201 MSEK (186). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

MSEK 2020	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Försäljningar/ köp	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	186	-	-4	42	-22	0	185	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-19	0	18	0	18	16	-19
Summa	186	-19	-4	60	-23	18	201	-19

MSEK 2019	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Försäljningar/ köp	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	-	186	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	-	-	-	0	-
Summa	202	-	-28	97	-90	-	186	-

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	2020		2019	
	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⁾	185	-37	186	-37
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	-3	0	0
Summa	201	-40	186	-37

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK	2020	2019	MSEK	2020	2019
Tillgångar			Skulder		
Derivat			Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	129	140	Bruttobelopp för skulder	445	258
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	129	140	Nettobelopp i balansräkningen	445	258
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal ¹⁾			Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-115	-89	Finansiella instrument	-115	-89
Erhållna kontantsäkerheter	11	24	Ställda kontantsäkerheter	329	209
Nettobelopp	25	75	Nettobelopp	661	378

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

NOT 24 – Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2020		2019	
	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	516	1 653	425	1 679
Förändring i avsättning	128	857	71	-86
Omräkningsdifferenser	-65	-275	20	59
Utgående balans	579	2 234	516	1 653

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

NOT 25 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2020	2019
Fordran på försäkringstagare	13 985	14 332
Fordran på försäkringsmäklare	0	0
Fordran på försäkringsföretag	51	44
Avsättning för osäkra fordringar	-81	-253
Summa ¹⁾	13 955	14 123

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 6 MSEK (5).

NOT 26 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2020	2019
Fordringar på återförsäkrare	996	713
Avsättning för osäkra fordringar	-109	-4
Summa ¹⁾	887	709

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

NOT 27 – Övriga fordringar

MSEK	2020	2019
Fordringar på koncernföretag	1 614	1 632
Fordran avseende patientförsäkringspool för offentlig sektor	631	737
Avsättningar för osäkra fordringar	-	-
Övrigt	70	88
Summa ¹⁾	2 315	2 457

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 579 MSEK (682).

NOT 28 – Materiella tillgångar

MSEK	2020	2019
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	492	452
Investeringar	86	74
Försäljningar och utrangeringar	-36	-40
Omräkningsdifferenser	-17	6
Utgående balans	525	492
Akkumulerad av- och nedskrivning		
Ingående balans	-303	-267
Årets av- och nedskrivningar	-63	-61
Försäljningar och utrangeringar	26	29
Omräkningsdifferenser	11	-3
Utgående balans	-328	-303
Utgående planmässigt restvärde	197	189

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordringar	13 688	348	14 036
Avsättningar för osäkra fordringar	-7	-74	-81
Summa	13 682	273	13 955

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -3 MSEK (-7).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordringar	952	43	996
Avsättningar för osäkra fordringar	-100	-9	-109
Summa	853	34	887

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

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
Leasingavtal (leasetagare)	2020	2019
Förfallotidpunkt		
< 1 år	260	266
1–5 år	816	886
> 5 år	941	1 061
Totalt	2 017	2 212

Leasingavtal där bolaget är leasetagare avser i huvudsak lokaler och bilar.

MSEK	2020	2019
Totala leasingavgifter under perioden	278	297
varav minimileaseavgifter	267	285
varav variabla avgifter	12	12

Leasing där If Skadeförsäkring 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 (35).

NOT 29 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2020	2019
Ingående balans	1 257	1 156
Årets nettoförändring	-68	80
Omräkningsdifferenser	-64	21
Utgående balans	1 126	1 257

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 4 850 MSEK (5 058). 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	2020	2019
Upplupna intäkter	236	202
Förutbetalda kostnader	164	281
Summa	399	483

NOT 31 – Obeskattade reserver

Säkerhetsreserv, MSEK	2020	2019
Ingående balans	7 118	7 043
Förändring enligt resultaträkning	-	-
Omräkningsdifferenser	-259	74
Utgående balans	6 859	7 118

Genom den norska filialen tillhandhåller If Skadeförsäkring egendomsförsäkring som bland annat skyddar mot skador orsakade av naturskadekatastrofer. Filialen är därför medlem av den norska natur-

skadepoolen och skyldig att göra avsättningar till Naturskadekapital. Avsättningen till Säkerhetsreserv inkluderar ett belopp bokfört i norska kronor, som motsvarar Naturskadekapital i den norska filialen.

NOT 32 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2020		2019	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 127	1 102	1 200	1 146
Summa				1 127	1 102	1 200	1 146

¹⁾ Efterställda skulder är i enlighet med If Skadeförsäkrings 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 2 och verkligt värde baserar sig på noterade priser på inaktiva marknader.

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	2020	2019
Förändringar i skulder som härrör från finansieringsverksamheten		
Ingående balans	1 146	1 124
Kassaflödespåverkande	-	-
Ej kassaflödespåverkande - Omräkningsdifferens	-45	21
Ej kassaflödespåverkande - Övrigt	1	1
Utgående balans	1 102	1 146

NOT 33 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK Förändring under perioden	2020		2019	
	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	21 598	67 956	20 203	69 452
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	230	-	302
Förändring i avsättningar	1 181	-575	956	-2 822
Omräkningsdifferenser	-1 153	-2 812	439	1 024
Utgående balans	21 626	64 799	21 598	67 956

MSEK		
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrars andelar	2020	2019
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	21 626	21 598
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	15 667	15 479
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	24 196	26 811
Avsättning för skadelivräntor	22 829	23 397
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 107	2 269
Summa	86 425	89 553
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	579	516
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	1 781	1 149
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	438	503
Avsättning för skadelivräntor	15	-
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Summa	2 813	2 168
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	21 047	21 082
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	13 886	14 330
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	23 758	26 307
Avsättning för skadelivräntor	22 814	23 397
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 107	2 269
Summa	83 612	87 385

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar ska spegla det ansvar som If Skadeförsäkring har för sina försäkringsåtaganden, det vill säga för tecknade försäkringskontrakt. De försäkringstekniska avsättningarna kan delas upp i två poster, dels avsättning för ej intjänade premier och dels avsättning för oreglerade skador. Avsättning 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 Skadeförsäkring tecknat.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk

Avsättning för ej intjänade premier motsvarar värdet av If Skadeförsäkrings 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 Skadeförsäkring.

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

Antaganden och dess känslighet

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

If Skadeförsäkring är i stor grad exponerad för personskador som huvudsakligen uppkommer inom de obligatoriska trafik- och arbetskadeförsäkringarna. Av den totala skadereserven är ungefär 70 procent hänförlig till dessa två försäkringsklasser. If Skadeförsäkring tecknar trafikförsäkring i hela Norden. Arbetskadeförsäkringen tecknas i Norge, Danmark och Finland. Ur ett kundperspektiv är omfattningen på de obligatoriska försäkringarna i stort sett lika. Hur stor del av ersättningen som täcks av den egna försäkringen och hur stor del som finansieras genom statlig socialförsäkring skiljer sig däremot åt mellan de olika länderna.

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

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

Inflation

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

En stor del av skadekostnaden inom den obligatoriska försäkringen består av ersättning för inkomstförlust, vilket i lagstiftningen vanligen kopplas till ett fördefinierat index för värdesäkring av ersättningen. I Finland betalas ersättningen ut i form av skadelivräntor och värdesäkring hanteras utanför balansräkningen i ett icke fonderat poolsystem.

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 Skadeförsäkring 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 If Skadeförsäkrings skadelivräntor.

Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land:

MSEK	2020	2019
Danmark		
Avsättning för skadelivräntor	1 493	1 534
Diskonteringsränta	0,15%	0,21%
Finland		
Avsättning för skadelivräntor	16 037	16 427
IBNR	2 388	2 433
Diskonteringsränta	0,75%	0,95%
Sverige		
Avsättning för skadelivräntor	5 014	5 227
Diskonteringsränta	1,01%	1,19%
Norge		
Avsättning för skadelivräntor	285	209
Diskonteringsränta	1,51%	2,08%

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se Not 5 Risker och riskhantering. Diskonterade skadelivräntor i Finland hade redovisats med 17 389 MSEK (18 201), diskonterad IBNR hade redovisats med 2 546 MSEK (2 643) och genomsnittlig diskonteringsränta hade uppgått till 0,23 procent (0,29) 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 förbättrats med cirka 410 MSEK (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 2020

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade minskningen av skadereserven under året uppgår till 3,2 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar utgör en minskning med 2,8 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 0,3 miljarder SEK. Diskonteringsräntan i Finland sänktes från 0,95% till 0,75% under året vilket ökade reserven med 0,5 miljarder SEK isolerat. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med 1,2 miljarder SEK. Den största förändringen var i reserver för Trafikförsäkring som minskade med över 2,4 miljarder SEK. Reserverna för Egendomsförsäkring ökade med 0,8 miljarder SEK medan reserverna för Marin försäkring och olycksfallsförsäkring både ökade med cirka 0,2 miljarder SEK.
- Skadereserven i den norska verksamheten ökade med 0,5 miljarder SEK. Reserver för Egendomsförsäkring ökade med nästan 1,0 miljarder SEK, medan Reserver för Trafikförsäkring minskade med nästan 0,4 miljarder SEK och reserver för Arbetskadeförsäkring med 0,2 miljarder SEK.
- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med nästan 0,2 miljarder SEK, till största delen hänförlig till Arbetskadeförsäkring och Egendomsförsäkring.
- Skadereserven i den finska verksamheten ökade med över 0,2 miljarder SEK, varav merparten hänförligt till reserver för Trafikförsäkring.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven ökade med 0,6 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter var ökningen på totalen nästan 0,9 miljarder SEK. Återförsäkrarnas andel av reserverna ökade främst inom Egendomsförsäkring beroende på många storskador i synnerhet i Norge.

Speciella händelser

Årets utfall för storskador var avsevärd sämre än förväntat på nordisk nivå. De största enskilda skadorna under 2020 var en brand på Stavanger flygplats och en brand i Arvika, både uppskattade till cirka 0,5 miljarder SEK vardera.

Skadekostnadsutveckling

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på If Skadeförsäkrings förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2011-2020, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2010 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 – 2010.

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 Skadeförsäkring 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 2020. 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 (publ). För att kunna presentera en informativt korrekt skadetriangel är hela triangeln uppdaterad med historiska värden för alla skadeår avseende den fusionerade verksamheten. Triangeln visar således skadeutvecklingen sammanslaget för dessa två bolag.

MSEK Skadekostnad – Före avgiven återförsäkring Skadeår	2010 och tidigare år	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	231 928	26 537	27 033	26 026	25 850	25 975	26 327	26 747	28 102	29 309	30 817	
ett år senare	230 684	27 579	26 912	26 270	25 779	26 142	26 638	27 126	29 105	29 787		
två år senare	228 533	27 537	27 064	26 282	25 844	26 013	26 664	27 074	29 413			
tre år senare	228 175	27 449	26 981	26 339	25 958	25 770	26 272	27 126				
fyra år senare	227 805	27 199	26 711	26 395	26 031	25 513	26 170					
fem år senare	228 994	27 056	26 401	26 269	25 747	25 485						
sex år senare	227 965	26 845	26 223	26 153	25 468							
sju år senare	227 434	26 791	26 066	25 995								
åtta år senare	225 784	26 789	25 939									
nio år senare	224 413	26 693										
tio år senare	222 560											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	222 560	26 693	25 939	25 995	25 468	25 485	26 170	27 126	29 413	29 787	30 817	
Totalt utbetalt	196 833	25 243	24 392	24 007	23 473	23 281	23 678	24 116	25 644	24 711	17 381	
Avsättning upptagen i balansräkningen	25 727	1 450	1 546	1 988	1 994	2 204	2 492	3 010	3 769	5 075	13 436	62 692
<i>varav skadelivräntor</i>	16 610	730	783	821	794	733	623	613	764	305	55	22 829
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 107
Total avsättning upptagen i balansräkningen												64 799

MSEK Skadekostnad – Efter avgiven återförsäkring Skadeår	2010 och tidigare år	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	218 320	25 081	25 153	25 559	25 480	25 528	25 749	26 164	27 559	28 687	28 928	
ett år senare	217 293	25 760	25 012	25 805	25 374	25 661	25 852	26 592	28 366	29 053		
två år senare	215 553	25 634	25 161	25 842	25 285	25 502	25 840	26 492	28 646			
tre år senare	215 247	25 612	25 183	25 914	25 391	25 350	25 538	26 541				
fyra år senare	215 024	25 331	24 966	25 940	25 418	25 071	25 435					
fem år senare	216 106	25 230	24 657	25 827	25 106	25 039						
sex år senare	215 067	25 006	24 509	25 691	24 831							
sju år senare	214 580	24 892	24 353	25 527								
åtta år senare	213 006	24 775	24 229									
nio år senare	211 647	24 570										
tio år senare	210 024											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	210 024	24 570	24 229	25 527	24 831	25 039	25 435	26 541	28 646	29 053	28 928	
Totalt utbetalt	184 488	23 132	22 692	23 597	22 890	22 896	23 085	23 636	25 024	24 232	16 692	
Avsättning upptagen i balansräkningen	25 536	1 438	1 536	1 930	1 941	2 143	2 350	2 905	3 623	4 821	12 235	60 458
<i>varav skadelivräntor</i>	16 594	730	783	821	794	733	623	613	764	305	55	22 814
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 107
Total avsättning upptagen i balansräkningen												62 565

Kommentarer

If Skadeförsäkring hade under 2020 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 22 814 MSEK, avser således 16 594 MSEK årgång 2010 och tidigare.

NOT 34 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2020					
Uppskjuten skattefordran					
Övriga avsättningar	82	-3	-	-4	74
Övriga temporära skillnader	89	-3	-	-	85
Underavskrivningar	1	-1	-	1	2
Total uppskjuten skattefordran	172	-7	-	-3	161
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-172				-161
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-				-
Uppskjuten skatteskuld					
Placeringstillgångar till verkligt värde	984	-	-3	-57	925
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	99	-	-4	-	96
Total uppskjuten skatteskuld	1 083	-	-6	-57	1 020
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-172				-161
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	912				859
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen		-7			

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2019					
Uppskjuten skattefordran					
Övriga 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		16			

NOT 35 – Övriga avsättningar

MSEK	2020	2019
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	218	255
Övrigt	189	196
Summa	406	451

Avsättning för pensioner avser ej säkerställda pensionsförpliktelser i den norska filialen, redovisade i enlighet med de sedan If Skadeförsäkrings bildande tillämpade redovisningsprinciperna. Posten Övrigt omfattar omstruktureringreserver rörande beslutade organisationsförändringar. Vidare ingår avsättning för andra åtaganden och osäkra förpliktelser.

NOT 36 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2020	2019
Skulder till försäkringstagare	1 825	1 632
Skulder till försäkringsmäklare	63	71
Skulder till försäkringsföretag	36	41
Summa ¹⁾	1 924	1 745

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

NOT 37 – Övriga skulder

MSEK	2020	2019
Premieskatt	1 669	1 837
Skatteskuld (aktuell)	830	677
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	627	722
Övrigt	276	643
Skulder till koncernföretag	113	132
Säkerheter och fondlikvidskulder	111	24
Källskatt	104	111
Övriga skatter	51	54
Leverantörsskulder	32	36
Summa ¹⁾	3 813	4 237

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 624 MSEK (736).

NOT 38 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2020	2019
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	4	4
Upplupna räntekostnader, övrigt	2	2
Övriga upplupna kostnader	1 590	1 576
Förutbetalda intäkter	154	141
Summa	1 751	1 724

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	2020	2019
Panter och jämförliga säkerheter för egna skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 525	2 355
Säkerheter ställda för derivathandel	102	140
Totalt	2 627	2 495
Kassa och bank		
Säkerheter ställda för derivathandel	30	-
Övriga säkerheter	13	18
Totalt	42	18
Totalt	2 669	2 513

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 Skadeförsäkring rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

MSEK	2020	2019
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	101 350	104 890
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-70 364	-72 289
Överskott av registerförda tillgångar	30 986	32 601

NOT 40 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2020	2019
Borgens- och garantiförbindelser	14	19
Andra åtaganden	46	98
Totalt	60	116

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

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen, med effekt från 1 mars 1999, ställde If Skadeförsäkring AB (publ) och If Skadeförsäkring Holding AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget

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

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Forsikring AS, i vilka, Skandia och Tryg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Vesta Forsikring AS, för Skandia Marine Insurance Company (UK) (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 (publ) har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 30 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.

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 21 951 244 144 SEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 21 951 244 144 SEK, varav årets vinst 7 082 313 946 SEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 5 500 000 000 SEK, att 10 932 592 913 SEK balanseras i ny räkning och att 5 518 651 231 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 2021

Morten Thorsrud
Styrelseordförande

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Jouko Oksanen
Styrelseledamot

Dag Rehme
Styrelseledamot

Ingar Brotnov
Styrelseledamot

Carina Lidgren
Styrelseledamot

Måns Edsman
Styrelseledamot och VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 4 mars 2021

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2020.

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 2020 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

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 64 799 MSEK per 31 december 2020 vilket motsvarar 51 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 stickprovsvis testat interna kontroller i företagsledningens process för bland annat extrahering av data som input till de aktuariella beräkningarna.

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

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

Värdering av finansiella instrument klassificerade som nivå 2 och 3

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

Beskrivning av området

Bolagets finansiella instrument i nivå 2 och 3 uppgår till 24 384 MSEK per 31 december 2020, vilket motsvarar 24 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 revisionssed 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 åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

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 2020 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 revisionsmed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till If Skadeförsäkring AB (publ) enligt god revisorsmed 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 ersättningskyldighet 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 överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarfrihet. 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 11 mars 2020. KPMG AB eller revisorer verksam vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2018.

Stockholm den 4 mars 2021

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 ändringar 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.

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 Skadeförsäkring redovisar huvuddelen av orealiserade värdeförändringar på innehav i aktier och andelar och räntebärande värdepapper i övrigt totalresultat.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen

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

Kapitalbas (Solvens II)

Solvenskapitalkraven i Solvens II ska täckas med en s.k. kapitalbas, d.v.s. 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 obeskatade reserver, efterställda skulder och uppskjuten skatteskuld.

Konsolideringsgrad

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

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.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

Omkostnadsprocent¹⁾

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.

Riskprocent¹⁾

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). Antalet skador är exklusive 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.

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.

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.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

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

