ÅRSREDOVISNING 2017

If Skadeförsäkring AB (publ), 516401-8102

Lugn, vi hjälper dig.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Förvaltningsberättelse 3
Fem år i sammandrag 5
Resultaträkning 6
Totalresultat 7
Balansräkning 8
Förändring i eget kapital 10
Kassaflödesanalys 11
Noter 12
Redovisningsprinciper, överväganden och bedömningar 12
Risker och riskhantering 20
Resultaträkningen 34
Balansräkningen 44
Underskrifter 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 2017.

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. Sampo-koncernens verksamhet omfattar den skadeförsäkringsverksamhet som bedrivs inom If och Topdanmark A/S, livförsäkringsrörelse i Mandatum-gruppen samt ett betydande aktieinnehav i Nordea Bank AB (publ). Ifs skadeförsäkringsverksamhet utgör ett eget segment i Sampo.

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Per den 1 oktober fusionerades systerbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab (Finland) med If Skadeförsäkring AB (publ), varvid tillgångar och skulder i det finska bolaget hänförts till If Skadeförsäkrings existerande finska filial. Ytterligare information finns i not 43 Fusion av systerbolag.

VERKSAMHETENS RESULTAT

RESULTAT

Resultat före skatt uppgick till 8 780 MSEK (5 300). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten uppgick till 5 254 MSEK (4 406).

PREMIEINKOMST

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 34 119 MSEK (31 422). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande volymökning om 7,1 procent. Ökningen är främst hänförlig till affärsområdet Privat.

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR OCH DRIFTSKOSTNADER

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 22 423 MSEK (20 569). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i skadekostnader med 8 procent.

Skadeprocenten uppgick till 68,0 procent (69,1).

Driftskostnadsprocenten har förbättrats något och uppgår till 16,4 procent (16,6). Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 5 400 MSEK (4 953). Justerat för valutaeffekter ökade driftskostnaderna i försäkringsrörelsen med 8 procent.

Totalkostnadsprocenten förbättrades och uppgick till 84,4 procent (85,7). Förbättringen beror på en lägre skadeprocent.

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

Avkastningen beräknad med full marknadsvärdering minskade något under året till 2 387 MSEK (2 474) motsvarande 3,1 procent (3,3). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 1 748 MSEK (1 479) och i övrigt totalresultat redovisas 639 MSEK (995).

Inför 2017 fanns det en oro på de finansiella marknaderna över de många nationella valen som skulle ske under året i Europa. De globala marknaderna började dock året med positiva avkastningar som senare under våren förbyttes till en viss försiktighet i samband med att Frankrike gick till presidentval, därefter har marknaden gått vidare från förbundsdagsval i Tyskland samt oro kring en destabilisering på Koreahalvön. När året ska summeras har det dock präglats av historisk låg volatilitet framförallt i USA och tillsammans med fortsatt stödjande penningpolitik från flera centralbanker vilket inneburit ett mycket starkt år för de flesta tillgångsklasser och marknader.

Marknadsräntorna har varit fortsatt låga under 2017 bortsett från USA som sett en större ökning av framförallt de korta räntorna. If har dock den absoluta merparten av räntebärande investeringar i Skandinavien och Europa som tillsammans med ytterligare något lägre premie för kreditrisk gjorde att ränteportföljens avkastning blev 2,3 procent (2,7).

Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna ökade till 1,4 år (1,3) vid årets slut.

Den totala avkastningen för aktier blev 9,2 procent att jämföra med 8,6 procent föregående år. Det var framförallt de nordamerikanska och östasiatiska marknaderna som bidrog med höga avkastningar relativt sett. Alla de ledande amerikanska aktieindexen har uppnått nya rekordnivåer under året.

Alternativa investeringar utgör en mycket liten del av portföljen men fastigheter uppvisade positiva avkastningssiffror under året.

Den räntebärande delen hade en bättre avkastning än sitt jämförelseindex medan aktiedelen underpresterade.

NETTORESULTAT OCH SKATTEKOSTNAD

Nettoresultatet uppgick till 6 880 MSEK (4 119). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 21,7 procent (22,3). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 877 MSEK (1 211) och uppskjuten skattekostnad 24 MSEK (intäkt 30).

KONSOLIDERINGSKAPITAL, KASSAFLÖDE OCH UTDELNING

Konsolideringsgraden förbättrades och uppgick vid årets utgång till 95,0 procent (77,3). Konsolideringskapitalet ökade till 31 062 MSEK (23 226). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5 714 MSEK (269). Utdelning har lämnats med sammanlagt 4 200 MSEK (-). Förslag till disposition av bolagets fria medel framgår av not 42.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR (RESERVER)

Bruttoavsättningarna vid årets utgång uppgick till 88 150 MSEK (62 108).

Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en minskning av avsättningarna med 894 MSEK huvudsakligen beroende på att den svenska kronan har stärkts mot den norska kronan. Efter justering för valutaeffekter uppgår minskningen av premiereserven till 327 MSEK och minskningen i skadereserven till 1 335 MSEK. Fusion av den finska verksamheten har påverkat premiereserven med 4 111 MSEK och skadereserven med 24 487 MSEK.

Återförsäkrares andel av tekniska reserver är i nivå med föregående år och uppgick vid årsskiftet till 2 112 MSEK (2 121). Efter justering för valutaeffekt uppgår minskningen av återförsäkrarnas andel av reserverna till 135 MSEK.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

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

Som ovan nämnts är bolaget ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), vilket i sin tur är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp. Aktieägarens rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas på ordinarie och extra bolagsstämma.

Bolagsordningen är det grundläggande styrdokumentet för bolaget, där det bland annat framgår vilken verksamhet bolaget ska bedriva, aktiekapitalets storlek, antalet styrelseledamöter samt tiden för deras uppdrag, revisorer, de ärenden som ska behandlas under ordinarie bolagsstämma och hur kallelse ska ske till bolagsstämma. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst nio valda ledamöter och valet av dessa ska gälla för tiden till och med nästa ordinarie bolagsstämma. Bolagsordningen innehåller inte några bestämmelser avseende ändring av bolagsordningen. Bolagets bolagsordning anger att varje aktie har en röst och att aktieägare eller ombud för aktieägare vid omröstning på bolagsstämma äger rösta för fulla antalet företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

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

Styrelse och VD ansvarar ytterst för all finansiell rapportering. Den centrala finans- och ekonomiavdelningen ansvarar dels för styrsystem, kontroll, redovisning och rapportering i enlighet med gällande regler, dels för likviditet, finansiering och kapital.

Internrevisionen granskar självständigt, på styrelsens uppdrag, bolagets verksamhet och system för intern kontroll utifrån en årligen fastställd plan. Chefen för internrevision rapporterar direkt till bolagets styrelse.

Compliance-funktionen ger råd till ledningen och verksamheten i frågor om regelefterlevnad. Funktionen övervakar också de interna processerna för regelefterlevnad i den tillståndspliktiga verksamheten. Compliance-funktionen rapporterar till styrelse och VD.

På uppdrag av Chief Risk Officer (CRO) ansvarar riskkontrollenheten inom Risk Management för den samlade interna rapporteringen av bolagets alla väsentliga risker på aggregerad nivå. Ansvaret omfattar bl.a. tecknings-, marknads-, kredit-, operativa, matchnings-, likviditets- och koncentrationsrisk. CRO rapporterar till Ifs ORSA-kommitté och styrelsen. Bolaget har härutöver ett omfattande system för uppföljning av risker i verksamheten, vilket beskrivs särskilt i avsnittet Mål och principer för finansiell riskstyrning.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Sampo Abp publicerar en icke-finansiell rapport för Sampokoncernen i enlighet med finska krav som är likvärdiga med de i svensk redovisningslagstiftning introducerade kraven på hållbarhetsrapportering. Sampos Corporate Responsibility Report 2017 kommer att publiceras före utgången av juni 2018 och eftersom den omfattar verksamheten i If Skadeförsäkring AB (publ) har If inte upprättat någon egen hållbarhetsrapport.

MÅL OCH PRINCIPER FÖR FINANSIELL RISKSTYRNING

Kärnan i bolagets försäkringsverksamhet utgörs av överföring av risk från försäkringstagarna till försäkringsgivare. Ifs resultat beror både på det försäkringstekniska resultatet och på avkastningen på placeringstillgångarna.

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

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

SOLVENS II

If använder en partiell intern modell (PIM) för beräkning av solvenskravet för huvuddelen av försäkringsrisken medan andra risker beräknas enligt Solvens II standardformel. Efter fusionen skickades i oktober 2017 en ansökan in till Finansinspektionen om en så kallad ”major model change” för att inkludera den finska försäkringsrisken i PIM, med användning av Ifs interna modell. Ett beslut om ansökan förväntas senast i mars 2018.

Per 31 december 2017 uppgick SCR till 15 593 MSEK (11 717) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 25 512 MSEK (19 881).

PERSONAL

Under året ökade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 5 614 personer (3 825). Medeltalet anställda under året uppgick till 4 342 personer (3 786), varav kvinnor 49 procent (47).

TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

If Skadeförsäkring AB tillämpar i största möjliga utsträckning redovisningsprinciper som är i överensstämmelse med internationella redovisningsprinciper antagna av EU, så kallad lagbegränsad IFRS. För räkenskapsåret 2017 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några för Ifs redovisning väsentliga ändringar eller nyheter.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2018. Trots hård konkurrens i hela marknaden förväntas den underliggande lönsamheten i försäkringsverksamheten vara fortsatt god. Noggrannhet vid prissättning av försäkringsavtal är en framgångsfaktor, samtidigt som fortsatta effektivitetsförbättringar är viktiga för den långsiktiga lönsamheten.

Fem år i sammandrag

MSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	32 700	30 049	29 965	30 031	29 641
Premieintäkter f e r	32 977	29 770	29 702	29 840	29 169
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	179	224	435	567	733
Övriga tekniska intäkter	248	197	210	180	173
Försäkringsersättningar f e r	-22 423	-20 569	-21 243	-21 230	-21 026
varav Skaderegleringskostnader	*-1 932*	*-1 709*	*-1 783*	*-1 810*	*-1 791*
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-5 400	-4 953	-5 028	-4 999	-4 884
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader	-326	-263	-218	-191	-158
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**5 254**	**4 406**	**3 858**	**4 167**	**4 007**
Kapitalförvaltningens resultat	1 748	1 479	2 550	2 900	2 789
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-327	-238	-477	-622	-820
Räntekostnad, efterställda skulder	-65	-64	-95	-130	-124
Avskrivning goodwill	-277	-273	-281	-292	-297
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	**6 334**	**5 310**	**5 555**	**6 023**	**5 555**
Förändring i obeskattade reserver	2 495	-	-	-	-
Koncernbidrag	-48	-10	-	-	-
Resultat före skatt	**8 780**	**5 300**	**5 555**	**6 023**	**5 555**
Skatt	-1 901	-1 181	-1 237	-1 337	-1 221
Årets resultat	**6 880**	**4 119**	**4 318**	**4 686**	**4 334**
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	489	720	934	1 308	1 622
Placeringstillgångar	104 818	77 274	69 999	72 523	69 175
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	2 112	2 121	2 092	2 093	3 535
Fordringar	14 960	11 109	9 461	9 475	8 944
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 747	2 429	2 163	2 857	2 879
Summa tillgångar	**127 125**	**93 653**	**84 649**	**88 256**	**86 155**
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	22 180	14 384	9 180	10 483	9 714
Obeskattade reserver	6 957	7 090	6 837	7 056	7 101
Efterställda skulder	1 078	1 045	1 004	2 433	2 292
Uppskjuten skatteskuld	847	707	545	928	815
Försäkringstekniska avsättningar	88 150	62 108	60 121	60 531	60 621
Skulder	5 589	6 472	4 991	4 601	3 431
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 324	1 847	1 971	2 224	2 181
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**127 125**	**93 653**	**84 649**	**88 256**	**86 155**
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	68,0%	69,1%	71,5%	71,1%	72,1%
Driftskostnadsprocent	16,4%	16,6%	16,9%	16,8%	16,7%
Totalkostnadsprocent	84,4%	85,7%	88,4%	87,9%	88,8%
Riskprocent [1)]	62,1%	63,4%	65,5%	65,1%	65,9%
Omkostnadsprocent [1)]	22,2%	22,4%	22,9%	22,8%	22,9%
Försäkringsmarginal [1)]	16,2%	15,0%	13,0%	14,0%	13,7%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent [2)]	3,1%	3,3%	2,0%	4,5%	5,8%
Kapitalstyrka enligt Solvens I-regelverket					
Kapitalbas [3) 4)]	-	-	16 491	14 663	13 762
Solvenskrav [4)]	-	-	5 058	4 949	4 926
Kapitalstyrka enligt Solvens II-regelverket [5)]					
Kapitalbas	25 512	19 881	-	-	-
- primärkapital	25 512	19 881	-	-	-
- tilläggskapital	-	-	-	-	-
Solvenskapitalkrav	15 593	11 717	-	-	-
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	22 752	16 697	-	-	-
Minimikapitalkrav	7 017	5 273	-	-	-
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	31 062	23 226	17 566	20 900	19 922
Konsolideringsgrad	95,0%	77,3%	58,6%	69,6%	67,2%

[1)] Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista och definitioner. [2)] Beräkningen är gjord enligt de principer som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen.
[3)] Beräkningen är gjord med hänsyn tagen till föreslagen utdelning. [4)] Beräkningen är gjord i enlighet med Försäkringsrörelselagens (2010:2043) regler.
[5)] Beräkningen baseras på Solvens II lagstiftningen som gäller fr o m 1 januari 2016.

RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2017	2016
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	34 119	31 422
Premier för avgiven återförsäkring	7	-1 419	-1 373
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		327	-249
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-51	-30
		32 977	**29 770**
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	179	224
Övriga tekniska intäkter		248	197
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-24 652	-21 781
Återförsäkrares andel		830	676
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		1 483	571
Återförsäkrares andel		-84	-35
	9	**-22 423**	**-20 569**
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring		-5 501	-5 054
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		101	101
		-5 400	**-4 953**
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader		-326	-263
	10, 11, 12, 13	**-5 726**	**-5 216**
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	**5 254**	**4 406**
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		2 854	2 063
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		2	-
Kapitalavkastning, kostnader		-374	-349
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-734	-235
	15	**1 748**	**1 479**
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-327	-238
Räntekostnad, efterställda skulder	16	-65	-64
Avskrivning goodwill	17	-277	-273
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		**6 334**	**5 310**
Bokslutsdispositioner			
Förändring i obeskattade reserver		2 495	-
Koncernbidrag		-48	-10
		2 447	**-10**
Resultat före skatt		**8 780**	**5 300**
Skatt	18	-1 901	-1 181
Årets resultat		**6 880**	**4 119**

f e r = för egen räkning

TOTALRESULTAT

MSEK	Not	2017	2016
Årets resultat		**6 880**	**4 119**
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		74	386
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		1 098	1 014
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-459	-19
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-269	-296
		445	**1 085**
Summa totalresultat		**7 325**	**5 204**

BALANSRÄKNING

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2017	2016
Immateriella tillgångar			
Goodwill		312	609
Andra immateriella tillgångar		177	111
	19	**489**	**720**
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	122	2
Placering i intresseföretag		11	-
Andra finansiella placeringstillgångar	21, 23	104 679	77 265
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
	22	**104 818**	**77 274**
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		386	380
Avsättning för oreglerade skador		1 726	1 741
	24	**2 112**	**2 121**
Uppskjuten skattefordran		-	-
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	11 713	9 036
Fordringar avseende återförsäkring	26	465	426
Övriga fordringar	27	2 781	1 647
		14 960	**11 109**
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	167	88
Kassa och bank		2 347	742
Säkerheter och fondlikvidfordringar		54	21
		2 567	**851**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		456	373
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 137	985
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	587	220
		2 180	**1 578**
Summa tillgångar		**127 125**	**93 653**

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2017	2016
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för utvecklingsutgifter		104	14
Fond för verkligt värde		5 070	3 980
Balanserad vinst		9 634	5 779
Årets resultat		6 880	4 119
		22 180	**14 384**
Obeskattade reserver	31	**6 957**	**7 090**
Efterställda skulder	32	**1 078**	**1 045**
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		19 355	15 851
Avsättning för oreglerade skador		68 795	46 257
	33	**88 150**	**62 108**
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	34	847	707
Övriga avsättningar	35	604	636
		1 451	**1 343**
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 795	1 337
Skulder avseende återförsäkring		232	253
Derivat	21, 22, 23	107	333
Övriga skulder	37	3 455	4 549
		5 589	**6 472**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader		29	29
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 692	1 182
		1 720	**1 211**
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		**127 125**	**93 653**

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			
MSEK	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgiter	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital vid ingången av 2016	**104**	**388**	**-**	**3 204**	**5 484**	**-**	**9 180**
Totalresultat	-	-	-	776	309	4 119	5 204
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	14	-	-14	-	-
Eget kapital vid utgången av 2016	**104**	**388**	**14**	**3 980**	**5 779**	**4 119**	**14 384**
Eget kapital vid ingången av 2017	**104**	**388**	**14**	**3 980**	**9 898**	**-**	**14 384**
Tillkommit via fusion	-	-	18	589	4 065	-	4 672
Totalresultat	-	-	-	501	-56	6 880	7 325
Utdelning	-	-	-	-	-4 200	-	-4 200
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	72	-	-72	-	-
Eget kapital vid utgången av 2017	**104**	**388**	**104**	**5 070**	**9 634**	**6 880**	**22 180**

Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till -352 MSEK (-426).

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

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2017	2016
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	33 987	31 096
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-24 524	-21 706
Återförsäkring	-595	-831
Omkostnader	-5 341	-5 177
	3 527	**3 382**
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Erhållna räntebetalningar	1 276	1 323
Erhållna aktieutdelningar	366	348
Kassaflöde från fastigheter	2	8
Nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar	1 320	-4 093
	2 963	**-2 414**
Räntebetalningar, efterställda skulder	-66	-64
Realiserade valutatransaktioner	263	134
Koncerninterna flöden, netto [1)]	-2 634	373
Tillkommit via fusion	3 695	-
Betalda inkomstskatter	-2 034	-1 142
	5 714	**269**
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-4 200	-
	-4 200	**-**
Årets kassaflöde	**1 514**	**269**
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	742	449
Effekter från valutakursförändringar	91	24
Årets kassaflöde	1 514	269
Kassa och bank vid årets utgång	**2 347**	**742**

[1)] Posten avser såväl 2017 som 2016 i huvudsak nettot av koncerninterna betalningar i den löpande verksamheten och har för att bättre avspegla dess karaktär omklassificerats i förhållande till tidigare årsredovisningar, då motsvarande post redovisades under rubriken Kassaflöde från finansieringsverksamheten.

NOTER

NOT 1 – Redovisningsprinciper

FÖRETAGSINFORMATION

Denna årsredovisning för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 1 mars 2018 och kommer att föreläggas årsstämman 2018 för fastställande. Bolaget är ett svenskt publikt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor i Solna, Sverige.

Bolagets huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

UTTALANDE OM ÖVERENSSTÄMMELSE MED TILLÄMPADE REGELVERK

Årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12). I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpas godkända internationella redovisningsstandarder och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer i den mån dessa inte strider mot lag eller annan författning eller nämnda föreskrifter och allmänna råd.

I enlighet med 2 kap. årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel kan avvikelse från nämnda regelverk göras om följden av avvikelsen inte är väsentlig.

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

IFRS 9 har antagits för bruk i EU men enligt en antagen ändring av IFRS 4 Försäkringsavtal har IASB beslutat att försäkringsbolag under vissa förutsättningar kan senarelägga sin första tillämpning av IFRS 9. If uppfyller dessa förutsättningar eftersom If inte tidigare tillämpat IFRS 9 och de försäkringsrelaterade skuldernas bokförda värde utgör mer än 90 procent av de totala skuldernas bokförda värde. If planerar att implementera standarden senare än dess ordinarie ikraftträdande den 1 januari 2018. Några väsentliga effekter på Ifs redovisning av en övergång från IAS 39 till IFRS 9 förväntas därmed inte uppstå förrän år 2021, även om en del utökade tilläggsupplysningar tillkommer år 2018. Eftersom bland annat begreppet affärsmodell kommer att bli viktigt och standarden Finansiella instrument innehåller vissa valmöjligheter, bedömer If att det kommer uppstå väsentliga korsinfluenser till den publicerade, ännu inte antagna standarden rörande försäkringsavtal som behöver utvärderas noggrant.

IFRS 17 Försäkringsavtal publicerades i maj 2017 och avses träda i kraft den 1 januari 2021. Den är ännu inte antagen av EU. IFRS 17 ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal och innehåller till skillnad mot sin föregångare ett komplett regelverk för värdering och presentation av försäkringsavtal. En första, preliminär bedömning visar att standardens värderingsregler får en begränsad effekt på Ifs resultaträkning och balansräkning men att presentationsreglerna kan komma att få en väsentlig påverkan.

VÄRDERINGSGRUNDER FÖR UPPRÄTTANDET AV REDOVISNINGEN

Redovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden med undantag för den helt dominerande delen av placeringstillgångarna, vilka redovisas till verkligt värde. De finansiella rapporterna och noterna presenteras i miljoner svenska kronor (MSEK), om inte annat anges. Totalsumman i tabeller och räkningar i årsredovisningen summerar inte alltid på grund av avrundningar. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

TRANSAKTIONER, FORDRINGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA SAMT OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA FILIALER

Ifs svenska verksamhet rapporterar i SEK och utländska filialer rapporterar i sina respektive funktionella valutor, definierade som den lokala valutan i det land som respektive filial är verksam i. Resultatposter i annan valuta än den funktionella valutan (utländsk valuta) omräknas till respektive rapporteringsvaluta med användning av genomsnittlig växelkurs för den månad då de redovisas medan tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas efter balansdagens valutakurser. Orealiserade valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas netto i resultaträkningen som valutaresultat och ingår i kapitalförvaltningens resultat. De valutaterminer som används för att ekonomiskt säkra valutaexponeringen i balansräkningen värderas till verkligt värde och även dessa effekter redovisas i sin helhet som valutaresultat.

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

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

	2017	2016
Amerikanska dollar	8,21	9,06
Danska kronor	1,32	1,28
Euro	9,84	9,55
Norska kronor	1,00	1,05

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 planenliga avskrivningar.

Internt upparbetade immateriella tillgångar värderas till

anskaffningsvärde bestämt som de direkta och indirekta utgifter för utveckling (programmering och tester) av datasystem m.m. som förväntas ge ekonomiska fördelar i framtiden. Aktivering sker enbart av utgifter kopplade till nyutveckling och större systemförändringar.

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

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

Den bedömda nyttjandeperioden för goodwill i förvärvade företag och portföljer uppgår i allmänhet till 10 år. Den inkråmsgoodwill som uppkom i samband med sammanslagningen av Skandia och Storebrands skadeförsäkringsportföljer bedöms ha ett sådant långsiktigt värde att avskrivningstiden bestämts till 20 år.

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

BYGGNADER OCH MARK/PLACERINGSFASTIGHETER

If redovisar samtliga sina fastigheter som placeringstillgångar (förvaltningsfastigheter), normalt värderade till verkligt värde i enlighet med IAS 40 och med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. En indirekt ägd fastighet som tillkommit via fusion har tagits upp till det överlåtande bolagets bokförda värde. Klassificeringen som förvaltningsfastigheter överensstämmer med den grundläggande syn bolaget har på innehavet av dessa tillgångar. If har bedömt att en särredovisning av sådana fastigheter som enligt definitionen i IAS 40 utgör rörelsefastigheter endast skulle ha en oväsentlig inverkan på berörda tillgångs- och resultatposter. Det verkliga värdet utgörs av nettoförsäljningsvärdet och fastställs årligen av externa värderingsmän med tillämpning av erkända och accepterade värderingsmetoder. Accepterade metoder utgörs av ortprismetoden (aktuella priser betalade för jämförbara fastigheter inom samma ort/område) eller cashflowmodeller med tillämpning av aktuella marknadsräntor för beräkning av fastighetens nuvärde. Då värdering sker till verkligt värde, sker ingen avskrivning på fastigheter.

VÄRDERING AV ANDRA PLACERINGSTILLGÅNGAR

Finansiella placeringstillgångar redovisas i originalvaluta och värderas till verkligt värde och – som huvudregel – med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Nedan beskrivs den närmare värderingen för respektive tillgångsslag.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden liksom derivattransaktioner redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Motpartens skuld/fordran redovisas mellan affärsdagen och likviddagen brutto under posten Övriga tillgångar respektive Övriga skulder.

AKTIER

Aktier värderas till verkligt värde, beräknat som försäljningsvärde utan avdrag för försäljningskostnader. För aktier noterade på en auktoriserad börs eller marknadsplats avses med försäljningsvärdet normalt senast noterade betalkurs på balansdagen. Onoterade värdepapper som ingår i private equity investeringar värderas med tillämpning av etablerade värderingsmodeller.

RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde fördelat på upplupet anskaffningsvärde och värdeförändring. Det upplupna anskaffningsvärdet är det diskonterade nuvärdet av framtida betalningar där diskonteringsräntan utgörs av den effektiva räntan vid anskaffningstidpunkten. Detta innebär att förvärvade över- och undervärden på kuponginstrument periodiseras som ränta över obligationens återstående löptid eller, för lån med räntejustering, till nästa räntejusteringstillfälle. För diskonteringsinstrument avser redovisade ränteintäkter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i ränteintäkter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapprets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde. Vid värderingen till verkligt värde används vid börs noterade köpkurser och för modellvärderade instrument används avkastningskurvor, baserade på noterade snittkurser.

DERIVAT

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

FORDRINGAR

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

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

MATERIELLA TILLGÅNGAR

Materiella tillgångar utgörs av maskiner och inventarier och värderas vid förvärvet till anskaffningsvärdet. I anskaffningsvärdet inräknas utöver inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Maskiner och inventarier är upptagna till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade planmässiga avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod.

Anskaffningar finansierade genom leasingavtal men där If bär de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägande (finansiella leasingavtal) redovisas i koncernen som materiella tillgångar till sitt anskaffningsvärde. Den förpliktelse som leasingavtalet innebär redovisas som skuld och skulden beräknas därvid som nuvärdet av framtida betalningar diskonterade med den i leasingavtalet fastställda räntan. Maskiner och inventarier tas upp till sitt historiska anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade planmässiga avskrivningar baserade på tillgångens nyttjandeperiod. Löpande leasingavgifter redovisas fördelade på amortering av skuld och räntekostnader.

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

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

KASSA OCH BANK

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

FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER

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

EFTERSTÄLLDA SKULDER

Utgivna förlagslån redovisas i originalvaluta till upplupet anskaffningsvärde. I anskaffningsvärdet ingår över-/underkurser uppkomna vid emissionstillfället samt andra externa kostnader hänförliga till upplåningen. Under lånets löptid redovisas kostnader för förlagslån med tillämpning av upplupet anskaffningsvärde varvid över-/underkurser samt aktiverade upplåningskostnader periodiseras över lånets löptid, för lån med 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 tryggandet av pensionsförpliktelsen via försäkring i livbolag. I Norge tillämpas däremot delvis andra principer, som i korthet innebär att den bokförda kostnaden för förmånsbaserade pensioner beräknas utifrån antaganden om pensionsgrundande lön vid uppnådd pensionsålder och hänsyn vidare tas till de finansiella konsekvenser som uppkommer från pensionsplanens tillgångar och skulder. Regelverket för pensionsredovisning i Norge genomgår en successiv IFRS-anpassning och If har i detta läge valt att tills vidare tillämpa oförändrade principer för presentationen av de norska pensionerna i bolagets redovisning.

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

I resultaträkningen sker en uppdelning i resultatet för försäkringsrörelsen – det tekniska resultatet – och det icke-tekniska resultatet, som i huvudsak är hänförligt till kapitalförvaltningen.

Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser till helt övervägande del bolagets verksamhet som försäkringsgivare, d.v.s. överföring av försäkringsrisk enligt definitionen i IFRS 4 Försäkringsavtal. Endast sådana avtal som inte anses omfatta någon väsentlig överföring av försäkringsrisk hänförs till annan verksamhet och redovisas i enlighet med IAS 18 Intäkter. Redovisningen i resultaträkningen följer principen för bruttoredovisning av mottagen och avgiven försäkring. Resultaträkningens poster särredovisar därför de redovisningsmässiga effekterna från såväl det underliggande flödet som periodiseringar av utfärdade försäkringskontrakt och motsvarande för köpt återförsäkring.

PREMIEINKOMST

Med premieinkomst avses den ersättning som ett försäkringsbolag erhåller av försäkringstagaren för att acceptera överföring av försäkringsrisk. Premieinkomsten redovisas i resultaträkningen när risköverföringen påbörjas i enlighet med

försäkringskontraktet. Om den avtalade försäkringsperiodens premie är uppdelad på flera delbelopp redovisas ändå hela premien vid periodens början.

PREMIEINTÄKT

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

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN

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

ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER

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

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

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

DRIFTSKOSTNADER

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

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

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

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

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

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

I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektivt belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. If har vid denna bedömning valt att för räntebärande värdepapper använda kriterier knutna till inställda betalningar hos emittenten. Även för aktier görs en individuell prövning, men riktlinjen är att samtliga aktier med en betydande (>20%) och/eller utdragen (12 månader) värdenedgång i förhållande till anskaffningsvärdet ska skrivas ned. För båda tillgångsslagen görs nedskrivning till aktuellt verkligt värde. Vid eventuell senare återhämtning av en värdenedgång redovisas denna som en reverserad nedskrivning för räntebärande värdepapper men inte för aktier.

SKATT

Bolagets skattekostnad beräknas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter. Det innebär att såväl aktuell som uppskjuten skatt beräknas och redovisas.

Aktuell skatt beräknas individuellt för varje filial i enlighet med skattereglerna i varje land. Som aktuell skatt räknas även icke avräkningsbara kupongskatter avseende erhållna utdelningar.

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

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

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

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

I den mån bolaget erlägger skatt i Sverige på de utländska inkomsterna medges – i syfte att undvika dubbelbeskattning – som regel avräkning för den i utlandet erlagda skatten.

Skatt utomlands är hänförlig till skatt på utländska filialinkomster och källskatter på avkastning på utländska placeringstillgångar.

Inkomstskatten i Sverige var under året 22 procent av den beskattningsbara inkomsten. I Norge var skattesatsen 25

procent, i Danmark 22 procent och i Finland 20 procent.

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan värden i redovisningen och motsvarande skattemässiga värden beaktas i redovisningen. Intäkter som redovisas i periodens resultaträkning och som beskattas först i en senare period belastas i resultaträkningen med en uppskjuten skattekostnad och medför en motsvarande skuldpost, Uppskjutna skatteskulder. På motsvarande sätt uppkommer det för kostnader vilka medför avdrag vid beskattning först i en senare period en uppskjuten skatteintäkt och en uppskjuten skattefordran. Uppskjutna skattefordringar och skulder nettoredovisas i de fall de avser samma skattemyndighet och är kvittningsbara. Skatteeffekten av uppkomna skattemässiga underskott redovisas som uppskjutna skattefordringar om det bedöms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemässiga överskott i framtiden.

BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH OBESKATTADE RESERVER

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. Avsättningar till obeskattade reserver kvittas i förekommande fall mot skattemässiga förlustavdrag eller blir föremål för beskattning när de löses upp. If gör avsättningar till säkerhetsreserv, en frivillig konsolideringsreserv vars maximala avsättning regleras genom föreskrifter utfärdade av Finansinspektionen. Åtkomligheten är begränsad till förlusttäckning och kräver i övrigt myndighetstillstånd.

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

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

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I KASSAFLÖDESANALYSEN

If definierar likvida medel som behållning på löpande transaktionskonton i banker. Årets kassaflöde utgör således nettot av in- och utflöden av likvida medel under året och avstämningen av balansposten Kassa och bank utgör samtidigt avstämning av bolagets likvida medel.

I ett skadeförsäkringsbolags resultatredovisning periodiseras alla premieinkomster över kontraktens löptid. Skadereserveringar görs löpande baserat på statistiska modeller för befarade skador och när skador sedan inträffar upprättas de faktiska skadereserverna. Slutligen regleras skadan genom en utbetalning till försäkringstagaren. De kassaflöden som ett försäkringskontrakt och en skada ger upphov till skiljer sig därför kraftigt från hur resultatredovisningen sker. Kopplingen mellan resultaträkningen och kassaflödet finns redovisat i verksamhetens balansräkning, där periodiseringsposter återfinns i de tekniska reserverna (premie- och skadereserver) och i de fordringar och skulder som utgör oreglerade poster hänförliga till försäkringsavtal. I försäkringsbolag med en omfattande verksamhet kommer de stora talens lag dock att innebära att effekterna av de underliggande skillnaderna mellan redovisning och verkligt kassaflöde reduceras avsevärt.

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

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

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

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

NOT 2 – Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid upprättande av finansiella rapporter förutsätts att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Bedömningarna och antagandena är bl.a. baserade på historiska erfarenheter och kunskaper om försäkringsbranschen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa bedömningar.

Bedömningar gjorda av styrelsen och företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2017 samt bedömningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

VÄRDERING AV PLACERINGSTILLGÅNGAR

If har valt att tillämpa en klassificering enligt IAS 39 som innebär att nästan samtliga finansiella placeringstillgångar förutom intresseföretagen värderas till verkligt värde. Då värderingen av tillgångarna i allt väsentligt grundas på observerbara marknadsnoteringar är det bolagets bedömning att denna redovisning utgör en bra presentation av bolagets innehav av placeringstillgångar.

Huvuddelen av de finansiella placeringstillgångar som inte utgör derivat har klassificerats som Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdeförändringar på dessa tillgångar redovisas därmed normalt i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten om inte en tillämpning av de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 föreskriver en nedskrivning som redovisas i resultaträkningen. I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektivt belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. Bolagets bedömning påverkar det redovisade årsresultatet men inte redovisat eget kapital. Bedömningskriterierna framgår av not 1 (under rubriken Kapitalförvaltningens resultat). Se vidare not 5, 15, 21 och 22.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa avsättningar är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år. Avsättningsrisk kommenteras vidare i not 5 och en redogörelse för bolagets avvecklingsresultat de senaste åren finns i not 33.

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas för de flesta produkter strikt tidsproportionellt. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, förstärks avsättningen för ej intjänade premier med ett tillägg för kvardröjande risker. Denna bedömning innefattar bl.a. uppskattningar av framtida skadefrekvens och andra faktorer som påverkar behovet av nivåtillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras i not 5.

NOT 3 – Redovisning av effekter av ändrade valutakurser

Förutom i de nordiska valutorna tecknar If även försäkring i de vanligast förekommande internationella valutorna. Dessutom har kapitalförvaltningen ett stort inslag av internationell diversifiering. Tillgångar och skulder i andra valutor än svenska kronor svarar därför för betydande belopp. Enligt Ifs valutapolicy ska valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så erfordras. Valutapolicyn anger limiter för valutaexponeringen.

Genom det stora inslaget av utländsk valuta i rörelsen påverkas redovisningen i svenska kronor löpande av effekter hänförliga till valutakursförändringar. I resultaträkningen omräknas transaktioner i utländsk valuta till svenska kronor med användandet av genomsnittskurs för månaden när transaktionen inträffade eller redovisades. I normalfallet följer bokföringen av ett försäkringsavtal sin kontrakterade valuta. Detta innebär att valutaeffekter som kan få effekter på en enskild resultatrad inte får någon materiell effekt totalt på skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat.

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

För 2017 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutaresultat om 6 MSEK. Valutaresultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutaresultatet kan därför uppdelas i:

MSEK **Totalt valutaresultat**	2017	2016
Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	-750	84
Realiserade effekter från valutaderivat	269	142
Orealiserade effekter från valutaderivat	487	-225
Totalt valutaresultat	**6**	**1**

NOT 4 – Upplysningar om närstående

RELATIONER INOM IF

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

MSEK	2017	2016
Mottagen premieinkomst	24	20

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

MSEK	2017	2016
Provisioner	85	68

Ifs nordiska organisation innebär att kostnader för bl.a. stabs- och ledningsfunktioner behöver fördelas mellan bolag i enlighet med gällande regler för internprissättning för att en korrekt redovisning och beskattning ska uppnås. Med stöd av ett avtal mellan If Skadeförsäkring AB och det tidigare finska systerbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab har följande kostnader fördelats:

MSEK	2017	2016
Fakturerat från If Skadeförsäkring AB	41	55
Fakturerat från If Skadeförsäkringsbolag Ab	61	78

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

MSEK	2017	2016
Fakturerat från Support Services AS	17	9

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

If-koncernens inköp av datatjänster och dataproduktion sker genom If Skadeförsäkring AB:s systerbolag If IT Services A/S, som har uppföljnings- och administrationsansvar för IT-driften mot leverantör/avtal. If Skadeförsäkring AB:s kostnader för dessa tjänster uppgår till:

MSEK	2017	2016
IT-kostnader	870	778

RELATIONER MED IF-KONCERNENS INTRESSEBOLAG

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

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

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

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

If Skadeförsäkring AB äger 35,5 procent av intresseföretaget Autovahinkokeskus Oy, som säljer vidare av If inlösta fordon.

RELATIONER MED SAMPO

If Skadeförsäkring AB ingår genom sitt moderbolag If Skadeförsäkring Holding AB i Sampo-koncernen. Med närstående avses samtliga bolag i denna koncern med undantag för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och dess dotterbolag.

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

Topdanmark A/S är sedan 30 september 2017 ett dotterbolag till Sampo. If-koncernen och Topdanmark-koncernen är föremål för tvingande gemensam beskattning i Danmark i enlighet med den danska bolagsinkomstskattelagen. Topdanmark A/S är administrationsbolag för den danska gemensamma beskattningen.

RELATIONER MED NORDEA

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

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

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

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

Närstående transaktioner (exklusive If-koncernen)

	Intäkter		Kostnader		Tillgångar		Skulder	
MSEK	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
If-koncernens intressebolag	-	-	-68	-50	1	-	-3	-
Sampo [3)]	9	-	-17	-15	159	-	-2	-3
Nordea	169[1]	123[1]	-62[2]	-32[2]	7 081	5 896	-106	-
Topdanmark A/S [3)]	-	-	-	-	-	-	-	-

[1)] Inklusive ränteintäkter.
[2)] Inklusive räntekostnader.
[3)] Topdanmark A/S är sedan 30 september 2017 ett dotterbolag till Sampo.

NOT 5 – Risker och riskhantering

RISKHANTERINGSYSTEMET

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

If har ett effektivt riskhanteringssystem som omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande identifiera, bedöma/mäta, hantera, övervaka och rapportera risker. Riskhanteringssystemet utgör en del av det mer omfattande internkontrollsystemet vilket inkluderar hela If-gruppens riskhanteringssystem, för att på så sätt säkerställa att risker hanteras utifrån det legala enhetsperspektivet. Ifs huvudsakliga riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk och operativa risker. Varje riskkategori är föremål för särskilda riskhanteringsprocesser.

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

RISKSTRATEGI

Ifs policy för riskhantering definierar den övergripande riskstrategin och riskaptiten i fråga om hantering av de väsentliga riskerna. Riskhanteringsstrategin innebär att If ska:

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

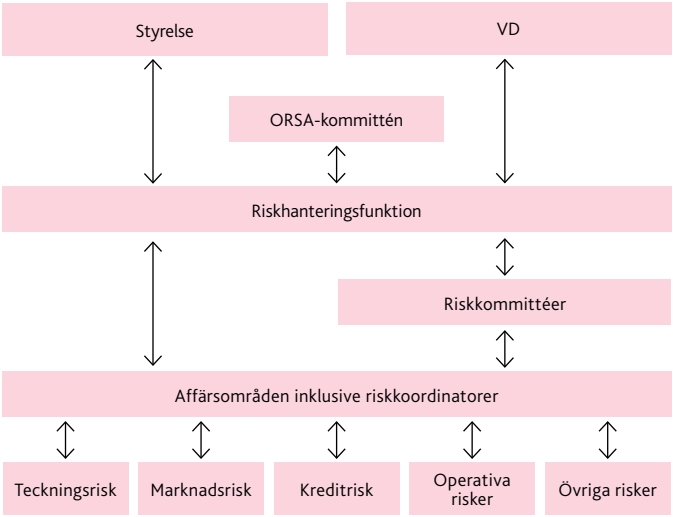
IFS RISKHANTERINGSPROCESS

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

RISKRAPPORTERINGSSTRUKTUR OCH ANSVARSFÖRDELNING I RISKHANTERINGSSYSTEMET

I figur 1 visas strukturen för rapportering av information relaterat till riskhantering i riskhanteringssystemet. Systemet omfattar processer och aktiviteter som utförs av personer eller enheter och inkluderar kommittéer, experter och linjeorganisation.

FIGUR 1 – Rapporteringsstruktur för Ifs riskhantering



STYRELSE

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

VD

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

KOMMITTÉER INOM RISKHANTERINGSSYSTEMET

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

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

RISKHANTERINGSFUNKTIONEN

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

LINJEORGANISATIONEN

Linjeorganisationen har det dagliga ansvaret för att hantera risker inom de gränser och restriktioner som fastställs i policyer, instruktioner och riktlinjer samt ska se till att de förfogar över de resurser och verktyg som behövs för detta ändamål. Inom linjeorganisationen finns ett nätverk med koordinatorer vilka representerar cheferna för respektive affärsområde/stabsfunktion. Chefen för Riskkontroll och rapportering utfärdar instruktioner för koordinatorerna i vilka koordinatorernas ansvar framgår.

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

KAPITALHANTERING

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

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

För att upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

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

RISK OCH KAPITALMODELLERING

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

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

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

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

KAPITALSTÄLLNING

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

MÅTT BASERADE PÅ MYNDIGHETSKRAV

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med regler för kapitalkrav och kapitalbas. För närvarande tillämpas Ifs partiella interna modell (PIM) för beräkning av solvenskapitalkravet (SCR) för huvuddelen av försäkringsrisken, exklusive försäkringsrisken i den finska verksamheten, medan andra risker beräknasenligt Solvens II standardformel. En ansökan om att inkludera även försäkringsrisken i den finska verksamheten i den partiella interna modellen (PIM) lämnades in till Finansinspektionen den 2 oktober 2017. Bolaget uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2017.

TABELL 1 – Mått baserade på myndighetskrav

MSEK	2017	2016
SCR	15 593	11 717
Kapitalbas	25 512	19 881

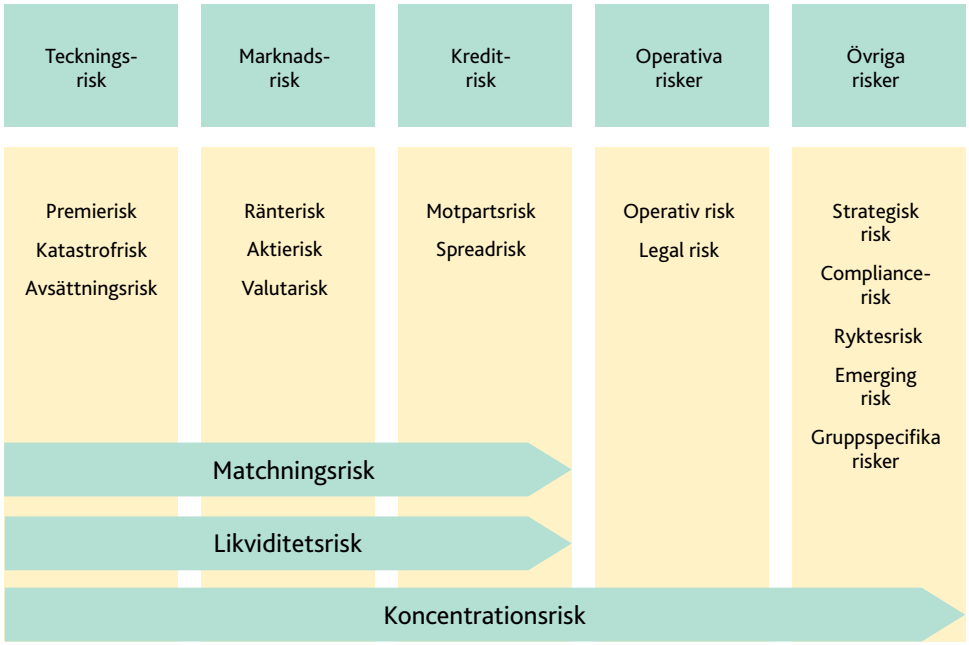
INTERNA EKONOMISKA MÅTT

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

MÅTT FRAMSTÄLLDA AV RATINGBOLAG

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

FIGUR 2 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



IF'S RISKER

TECKNINGSRISK

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av felaktig prissättning samt gjorda avsättningsantaganden.

PREMIERISK OCH KATASTROFRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

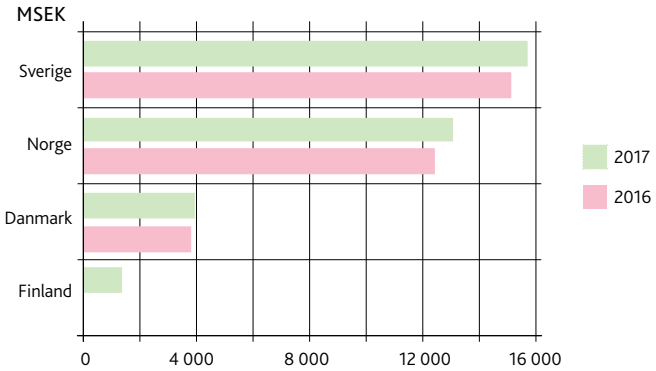
Sedan 2003 har If ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2017 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

RISKEXPONERING

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

If tecknar huvudsakligen försäkringar i Sverige, Norge, Finland och Danmark. If tecknar också försäkringar för nordiska kunder med verksamheter utanför Norden. Den geografiska fördelningen av premieinkomster visas i figur 3.

FIGUR 3 – Premieinkomst per land



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

TABELL 2 – Känslighetsanalys av premierisk

MSEK			Inverkan på resultat före skatt	
Parameter	Nivå, 2017	Förändring	2017	2016
Totalkostnadsprocent	85,9%	+/- 1%-enhet	+/- 398	+/- 298
Premienivå	39 766	+/- 1%	+/- 398	+/- 298
Skadenivå	27 665	+/- 1%	+/- 277	+/- 206

För att visa den geografiska exponeringen och känsligheten för premierisk per balansdagen har resultatet för 2017 i det fusionerade bolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab inkluderats i sin helhet i de volym- mått som visas i figur 3 och tabell 2. Detta avviker från resultaträkningen där endast resultatet under perioden 1 oktober till 31 december ingår. Jämförelseuppgifterna är oförändrade.

AVSÄTTNINGSRISK

Avsättningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av variationer i såväl tidpunkt som belopp avseende skadeutbetalningar för skador som har inträffat på eller före balansdagen.

Avsättningsrisk inkluderar omprövningsrisk som definieras som risken för förlust eller ogynnsam förändring i de försäkringstekniska skulderna, till följd av värdeförändringar, trender eller volatilitet beträffande omprövningar av skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller ändrad hälsostatus hos de försäkrade.

De försäkringstekniska avsättningarna för ej intjänade premier avser att täcka förväntade skadekostnader och driftskostnader under återstående löptid av gällande försäkringsavtal. Eftersom skadeersättning betalas ut först efter att en skada inträffat, är det nödvändigt att göra avsättningar för oreglerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna är således summan av avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för oreglerade skador.

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

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Styrelsen godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Ifs chefaktuarie har ansvaret för att utveckla och presentera riktlinjer för hur de försäkringstekniska avsättningarna ska beräknas och för att utvärdera om nivån på de totala avsättningarna är tillräcklig.

De aktuariella antagandena baserar sig på data om historiska skadeutfall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån på oreglerade skador, förändringar i rättsutveckling och ekonomiska förhållanden. Vid 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 Ifs egen uppskattning av kostnaderna för olika typer av skador.

RISKEXPONERING

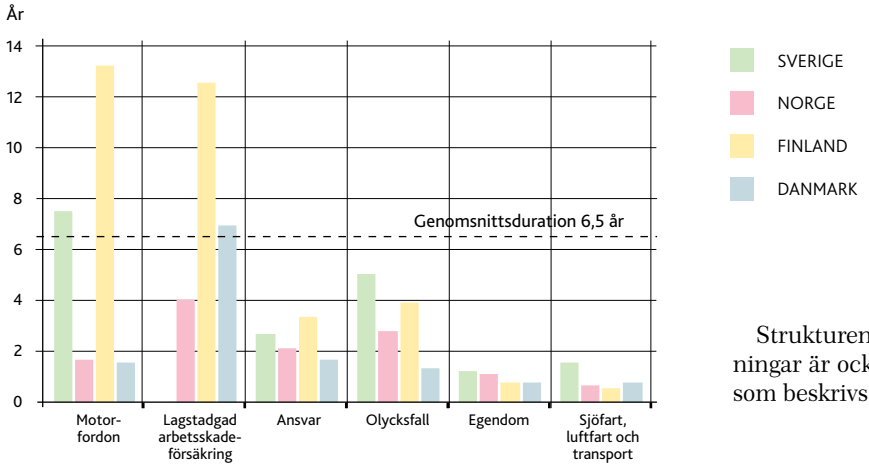
För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt åt mellan olika länder, där en del av avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2017 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 68 procent. I tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land.

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

	Sverige		Finland		Norge		Danmark	
MSEK	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
Motorfordon	24 765	24 198	10 167	162	5 277	5 840	1 575	1 504
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	11 801	-	2 144	2 643	2 482	2 468
Ansvar	2 634	3 032	1 202	-	1 255	1 300	726	638
Olycksfall	3 150	2 836	1 537	-	3 550	3 601	902	855
Egendom & övrig egendom	4 007	4 039	2 227	-	4 672	5 021	971	990
Sjöfart, luftfart och transport	202	225	96	-	470	474	225	160
Totalt	**34 759**	**34 331**	**27 030**	**162**	**17 368**	**18 879**	**6 881**	**6 615**

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

FIGUR 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2017



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

I tabell 4 visas en känslighetsanalys av avsättningsrisken.

TABELL 4 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2017 Effekt MSEK	2016 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning	Sverige	1 806	1 738
		med	Danmark	115	100
		1%-enhet	Norge	506	395
			Finland	368	-
Diskonterade avsättningar (annuiteter och delar av finsk IBNR)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning	Sverige	652	664
		med	Danmark	130	134
		1%-enhet	Finland	2 947	-
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad	Sverige	242	238
		livslängd	Danmark	16	16
		ökad med ett år	Finland	652	-

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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

TABELL 5 – Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

MSEK	2017	2016
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	242	131
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	103 626	76 884
Lånefordringar och kundfordringar [1]	18 897	12 545
Totalt finansiella tillgångar	**122 764**	**89 560**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	107	333
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras [2]	7 105	7 509
Totalt finansiella skulder	**7 212**	**7 842**

[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 finansiella övriga skulder och upplupna kostnader.

TABELL 6 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaltade tillgångar		Aktivt förvaltade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
					Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
MSEK	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Byggnader och mark	**122**	**2**	122	2					122	2
Placeringar i intresseföretag	**11**	**-**								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar [1]	242	131	242	131			3	11		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	14 427	12 322	14 427	12 322			14 427	12 322		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	89 199	64 562	89 199	64 562	89 199	64 562				
Lånefordringar										
Övriga lån	811	250	811	250	811	250				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	**104 679**	**77 265**								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	**7**	**7**								
Totalt placeringstillgångar	**104 818**	**77 274**								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			2 347	742	2 347	742				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			54	21	34	-	19	21		
Upplupna intäkter			456	373	456	373				
Aktivt förvaltade tillgångar			**107 657**	**78 403**	**92 847**	**65 927**	**14 450**	**12 354**	**122**	**2**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder [2]	107	333	107	333	23	30				
Totalt derivatskulder	**107**	**333**								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			147	0	147	0				
Upplupna kostnader			1	-	1	-				
Aktivt förvaltade skulder			**255**	**333**	**172**	**30**	**-**	**-**	**-**	**-**
Aktivt förvaltade tillgångar, netto			**107 401**	**78 070**	**92 675**	**65 897**	**14 450**	**12 354**	**122**	**2**

[1] Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 239 MSEK (120).
[2] Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 84 MSEK (303).

MARKNADSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

RISKEXPONERING

Ifs kapitalförvaltning genererade en avkastning på 3,1 procent 2017. Placeringstillgångarna uppgick till 107 246 MSEK. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valutarisk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placeringstillgångar och känsligheten av placeringarnas värde mot förändringar i centrala riskfaktorer.

TABELL 7 – Allokering av aktivt förvaltade placeringstillgångar

	2017		2016	
MSEK	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	92 675	86,4	65 897	84,2
Aktier	14 450	13,5	12 354	15,8
Fastigheter	122	0,1	2	0,0
Totalt	**107 246**	**100**	**78 253**	**100**

I allokeringen av aktivt förvaltade tillgångar exkluderas valutaderivat till ett värde av 155 MSEK (-183).

Under året har andelen aktieplaceringar minskat från 15,8 procent till 13,5 procent samt andelen räntebärande placeringar ökade från 84,2 procent till 86,4 procent.

I tabell 8 visas en känslighetsanalys av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder vid olika marknadsscenarier. Effekterna representerar den omedelbara påverkan på verkligt värde som en följd av en förändring i de underliggande marknadsvariablerna per den 31 december respektive år. Känslighetsanalysen inkluderar effekterna av derivat och är beräknad före skatt.

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

	2017				2016			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
MSEK	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			4	-4		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 442	-1 393			960	-924		
Aktier			-2 890				-2 471	
Övriga finansiella tillgångar				-24				0
Skulder								
Förlagslån	-50	48			-62	59		
Derivat, netto	-20	19			-26	25		
Total förändring i verkligt värde	**1 372**	**-1 326**	**-2 890**	**-24**	**876**	**-844**	**-2 471**	**0**

RÄNTERISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Vid sammansättningen av placeringstillgångarna ska If, enligt Ifs Investment Policy, beakta försäkringsförpliktelsernas ränte- och inflationsrisk. Ränterisken hanteras genom limiter för instrument som är räntekänsliga.

RISKEXPONERING

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen är If huvudsakligen exponerad för förändringar i framtida inflation. Det ekonomiska värdet av dessa avsättningar, det vill säga nuvärdet av framtida skadeutbetalningar, exponeras däremot för förändringar i räntenivån. Dessutom diskonteras avsättningarna för skadelivräntor och eventuella förändringar i diskonteringsräntorna påverkar nivån på de försäkringstekniska avsättningarna.

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

I avsnittet avseende avsättningsrisker analyseras avsättningarnas duration och därmed räntekänslighet mer i detalj, se figur 4 och tabell 4. I avsnittet likviditetsrisk, tabell 16, visas kassaflöden av tillgångar och skulder fördelat på förfallotidpunkt. Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 1,4 år vid utgången av år 2017 (1,3). I tabell 9 visas durationen i räntebärande placeringar.

TABELL 9 – Duration och andel räntebärande placeringar per instrumenttyp

	2017			2016		
MSEK	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	2 433	2,6	0,0	2 680	4,1	0,2
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	67 247	72,6	1,3	57 558	87,3	1,3
Skandinavien, realränteobligationer	679	0,7	2,9	697	1,1	3,8
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	13 994	15,1	1,9	4 707	7,1	0,7
USA, långfristiga stats- och företagspapper	6 099	6,6	2,3	255	0,4	1,3
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	2 222	2,4	2,9	-	-	-
Totalt	**92 675**	**100**	**1,4**	**65 897**	**100**	**1,3**

AKTIERISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Aktierisken reduceras genom diversifiering av portföljen mellan olika branschsektorer och geografiska regioner. I enlighet med Ifs Investment Policy får andelen aktieinvesteringar maximalt uppgå till 16.5 procent av den totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart ska vara begränsad.

RISKEXPONERING

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 14 450 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 13,5 procent.

TABELL 10 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

	2017		2016	
MSEK	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	5 056	49,1	5 130	47,6
Sällanköpsvaror och tjänster	2 810	27,3	3 390	31,5
Material	661	6,4	623	5,8
Telekomoperatörer	654	6,3	591	5,5
Hälsovård	588	5,7	541	5,0
Finans och fastighet	287	2,8	338	3,1
Dagligvaror	132	1,3	-	-
Energi	62	0,6	94	0,9
Informationsteknik	46	0,4	64	0,6
Totalt	**10 296**	**100**	**10 771**	**100**

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder till ett värde av 4 154 MSEK (1 583).

TABELL 11 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

	2017		2016	
MSEK	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	10 296	72,2	10 771	87,2
Europa	1 483	10,4	-	-
Asien	1 347	9,4	499	4,0
Nordamerika	860	6,0	845	6,9
Latinamerika	277	1,9	239	1,9
Totalt	**14 264**	**100**	**12 354**	**100**

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

VALUTARISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Valutarisken minskas genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användandet av valutaderivat. Valutaexponeringen i försäkringsverksamheten säkras löpande tillbaka till basvalutan. Valutaexponeringen för placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå som baserats på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek. Vidare är If utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisken beskrivs närmare i avsnittet om gruppspecifika risker.

RISKEXPONERING

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

TABELL 12 – Valutarisk

MSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Nettoposition (SEK), 2017	-1 029	773	70	13	19	-2	-40
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2017	103	-77	-7	-1	-2	0	4
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2016	38	-36	-5	-4	4	0	23

KREDITRISK

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

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

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

KREDITRISK RELATERAT TILL PLACERINGSTILLGÅNGAR

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

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

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

RISKEXPONERING

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

TABELL 13 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2017

	Räntebärande värdepapper												
MSEK	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D	Kredit-betyg saknas	Totalt [1]	Aktier [2]	Fastig-heter	Derivat (motparts-risk)	Totalt [3]	Förändring jämfört med 31 dec 2016
Basindustri			258	457			341	**1 057**	395			**1 452**	265
Kapitalvaror			729	392			77	**1 198**	5 131			**6 329**	880
Konsumentvaror		1 017	1 482	2 856			592	**5 946**	3 065			**9 011**	4 114
Energi		402	296		522		1 474	**2 694**	59			**2 754**	-145
Finansiella institut		7 260	11 300	4 194	219		98	**23 072**	279		58	**23 409**	12 801
Stater	904							**904**				**904**	92
Statligt garanterade	426	731						**1 158**				**1 158**	-84
Hälsovård	69	102	319	353			26	**870**	654			**1 523**	983
Försäkring			394	585	169		213	**1 361**				**1 361**	475
Media							213	**213**				**213**	62
Paketering							51	**51**				**51**	51
Kommunal sektor	6 610	1 526						**8 136**				**8 136**	-772
Fastigheter		56	832	630	78		4 459	**6 054**		122		**6 176**	1 769
Tjänster				553	215		833	**1 601**				**1 601**	478
Teknologi och elektronik	83		353				334	**770**	46			**816**	390
Telekommunikation				1 121			459	**1 580**	588			**2 169**	553
Transport		667	42	495			1 639	**2 843**	66			**2 910**	-69
El, vatten och gas			302	2 073	450		429	**3 254**				**3 254**	-139
Övrigt		239					122	**361**	8			**369**	361
Säkerställda obligationer	29 256	432						**29 688**				**29 688**	4 500
Fonder								**-**	4 154			**4 154**	2 571
Clearinghus								-				-	-
Totalt	**37 349**	**12 432**	**16 308**	**13 709**	**1 652**	**-**	**11 362**	**92 813**	**14 446**	**122**	**58**	**107 439**	**29 137**
Förändring jämfört med 31 dec 2016	4 151	4 797	9 007	7 221	-668	-	2 376	26 883	2 104	120	30	**29 137**	

[1] Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 138 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat och säkerheter är exkluderade.
[2] Total exponering aktier avviker med -4 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat är exkluderade.
[3] Total exponering avviker med 193 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat och säkerheter har exkluderats, förutom för OTC-derivat där endast motpartsrisken har beaktats.

KREDITRISK I ÅTERFÖRSÄKRINGSVERKSAMHET

Utöver kreditrisken relaterad till placeringstillgångar uppstår kreditrisk även i försäkringsverksamheten främst genom avgiven återförsäkring.

Kreditrisk avseende återförsäkrare uppstår i återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

För att begränsa och kontrollera den kreditrisk som är förknippad med avgiven återförsäkring har If en Reinsurance Policy som anger kreditbetygskraven för återförsäkrare och maximal exponering mot enskilda återförsäkrare. Återförsäkringsbolags kreditvärdighet fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

RISKEXPONERING

Fördelningen av återförsäkringsfordringar presenteras i tabell 14. I tabellen är 1 567 MSEK (1 179) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

TABELL 14 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2017	%	2016	%
AAA	-	-	-	-
AA	344	63,2	733	77,9
A	187	34,2	170	18,0
BBB	11	2,0	22	2,3
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	3	0,5	17	1,8
Totalt	**545**	**100**	**942**	**100**

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

TABELL 15 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2017	%	2016	%
AAA	-	-	-	-
AA	303	58,9	236	52,2
A	212	41,1	216	47,8
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
Totalt	**515**	**100**	**452**	**100**

För att visa exponeringen för kreditrisk i återförsäkringsverksamhet per balansdagen har avgiven premie för 2017 i det fusionerade bolaget If Finland inkluderats i sin helhet i de mått som visas i tabell 15. Detta avviker från resultaträkningen där endast resultatet under perioden 1 oktober till 31 december ingår. Jämförelseuppgifterna är oförändrade.

MATCHNINGSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Matchningsrisker inom If hanteras i enlighet med Sampogruppens gemensamma principer. Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskaptit och regleras genom Ifs Investment Policy.

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

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

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

LIKVIDITETSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

RISKEXPONERING

I tabell 16 visas förfallostruktur för försäkringstekniska avsättningar och finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med kontraktsbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. För övriga avtal visas endast bokförda värden. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

TABELL 16 – Förfallostruktur för kassaflöden av de finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar f e r 2017

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

KONCENTRATIONSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

I If's Underwriting Policy, Investment Policy samt Reinsurance Policy finns limiter för maximal exponering gentemot enskilda emittenter och per ratingklass. Respektive kommitté övervakar och kontrollerar koncentrationen av risker och rapporterar dem till ORSA-kommittén kvartalsvis.

RISKEXPONERING

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

De tio enskilt största återförsäkringsfordringarna uppgår till 1 625 MSEK, vilket motsvarar 74 procent av de totala återförsäkringsfordringarna. If's största återförsäkrare, som inte är captivebolag, är Munich Re (AA-) som svarar för 10 procent av de totala återförsäkringsfordringarna.

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

TABELL 17 – Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2017

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Nordea Bank AB	-	5 629	1 253	55	-	6 937
Svenska Handelsbanken AB	-	5 865	409	-	-	6 275
Swedbank AB	-	3 169	1 340	5	-	4 514
DnB ASA	-	1 978	1 894	-	-	3 872
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	2 435	559	116	-	3 110
Konungariket Norge	-	-	3 080	-	-	3 080
Danske Bank A/S, Copenhagen	-	785	1 789	6	-	2 580
AB Volvo	1 503	-	1 005	-	-	2 508
BNP Paribas	-	-	545	1 755	-	2 299
Landshypotek Bank AB	-	1 826	208	-	-	2 034
De 10 största exponeringarna, totalt	**1 503**	**21 687**	**12 081**	**1 937**	**-**	**37 208**

Exponering mot Konungariket Sverige om 5 092 MSEK (4 932) är exkluderat.

OPERATIV RISK

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

Definitionen inkluderar legal risk som kan beskrivas som risken för förlust till följd av (i) tvister som inte är relaterade till försäkringsskador, (ii) avtalsbrott eller ingående av olagliga avtal eller (iii) brott mot immaterialrättsliga regler.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

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

ÖVRIGA RISKER

STRATEGISK RISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

COMPLIANCERISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

RYKTESRISK

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

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

Vissa processer är särskilt känsliga för ryktesrisk såsom marknadsföring och skadehantering. Enskilda incidenter kan också få stor uppmärksamhet i media. Professionellt agerande och kommunikation är kritiskt för att hantera dessa risker. Det finns etablerade rutiner för kundklagomålshantering och incidentrapportering. Vidare arbetar bolaget kontinuerligt med att utbilda de anställda i etikrelaterade regler samt hur potentiella ryktesrisker bör hanteras. Vad som skrivs om If i media bevakas löpande.

EMERGING RISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

RISKEXPONERING

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

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

NOT 6 – Resultatanalys per försäkringsgren

2017 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Premieintäkt f e r	958	143	2	2 310	1 105	367	137	6 188
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	0	0	2	1	2	0	6
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	-	-	-	248
Försäkringsersättningar, f e r	-686	-108	-1	-1 381	-943	-243	-70	-4 677
Driftskostnader	-144	-31	0	-265	-194	-80	-23	-977
Skadeförsäkringsrörelsens resultat	**130**	**5**	**1**	**666**	**-31**	**46**	**44**	**787**
Avvecklingsresultat	7	-15	0	116	-14	24	7	-94
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	449	29	-	1 244	482	224	60	5 032
Avsättning för oreglerade skador	2 494	81	0	996	760	1 428	122	703
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	**2 943**	**110**	**0**	**2 240**	**1 242**	**1 652**	**182**	**5 734**
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-1	0	-	0	-8	-71	-	-17
Avsättning för oreglerade skador	-5	-1	-	-1	-25	-93	-	-4
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	**-7**	**-1**	**-**	**-1**	**-33**	**-164**	**-**	**-20**

	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt-försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter-försäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r	5	1 813	365	330	13 723	18 545	709	32 977
Kapitalavkastning överförd från inansrörelsen	-	16	0	0	32	143	4	179
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	248	-	-	248
Försäkringsersättningar, f e r	-1	-1 377	-268	-284	-10 041	-12 094	-289	-22 423
Driftskostnader	0	-444	-73	-32	-2 265	-3 349	-112	-5 726
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**3**	**8**	**24**	**14**	**1 697**	**3 246**	**312**	**5 254**
Avvecklingsresultat	0	45	-4	-2	70	1 478	73	1 621
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	3	938	160	180	8 801	10 209	346	19 355
Avsättning för oreglerade skador	0	18 119	157	22	24 881	41 206	2 708	68 795
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	**3**	**19 057**	**317**	**202**	**33 682**	**51 414**	**3 054**	**88 150**
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	0	-42	-	-140	-178	-68	-386
Avsättning för oreglerade skador	-	-9	-42	-	-181	-598	-947	-1 726
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	**-**	**-9**	**-84**	**-**	**-320**	**-776**	**-1 015**	**-2 112**

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN

2017 MSEK Premieintäkter, f e r	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 002	148	2	2 413	1 285	607	140	6 520
Premier för avgiven återförsäkring	-7	-1	-	-61	-157	-219	0	-22
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-36	-3	-	-42	-15	-10	-2	-304
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-1	0	-	0	-8	-10	0	-7
Summa	**958**	**143**	**2**	**2 310**	**1 105**	**367**	**137**	**6 188**

	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt-försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter-försäkring	Totalt
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	5	1 843	506	340	14 810	18 463	846	34 119
Premier för avgiven återförsäkring	-	-3	-141	-	-611	-664	-144	-1 419
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	-27	-3	-10	-453	812	-31	327
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	0	2	-	-24	-65	38	-51
Summa	**5**	**1 813**	**365**	**330**	**13 723**	**18 545**	**709**	**32 976**

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN, FORTS.

2017 MSEK Försäkringsersättningar, f e r	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-428	-105	-1	-1 498	-825	-544	-70	-4 532
Återförsäkrares andel	7	1	0	1	13	96	-	20
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	-266	-5	0	117	-135	269	0	-166
Återförsäkrares andel	2	0	-	-1	4	-63	-	0
Summa	**-686**	**-108**	**-1**	**-1 381**	**-943**	**-243**	**-70**	**-4 677**

	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt-försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter-försäkring	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-1	-1 395	-425	-282	-10 107	-13 824	-721	-24 652
Återförsäkrares andel	-	3	129	-	269	155	405	830
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	0	11	53	-3	-124	1 581	27	1 483
Återförsäkrares andel	-	4	-25	-	-79	-6	0	-84
Summa	**-1**	**-1 377**	**-268**	**-284**	**-10 041**	**-12 094**	**-289**	**-22 423**

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

NOT 7 – Premieinkomst

	2017			2016		
MSEK	Brutto[1)]	Avgiven	Netto	Brutto[1)]	Avgiven	Netto
Premieinkomst	34 119	-1 419	32 700	31 422	-1 373	30 049

[1)] Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	15 183	14 557
Övriga EES	18 099	16 147
Total	**33 283**	**30 704**

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 från 2017 på de försäkringstekniska nettoavsättningarna. De räntesatser som används i beräkningen för avkastning på skadelivräntor motsvarar aktuell diskonteringsränta i respektive land. För övriga försäkringstekniska avsättningar används räntesatser som motsvarar för respektive valuta räntan för statsobligationer med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna. Negativa räntesatser används inte. Den tillförda kapitalavkastningen delas upp i två delar, en del som tillförs skadelivränteresultatet, genom en reduktion av kostnaden för uppräkning av skadelivränteavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

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

	2017		2016
	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar	Alla avsättningar
Sverige/SEK	1,7%	0,1%	0,3%
Norge/NOK	2,1%	0,8%	0,9%
Danmark/DKK	0,8%	0,0%	0,0%
Finland/EUR	1,2%	0,0%	0,0%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

		2017			2016	
MSEK	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader härförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-13 392	123	-13 269	-11 659	92	-11 567
Driftskostnader för skadereglering	-1 932	-	-1 932	-1 709	-	-1 709
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-5 467	262	-5 205	-5 399	365	-5 034
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-3 777	115	-3 662	-3 401	104	-3 297
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-21	-	-21	0	-	0
Skaderegleringskostnader	47	-	47	20	-	20
			-24 042			**-21 587**
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-8 706	707	-7 999	-8 051	521	-7 530
Skadelivräntor	-569	-	-569	-826	-	-826
Skadeportföljer	0	-	0	12	63	75
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	5 580	-342	5 237	5 088	-191	4 897
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	5 069	-119	4 950	4 715	-313	4 402
			1 621			**1 018**
Summa försäkringsersättningar	**-23 169**	**746**	**-22 423**	**-21 210**	**641**	**-20 569**
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-22 098	830	-21 269	-19 710	613	-19 097
Utbetalda skadelivräntor	-621	-	-621	-374	-	-374
Skadeportföljer	0	-	0	12	63	75
Driftskostnader för skadereglering	-1 932	-	-1 932	-1 709	-	-1 709
	-24 652	**830**	**-23 822**	**-21 781**	**676**	**-21 105**
Förändring i Avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	112	-80	32	-311	174	-137
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	1 394	-4	1 390	979	-209	770
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-70	-	-70	-117	-	-117
Skaderegleringskostnader	47	-	47	20	-	20
	1 483	**-84**	**1 399**	**571**	**-35**	**536**
Summa försäkringsersättningar	**-23 169**	**746**	**-22 423**	**-21 210**	**641**	**-20 569**

De allmänna principerna för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna är oförändrade. Avsättningen för skadelivräntor beräknas enligt aktuariella principer med hänsyn till förväntad inflation, dödlighet samt diskonteras med hänsyn till förväntad framtida kapitalavkastning. För att möta kostnaden för uppräkningen av skadelivränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs skadelivränteresultatet en beräknad kapitalavkastning, se not 8.

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2017	2016
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter [1]	-1 311	-1 253
Interna anskaffningsutgifter	-2 531	-2 255
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	10	-69
Administrationskostnader försäkring	-1 670	-1 477
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	**-5 501**	**-5 054**
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	96	104
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	5	-3
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	**101**	**101**
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader [2]	-326	-263
Summa	**-5 726**	**-5 216**
[1] *Varav provisioner i direktförsäkring*	*-1 260*	*-1 216*
[2] *Varav relaterat till Trafikförsäkringsföreningens verksamhet*	*-64*	*-57*
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-2 910	-2 451
Sociala kostnader	-741	-627
Pensionskostnader	-540	-497
Övriga personalkostnader	-153	-135
Totalt personalkostnader	**-4 344**	**-3 710**
Lokalkostnader	-317	-273
Avskrivningar	-89	-62
Externa anskaffningsutgifter	-1 311	-1 253
Övriga administrationskostnader	-1 899	-1 787
Totalt	**-7 960**	**-7 085**

MSEK	2017	2016
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-1 932	-1 709
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-3 842	-3 508
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-1 670	-1 477
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader	-326	-263
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-190	-128
Totalt	**-7 960**	**-7 085**

MSEK	2017	2016
Övriga tekniska kostnader relaterade till TFF:s verksamhet		
Ifs andel av trafikförsäkringsavgifter	114	99
Ifs andel av skadekostnader	-180	-161
Ifs andel av driftskostnader m.m.	-48	-45
Ifs andel av finansiella intäkter & övriga intäkter	57	46
Beräknad nettokostnad avseende TFF innevarande år	**-56**	**-61**
Justering pga avräkning avseende TFF föregående år	-8	4
Totalt övriga tekniska kostnader relaterade till TFF	**-64**	**-57**

NOT 11 – Medelantal anställda

	2017		2016	
	Medelantal anställda	*Varav kvinnor %*	Medelantal anställda	*Varav kvinnor %*
Sverige [1]	1 881	*49*	1 820	*48*
Finland	436	63	-	-
Danmark	560	*48*	523	*48*
Frankrike	6	*33*	6	*33*
Nederländerna	6	*53*	6	*51*
Norge	1 330	*48*	1 341	*49*
Storbritannien	6	*54*	6	*47*
Tyskland	6	*38*	7	*41*
Lettland	111	*24*	77	*22*
Summa	**4 342**	***49***	**3 786**	***47***

[1] Ombud är ej inkluderade. If har 30 (29) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2017	2016
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	15%	15%

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

MSEK Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter	2017	2016
Löner och ersättningar	2 910	2 451
Pensionskostnader	540	497
Sociala avgifter	741	627
Summa	**4 191**	**3 575**

MSEK Kostnadsförda löner och ersättningar	2017	2016
Ledande befattningshavare[1]	142	80
varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning [2]	*100*	*43*
Övriga anställda	2 768	2 371
Summa	**2 910**	**2 451**

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

PRINCIPER FÖR FASTSTÄLLANDE AV ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsearvode utgår inte till de ledamöter som är anställda inom If eller övriga bolag i Sampo-koncernen. Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs i de flesta fall av grundlön, ettårig rörlig ersättning, andelar i fleråriga incitamentsprogram, pension samt övriga förmåner. För verkställande direktören är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 75 procent av grundlönen. För andra ledande befattningshavare är den ettåriga rörliga ersättningen begränsad till maximalt 40-75 procent av grundlönen. Ettåriga rörliga ersättningar är baserade på If-koncernens resultat, affärsenheternas resultat och individuella resultat. För de ledande befattningshavare som ingår i Sampo Group Executive Committee baseras den ettåriga rörliga ersättningen även på Sampo-koncernens resultat. En betydande del av utbetalningarna från rörliga ersättningsprogram skjuts upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och vid behov riskjustera den uppskjutna ersättningen innan eventuell utbetalning görs.

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

KSEK Utbetalda ersättningar och förmåner	Grundlön/ Styrelsearvode	Utbetald rörlig ersättning	Utbetalt avseende incitaments-program [1]	Övriga förmåner	Pensions-kostnader	2017 Totalt	2016 Totalt
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	6 617	4 721	9 362	18	3 682	24 400	29 758
Verkställande direktören Ricard Wennerklint	4 013	2 881	8 055	18	2 292	17 259	20 732
Vice verkställande direktören Måns Edsman	1 545	499	2 247	94	698	5 083	7 040
Styrelseledamot Jouko Oksanen	59	-	-	-	-	59	57
Styrelseledamot Dag Rehme	2 414	1 032	3 745	209	1 107	8 507	17 011
Styrelseledamot Knut Arne Alsaker	2 709	1 453	4 868	234	1 283	10 547	16 183
Övrig ledning [2]	23 196	7 684	22 685	1 072	6 076	60 713	76 296
Summa	**40 553**	**18 270**	**50 962**	**1 645**	**15 138**	**126 568**	**167 077**

[1] Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.
[2] Övrig koncernledning består av 9 personer år 2017, 8 personer år 2016.

KSEK Kostnadsförda avsättningar för utbetalning under kommande år	Rörlig ersättning	Incitaments-program	2017 Totalt	2016 Totalt
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	4 317	10 556	14 873	7 688
Verkställande direktören Ricard Wennerklint	2 640	6 105	8 745	5 187
Vice verkställande direktören Måns Edsman	545	2 446	2 991	1 300
Styrelseledamot Dag Rehme	1 060	4 003	5 063	2 511
Styrelseledamot Knut Arne Alsaker	1 764	5 363	7 127	3 544
Övrig ledning [1]	9 717	28 073	37 790	12 856
Summa	**20 043**	**56 546**	**76 589**	**33 086**

[1] Övrig koncernledning består av 9 personer år 2017, 8 personer år 2016.

PENSIONER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Svenska, norska och danska ledande befattningshavare omfattas, vid sidan av lagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. Svenska ledande befattningshavare är berättigade till individuellt avtalad premiebestämd pension eller kollektivavtalad tjänstepension enligt FTP2. Premien för individuellt avtalade premiebestämda pensioner motsvarar 38 procent av den fasta årslönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning. Pensionsåldern är 65 år. Norska ledande befattningshavare omfattas av premiebestämd pension och den norska pensionslagstiftningen medger en flexibel pensionsålder mellan 62 och 75 år. Premien motsvarar sju procent av pensionsmedförande lön upp till 7,1 norska basbelopp och 25,1 procent mellan 7,1 och 12 norska

basbelopp. För pensionsmedförande lön överstigande tolv norska basbelopp omfattas de norska ledande befattningshavarna av temporär pension mellan 67 och 82 år och premien motsvarar 24 procent av den fasta årslönen. Den danska medlemmen omfattas av premiebestämd ålderspension. Premien motsvarar 21,7 procent av den fasta lönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning och pensionsåldern är flexibel.

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

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

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Ett antal ledande befattningshavare inom If omfattas av incitamentsprogram som utfärdats av Sampo-koncernen. I september 2014 och september 2017 utfärdades program som vardera omfattar 60-70 personer. I september 2017 utbetalades sista delen av ett incitamentsprogram som utfärdades år 2011 och programmet avslutades därmed. Programmen innehåller resultattrösklar, och tak som begränsar ersättningens storlek. Utfallet i programmen beräknas under en period på tre till fem år från respektive programs utfärdande och baseras på Sampoaktiens kursutveckling, Ifs försäkringsmarginal och Sampo-koncernens avkastning på riskjusterat kapital. Ett antal enheter har allokerats till varje deltagare i respektive program. Varje enhet ger rätt till en kontantutbetalning, förutsatt att tröskelnivåerna uppnås. Utbetalningen motsvarar värdeökningen av Sampoaktien från respektive programs utfärdande till tre i förväg fastställda utbetalningsdatum. Enligt programmens villkor måste vissa anställda köpa Sampos A-aktier för 50 eller 60 procent av nettoutbetalningen. Aktierna beläggs med en formell förfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen.

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

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

KSEK Utestående andelar och värden	Antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	525 000	109 217	18 415
Verkställande direktören Ricard Wennerklint	252 500	53 841	10 816
Vice verkställande direktören Måns Edsman	102 000	21 723	4 330
Styrelseledamot Dag Rehme	150 000	32 465	7 142
Styrelseledamot Knut Arne Alsaker	238 500	50 340	9 447
Övrig ledning (7 personer)	1 064 000	229 872	50 047
Summa	**2 332 000**	**497 458**	**100 198**

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2017	2016
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	14	13
Revision utöver revisionsuppdraget	0	-
Skatterådgivning	1	1
Övrig rådgivning	0	2
Summa arvoden till Ernst & Young AB	**15**	**16**

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2017 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
Premieinkomst, brutto	4 807	4 069	10 961	826	9 819	1 608	7
Premieintäkt, brutto	5 024	4 229	10 711	857	9 967	1 646	7
Försäkringsersättningar, brutto	-2 932	-2 726	-8 013	-789	-6 379	-815	0
Driftskostnader, brutto[1)]	-816	-1 016	-1 471	-141	-1 516	-256	-1
Resultat avgiven återförsäkring	-52	2	-7	-50	-585	-174	0
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	**1 224**	**489**	**1 220**	**-123**	**1 487**	**401**	**6**

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt-försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	239	5	929	33 270	849	34 119
Premieintäkt, brutto	256	5	926	33 628	818	34 446
Försäkringsersättningar, brutto	-138	-1	-682	-22 475	-694	-23 169
Driftskostnader, brutto [1)]	-40	0	-200	-5 457	-122	-5 579
Resultat avgiven återförsäkring	-1	0	-65	-932	309	-623
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	**77**	**4**	**-21**	**4 764**	**311**	**5 075**
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						**179**
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						**5 254**

[1)] Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter med 248 MSEK samt övriga driftskostnader med -326 MSEK.

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

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

[1)] Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter med 197 MSEK samt övriga driftskostnader med -263 MSEK.

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK Kapitalavkastning, intäkter	2017	2016
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hyresintäkter	6	9
Driftskostnader	-5	-1
Utdelning på aktier och andelar	366	348
Ränteintäkter m.m.		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 268	1 288
Övriga ränteintäkter	44	33
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	5	5
Valutakursvinster, netto	6	1
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	748	351
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	416	-
Övriga lån	-	29
Summa	**2 854**	**2 063**

MSEK Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen	2017	2016
Byggnader och mark	2	-
Derivat	0	-
Summa	**2**	**-**

MSEK Kapitalavkastning, kostnader	2017	2016
Kapitalförvaltningskostnader	-220	-152
Räntekostnader m.m.		
Derivat	-10	-
Övriga räntekostnader	-128	-72
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-16	-11
Realisationsförluster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-109
Derivat	-	-5
Summa	**-374**	**-349**

MSEK Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen	2017	2016
Aktier och andelar	-258	-87
varav nedskrivningar	*-258*	*-87*
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-453	-135
varav nedskrivningar	*-453*	*-135*
Derivat	-22	-13
Summa	**-734**	**-235**

MSEK Avstämning av Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	2017	2016
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	**5 102**	**4 107**
Tillkommit via fusion	736	-
Årets orealiserade resultat redovisade i övrigt totalresultat	1 098	1 014
Överfört till resultaträkningen	-459	-19
Omräkningsdifferenser	15	-
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	**6 492**	**5 102**
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	639	995

	Verkligt värde 2017-12-31		Verkligt värde 2016-12-31		Avkastning 2017		Avkastning 2016	
Avkastning på placeringstillgångar [1]	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	92 675	86	65 897	84	1 692	2,3	1 644	2,7
Aktier	14 450	13	12 354	16	1 079	9,2	1 023	8,6
Valuta (aktiva positioner)	6	0	-1	0	-23	-	48	-
Valuta (övrigt) [2]	149	0	-182	0	29	-	-47	-
Fastighet	122	0	2	0	4	-	9	-
Övrigt	-	-	0	0	-393	-	-203	-
Totalt placeringstillgångar	**107 401**	**100**	**78 070**	**100**	**2 388**	**3,1**	**2 474**	**3,3**

[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	2017	2016
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-65	-64
Summa		**-65**	**-64**

NOT 17 – Avskrivning goodwill

MSEK	2017	2016
Avskrivning av inkråmsgoodwill hänförlig till bildandet av If (avskrivs med bedömd nyttjandeperiod på 20 år)	-277	-273
Summa	**-277**	**-273**

NOT 18 – Skatt

MSEK	2017	2016
Aktuell skatt	-1 877	-1 211
Uppskjuten skatt	-24	30
Summa skatt i resultaträkningen	**-1 901**	**-1 181**
Aktuell skatt, specificering		
Svenska enheter	-504	-575
Utländska enheter	-1 373	-636
Totalt aktuell skatt	**-1 877**	**-1 211**
Uppskjuten skatt, specificering		
Temporär skillnad avseende goodwill	61	60
Övriga temporära skillnader	-85	-30
Totalt uppskjuten skatt	**-24**	**30**

MSEK	2017	2016
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat, specificering		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-151	-219
Övrigt	-118	-77
Totalt aktuell och uppskjuten skatt	**-269**	**-296**
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	8 780	5 300
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-1 932	-1 166
Permanenta skillnader, netto	-30	-16
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	5	1
Andra skattesatser i utländska enheter	56	-
Redovisad skatt i resultaträkningen	**-1 901**	**-1 181**

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	Goodwill 2017	Goodwill 2016	Andra immateriella tillgångar 2017	Andra immateriella tillgångar 2016
Ackumulerade anskaffningsvärden	5 918	6 190	305	183
Ackumulerade avskrivningar	-5 606	-5 581	-128	-72
Utgående planmässigt restvärde	**312**	**609**	**177**	**111**

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

NOT 20 – Byggnader och mark

	Bokfört värde, MSEK	Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksvärde, SEK	Area, kvm	Ytvakans-grad	Direkt avkastning
Kontors- och affärsfastigheter	120	3 850	31 220	38,7 %	4,8%
Industri- och lagerfastigheter	1	382	2 890	-	43,4%
Övriga fastigheter	0	1 712	230	-	6,2%
Summa	**122**	**3 543**	**34 340**	**35,2 %**	**5,0 %**
Föregående år	2	574	2 890	-	30,4%

MSEK Geografisk placering, bokfört värde	2017	2016
Finland	121	-
Norge	1	2
Summa	**122**	**2**

MSEK	2017	2016
Summa hyresintäkter under räkenskapsåret	**25**	**-**
Kostnader avseende byggnader och mark		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	11	-
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	6	-

MSEK	2017	2016
Bokfört värde ingående balans	**2**	**2**
Tillkommit via fusion	116	-
Tilläggsaktiveringar	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Nettoförändringar av marknadsvärdet	1	0
Omräkningsdifferenser	2	0
Bokfört värde utgående balans	**122**	**2**

MSEK Totala framtida minimihyror	2017	2016
<1 år	13	0
1–5 år	10	-
> 5 år	-	-

NOT 21 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

KLASSIFICERING AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR SAMT DERIVATSKULDER

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

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
MSEK	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	6	4	242	131	242	131
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	10 477	8 732	14 427	12 322	14 427	12 322
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	89 186	65 136	89 199	64 562	89 199	64 562
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	**99 669**	**73 872**	**103 868**	**77 015**	**103 868**	**77 015**
Lånefordringar [1]						
Övriga lån	811	250	815	262	811	250
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	**100 480**	**74 122**	**104 682**	**77 277**	**104 679**	**77 265**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	-	2	107	333	107	333
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	**-**	**2**	**107**	**333**	**107**	**333**

[1] Lånefordringar är i enlighet med Ifs tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning.

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

SPECIFIKATION AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Nedan visas Ifs obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december 2017 uppdelade per typ av emittent.

MSEK Typ av emittent	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Svenska staten	694	1%	902	1%	902	1%
Svensk offentlig sektor	5 727	6%	5 777	6%	5 777	6%
Svenska bostadsföretag	10 918	12%	11 395	13%	11 395	13%
Svenska finansiella företag	13 737	16%	14 042	16%	14 042	16%
Övriga svenska företag	7 997	9%	8 098	9%	8 098	9%
Utländska stater	1 097	1%	1 147	1%	1 147	1%
Utländsk offentlig sektor	2 537	3%	2 620	3%	2 620	3%
Utländska finansiella företag	22 278	25%	22 429	25%	22 429	25%
Övriga utländska företag	23 297	26%	22 788	26%	22 788	26%
Totalt	**88 284**	**100%**	**89 199**	**100%**	**89 199**	**100%**

År till förfall [1]	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-10	10-30	Totalt
Verkligt värde % 2017	13	19	23	24	14	3	2	0	0	-	-	**100**
Verkligt värde % 2016	15	15	20	24	20	3	2	1	0	0	-	**100**

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

DERIVAT

MSEK Derivatfordringar	2017 Verkligt värde	2017 Bokfört värde	2017 Nominellt belopp	2016 Verkligt värde	2016 Bokfört värde	2016 Nominellt belopp
Aktiederivat						
Optionskontrakt	3	3	4	11	11	3
Totalt aktiederivat	**3**	**3**	**4**	**11**	**11**	**3**
varav clearade via clearinginstitut	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	1	1	108	2	2	143
Terminskontrakt	238	238	22 012	118	118	7 568
Totalt valutaderivat	**239**	**239**	**22 120**	**120**	**120**	**7 711**
varav clearade via clearinginstitut	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatfordringar	**242**	**242**		**131**	**131**	
Derivatskulder						
Aktiederivat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Räntederivat						
Swappar	23	23	500	30	30	500
Totalt räntederivat	**23**	**23**	**500**	**30**	**30**	**500**
varav clearade via clearinginstitut	*23*	*23*	*500*	*30*	*30*	*500*
Valutaderivat						
Optionskontrakt	-	-	-	0	0	143
Terminskontrakt	84	84	21 789	303	303	7 951
Totalt valutaderivat	**84**	**84**	**21 789**	**303**	**303**	**8 094**
varav clearade via clearinginstitut	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatskulder	**107**	**107**		**333**	**333**	

NOT 22 – Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder till verkligt värde

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

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

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

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

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

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar aktier, börsnoterade fonder (ETF), aktie- och räntefonder samt räntebärande instrument där det finns noterade priser 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 tillräcklig aktiv samt de flesta OTC-derivat, standardiserade derivat och valutaderivat.

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

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

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

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

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

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

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER FÖRDELADE I VERKLIGT VÄRDE-HIERARKI

	2017				2016			
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatfordringar								
Aktiederivat	-	3	-	3	-	11	-	11
Valutaderivat	-	239	-	239	-	120	-	120
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Aktier och andelar [1]	14 233	-	194	14 427	12 314	-	8	12 322
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	67 716	21 482	0	89 199	41 054	23 508	0	64 562
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	**81 950**	**21 724**	**194**	**103 868**	**53 368**	**23 639**	**8**	**77 015**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	-	23	-	23	-	30	-	30
Valutaderivat	-	84	-	84	-	303	-	303
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	**-**	**107**	**-**	**107**	**-**	**333**	**-**	**333**

[1] Aktiefonder uppgår till 4 151 MSEK (1 580) i balanserna, varav 3 965 MSEK (1 580) är fördelat till nivå 1 och 186 MSEK (0) är fördelat till nivå 3.

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER I NIVÅ 3

Finansiella placeringstillgångar redovisade i nivå 3 är inkluderade i finansiella instrument som per balansdagen värderas till verkligt värde. Tillgångarna redovisade i nivå 3 uppgick per den 31 december 2017 till 194 MSEK (8). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Per den 31 december 2017 fanns inga derivatskulder redovisade i nivå 3.

MSEK 2017	Bokfört värde den 1 januari	Tillkommit via fusion	Netto vinster/förluster redovisade i: resultaträkningen	Netto vinster/förluster redovisade i: övrigt totalresultat	Köp	Försäljningar/förfall	Överföringar till/från nivå 3	Valutakursdifferenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	8	197	-	-7	-	-8	-	3	194	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	17	0	-	-17	-	0	0	-
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	**8**	197	**17**	**-7**	**-**	**-26**	**-**	**3**	**194**	**0**

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

KÄNSLIGHETSANALYS FÖR FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER I NIVÅ 3

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

Följande förändringar i nyckelantaganden har använts:
- en ökning på en procent av räntekurvan för obligationer och andra räntebärande tillgångar;
- 20 procent lägre priser för aktierelaterade värdepapper och fastigheter.

	2017		2016	
MSEK	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]	194	-39	8	-2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	**194**	**-39**	**8**	**-2**

[1] Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK Tillgångar	2017	2016
Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	242	120
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	**242**	**120**
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal [1]		
Finansiella instrument	-46	-103
Erhållna kontantsäkerheter	34	-
Nettobelopp	**230**	**17**

MSEK Skulder	2017	2016
Derivat		
Bruttobelopp för skulder	107	333
Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	**107**	**333**
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal [1]		
Finansiella instrument	-46	-103
Ställda kontantsäkerheter	182	41
Nettobelopp	**243**	**271**

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

NOT 24 – Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

	2017		2016	
MSEK Förändring under perioden	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	379	1 741	389	1 703
Tillkommit via fusion	67	128	-	-
Förändring i avsättning	-51	-84	-30	-35
Omräkningsdifferenser	-9	-60	21	73
Utgående balans	**386**	**1 726**	**380**	**1 741**

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

NOT 25 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2017	2016
Fordran på försäkringstagare	11 933	9 250
Fordran på försäkringsmäklare	0	0
Fordran på försäkringsföretag	57	40
Avsättning för osäkra fordringar	-276	-254
Summa [1]	**11 713**	**9 036**

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

MSEK Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Fordran	11 487	502	11 989
Avgår avsättning	-10	-266	-276
Summa	**11 477**	**236**	**11 713**

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

NOT 26 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2017	2016
Fordran på återförsäkrare	469	430
Avsättning för osäkra fordringar	-4	-4
Summa [1]	**465**	**426**

[1] Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 4 MSEK (6).

MSEK Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Fordran	451	18	469
Avgår avsättning	0	-4	-4
Summa	**451**	**14**	**465**

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

NOT 27 – Övriga fordringar

MSEK	2017	2016
Fordringar på koncernföretag	1 564	1 537
Fordran patientförsäkringspool för offentlig sektor	1 125	-
Avsättningar för osäkra fordringar	-	-
Övrigt	92	110
Summa [1]	**2 781**	**1 647**

[1] Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 1 069 MSEK (5).

NOT 28 – Materiella tillgångar

MSEK	2017	2016
Ackumulerade anskaffningsvärden	408	244
Ackumulerade avskrivningar	-242	-156
Utgående planmässigt restvärde	**167**	**88**

MSEK Operationella leasingavtal (leasetagare)	Totala framtida minimileaseavgifter	
Förfallotidpunkt	**2017**	**2016**
< 1 år	252	191
1–5 år	863	720
> 5 år	481	415
Totalt	**1 596**	**1 326**

Företagets operationella leasing avser i huvudsak lokaler och bilar.

MSEK	2017	2016
Totala leasingavgifter under perioden	**302**	**212**
varav minimileaseavgifter	*297*	*209*
varav variabla avgifter	*5*	*3*

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

NOT 29 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2017	2016
Ingående balans	**985**	**999**
Tillkommit via fusion	165	-
Årets nettoförändring	10	-69
Omräkningsdifferenser	-24	55
Utgående balans	**1 137**	**985**

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 3 842 MSEK (3 508). 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	2017	2016
Upplupna intäkter	262	43
Förutbetalda kostnader	324	177
Summa	**587**	**220**

NOT 31 – Obeskattade reserver

MSEK	2016	Tillkommit via fusion	Förändring enligt resultaträkning	Omräknings-differenser	2017
Säkerhetsreserv	7 090	-	-	-133	6 957
Finsk utjämningsreserv	-	2 504	-2 495	-9	-
Utgående balans	**7 090**	**2 504**	**-2 495**	**-142**	**6 957**

Genom den norska filialen tillhandhåller If egendomsförsäkring som bland annat skyddar mot skador orsakade av naturskadekatastrofer. Filialen är därför medlem av den norska naturskadepoolen och skyldig att göra avsättningar till Naturskadekapital. Avsättningen till Säkerhetsreserv inkluderar ett belopp bokfört i NOK, som motsvarar Naturskadekapital i den norska filialen.

Som framgår av not 43 inkluderade det fusionerade systerbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab en obeskattad reserv som satts av i EUR enligt finska regelverk. Reserven har lösts upp i sin helhet efter fusionen.

NOT 32 – Efterställda skulder

				2017		2016	
MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	Verkligt värde [1]	Bokfört värde	Verkligt värde [1]	Bokfört värde
Förlagslån emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 165	1 078	1 157	1 045
Summa				**1 165**	**1 078**	**1 157**	**1 045**

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

Lånet är emitterat med 10 års fast ränta. Efter den perioden övergår lånet till att löpa med rörlig ränta men innehåller också villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna tidpunkt. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market). Lånet och lånevillkoren är godkända av tillsynsmyndighet att användas för solvensändamål.

MSEK Förändringar i skulder som härrör från finansieringsverksamheten	
1 januari 2017	**1 045**
Kassaflödespåverkande - Återbetalning förlagslån	-
Ej kassaflödespåverkande - Omräkningsdifferens	32
Ej kassaflödespåverkande - Övrigt	1
31 december 2017	**1 078**

NOT 33 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK Förändring under perioden	2017 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2017 Avsättning för oreglerade skador	2016 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2016 Avsättning för oreglerade skador
Ingående balans	**15 851**	**46 257**	**14 897**	**45 224**
Tillkommit via fusion	4 111	24 487	-	-
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	148	-	14
Förändring i avsättning	-327	-1 483	249	-571
Omräkningsdifferenser	-280	-614	705	1 590
Utgående balans	**19 355**	**68 795**	**15 851**	**46 257**

MSEK Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrares andelar	2017	2016
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	19 355	15 851
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	14 674	13 218
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	30 134	24 995
Avsättning för skadelivräntor	21 521	6 212
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 466	1 832
Summa	**88 150**	**62 108**
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	386	380
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	1 040	1 002
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	686	739
Avsättning för skadelivräntor	-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Summa	**2 112**	**2 121**
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	18 969	15 471
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	13 634	12 216
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	29 448	24 256
Avsättning för skadelivräntor	21 521	6 212
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 466	1 832
Summa	**86 038**	**59 987**

VÄRDERING AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA SKULDER

Försäkringstekniska skulder ska spegla det ansvar som If har för sina försäkringsåtaganden, det vill säga för tecknade försäkringskontrakt. Den kan delas upp i två poster, dels avsättning för ej intjänade premier och dels avsättningar för oreglerade skador. Avsättningen för ej intjänade premier avser gällande kontrakt där avtalstiden ännu ej har löpt ut. Den dominerande delen, avsättningar för oreglerade skador, avser kommande skadeutbetalningar för de skadefall kopplade till samtliga försäkringsavtal som If tecknat.

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISK

Avsättningar för ej intjänade premier motsvarar värdet av Ifs samlade ansvar för löpande försäkringar och beräknas enligt vedertagen metodik. Det innebär att man betraktar hur stor del av premien som är hänförlig till tiden efter redovisningsperioden. Avsättningen testas därefter om den är tillräcklig för att täcka förväntade skade- och driftskostnader. Om avsättningen bedöms vara för låg görs en kompletterande avsättning för den kvardröjande risken som motsvarar det beräknade underskottet.

AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Avsättning för oreglerade skador motsvarar värdet av alla förväntade skadeutbetalningar och därtill hörande skaderegleringskostnader. Avsättningen omfattar såväl till försäkringsbolaget anmälda skador samt skador som sannolikt inträffat men ännu inte inrapporterats till If.

Avsättningen för oreglerade skador är beräknad med hjälp av statistiska metoder och/eller genom individuell bedömning av enskilda skador. Vanligtvis uppskattas kostnaden av stora skador individuellt. Mindre skador som inträffar mer frekvent (frekvensskador) liksom avsättningen för ännu ej rapporterade skador bedöms med hjälp av statistiska metoder.

Bortsett från avsättningar för skadelivräntor och reserveringarna för okända men sannolika skador som avser finska skadelivräntor är avsättningen för oreglerade skador inte diskonterad. Avsättningarna för skadelivräntorna är diskonterade i enlighet med gällande praxis och med hänsyn till inflation och dödlighet.

METODBESKRIVNING

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

ANTAGANDEN OCH DESS KÄNSLIGHET

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

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

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

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

INFLATION

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

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

DISKONTERINGSRÄNTA

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

Diskonteringsräntan för skadelivräntor fastställs i huvudsak med ledning av den numera upphävda författningen Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2013:23) om försäkringsföretags val av räntesats för att beräkna försäkringstekniska avsättningar. För den verksamhet som bedrivs i If Skadeförsäkring AB (publ), filial i Finland redovisas emellertid de försäkringstekniska avsättningarna i enlighet med den finska försäkringsbolagslagen. Det innebär att avsättningar för skadelivräntor diskonteras med en flat diskonteringsränta och inte en räntekurva. If anser att styrningen och uppföljningen av den finska verksamheten underlättas av att redovisningen följer gängse praxis i den finska försäkringsbranschen.

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för Ifs skadelivräntor.

Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land:

MSEK	2017	2016
Danmark		
Belopp skadelivränta	1 183	1 173
Diskonteringsränta	0,83%	0,72%
Finland		
Belopp skadelivränta	15 269	58
Belopp IBNR	2 710	10
Diskonteringsränta	1,20%	1,50%
Sverige		
Belopp skadelivränta	4 977	4 902
Diskonteringsränta	1,70%	1,65%
Norge		
Belopp skadelivränta	92	79
Diskonteringsränta	2,08%	1,00%

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se not 5 Risker och riskhantering. Diskonterade skadelivräntor i Finland hade redovisats med 15 886 MSEK (65), diskonterad IBNR hade redovisats med 2 765 MSEK (11) och genomsnittlig diskonteringsränta hade uppgått till 0,96 procent om FFFS 2013:23 hade tillämpats även för den finska verksamheten. Bolagets redovisade tekniska resultat, liksom det tekniska resultatet för direkt utländsk försäkring (se not 6), hade försämrats med cirka 160 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 2017

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har gjorts under året.

Per den 1 oktober 2017 blev If Skadeförsäkringsbolag Ab, innehållande nästan all If's finska verksamhet, fusionerad in i If Skadeförsäkring AB. I och med detta ökade bruttoskadereserverna i If Skadeförsäkring AB med knappt 24,5 miljarder SEK och återförsäkrarnas andel av skadereserven med drygt 0,1 miljarder SEK. De nominella förändringarna i reserverna under året är därför mycket stora. Beaktas bör också att det enbart är ändringar i finska reserverna under de sista tre månaderna 2017 som påverkar siffrorna i If Skadeförsäkring AB.

Den redovisade ökningen av skadereserven under året uppgår till drygt 22,5 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar utgör en minskning med 0,6 miljarder SEK medan effekten av fusionen är en ökning på knappt 24,5 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter och den finska fusionen har skadereserven brutto minskat med 1,3 miljarder SEK.

Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med 0,3 miljarder SEK. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med 0,3 miljarder SEK främst hänförligt till utökad portfölj medan reserver för Ansvarsförsäkring minskade med 0,7 miljarder SEK huvdsakligen till följd av slutreglering av enstaka storskador. Reserver för Motorförsäkring ökade med nästan 0,2 miljarder SEK till stor del som följd av portföljökning medan reserverna för Egendomsförsäkring och Marinförsäkring minskade något.
- Skadereserven i den norska verksamheten minskade med drygt 0,5 miljarder SEK. Reserven för Arbetsskadeförsäkring minskade med 0,4 miljarder SEK och reserven för Trafikförsäkring minskade med 0,3 miljarder SEK medan reserver för Anvarsförsäkring och Egendomsförsäkring båda ökade med 0,1 miljarder SEK.
- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med knappt 0,1 miljarder SEK. Inga större förändringar för enstaka försäkringsklasser.
- Skadereserven i den finska verksamheten minskade med över 0,5 miljarder SEK (avser endast förändringar kvartal fyra, dvs efter fusionen). Reserver för Egendomsförsäkring och Ansvarsförsäkring minskade båda med 0,2 miljarder SEK, även reserverna för Arbetsskadeförsäkring och Trafikförsäkring minskade något.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven minskade marginellt. Rensat för valutaeffekter och effekt av fusionen visade den återförsäkrade andelen av skadereserven en minskning på knappt 0,1 miljarder SEK, varav återförsäkrarnas andel av egendomsreserver ökade med 0,5 miljarder SEK medan återförsäkrarnas andel av reserven för Ansvarsförsäkring minskade med 0,6 miljarder SEK.

SPECIELLA HÄNDELSER

Årets utfall för storskador var avsevärd sämre än förväntat på nordisk nivå. Den största enskilda skadan under 2017 var en transportskada till följd av skeppsbrand, uppskattad till knappt 0,2 miljarder SEK.

SKADEKOSTNADSUTVECKLING

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på Ifs förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2008-2017, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2007 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 2003-2007.

I den övre delen av tabellen ser man hur skattningen av den totala skadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis. Den nedre delen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen. Eftersom If har verksamhet i olika länder är portföljen exponerad mot flera valutor. För att justera för valutaeffekter är den lokala rapporteringsvalutan omräknad med balanskursen per 31 december 2017. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eller med resultaträkningen eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser.

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

MSEK Skadekostnad – Före avgiven återförsäkring Skadeår	2007 och tidigare år	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	160 776	24 586	24 727	25 857	26 733	27 175	26 184	26 020	26 173	26 504	26 929	
ett år senare	159 944	24 250	24 303	26 255	27 789	27 055	26 428	25 948	26 344	26 811		
två år senare	159 689	23 725	24 061	25 747	27 753	27 209	26 435	26 012	26 218			
tre år senare	159 373	23 496	23 706	25 741	27 662	27 123	26 495	26 122				
fyra år senare	158 179	23 310	23 544	25 677	27 410	26 849	26 545					
fem år senare	157 044	23 187	23 341	25 656	27 266	26 534						
sex år senare	156 960	23 012	23 331	25 512	27 051							
sju år senare	156 996	23 079	23 075	25 449								
åtta år senare	158 106	22 904	22 970									
nio år senare	157 628	22 712										
tio år senare	157 429											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	157 429	22 712	22 970	25 449	27 051	26 534	26 545	26 122	26 218	26 811	26 929	
Totalt utbetalt	129 653	20 902	21 021	23 220	24 714	24 082	23 410	22 503	22 117	21 382	15 437	
Avsättning upptagen i balansräkningen	27 776	1 810	1 949	2 229	2 337	2 452	3 135	3 619	4 101	5 429	11 492	66 329
varav skadelivräntor	*15 525*	*647*	*634*	*758*	*740*	*740*	*809*	*777*	*545*	*302*	*44*	*21 521*
Avsättning för skade-regleringskostnader												2 466
Total avsättning upptagen i balansräkningen												**68 795**

MSEK Skadekostnad – Efter avgiven återförsäkring Skadeår	2007 och tidigare år	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	150 209	23 528	23 651	24 584	25 260	25 305	25 719	25 650	25 727	25 924	26 343	
ett år senare	149 408	23 302	23 386	25 038	25 942	25 166	25 963	25 543	25 863	26 017		
två år senare	148 906	22 802	23 129	24 640	25 819	25 317	25 996	25 454	25 705			
tre år senare	148 763	22 584	22 895	24 588	25 794	25 336	26 070	25 555				
fyra år senare	147 739	22 430	22 746	24 562	25 512	25 115	26 090					
fem år senare	146 762	22 321	22 536	24 544	25 410	24 801						
sex år senare	146 747	22 156	22 534	24 391	25 182							
sju år senare	146 892	22 225	22 307	24 315								
åtta år senare	147 888	22 058	22 202									
nio år senare	147 372	21 868										
tio år senare	147 229											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	147 228	21 868	22 202	24 315	25 182	24 801	26 090	25 555	25 705	26 017	26 343	
Totalt utbetalt	119 775	20 078	20 283	22 137	22 904	22 407	23 041	22 039	21 779	20 979	15 284	
Avsättning upptagen i balansräkningen	27 453	1 790	1 919	2 179	2 278	2 395	3 049	3 516	3 926	5 038	11 060	64 603
varav skadelivräntor	*15 525*	*647*	*634*	*758*	*740*	*740*	*809*	*777*	*545*	*302*	*44*	*21 521*
Avsättning för skade-regleringskostnader												2 466
Total avsättning upptagen i balansräkningen												**67 069**

KOMMENTARER

If hade under 2017 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 21 521 MSEK, avser således 15 525 MSEK årgång 2007 och tidigare.

NOT 34 – Uppskjuten skatt

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

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

NOT 35 – Övriga avsättningar

MSEK	2017	2016
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	260	288
Övrigt	344	348
Summa	**604**	**636**

Avsättning för pensioner avser ej säkerställda pensionsförpliktelser i den norska filialen, redovisade i enlighet med de sedan Ifs bildande tillämpade redovisningsprinciperna. Posten Övrigt omfattar omstruktureringsreserver rörande beslutade organisationsförändringar i Sverige och Norge. Vidare ingår avsättningar för beräknade kostnader för förtida pensionsförmåner enligt svenskt kollektivavtal och avsättning för andra åtaganden och osäkra förpliktelser.

NOT 36 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2017	2016
Skulder till försäkringstagare	1 698	1 257
Skulder till försäkringsmäklare	79	63
Skulder till försäkringsföretag	19	17
Summa [1]	**1 795**	**1 337**

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

NOT 37 – Övriga skulder

MSEK	2017	2016
Skatteskuld (aktuell)	1 096	857
Leverantörsskulder	57	55
Skulder till koncernföretag	194	2 912
Säkerheter och fondlikvidskulder	147	-
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	1 103	-
Premieskatt	491	356
Källskatt	112	105
Övrig skatt	45	18
Övrigt	209	246
Summa [1]	**3 455**	**4 549**

[1] Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 1 079 MSEK (22).

NOT 38 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2017	2016
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	4	4
Upplupna räntekostnader, övrigt	1	-
Övriga upplupna kostnader	1 636	1 177
Förutbetalda intäkter	50	1
Summa	**1 692**	**1 182**

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 **Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser, varje slag för sig**	2017	2016
Andra finansiella placeringstillgångar	2 309	2 364
Kassa och bank	3	0
Totalt	**2 313**	**2 364**
varav för koncernföretags räkning	-	-

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

MSEK **Pantsatta tillgångar och pantsättningens syfte fördelas enligt följande:**	2017	2016
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 164	2 211
Säkerheter ställda för terminshandel	145	153
Totalt	**2 309**	**2 364**
Kassa och bank		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	1	-
Säkerheter för tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	1	-
Säkerhet för hyra	1	0
Totalt	**3**	**0**
Totalt	**2 313**	**2 364**

MSEK **Försäkringstagarnas förmånsrätt**	2017	2016
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	104 355	75 850
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-72 231	-50 151
Överskott av registerförda tillgångar	**32 124**	**25 699**

NOT 40 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2017	2016
Borgens- och garantiförbindelser	32	37
Andra åtaganden	111	0
Totalt	**143**	**37**

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

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

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen, med effekt från 1 mars 1999, ställde If Skadeförsäkring AB (publ) och If Skadeförsäkring Holding AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämnda bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i 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 har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 11 MEUR, motsvarande det högsta belopp bolaget åtagit sig att investera i fonderna. Belopp kommer att utnyttjas under åtagandena över en flerårsperiod i takt med att fonderna gör investeringar.

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 21 583 541 930 SEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 21 583 541 930 SEK, varav årets vinst 6 879 637 020 SEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 7 000 000 000 SEK, att 9 513 769 242 SEK balanseras i ny räkning och att 5 069 772 688 SEK redovisas som Fond för verkligt värde.

NOT 43 – Fusion av systerbolag

Per den 1 oktober 2017 har det tidigare systerbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab, Finland (org.nr 1614120-3) fusionerats med If Skadeförsäkring AB (publ). Mot bakgrund av att båda bolagen var helägda av moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har inget fusionsvederlag utgått. Tillgångar och skulder i det finska bolaget har i fusionen hänförts till If Skadeförsäkrings existerande finska filial och tagits upp till de belopp som de den 30 september 2017 var värderade till i koncernredovisningen för moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB, justerade vid behov för att följa andra redovisningsprinciper som tillämpas av If Skadeförsäkring AB. Det finska bolagets verksamhet fram till fusionsdagen, enligt nedan redovisade belopp, ingår inte i resultaträkningen 2017 för If Skadeförsäkring AB. Det innebär att skillnaden mellan tillgångar och skulder (inklusive obeskattade reserver) i det överlåtande bolaget per fusionsdagen redovisas som en fusionsvinst i rapporten över förändring i eget kapital. Övertagna finska obeskattade reserver har lösts upp i sin helhet omedelbart efter fusionen och en övervägande andel av de i fusionen erhållna placeringstillgångarna har överförts till bolagets centrala kapitalförvaltning.

MSEK **Balansräkning i sammandrag, avseende If Skadeförsäkringsbolag Ab per överlåten till If Skadeförsäkring AB**	**2017-09-30 2017-10-01**
Tillgångar	
Immateriella tillgångar	48
Placeringstillgångar	28 974
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	192
Fordringar	3 871
Andra tillgångar	3 901
Föutbetalda kostnader och upplupna intäkter	608
Summa tillgångar	**37 593**
Eget kapital, avsättningar och skulder	
Eget kapital/fusionsvinst	4 672
Obeskattade reserver	2 504
Försäkringstekniska avsättningar	28 032
Avsättningar för andra risker och kostnader	76
Skulder	2 013
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	296
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**37 593**

MSEK **Resultaträkning i sammandrag, If Skadeförsäkringsbolag Ab**	**Jan-Sep 2017**
Premieintäkter, f e r	6 789
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0
Övriga tekniska intäkter	89
Försäkringsersättningar, f e r	-5 241
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-1 088
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader	-86
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**463**
Kapitalförvaltningens resultat	653
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-168
Räntekostnad m.m., efterställd skuld	-69
Intäkter från intressebolag	2
Bokslutsdispositioner	349
Resultat före skatt	**1 230**
Skatt	-251
Årets resultat	**979**

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 1 mars 2018

Torbjörn Magnusson
Styrelseordförande

Knut Arne Alsaker
Styrelseledamot

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Jouko Oksanen
Styrelseledamot

Dag Rehme
Styrelseledamot

Ingar Brotnov
Styrelseledamot

Johan Sjöstedt
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 1 mars 2018
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2017. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 3-60 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av If Skadeförsäkring ABs finansiella ställning per den 31 december 2017 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 bolagets styrelse 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 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 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. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

VÄRDERING OCH EXISTENS AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

Per den 31 december 2017 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 105 miljarder SEK, vilket utgör 82% av bolagets totala tillgångar. Av andra finansiella placeringstillgångar värderas 104 miljarder SEK till verkligt värde. Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligt-värdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (ojusterade) priser tillgängliga på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3. Per den 31 december 2017 återfinns 79% av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 21% i nivå 2 och 0% i nivå 3.

Upplysningar om värdering av andra finansiella placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen och not 5 Risker och riskhantering. Vidare återfinns information i not 21 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder och not 22 Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder till verkligt värde.

Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering och existens gällande andra finansiella placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision. Vi har verifierat existensen av andra finansiella placeringstillgångar genom bekräftelser från externa motparter. Vidare har vi utvärderat bolagets process för värdering av finansiella instrument, använda värderingsmetoder och, när så tillämpligt, bedömt rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden. Vi har testat ett urval av nyckelkontroller i värderingsprocessen och självständigt värderat ett urval av finansiella instrument. Resultatet av denna värdering har jämförts med bolagets egen värdering och skillnader har analyserats.

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

VÄRDERING AV AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Per den 31 december 2017 uppgick avsättning för oreglerade skador i bolaget till 69 miljarder SEK vilket utgör 66% av bolagets totala skulder.

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

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

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

utfört avseende avsättning för oreglerade skador.

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

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 64-66. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

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

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

REVISORNS ANSVAR

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-het som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande 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 det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

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

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

GRUND FÖR UTTALANDEN

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

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

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

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

REVISORNS ANSVAR

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av 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 ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till If Skadeförsäkring ABs revisor av bolagsstämman den 9 mars 2017 och har varit bolagets revisor sedan 29 mars 2005.

Stockholm den 1 mars 2018

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

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

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

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

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

FÖRSÄKRINGSMARGINAL[1)]
Tekniskt resultat exklusive övriga tekniska intäkter och övriga driftskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

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

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

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

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN
Avkastning på nettot av de genomsnittliga försäkringstekniska avsättningarna, med avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniskt resultat 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 uppräkning av skadelivränteavsättningen.

KAPITALBAS (SOLVENS I)
Redovisat eget kapital efter föreslagen utdelning, minus immateriella tillgångar och ej redovisad pensionsfordran, plus obeskattade reserver, efterställda skulder (med vissa begränsningar) och uppskjuten skatteskuld. Avräkning ska även göras för större placeringar i finansinstitut om dessa värdepapper utgör riskkapital i institutet. Kapitalbasen ska täcka solvenskravet.

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

KAPITALBAS FÖR ATT TÄCKA MINIMIKAPITALKRAVET
Den medräkningsbara kapitalbasen som ska täcka minimikapitalkravet utgår från samma tillgängliga kapitalbasposter som anges ovan för den medräkningsbara kapitalbasen som ska täcka solvenskapitalkravet, med den skillnaden att ytterligare begränsningar finns för vilka kapitalbasposter som får ingå i den medräkningsbara kapitalbasen.
Kapitalbasen får inte understiga minimikapitalkravet (MCR)

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

[1)] Avser alternativt nyckeltal.

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

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

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

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

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

OMKOSTNADER
Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

OMKOSTNADSPROCENT [1)]
Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkten för egen räkning, uttryckt i procent.

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

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

PREMIEINKOMST, NETTO
Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

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

PRIMÄRKAPITAL
Ett företags primärkapital härleds från solvensbalansräkningen, i vilken tillgångar och skulder ska värderas enligt bestämmelserna i solvensreglerna. Primärkapitalet utgörs av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder inklusive försäkringstekniska avsättningar med avdrag för innehav av egna aktier och med tillägg för efterställda skulder.

RISKPROCENT [1)]
Summa försäkringsersättningar för egen räkning exklusive skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

RUN OFF-VERKSAMHET
Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

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

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

SKADEFÖRSÄKRING
Sammanfattande benämning på sakförsäkring, ansvarsförsäkring och återförsäkring. Till sakförsäkring hänförs sådana försäkringar där det som skyddas är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt (exempelvis lösöret i ett hem, en bil, en båt, en häst, en fabriksbyggnad eller ett varulager). Övrig skadeförsäkring omfattar främst intresseförsäkringar (exempelvis avbrotts- och ansvarsförsäkring), där det som skyddas inte är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt utan endast ett renodlat ekonomiskt intresse.

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

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

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

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

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

[1)] Avser alternativt nyckeltal.

TEKNISKT RESULTAT FÖRE KAPITALAVKASTNING
Post i den tekniska redovisningen som består av premieintäkter för egen räkning minus skade- och driftskostnader för egen räkning i försäkringsrörelsen.

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

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

Avkastningen har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod.

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

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

ÅTERFÖRSÄKRING
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.