



Årsredovisning 2022

If Skadeförsäkring (publ), 516401-8102

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	3
Fem år i sammandrag.....	6
Resultaträkning.....	7
Totalresultat.....	8
Balansräkning.....	9
Förändring i eget kapital.....	11
Noter.....	12
Redovisningsprinciper och väsentliga bedömningar.....	12
Redovisning av effekter av ändrade valutakurser.....	17
Upplysningar om närstående.....	18
Risker och riskhantering.....	20
Resultaträkningen.....	35
Balansräkningen.....	46
Övriga upplysningar.....	60
Underskrifter.....	61
Revisionsberättelse.....	62
Ordlista och definitioner.....	65

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring AB (publ), organisationsnummer 516401-8102, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2022

Organisation

If Skadeförsäkring AB (publ) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org nr 556241-7559, vars huvudkontor ligger i Solna, Sverige. Koncernredovisning upprättas av If Skadeförsäkring Holding AB (publ). If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors.

If Skadeförsäkring bedriver skadeförsäkring i Sverige och via filialer i Norge, Danmark, Finland, Estland, Lettland och från 2023 även Litauen. Därutöver har If Skadeförsäkring 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 samt i en nordisk skadehanteringsenhet. Stödfunktioner som Personal, IT och Kontorsservice, Kommunikation, Risk, Juridik och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

Väsentliga händelser och effekter under räkenskapsåret

2022 var ett turbulent år som kom att präglas av geopolitisk osäkerhet i och med Rysslands invasion av Ukraina samt en generell utmanande makroekonomisk miljö. If Skadeförsäkrings försäkrings-exponering i Ryssland och Ukraina avser främst vissa industrikunder vars försäkringsskydd inte täcker krigssituationer. På tillgångssidan har bolaget inga väsentliga direktinvesteringar i området.

Året präglades av makroekonomisk osäkerhet med hög inflation och centralbankers räntehöjningar med åtföljande volatilitet på kapitalmarknaderna. Inflationsökningen, som uppstod på grund av komponentbrist i spåren av pandemin, förvärrades ytterligare av den utmanande makroekonomiska miljön i och med kriget i Ukraina. Denna utveckling orsakar för närvarande betydande osäkerhet kring dels den generella ekonomiska utvecklingen, dels kapitalmarknadernas utveckling.

If Skadeförsäkring noterade under 2022 inte några väsentliga Covid-19 effekter i de nordiska länderna. I början av året lättades gradvis de pandemirelaterade restriktionerna som påverkat skadefrekvensen och motorskador fortsatte att normaliseras i takt med att trafiken återgick till mer normala nivåer. Under 2022 ökade också reserelaterade skador när fler människor började resa igen.

Resultat och ställning

Resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat ökade till 9 808 MSEK (8 636) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 80,7 procent (81,6). Kapitalförvaltningens resultat ökade till 2 910 MSEK (2 338). Årets resultat före skatt uppgick till 12 246 MSEK (10 539).

Premier

Bruttopremieinkomsten uppgick till 54 962 MSEK (49 866). Justerat för valutaeffekter var ökningen 6,6 procent (4,1), och drevs främst av premiehöjningar, hög förnyelsegrad och ökat antal kunder. Samtliga affärsområden och länder visar en god tillväxt.

Premieintäkten för egen räkning uppgick till 50 624 MSEK (46 328).

Skador och skadereserver

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 33 189 MSEK (30 696). Riskprocenten uppgick till 59,8 procent (60,6), inklusive ett ogynnsamt storskadeutfall jämfört med i fjol och ett positivt avvecklingsresultat.

Skadereserven brutto uppgick vid årsskiftet till 69 685 MSEK (67 004). Justerat för valutaeffekter är skadereserven 828 MSEK lägre än föregående år. Årets förändring är främst hänförlig till en reservminskning för skadelivräntor till följd av förändringar i dödlighetsmodellen i Finland samt högre diskonteringsräntor. Den positiva effekten motverkades delvis av reservförstärkningar i linje med If Skadeförsäkrings konservativa reservsättning.

Återförsäkrarens andel av skadereserven uppgick till 2 686 MSEK (2 555). Justerat för valutaeffekter är minskningen under året 118 MSEK.

Kostnader

Driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning uppgick till 7 655 MSEK (7 101). Justerat för valutaeffekter var ökningen 4,9 procent (2,3). Omkostnadsprocenten förbättrades till 20,9 procent (21,0).

Kapitalförvaltningens resultat och placeringar

Kapitalförvaltningens resultat beräknat med full marknadsvärdering uppgick till -5 092 MSEK (4 999), påverkat av en korrektion på aktiemarknaden och höjda räntor. Resultatet motsvarar en totalavkastning om -4,3 procent (4,6). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 910 MSEK (2 338) och i övrigt totalresultat redovisas -8 003 MSEK (2 661).

Allokeringen av placeringstillgångarna var relativt stabil. Räntebärande tillgångar utgör 88 procent (85) och aktier 12 procent (15) av de totala placeringstillgångarna. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid periodens slut var 1,9 (1,1).

Skattekostnad och nettoresultat

Årets effektiva skattekostnad uppgick till 21,1 procent (21,1). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 2 563 MSEK (2 205) och uppskjuten skattekostnad 22 MSEK (15).

Årets resultat efter skatt uppgick till 9 661 MSEK (8 319).

Solvens och finansiering

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med EU-gemensamma regler för kapitalkrav och kapitalbas. If Skadeförsäkring AB (publ) använder en godkänd partiell intern modell (PIM) för beräkning av SCR för försäkringsrisken medan andra risker beräknas enligt standardformeln. Per 31 december 2022 uppgick SCR till 17 330 MSEK (17 629) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 31 414 MSEK (30 906).

Utdelning har under året lämnats med 8 000 MSEK (5 500) men det har inte gjorts några förlagslånetransaktioner under året (återbetalning 1 128 MSEK).

Personal

Under året ökade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 6 625 personer (6 332). Medeltalet anställda under året uppgick till 6 526 personer (6 270), varav kvinnor 53 procent (53).

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

Framtidsutsikter

Den makroekonomiska osäkerheten är större än på mycket länge. Trots detta bedöms den underliggande lönsamheten i försäkringsverksamheten vara fortsatt god. Noggrannhet vid prissättning av försäkringsavtal är en framgångsfaktor, samtidigt som fortsatta effektivitetsförbättringar är viktiga för den långsiktiga lönsamheten.

Tillämpade redovisningsprinciper

If Skadeförsäkring AB (publ) tillämpar i största möjliga utsträckning redovisningsprinciper som är i överensstämmelse med internationella redovisningsstandarder antagna av EU, så kallad lagbegränsad IFRS. För räkenskapsåret 2022 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några väsentliga ändringar eller nyheter för bolagets redovisning.

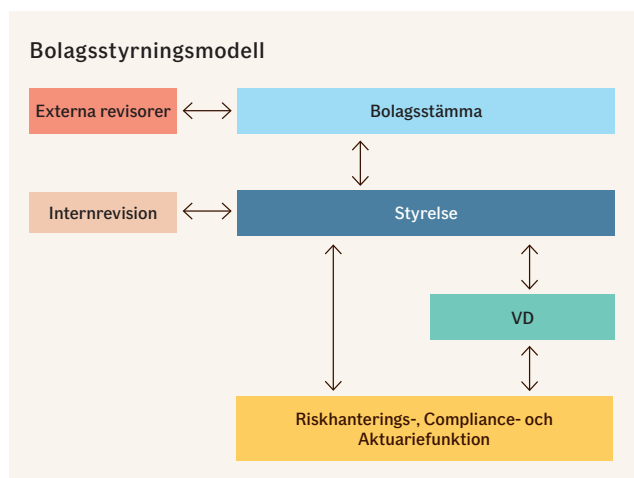
Mål och principer för finansiell riskstyrning

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

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

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

Bolagsstyrning



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

Bolagsordningen är det grundläggande styrdokumentet för bolaget, där det bland annat framgår vilken verksamhet bolaget ska bedriva, aktiekapitalets storlek, antalet styrelseledamöter och revisorer samt tiden för deras uppdrag, de ärenden som ska behandlas under ordinarie bolagsstämma och hur kallelse ska ske till bolagsstämma.

Styrelsen ansvarar ytterst för att se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning. Den centrala finans- och ekonomiavdelningen ansvarar dels för styrsystem, kontroll, redovisning och rapportering i enlighet med gällande regler, dels för likviditet, finansiering och kapital. Arbetet med intern kontroll av finansiell rapportering utgår från If Skadeförsäkrings internkontrollpolicy, vilken baseras på det ramverk som tagits fram av the Committee of Sponsoring Organizations of the

Treadway Commission (COSO). Syftet är att reducera väsentliga fel i de finansiella rapporterna. Kontrollmiljön omfattar faktorer såsom den organisatoriska strukturen, befogenheter och ansvar, integritet, styrdokument, etiska värden samt kompetens. Kontrollaktiviteter omfattar styrdokument, godkännandeförfarande, rutiner och kontroller för att hantera de risker som identifierats. Implementerade kontrollaktiviteter är bl.a. attestregler och andra rutiner för befogenheter såsom dualitetsprincipen.

Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som är relaterade till If Skadeförsäkrings tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Compliancefunktionen utvärderar även de åtgärder som vidtagits för att förebygga bristande regelefterlevnad. Vidare bedömer compliancefunktionen eventuella konsekvenser av regelförändringar som påverkar verksamheten, samt identifierar och bedömer risker för bristande regelefterlevnad. En riskbaserad complianceplan tas årligen fram och antas av styrelsen.

Riskhanteringsfunktionen leds av Chief Risk Officer (CRO). Funktionen har i uppgift att stödja implementering och utveckling av riskhanteringssystemet. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelse och VD, se vidare Not 5.

Compliancefunktionen är operationellt oberoende. Chief Compliance Officer (CCO) tillsätts av VD och har det övergripande ansvaret för funktionen och dess ansvarsområden. Styrelsen utfärdar en instruktion för CCO, som närmare beskriver dennes arbetsuppgifter. CCO rapporterar direkt till bolagets styrelse och VD.

Aktuariefunktionen leds av chefaktuarien och rapporterar till styrelsen och till VD. Aktuariefunktionens huvudsakliga uppgifter är att koordinera beräkningen av försäkringstekniska avsättningar och säkerställa dess tillförlitlighet och tillräcklighet, uttala sig om underwritingpolicyn, om huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga och om solvenspositionen samt bidra till riskhanteringssystemet, bland annat genom ORSA-processen.

Internrevisionen är en oberoende och fristående funktion med uppgift att tillföra värde och bidra till förbättringar i verksamheten. Internrevisionen ska hjälpa bolaget att nå sina mål genom att på ett systematiskt och strukturerat sätt utvärdera effektiviteten och ändamålsenligheten inom riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser.

Internrevisionsfunktionen har under året genomfört ett antal granskningar av bolagets verksamhet enligt den av styrelsen fastställda riskbaserade internrevisionsplanen. Chefen för internrevisionen rapporterar resultatet av funktionens granskningar direkt till bolagets styrelse. Därutöver får styrelsen en årsrapport innehållande en sammanfattning av funktionens arbete, och väsentliga iakttagelser under året.

Internrevisionen följer även upp tidigare granskningar för att säkerställa att samtliga rekommendationer har omhändertagits av verksamheten.

De externa revisorerna är oberoende granskare av bolagets räkenskaper och bedömer och uttalar sig om huruvida årsredovisningen i allt väsentligt ger en rättvisande bild av finansiell ställning och resultat. De granskar även att räkenskaperna upprättats enligt gällande lagar och rekommendationer samt granskar styrelsens och VD:s förvaltning.

Hållbarhetsrapport

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org nr 556241-7559, med säte i Stockholm, har upprättat en hållbarhetsrapport benämnd If Sustainability Report 2022. Den omfattar moderbolaget och dess dotterbolag och finns tillgänglig på webbplatsen <https://www.if.se>. If Skadeförsäkring AB (publ) har därför valt att inte upprätta någon egen hållbarhetsrapport.

Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, som står till årsstämman förfogande uppgår enligt balansräkningen till:

SEK	
Årets vinst	9 660 542 883
Balanserad vinst	12 736 572 040
Fond för verkligt värde	1 321 284 831
	23 718 399 755

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Till aktieägaren utdelas	7 500 000 000
Balanseras i ny räkning	16 218 399 755
	23 718 399 755

Bolaget tillämpar från den 1 januari 2023 IFRS 9 Finansiella instrument, varvid nuvarande Fond för verkligt värde upplöses och motsvarande belopp i stället ingår i Balanserad vinst.

Fem år i sammandrag					
MSEK	2022	2021	2020	2019	2018
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	51 492	47 069	46 085	45 375	42 353
Premieintäkter f e r	50 624	46 328	45 033	44 490	42 172
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	112	144	171	165	128
Övriga tekniska intäkter	536	494	452	417	373
Försäkringsersättningar f e r	-33 189	-30 696	-30 204	-30 720	-29 322
<i>varav skaderegleringskostnader</i>	-2 932	-2 641	-2 628	-2 624	-2 431
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-7 655	-7 101	-6 962	-7 062	-6 818
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-619	-534	-520	-516	-418
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	9 808	8 636	7 970	6 775	6 115
Kapitalförvaltningens resultat	2 910	2 338	1 583	2 696	2 590
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-466	-360	-401	-467	-448
Räntekostnad, upplåning	-	-64	-71	-71	-69
Avskrivning goodwill	-2	-2	-2	-48	-288
Intäkter från intressebolag	-	-	-	-	38
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	12 251	10 549	9 080	8 884	7 938
Koncernbidrag	-5	-10	-30	-25	-50
Resultat före skatt	12 246	10 539	9 050	8 859	7 888
Skatt	-2 585	-2 220	-1 967	-1 927	-1 757
Årets resultat	9 661	8 319	7 082	6 932	6 132
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	-	2	147	317	282
Placeringstillgångar	109 571	109 118	102 443	105 825	102 990
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	3 572	3 263	2 813	2 168	2 105
Fordringar	19 172	18 685	17 157	17 289	16 080
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 898	3 978	3 971	3 912	3 849
Summa tillgångar	136 213	135 047	126 532	129 511	125 306
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	24 211	27 902	22 588	22 073	18 939
Obeskattade reserver	7 119	7 032	6 859	7 118	7 043
Efterställda skulder	-	-	1 102	1 146	1 124
Uppskjuten skatteskuld	144	1 633	859	912	184
Försäkringstekniska avsättningar	94 900	90 178	86 425	89 553	89 654
Skulder	7 417	6 173	6 497	6 492	6 256
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 423	2 128	2 202	2 217	2 105
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	136 213	135 047	126 532	129 511	125 306
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	65,6%	66,3%	67,1%	69,0%	69,5%
Driftskostnadsprocent	15,1%	15,3%	15,5%	15,9%	16,2%
Totalkostnadsprocent	80,7%	81,6%	82,5%	84,9%	85,7%
Riskprocent ¹⁾	59,8%	60,6%	61,2%	63,2%	63,8%
Ömkostnadsprocent ¹⁾	20,9%	21,0%	21,3%	21,8%	21,9%
Försäkringsmarginal ¹⁾	19,5%	18,7%	17,8%	15,5%	14,6%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ²⁾	-4,3%	4,6%	2,5%	5,3%	-0,8%
Kapitalstyrka enligt Solvens II-regelverket					
Kapitalbas	31 414	30 906	25 857	25 358	24 269
- Primärkapital	31 414	30 906	25 857	25 358	24 269
Solvenskapitalkrav	17 330	17 629	14 683	15 186	14 205
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	29 246	28 979	22 826	22 052	21 129
Minimikapitalkrav	7 798	7 933	6 607	6 834	6 392
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	31 474	36 568	31 408	31 250	27 290
<i>Varav uppskjuten skatt</i>	144	1 633	859	912	184
Konsolideringsgrad	61,1%	77,7%	68,2%	68,9%	64,4%

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

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

Resultaträkning

MSEK	Not	2022	2021
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	54 962	49 866
Premier för avgiven återförsäkring	7	-3 470	-2 797
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-958	-833
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		90	92
		50 624	46 328
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	112	144
Övriga tekniska intäkter		536	494
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-35 622	-32 073
Återförsäkrarens andel		1 370	1 462
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		1 181	-240
Återförsäkrarens andel		- 118	154
	9	-33 189	-30 696
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring		-7 885	-7 282
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		230	182
		-7 655	-7 101
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader		- 619	-534
	10, 12, 13	-8 275	-7 634
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	9 808	8 636
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		3 570	2 737
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		72	134
Kapitalavkastning, kostnader		-527	-474
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-204	-59
	15	2 910	2 338
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-466	-360
Räntekostnad, upplåning	16	-	-64
Avskrivning goodwill	17	-2	-2
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		12 251	10 549
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag		-5	-10
		-5	-10
Resultat före skatt		12 246	10 539
Skatt	18	-2 585	-2 220
Årets resultat		9 661	8 319

f e r = för egen räkning

Totalresultat

MSEK	Not	2022	2021
Årets resultat		9 661	8 319
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		1 267	465
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		-7 797	3 465
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-206	-805
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	1 383	-630
		-5 352	2 496
Summa totalresultat		4 309	10 815

Balansräkning

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2022	2021
Immateriella tillgångar			
Goodwill		-	2
	19	-	2
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark		9	9
Andra finansiella placeringstillgångar	20,22	109 554	109 103
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
	21	109 571	109 118
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		886	708
Avsättning för oreglerade skador		2 686	2 555
	23	3 572	3 263
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	24	16 197	14 542
Fordringar avseende återförsäkring	25	1 119	1 114
Övriga fordringar	26	1 857	3 029
		19 172	18 685
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	27	222	213
Kassa och bank		1 288	1 832
Säkerheter och fondlikvidfordringar		86	94
		1 596	2 139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		659	334
Förutbetalda anskaffningskostnader	28	1 268	1 122
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	374	383
		2 302	1 839
Summa tillgångar		136 213	135 047

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2022	2021
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för verkligt värde		1 321	7 649
Balanserad vinst		12 737	11 442
Årets resultat		9 661	8 319
		24 211	27 902
Obeskattade reserver			
	30	7 119	7 032
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		25 214	23 174
Avsättning för oreglerade skador		69 685	67 004
	31	94 900	90 178
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	32	144	1 633
Övriga avsättningar	33	280	317
		424	1 950
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	34	2 143	1 514
Skulder avseende återförsäkring		519	431
Derivat	20,21,22	74	77
Övriga skulder	35	4 680	4 151
		7 417	6 173
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		63	52
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	2 080	1 760
		2 143	1 811
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		136 213	135 047

Förändring i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Fond för verkligt värde ¹⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2021	104	388	144	5 519	16 432	-	22 588
Totalresultat	-	-	-	2 131	365	8 319	10 815
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-5 500	-	-5 500
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	-144	-	144	-	-
Eget kapital vid utgången av 2021	104	388	-	7 649	11 442	8 319	27 902
Eget kapital vid ingången av 2022	104	388	-	7 649	19 761	-	27 902
Totalresultat	-	-	-	-6 328	976	9 661	4 309
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-8 000	-	-8 000
Eget kapital vid utgången av 2022	104	388	-	1 321	12 737	9 661	24 211

¹⁾ Fond för verkligt värde motsvarar i sin helhet värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas med avdrag för uppskjuten skatt.

Aktiekapitalet utgörs av 1 044 306 aktier med kvotvärde 100 SEK. Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till 1 257 MSEK (-11).

Noter

NOT 1 – Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Denna årsredovisning för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 9 mars 2023 och kommer att föreläggas årsstämman 2023 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 och information om nya standarder

Årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23). I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpas godkända internationella redovisningsstandarder och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer i den mån dessa inte strider mot lag eller annan författning eller nämnda föreskrifter och allmänna råd.

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

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 ursprungsskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

Publicerade internationella redovisningsstandarder som ännu inte trätt i kraft, eller standarder som ännu inte är obligatoriska för If, bedöms i nuläget inte få några väsentliga effekter på företagets rapportering när de börjar tillämpas, förutom IFRS 9 Finansiella instrument.

IFRS 9 Finansiella instrument trädde ikraft den 1 januari 2018 och ersatte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Enligt en av EU antagen ändring av IFRS 4 Försäkringsavtal har IASB beslutat att försäkringsbolag under vissa förutsättningar kan senarelägga sin första tillämpning av IFRS 9 så att tidpunkten sammanfaller med den första tillämpningen av IFRS 17 Försäkringsavtal (se nedan). If Skadeförsäkring AB (publ) uppfyller dessa förutsättningar eftersom bolaget inte tidigare tillämpat IFRS 9 och de försäkringsrelaterade skuldernas bokförda värde utgör mer än 90 procent av de totala skuldernas bokförda värde. If Skadeförsäkring har mot denna bakgrund beslutat att skjuta upp tillämpningen av IFRS 9 till den 1 januari 2023. Ett krav på utökade tilläggsupplysningar avseende finansiella instrument har emellertid tillkommit för att underlätta jämförelser med företag som redan har implementerat IFRS 9. Se vidare not 20 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder.

IFRS 9 ändrar principerna för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och introducerar en ny nedskrivningsmodell baserad på förväntade, snarare än inträffade, kreditförluster. Enligt IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen (FVPL), till verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI) eller till upplupet anskaffningsvärde (AMC). If Skadeförsäkring kommer inte att ha några finansiella tillgångar klassificerade som verkligt värde via OCI vid övergången till IFRS 9. Nuvarande IAS 39 kategorier finansiella tillgångar som hålls till förfall, som kan säljas samt låne- och kundfordringar upphör att existera enligt IFRS 9.

Skuldinstrument klassificeras enligt IFRS 9 baserat på en kombination av If Skadeförsäkrings affärsmodell för förvaltning av de finansiella tillgångarna och om de avtalsenliga kassaflödena endast består av betalningar av kapitalbelopp och ränta (SPPI). Skuldinstrument klassificeras obligatoriskt till verkligt värde via resultaträkningen när affärsmodellen återspeglar att tillgångarna förvaltas och värderas till verkligt värde eller innehas för handel, alternativt om de avtalsenliga kassaflödena inte enbart består av kapitalbelopp och ränta. Skuldinstrument klassificeras som upplupet anskaffningsvärde när syftet med affärsmodellen är att inneha den finansiella tillgången för att erhålla avtalsenliga kassaflöden och de avtalsenliga kassaflödena uppfyller SPPI-kriterierna.

Egetkapitalinstrument klassificeras som verkligt värde via resultaträkningen. IFRS 9 introducerar ett oåterkalleligt val som kan göras vid första redovisningstillfället för att klassificera egetkapitalinstrument (som inte innehas för handel) till verkligt värde via övrigt totalresultat. Detta alternativ kommer inte att tillämpas av If Skadeförsäkring. Derivat kommer i enlighet med nuvarande principer att klassificeras som verkligt värde via resultaträkningen (innehas för handel).

Införandet av IFRS 9 kommer inte att ha någon väsentlig påverkan på If Skadeförsäkrings balansräkning, eftersom huvuddelen av de finansiella tillgångarna värderas till verkligt värde, vilket kommer att vara värderingsprincipen även enligt IFRS 9. Vid övergången till IFRS 9 kommer majoriteten av If Skadeförsäkrings finansiella tillgångar (både skuld- och egetkapitalinstrument) att klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen i stället för den tidigare klassificeringen som tillgångar som kan säljas enligt IAS 39. Till skillnad från nuvarande redovisning kommer följaktligen förändringar i verkligt värde att redovisas i resultaträkningen enligt IFRS 9, vilket kan öka volatiliteten i redovisningen av finansiella instrument under framtida redovisningsperioder.

IFRS 9 inför nedskrivningskrav baserade på en framåtblickande "förväntad kreditförlustmodell", som ersätter modellen som tillämpas enligt IAS 39 baserat på konstaterade förluster. Den nya nedskrivningsmodellen kommer att tillämpas på bolagets finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde. If Skadeförsäkring har bedömt att endast ett begränsat antal finansiella tillgångar kommer att redovisas till upplupet anskaffningsvärde och beloppet för förväntade kreditförluster baserat på de nya nedskrivningskraven bedöms följaktligen bli litet.

Värderingen av If Skadeförsäkrings finansiella skulder kommer inte att förändras. Jämförelseperioden 2022 kommer inte att räknas om.

IFRS 17 Försäkringsavtal antogs i november 2021 och träder i kraft den 1 januari 2023. IFRS 17 ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal och innehåller till skillnad mot sin föregångare ett komplett regelverk för värdering och presentation av försäkringsavtal. Enligt Finansinspektionens uppdaterade föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) bör den nya standarden IFRS 17 Försäkringsavtal inte tillämpas för redovisning av försäkringskontrakt i juridisk person. Finansinspektionens beslut innebär i sak en oförändrad redovisningsreglering, men inom ramen för gällande regelverk kommer If att anpassa vissa värderingsmetoder för att i möjligaste mån hantera redovisningen i koncern och juridisk person på ett likartat sätt.

Transaktioner, fordringar och skulder i utländsk valuta samt omräkning av utländska filialer

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

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

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

	2022	2021
Danska kronor	1,50	1,38
Euro	11,12	10,25
Norska kronor	1,06	1,03
Amerikanska dollar	10,43	9,05

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 avskrivningar.

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

Rättigheter och liknande tillgångar skrivs av från den tidpunkt de börjar gälla. Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av från tidpunkten för tillgångens produktionsställning. Avskrivning sker linjärt över uppskattad nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestäms individuellt per tillgång och utgör för aktiverade utvecklingsutgifter högst 10 år.

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

Den bedömda nyttjandeperioden för goodwill i förvärvade företag och portföljer uppgår i allmänhet till 10 år.

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det bokförda värdet på en immateriell tillgång är högre än dess

återvinningsvärde görs en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs tillgångens bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske, dock inte nedskrivning av goodwill.

Andra finansiella placeringstillgångar

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part i det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget vid en överföring av tillgångarna inte längre har kvar betydande risker och fördelar från tillgångarna samt förlorar kontrollen över dem. Vidare sker en bortbokning om en betydande modifiering gjorts av en finansiell tillgångs eller skulds avtalsvillkor. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgjorts, annullerats eller på annat sätt upphört.

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.

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.

Aktier

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

Räntebärande värdepapper

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

Derivat

Samtliga derivatinstrument värderas individuellt till verkligt värde. Derivattransaktioner med ett positivt verkligt värde vid balans- tidpunkten redovisas som Andra finansiella placeringstillgångar. Derivattransaktioner med ett negativt verkligt värde redovisas på balansräkningens skuldsida under posten Derivat.

Fordringar

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

Avsättning för osäkra fordringar görs normalt utifrån en individuell värdering av fordran. Avsättning avseende standardprodukter sker genom en schablonberäkningar i form av förfallotrappor baserade på konstaterade förluster under tidigare perioder.

Materiella tillgångar

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

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

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

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

Kassa och bank

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

Efterställda skulder

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

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av:

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

Avsättningarna motsvarar förpliktelseerna enligt ingångna försäkringsavtal.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

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

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

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

Avsättning för oreglerade skador

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

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

Pensionskostnader och pensionsförpliktelser

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

Redovisningen av pensionskostnader och förpliktelser följer i huvudsak de principer som tillämpas lokalt i varje land. Redovisningen av pensioner i Sverige, Danmark och Finland är av liknande karaktär, dvs pensionskostnaden utgörs av den premie som erlagges vid trygghandet av pensionsförpliktelsen via försäkring i livbolag. I Norge tillämpas däremot delvis andra principer, som i korthet innebär att den bokförda kostnaden för förmånsbaserade pensioner beräknas utifrån antaganden om pensionsgrundande lön vid uppnådd pensionsålder och hänsyn vidare tas till de finansiella konsekvenser som uppkommer från pensionsplanens tillgångar och skulder.

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

Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

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

Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser nästan uteslutande bolagets verksamhet som försäkringsgivare, d.v.s. överföring av försäkringsrisk enligt definitionen i IFRS 4 Försäkringsavtal. Endast sådana avtal som inte anses omfatta någon väsentlig överföring av försäkringsrisk hänförs till annan verksamhet och redovisas i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

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

Premieinkomst

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

Premieintäkt

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

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

Övriga tekniska intäkter

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

Försäkringsersättningar

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

Driftskostnader

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

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

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

I övriga tekniska kostnader ingår bokförda kostnader för avgift till Trafikförsäkringsföreningen (TFF).

Kapitalförvaltningens resultat

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

I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektivet belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. If har vid denna bedömning valt att för räntebärande värdepapper använda kriterier knutna till inställda betalningar hos emittenten samt göra en individuell prövning för räntebärande värdepapper med verkligt värde under 50% av nominellt värde. Även för aktier görs en individuell prövning, där riktlinjen är att samtliga aktier med en betydande (>20%) och/eller utdragen (12 månader) värdenedgång i förhållande till anskaffningsvärdet ska skrivas ned. För båda tillgångsslagen görs nedskrivning till aktuell verkligt värde. Vid eventuell senare återhämtning av en värdenedgång redovisas denna som en reverserad nedskrivning för räntebärande värdepapper men inte för aktier.

Skatt

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

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

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

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

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

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

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

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

Inkomstskatten i Sverige var under året 20,6 procent av den beskattningsbara inkomsten. I Norge var skattesatsen 25 procent, i Danmark 22 procent och i Finland 20 procent. Skattesatsen i Danmark höjs successivt under 2023-2024 till 26 procent. Detta har beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder per 31 december 2022.

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

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

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

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

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

Tillämpade principer för alternativa nyckeltal

Nyckeltal är finansiella mått över historisk resultatutveckling och finansiell ställning. If presenterar ett antal nyckeltal, varav en del är s.k. alternativa nyckeltal som inte definieras i tillämpliga regelverk, t.ex. IFRS, ÅRFL, FFFS 2019:23 och försäkringsrörelselagen (FRL). Definitioner avseende ett antal nyckeltal lämnas i Ordlista och definitioner, varav vissa är markerade som alternativa nyckeltal.

Alternativa nyckeltal används av If när det bedöms relevant att följa upp och beskriva bolagets finansiella situation och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. I syfte att uppnå en ökad jämförbarhet kommenteras ibland 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 uppskattningar 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 och uppskattningar.

Bedömningar gjorda av styrelsen och företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2022 samt uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

Värdering av placeringstillgångar

If Skadeförsäkring har valt att tillämpa en klassificering enligt IAS 39 som innebär att nästan samtliga finansiella placeringstillgångar 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 Skadeförsäkring bedömt om det finns ett objektiva 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, 20 och 21.

NOT 3 – Redovisning av effekter av ändrade valutakurser

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

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

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If Skadeförsäkring, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa avsättningar är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelser 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 31.

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

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

För 2022 redovisas i resultaträkningen ett negativt nettovalutaresultat om 117 MSEK (negativt 138). Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2022	2021
Totalt valutareultat	2022	2021
Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	-1 428	-335
Realiserade effekter från valutaderivat	926	-197
Orealiserade effekter från valutaderivat	384	394
Totalt valutareultat	-117	-138

NOT 4 – Upplysningar om närstående

Relationer inom If-koncernen

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

If Livförsäkring AB bedriver i stort sett hela sin verksamhet genom If Skadeförsäkring. Den utlagda verksamheten omfattar exempelvis försäljning, kundtjänst, skadereglering, kapitalförvaltning och administration. För kapitalförvaltningen betalar If Livförsäkring AB en fast procentuell provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde. Kostnaden för övriga tjänster är en procentuell beräknad avgift baserad på nytecknade respektive förnyade försäkringar.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontoinnehavare i en koncernkontostruktur som omfattar största delen av bankkonton i If Skadeförsäkrings försäkringsverksamhet.

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

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

If Skadeförsäkring utför även kapitalförvaltningstjänster för If P&C Insurance AS. If P&C Insurance AS betalar en fast procentuell provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.

If Skadeförsäkring och systerbolaget If Services AB har ingått avtal under vilka de tillhandahåller olika tjänster till varandra. If Skadeförsäkring utför servicetjänster åt If Services AB såsom exempelvis bokföring och HR. If Services AB förmedlar, såsom anknuten försäkringsförmedlare till If Skadeförsäkring, If Skadeförsäkrings försäkringar i Norge och Finland.

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

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

Närståendetransaktioner inom If-koncernen

MSEK	Intäkter ¹⁾		Kostnader ²⁾		Tillgångar		Skulder	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	48	9	-183	-153	1 114	2 299	-	-
Övriga närstående								
Dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	198	195	-1 738	-1 578	47	49	-225	-174

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

Relationer med If-koncernens intressebolag

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

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.

Fram till juni 2022 ägde moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) direkt (10,5 procent) och indirekt via If Skadeförsäkring (15,3 procent) aktier motsvarande en ägarandel av 25,8 procent i SOS International A/S, ett bolag som tillhandahåller assistanstjänster till försäkringsbolag. Därefter har If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring avyttrat hela sina aktieinnehav och SOS International A/S är inte längre ett intressebolag.

Fram till december 2022, ägde moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) aktier motsvarande en ägarandel av 34,0 procent i Boalliansen AS, som tillhandahåller olika tjänster till bostadsrättsföreningar och liknande, och 34,0 procent av Digiconcept AS, som äger de immateriella rättigheterna till det system som Boalliansen AS nyttjar. Boalliansen AS förmedlar försäkringar åt If Skadeförsäkring. I december 2022 förvärvade If Skadeförsäkring Holding AB (publ) de återstående 66,0 procenten av aktierna i Boalliansen AS samt Digiconcept AS, och är därmed ägare till 100 procent av aktierna i båda bolagen.

Relationer med Sampo

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

If Skadeförsäkring har slutit distributionsavtal med ett dotterbolag till Sampo om marknadsföring av motpartens produkter i If Skadeförsäkrings distributionsnät i framförallt Finland. If Skadeförsäkring erhåller en provision för tjänsterna.

I Finland och Baltikum har Sampo eller dotterbolag till Sampo vidare tecknat avtal med If Skadeförsäkring om skadeförsäkring

If Skadeförsäkring och ett dotterbolag till Sampo har ett kapitalförvaltningsavtal enligt vilket vissa investeringsbeslut fattas av dotterbolaget till Sampo inom ramen för investeringspolicyn. If Skadeförsäkring betalar en fast procentuell provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.

I Finland köper Sampo Abp och dotterbolag till Sampo internrevisionstjänster, HR-tjänster samt andra kontorsservice- och utredningstjänster av If Skadeförsäkring. Sampo och dotterbolag till Sampo betalar en avgift för tjänsterna.

Kontorslokaler och där tillhörande kontorstjänster disponeras till viss del tillsammans med Sampo.

Topdanmark A/S är ett dotterbolag till Sampo Abp. If-koncernen och Topdanmark-koncernen är föremål för tvingande gemensam beskattning i Danmark i enlighet med den danska bolagsinkomstskattelagen. Topdanmark A/S är administrationsbolag för den danska gemensamma beskattningen men bolagen har ett solidariskt betalningsansvar.

If Skadeförsäkring innehar efterställda lån utgivna av Topdanmark A/S och ett dotterbolag till Topdanmark A/S.

Relationer med Nordea

Per april 2022 har Sampo avyttrat hela sitt aktieinnehav i Nordea Bank Abp. För tiden fram till dess var Nordea Bank Abp ett intresseföretag till Sampo och följaktligen ett närstående bolag till If Skadeförsäkring. Relationer med Nordea avser Nordea Bank Abp och samtliga bolag i denna koncern.

Nordea är If Skadeförsäkrings 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 har emellertid egna konton med Nordea.

Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper utgivna av Nordea bolag. Nordea ingår också bland de marknadsaktörer som används för handel med värdepapper. Nordea utgör även en motpart i transaktioner i ränte- och valutaderivat.

Nordea distribuerar If Skadeförsäkrings skadeförsäkringar via sina bankkontor i Sverige och Finland samt via internet, för vilket de erhåller provision.

I Finland har If Skadeförsäkring utfärdat egendomsförsäkring för Nordea.

Närståendetransaktioner (exklusive If-koncernen)

MSEK	Intäkter ¹⁾		Kostnader ²⁾		Tillgångar		Skulder	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
If-koncernens intresseföretag	-	-	-98	-120	-	27	-	-
Sampo Abp	12	9	-	-72	0	0	0	-11
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo Abp	81	50	-13	-3	1 425	2 256	-5	-5
Nordea Bank Abp	16	33	-8	-23	-	6 384	-	-72
Övriga intresseföretag till Sampo Abp	9	6	-	-	130	346	-	-

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

NOT 5 – Risker och riskhantering

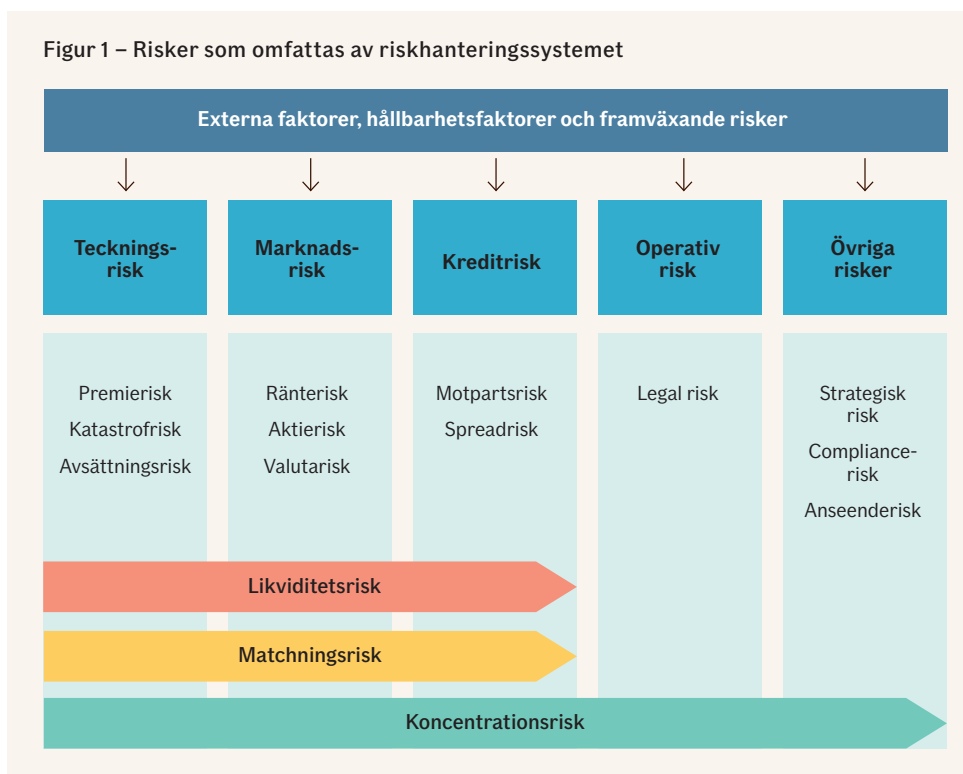
Riskhanteringssystemet

Risker och riskhantering är en naturlig och integrerad del av If Skadeförsäkring verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna bedriva verksamheten och nå fastställda mål. Ändamålet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för bolagets intressenter genom att säkerställa solvens över tid, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att löpande beakta effekter på risker och kapital. Ramverket för riskkapitit anger gränserna för de risker som bolaget kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskkapitit, kapitaltäckning, styrdokument, processer och kontroller.

Riskhanteringssystemet omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande identifiera,

bedöma/mäta, reducera, övervaka och rapportera risker. Som en del av det mer omfattande internkontrollsystemet, säkerställer riskhanteringssystemet att risker hanteras utifrån ett legalt perspektiv. If Skadeförsäkrings riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, operativ risk samt övriga risker. Externa faktorer, hållbarhetsfaktorer och framväxande risker har en potentiell påverkan på alla riskkategorier, se figur 1. För varje riskkategori finns specifikt uppsatta processer. Inom riskhanteringssystemet bedöms hållbarhetsrisker, såsom klimatrisker, inte som en enskild riskkategori utan som en integrerad del av de definierade riskkategorierna.

Styrdokument finns för varje riskområde och anger de begränsningar och limiter som fastställts för att spegla och säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med den övergripande riskkapititen och kapitalkravet.



Riskstrategi

Policyn för riskhantering anger den övergripande riskstrategin och riskkapititen avseende hantering av de väsentliga riskerna. Riskhanteringsstrategin innebär att:

- säkerställa en stark företagsstyrning för att optimera utveckling och förvaltning
- säkerställa en sund och väletablerad intern styrning och kontroll samt riskkultur
- säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker och riskkapitit
- begränsa fluktuationen i bolagets ekonomiska värde
- säkerställa att finansiell datahantering är av hög kvalitet
- säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, reduceras, övervakas och rapporteras
- säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen

- säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer
- säkerställa en välfungerande och effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav
- skydda bolagets anseende och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

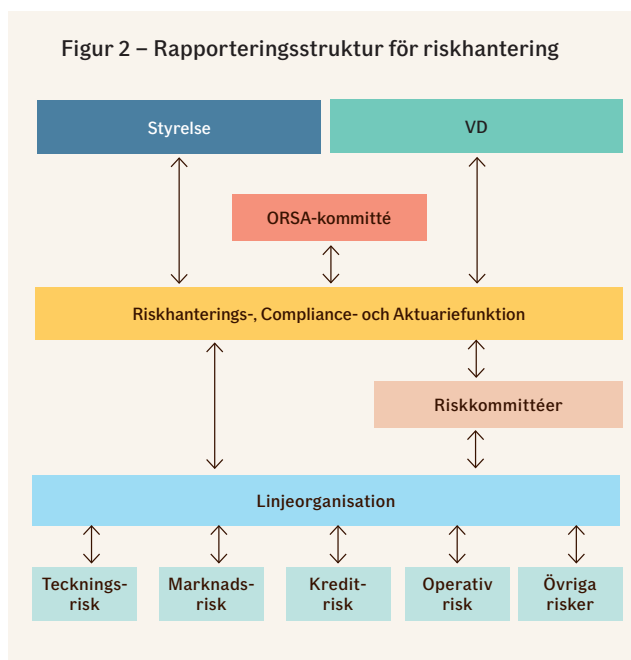
Riskhanteringsprocess

Den övergripande riskhanteringsprocessen omfattar fem steg: riskidentifiering, riskbedömning/riskmätning, riskreducering, övervakning och rapportering. När risker identifieras och bedöms ska även hållbarhetsaspekter beaktas.

Riskrapporteringsstruktur i riskhanteringssystemet

I figur 2 visas rapporteringsstrukturen inom riskhanteringssystemet. Systemet omfattar processer och aktiviteter inklusive kommittéer, centrala funktioner och linjeorganisationen.

Figur 2 – Rapporteringsstruktur för riskhantering



Styrelse

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

VD

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

Kommittéer inom riskhanteringssystemet

Kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-kommittén) bistår VD avseende dennes ansvar att övervaka riskhanteringssystemet. Kommittén granskar även effektiviteten i internkontrollsystemet, samt initierar och följer upp insatser och åtgärder inom dessa områden. Därutöver övervakar ORSA-kommittén att den aggregerade riskprofilen är i linje med riskstrategin och kapitalkravet på både kort och lång sikt. Kommittén sammanträder minst fyra gånger per år.

Det finns vidare separata kommittéer för de huvudsakliga riskkategorierna. Dessa kommittéer ansvarar för att tillse att risker hanteras och kontrolleras så som fastställts av styrelsen. Kommittéernas ordförande ansvarar för rapporteringen till ORSA-kommittén. Kommittéerna kontrollerar även styrdokumentens effektivitet och ger vid behov förslag till ändringar och uppdateringar. Kommittéerna har inga beslutsmandat.

Riskhanteringsfunktion

Riskhanteringsfunktionen stödjer implementeringen och utvecklingen av riskhanteringssystemet och består av CRO och riskhanteringsenheten. Funktionen är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelsen och VD.

Compliancefunktion

Compliancefunktionen leds av Chief Compliance Officer (CCO) och rapporterar till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som följer av tillståndet att bedriva försäkringsrörelse.

Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen leds av chefaktuarien som ger råd i aktuariella frågor och utför uppgifter i enlighet med fastställd instruktion. Aktuariefunktionen rapporterar till styrelse och VD.

Linjeorganisation

Linjeorganisationen har det dagliga ansvaret för att identifiera och hantera risker inom de gränser och restriktioner som fastställs i policyer, riktlinjer och instruktioner. Den ska även se till att den förfogar över de resurser och verktyg som behövs för detta ändamål. Inom linjeorganisationen finns ett nätverk med koordinatorsfunktioner för de huvudsakliga riskområdena, vilka representerar cheferna för respektive affärsområde/stödfunktion. CRO och CCO utfärdar instruktioner i vilka koordinatorsfunktionernas ansvar framgår. Linjeorganisationen är skyldig att informera riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen om väsentliga risker i enlighet med instruktioner.

Kapitalhantering

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

Kapitalhanteringen baseras på en av styrelsen fastställd riskprofil samt fastställda riskpreferenser och risktoleranser. Riskprofil, kapitalkrav och tillgängligt kapital mäts, analyseras och rapporteras till ORSA-kommittén och styrelsen kvartalsvis, eller oftare vid behov. För att upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

- bedöms risker och kapitalbehov utifrån den finansiella planen
- allokeras kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa ett riskbaserat tillvägagångssätt vid fastställande av mål och lönsamhetsuppföljning
- säkerställs utdelningskapaciteten genom effektivt nyttjande av återförsäkring, koncernsynergier och diversifieringsfördelar.

Risk och kapitalmodellering

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

Utöver beräkning och rapportering av ekonomiskt kapital, används den interna modellen även som beslutsunderlag rörande:

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

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

Kapitalställning

Kapitalställningen är förhållandet mellan tillgängligt kapital och erforderligt kapital. För att uppfylla krav ställda av olika intressenter används olika mått för att beskriva kapitalställningen: mått baserade på regulatoriska krav, interna ekonomiska mått samt mått baserade på kreditvärderingsbolags bedömningar. If Skadeförsäkring beaktar både ett ettårigt och flerårigt perspektiv.

Mått baserade på regulatoriska krav

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med EU-gemensamma regler för kapitalkrav och kapitalbas. If Skadeförsäkring tillämpar en partiell intern modell (PIM) för beräkning av solvenskapitalkravet (SCR) för huvuddelen av försäkringsriskerna medan övriga risker beräknas med standardformeln enligt Solvens II. Bolaget uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2022.

Tabell 1 – Mått baserade på regulatoriska krav

MSEK	2022	2021
SCR	17 330	17 629
Kapitalbas	31 414	30 906

Interna ekonomiska mått

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

Bedömning enligt kreditvärderingsbolag

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

Risker

Teckningsrisk

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

Premierisk och katastrofrisk

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

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

Riskexponering

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

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

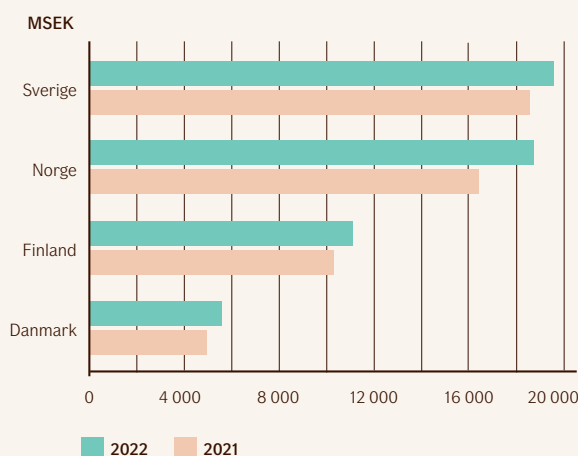
Riskhantering och kontroll

De viktigaste metoderna för att begränsa premierisk är återförsäkring, diversifiering, noggranna analyser och överväganden i samband med teckning samt regelbundna uppföljningar kopplade till den strategiska och finansiella planeringsprocessen. Underwritingpolicyn anger principer, begränsningar och riktlinjer för aktiviteter i underwritingprocessen. Policyn kompletteras med riktlinjer som mer i detalj beskriver hur försäkringar ska tecknas inom respektive affärsområde.

Riktlinjer för köp av återförsäkring ges i återförsäkringspolicyn. Optimala återförsäkringsprogram utvärderas genom jämförelse av förväntad kostnad för återförsäkringsprogrammet med nytta samt påverkan på resultat och kapitalbehov. Det viktigaste verktyget vid denna utvärdering är den interna modellen där små skador, stora skador och naturkatastrofer modelleras. I återförsäkringspolicyn anges en lägsta nivå för kreditvärdighet för godkända återförsäkringsgivare per affärsgren. Därtill ges gränsvärden för koncentrationsrisk och exponering för återförsäkringsrisk. Återförsäkrarna bedöms och utvärderas även fortlöpande genom egna finansiella och kvalitativa fördefinierade analyser.

Sedan 2003 ingår If Skadeförsäkring i ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2022 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

Figur 3 – Premieinkomst per land



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

Tabell 2 – Känslighetsanalys av premierisk

MSEK Parameter	Nivå, 2022	Förändring	Inverkan på resultat före skatt	
			2022	2021
Totalkostnadsprocent	80,7%	+/- 1%-enhet	+/- 506	+/- 463
Premienivå	50 624	+/- 1%	+/- 506	+/- 463
Skadenivå	33 189	+/- 1%	+/- 332	+/- 307

Avsättningsrisk

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

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

Eftersom avsättningarna baseras på en uppskattning av storleken och frekvensen på 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 slutregleras efter lång tid. Arbetsskade-, trafikansvars-, olycksfalls- och ansvarsförsäkringar hör till den senare kategorin.

Risikexponering

För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt mellan olika länder. En del av avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i inflation, pensionsålder, dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2022 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 44 procent (48). I tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och geografiskt område.

Riskhantering och kontroll

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

De aktuariella antagandena baseras på data om historiska skadeutfall och exponering som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån på oreglerade skador, förändringar i rättsutvecklingen och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen används etablerade aktuariella metoder i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

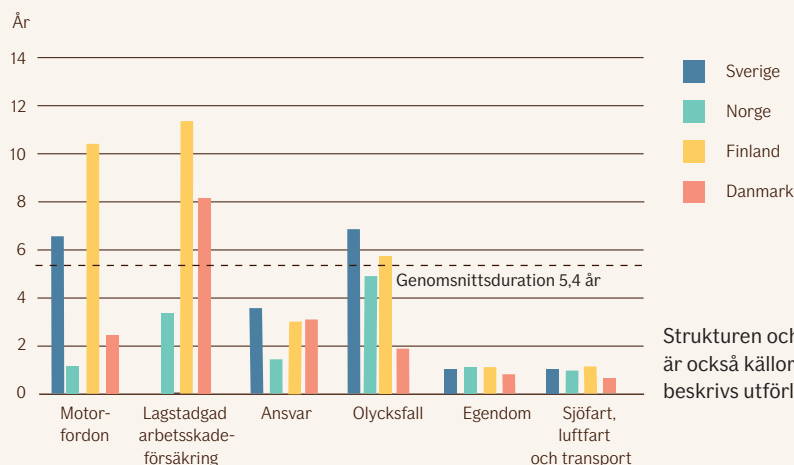
Avsättningarna för skadelivräntor beräknas som diskonterade värden baserade på belopp och betalningsperiodicitet i varje enskilt fall, med beaktande av förväntad kapitalavkastning, kostnader, indexering, dödlighet samt andra möjliga justeringar. Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid beräkning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

Tabell 3 – Fördelning av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land

MSEK	Sverige		Finland		Norge		Danmark	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Motorfordon	17 764	18 157	9 633	10 723	6 280	5 518	1 902	1 497
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	9 972	11 679	1 887	1 753	3 433	2 890
Ansvar	3 766	3 184	1 395	1 115	1 653	1 265	1 033	810
Olycksfall	4 589	4 389	2 629	2 031	5 073	4 422	1 186	1 027
Egendom	5 587	5 494	3 353	2 716	6 830	5 833	2 253	1 568
Sjöfart, luftfart och transport	301	212	142	116	299	227	369	289
Totalt	32 007	31 437	27 124	28 380	22 022	19 018	10 175	8 081

I figur 4 visas durationen för försäkringstekniska avsättningar för olika produkter. Durationen har minskat med 1,6 år mot föregående år till följd av högre räntenivåer, nya mortalitetsantaganden i Finland samt ett skifte i sammansättningen av avsättningarna mot mer kortsvarsansad affär.

Figur 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2022



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

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

Tabell 4 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Försäkringstekniska avsättningsposter	Risikfaktor	Förändring i riskparametrar	Land	2022 Effekt MSEK	2021 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 217	1 371
			Danmark	237	197
			Norge	385	632
			Finland	550	421
Diskonterade avsättningar som omfattar skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	838	1 003
			Danmark	196	218
			Finland	2 114	3 210
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	170	157
			Danmark	9	10
			Finland	562	788

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	2022	2021
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	605	176
Finansiella tillgångar som kan säljas	106 618	105 849
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	23 814	24 283
Totalt finansiella tillgångar	131 037	130 308
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	74	77
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	8 464	6 906
Totalt finansiella skulder	8 538	6 983

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

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

Tabell 6 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaltade tillgångar		Aktivt förvaltade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2022	2021	2022	2021	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2022	2021	2022	2021	2022	2021
Byggnader och mark	9	9	9	9					9	9
Placeringar i intresseföretag	-	-								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	605	176	605	176	47	5	-	0		
Finansiella tillgångar som kan säljas										
Aktier och andelar	12 968	17 033	12 968	17 033			12 968	17 033		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	93 650	88 816	93 650	88 816	93 650	88 816				
Lånefordringar										
Övriga lån	2 331	3 078	2 331	3 078	2 331	3 078				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	109 554	109 103								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	109 571	109 118								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			1 288	1 832	1 288	1 832				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			86	94	24	60	62	33		
Upplupna intäkter			659	334	659	334				
Aktivt förvaltade tillgångar			111 597	111 372	98 001	94 127	13 030	17 066	9	9
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	74	77	74	77	-	-	-	-		
Totalt derivatskulder	74	77								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			537	278	537	278				
Upplupna kostnader			-	-	-	-				
Aktivt förvaltade skulder			611	355	537	278				
Aktivt förvaltade tillgångar, netto			110 986	111 017	97 464	93 849	13 030	17 066	9	9

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 557 MSEK (170).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 74 MSEK (77).

Marknadsrisk

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

Risikexponering

Kapitalförvaltningen genererade under 2022 en avkastning på -4,3 procent (4,6). Placeringstillgångarna uppgick per den 31 december till 110 986 MSEK (111 017), se tabell 6. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valutarisk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placeringstillgångar och känsligheten av placeringarnas värde mot förändringar i underliggande marknadsvariabler.

Under året har andelen aktieplaceringar minskat till 11,7 procent (15,4). Andelen räntebärande placeringar har ökat till 87,8 procent (84,5). Övriga placeringstillgångar uppgick per den 31 december 2022 till 0 procent (0).

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

Riskhantering och kontroll

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

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, de försäkringstekniska avsättningarna beaktas. Därtill ska även övergripande riskaptit, risktoleranser, ratingmål samt regulatoriska krav beaktas. Styrelsen antar investeringspolicyn årligen eller oftare vid behov. I policyn anges riktlinjer som definierar mandat och befogenheter samt användande av derivat. Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av Investment Control Committee och rapporteras till ORSA-kommittén.

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

MSEK	2022				2021			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	0	0			11	-11		
Långfristiga räntebärande tillgångar	2 076	-1 995			1 114	-1 070		
Aktier			-2 606				-3 413	
Derivat, netto	-12	12	-		-23	22	0	
Övriga finansiella tillgångar				-2				-2
Skulder								
Derivat, netto	-	-	-		-	-	-	
Total förändring i verkligt värde	2 065	-1 983	-2 606	-2	1 102	-1 058	-3 413	-2
Nettopåverkan på årets resultat	-12	12	-	-2	-23	22	0	-2
Nettopåverkan på eget kapital	2 065	-1 983	-2 606	-2	1 102	-1 058	-3 413	-2

Ränterisk

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

Risikexponering

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen är If Skadeförsäkring huvudsakligen exponerat för förändringar i framtida inflation. Det ekonomiska värdet av dessa avsättningar, det vill säga nuvärdet av framtida skadeutbetalningar, är däremot exponerat mot 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.

Durationen för avsättningarna och därmed deras räntekänslighet analyseras i figur 4 och tabell 4 i avsnittet Avsättningsrisk. Durationen i räntebärande placeringar uppgick vid utgången av 2022 till 1,9 (1,1) år. I tabell 8 visas durationen i räntebärande placeringar.

Efter finanskrisen har reformen och ersättningen av referensräntor prioriterats av globala tillsynsmyndigheter. Effekten av IBOR-reformen är ej materiell för If Skadeförsäkring som endast har ett fåtal instrument knutna till USD LIBOR, vilken är den enda referensräntan kvar att ersätta. USD LIBOR förväntas att upphöra per 30 juni 2023 och ersätts då av SOFR.

Per den 31 december 2022 uppgick summan av kvarvarande placeringstillgångar som påverkas av referensräntereformen till 412 MSEK eller 0,4 procent av investeringsportföljen.

Riskhantering och kontroll

Enligt investeringspolicyn ska ränte- och inflationsrisk i de försäkringstekniska avsättningarna beaktas vid sammansättningen av placeringstillgångarna. Den övergripande ränterisken hanteras genom limiter för räntekänsliga instrument.

Tabell 8 – Duration och andel räntebärande placeringar per instrumenttyp

MSEK Instrumenttyp ¹⁾	2022			2021		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	926	0,9	0,0	8 243	8,8	0,1
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	75 753	77,7	1,7	66 182	70,5	0,7
Skandinavien, realränteobligationer	4 489	4,6	5,0	5 088	5,4	6,3
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	11 829	12,1	2,2	11 469	12,2	1,4
USA, långfristiga stats- och företagspapper	2 348	2,4	3,5	1 540	1,6	2,2
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	2 120	2,2	1,7	1 327	1,4	1,8
Totalt	97 464	100	1,9	93 849	100	1,1

¹⁾ Räntederivat är inkluderade i tabellen.

Aktierisk

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

Risikexponering

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 13 030 MSEK (17 066) och andelen aktier i placeringportföljen var 11,7 procent (15,3).

Riskhantering och kontroll

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

Tabell 9 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2022		2021	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	4 765	56,9	5 632	46,3
Sällansköpsvaror och tjänster	2 277	27,2	4 641	38,2
Material	769	9,2	1 055	8,7
Telekomoperatörer	431	5,1	572	4,7
Dagligvaror	55	0,7	58	0,5
Energi	51	0,6	85	0,7
Hälsovård	28	0,3	114	0,9
Finans och fastighet	2	0,0	4	0,0
Totalt	8 378	100	12 160	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 4 652 MSEK (4 906).

Valutarisk

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

Rissexponering

Valutapositioner samt känslighet för valutakursförändringar presenteras i tabell 11.

Riskhantering och kontroll

Valutarisken reduceras genom att de försäkringstekniska avsättningsarna matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valutor

Tabell 10 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2022		2021	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Sverige	5 875	45,2	9 320	54,7
Europa	2 944	22,6	3 108	18,3
Asien	1 698	13,1	1 771	10,4
Norge	1 139	8,8	1 309	7,7
Nordamerika	1 077	8,3	1 167	6,9
Latinamerika	272	2,1	278	1,6
Danmark	3	0,0	73	0,4
Totalt	13 007	100	17 027	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 23 MSEK (39).

eller genom användandet av valutaderivat. Valutaexponeringen i försäkringsverksamheten säkras löpande mot rapporteringsvalutan. Valutaexponeringen för placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå, som baseras på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek. Vidare är If Skadeförsäkring utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisk avser den risk som uppstår vid konsolidering av balansräkningar i utländska filialer med annan rapporteringsvaluta. Omräkningsrisken säkras inte.

Tabell 11 – Valutarisk

MSEK Valuta 2022	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	25 620	22 829	2 907	118	3 304	7	51
Derivat	15 186	2 477	8 401	175	-1 258	139	167
Försäkringsverksamhet	-41 528	-25 781	-11 324	-394	-2 432	-4	-328
Nettoposition (SEK)	-722	-475	-16	-102	-387	143	-110
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	72	48	2	10	39	-14	11
Nettopåverkan på årets resultat	72	48	2	10	39	-14	11
Nettopåverkan på eget kapital	72	48	2	10	39	-14	11

MSEK Valuta 2021	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	19 731	23 299	4 321	40	3 972	4	8
Derivat	16 016	-925	4 999	92	-2 519	1	162
Försäkringsverksamhet	-36 387	-22 350	-9 502	-175	-1 555	-4	-216
Nettoposition (SEK)	-640	25	-182	-44	-102	1	-46
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	64	-2	18	4	10	0	5
Nettopåverkan på årets resultat	64	-2	18	4	10	0	5
Nettopåverkan på eget kapital	64	-2	18	4	10	0	5

Kreditrisk

Kreditrisk avser risken för förlust, eller ogynnsam förändring i bolagets finansiella ställning, orsakad av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer vilka bolaget är exponerat mot i form av spreadrisk, motpartsrisk eller marknadsriskkoncentrationer.

Spreadrisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument vid förändring av nivån eller volatiliteten i kreditspreaden över den riskfria räntan.

Motpartsrisk avser risken för förlust, orsakad av oväntade fallissemang eller försämring av kreditvärdigheten hos motparter eller andra gäldenärer. Vid fallissemang bedöms den slutgiltiga förlusten av tillgångens värde med beaktande av ställda säkerheter och återvinningens graden vid tidpunkten för fallissemang.

Kreditrisk relaterad till placeringstillgångar

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

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

Risikexponering

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

Riskhantering och kontroll

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

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

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk övervakas och rapporteras löpande till Investment Control Committee och ORSA-kommittén. Kreditexponeringen rapporteras uppdelad på sektor, tillgångsklass och kreditbetyg.

Tabell 12 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2022

MSEK	Räntebärande värdepapper						Kreditbetyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier	Fastigheter	Derivat	Totalt ²⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2021
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D							
Basindustri	-	-	122	1 443	224	-	154	1 943	604	-	-	2 547	736
Kapitalvaror	-	-	766	921	337	-	1 112	3 136	5 400	-	-	8 536	-1 480
Konsumentvaror	-	-	1 345	2 342	167	-	604	4 458	1 861	-	-	6 319	-1 649
Energi	-	-	82	-	-	-	1 097	1 179	51	-	-	1 230	30
Finansiella institut	351	5 344	14 611	5 794	1 113	-	429	27 643	-	-	5	27 648	2 390
Stater	4 695	-	-	-	-	-	-	4 695	-	-	-	4 695	-599
Statligt garanterade	-	241	-	-	-	-	-	241	-	-	-	241	-7
Hälsovård	-	-	119	548	84	-	389	1 141	26	-	-	1 167	162
Försäkring	-	-	404	1 173	-	-	1 789	3 366	4	-	-	3 370	-772
Media	-	-	-	-	-	-	256	256	-	-	-	256	31
Paketering	-	-	-	-	190	-	-	190	-	-	-	190	74
Offentlig sektor	5 524	406	-	-	-	-	-	5 930	-	-	-	5 930	-96
Fastigheter	-	434	1 421	2 186	357	-	2 101	6 499	-	9	-	6 508	-6 373
Tjänster	-	-	70	433	1 088	-	250	1 841	-	-	-	1 841	106
Teknologi och elektronik	-	113	179	129	-	-	514	935	-	-	-	935	-138
Telekommunikation	-	-	-	1 099	-	-	213	1 312	431	-	-	1 742	-872
Transport	-	583	457	-	150	-	1 244	2 434	-	-	-	2 434	-394
El, vatten och gas	-	-	757	1 282	823	-	407	3 269	-	-	-	3 269	199
Säkerställda obligationer	26 781	-	-	-	-	-	-	26 781	-	-	-	26 781	8 693
Fonder	-	-	-	-	-	-	107	107	4 652	-	-	4 759	-147
Övrigt	-	-	-	19	-	-	576	595	-	-	-	595	73
Clearinghus	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	48	48	43
Totalt	37 352	7 121	20 333	17 370	4 532	-	11 242	97 950	13 030	9	53	111 042	10
Förändring jämfört med 31 dec 2021	8 134	-577	4 085	-1 863	283	-	-6 059	4 002	-4 036	1	43	10	

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 486 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat och säkerheter är exkluderade.

²⁾ Total exponering avviker med 56 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att motpartsrisken i OTC-derivat 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.

Riskexponering

Fördelningen av fordringar avseende avgiven återförsäkring samt återförsäkrarnas andel av oreglerade skador presenteras i tabell 13. I tabellen är 2 048 MSEK (1 841) exkluderat, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Riskhantering och kontroll

För att begränsa och kontrollera kreditrisk kopplad till avgiven återförsäkring finns en återförsäkringspolicy i vilken kreditbetygskrav för återförsäkrare samt limiter för maximal exponering mot enskilda återförsäkrare föreskrivs. Återförsäkringsbolags kreditvärdighet fastställs med hjälp av kreditvärderingsföretag.

Tabell 13 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2022	%	2021	%
AA	833	47,2	854	50,1
A	927	52,5	845	49,6
BBB	0	0	-	-
Kreditbetyg saknas	4	0,2	5	0,3
Totalt	1 764	100	1 704	100

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

Tabell 14 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2022	%	2021	%
AA	425	46,7	432	54,0
A	486	53,3	368	46,0
Totalt	911	100	800	100

Matchningsrisk

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

Riskhantering och kontroll

Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskkapit och regleras genom investeringspolicyen.

Större delen av de försäkringstekniska avsättningarna är nominella, men en inte obetydlig del, som utgörs av skadelivräntor och IBNR-reserven för skadelivräntor, diskonteras med räntesatser i enlighet med gällande lagstiftning. If Skadeförsäkring är därmed, ur ett redovisningsperspektiv, huvudsakligen exponerat mot förändringar i lagstadgade diskonteringsräntor samt inflationsförväntningar.

Eftersom det ekonomiska värdet av de försäkringstekniska avsättningarna är diskonterat med gällande marknadsräntor exponeras If Skadeförsäkring, ur ett ekonomiskt perspektiv, mot förändringar i inflation och nominella räntesatser.

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

Likviditetsrisk

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

Riskexponering

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

Riskhantering och kontroll

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

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

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

2022 MSEK	Bokfört värde	varav obestämmd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2023	2024	2025	2026	2027	2028- 2037	2038-
Finansiella tillgångar	131 037	14 264	116 774	33 244	23 257	19 065	21 566	24 416	4 990	-
Derivatskulder	-74	-	-74	-69	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-8 464	-534	-7 930	-8 464	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-91 328	-91 328	-	-36 938	-11 293	-6 310	-4 569	-3 702	-19 671	-19 656

2021 MSEK	Bokfört värde	varav obestämmd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2022	2023	2024	2025	2026	2027- 2036	2037-
Finansiella tillgångar	130 308	18 907	111 401	43 949	17 402	20 877	14 062	13 130	5 026	-
Derivatskulder	-77	-	-77	-83	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-6 906	-146	-6 760	-6 628	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-86 915	-86 915	-	-32 879	-9 864	-5 205	-3 593	-2 881	-17 282	-19 713

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk avser den totala exponeringen mot enskilda emittenter eller en grupp av emittenter med inbördes anknytning, bransch, sektor eller geografiskt område.

Rissexponering

Placeringsstillgångarna är huvudsakligen koncentrerade till den finansiella sektorn i de skandinaviska länderna. I tabell 16 visas de största marknads- och kreditrisexponeringarna relaterade till enskilda emittenter eller grupper av emittenter med inbördes anknytning och tillgångsklasser. Koncentration mot bransch, sektor och geografiskt område visas i tabell 9, 10 och 12.

Återförsäkrarnas andel av fordringar och oreglerade skador för de tio enskilt största återförsäkringsmotparterna uppgick den 31 december 2022 till 2 214 MSEK (1 922), vilket motsvarar 58 procent (54) av de totala återförsäkringsfordringarna och återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Av dessa motsvarade 34 procent (32) en återförsäkringsmotpart med kreditbetyg A eller högre. Resterande andel avser captivebolag.

Riskhantering och kontroll

I underwritingpolicyn, återförsäkringspolicyn samt investeringspolicyn finns limiter för maximal exponering mot enskilda emittenter eller grupper av emittenter med inbördes anknytning och per kreditbetyg. Respektive kommitté övervakar och kontrollerar koncentrationen av risker och rapporterar dem till ORSA-kommittén.

Tabell 16 – Koncentration av marknads- och kreditrisk för enskilda motparter och tillgångsklasser 2022

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat ¹⁾	Totalt
Nordea Bank Abp	-	5 511	1 844	205	3	7 563
Svenska Handelsbanken AB (publ)	-	6 423	518	-	-	6 941
Konungariket Sverige	-	-	6 347	-	-	6 347
Swedbank AB (publ)	-	5 026	891	-	-	5 917
Konungariket Norge	-	-	4 072	-	-	4 072
DnB ASA	-	1 348	2 073	-	-	3 421
AB Volvo	1 461	-	1 035	-	-	2 496
Danske Bank A/S	-	966	1 161	22	-	2 149
Kommunalbanken A/S	-	-	1 610	-	-	1 610
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	-	722	871	10	-	1 603
De 10 största exponeringarna, totalt	1 461	19 996	20 423	237	3	42 120

¹⁾ Efter avdrag för erhållna kontantsäkerheter och finansiella instrument med ramavtal för netting.

De tio största exponeringarna uppgår till 42 120 MSEK (34 911), vilket motsvarar 38 procent (31) av de aktivt förvaltade placeringstillgångarna.

Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust till följd av bristfälliga eller falderade processer eller system, mänskliga fel eller externa händelser.

Operativa risker förekommer i alla delar av organisationen och är en naturlig del i att bedriva verksamhet. En löpande bedömning av riskerna genomförs för att balansera nivån av riskhantering, då det inte är kostnadseffektivt att eliminera samtliga operativa risker. Chefer inom linjeorganisationen är riskägare och ansvariga för att löpande hantera väsentliga risker inom sina verksamheter till en acceptabel nivå.

Riskexponering

Huvudsakliga operativa risker är relaterade till interna processer och kund- och partnerprocesser som drivs av utvecklingen av ett nytt kärnsystemlanskap, system under avveckling och komplexa processer. För att hantera dessa risker finns en utvecklingsstrategi, en ändrad struktur för styrning och hantering samt standardiserade rutiner för att möta nya krav.

Vidare är informations säkerhet viktigt inom det operativa riskområdet och relaterar till risken för otillräckligt informationsskydd eller verksamhetsavbrott på grund av bristfällig hantering av känslig data eller cyberattacker. Några exempel på riskmitigerande åtgärder inom informations säkerhetsområdet är det kontinuerliga arbetet med att hantera identiteter och behörigheter, förbättra incidenthantering och säkerhetsbevakning samt utföra regelbundna penetrationstester och tester av säkerhetskopiering och IT-redundans. If Skadeförsäkring har etablerat en Information Security Committee för att bevaka informations säkerheten.

Operativa risker identifieras och bedöms i Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen. I denna process identifieras, bedöms, mäts, reduceras, övervakas och rapporteras operativ risk regelbundet genom självutvärderingar. Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv med hjälp av ett trafikljussystem. Ett nätverk av riskkoordinatorer i linjeorganisationen stöttar riskägarna i utförandet av OCRA-processen. Resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. Det finns även ett system för incidentrapportering och uppföljning. Incidentdata används för att analysera riskbilden och allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

Riskhantering och kontroll

Det finns ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativa risker. Dessa inkluderar bland annat policyn för operativa risker, kontinuitets- och säkerhetspolicyn samt informations säkerhetspolicyn. Det finns också processer och instruktioner på plats för hantering av externa och interna bedrägerier. Policyer och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras regelbundet. Intern utbildning avseende etiska regler och andra relevanta riktlinjer hålls regelbundet för de anställda.

Övriga risker

Strategisk risk

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

Riskhantering och kontroll

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

Corporate Strategy-enheten är ansvarig för att koordinera bedömningen av strategiska risker. Strategiprocessen utförs årligen och innefattar att sätta mål på en övergripande nivå som omvandlas till detaljerade kortsiktiga planer. I strategiprocessen ingår också att uppdatera riskbedömningen vid större förändringar. En övergripande bedömning utförs av Corporate Strategy-enheten och rapporteras till ORSA-kommittén.

Compliancerisk

Compliancerisk avser risken för legala eller regulatoriska påföljder, väsentliga finansiella förluster eller skadat anseende till följd av att gällande regelverk inte efterlevs.

Riskhantering och kontroll

Compliancefunktionens uppdrag är att säkerställa att det finns effektiva processer för att identifiera, bedöma, mitigera, övervaka och rapportera exponeringar för compliancerisk. Compliancerisker identifieras och bedöms i OCRA-processen. De viktigaste complianceriskerna rapporteras till ORSA-kommittén och till styrelsen.

Complianceincidenter rapporteras av verksamheten i incidentverktöget och incidentdata används för att analysera riskbilden. Allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

Det finns ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av compliancerisk, bland andra compliancepolicyn, riskhanteringspolicyn, etikpolicyn samt policyn mot penningtvätt och terrorismfinansiering.

Intern utbildning avseende viktiga regler och riktlinjer hålls regelbundet för de anställda. Policyer och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras minst årligen.

Anseenderisk

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

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

Riskhantering och kontroll

När en bedömning av operativa risker och compliancerisker görs i verksamheten, bedöms också konsekvensen av försämrat anseende som en följd av en materialiserad risk. Anseenderisken bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Identifierad anseenderisk hanteras av verksamheten och i förekommande fall även av kommunikationsavdelningen. Den samlade bedömningen rapporteras till ORSA-kommittén.

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

Framväxande risker

Framväxande risker avser nya eller förändrade risker som är svåra att kvantifiera och som kan ha en mer omfattande påverkan på verksamheten.

Riske exponering

Risker som är under extra observation är relaterade till brist på anpassning till klimatförändringar, sakernas internet (IoT), terrorism och infrastruktursnedsläckning.

Riskhantering och kontroll

Huvudprincipen är att affärsområdena är ansvariga för att identifiera och hantera potentiella nya eller framväxande risker som påverkar den egna verksamheten. Eftersom framväxande risker inte hanteras som en fristående riskkategori bedöms de som en integrerad del av de huvudsakliga riskkategorierna. Se figur 1 - Risker som omfattas av riskhanteringssystemet. Till exempel identifieras, bedöms, reduceras och rapporteras klimatrelaterade risker i försäkringsverksamheten, såsom väderrelaterade skador, inom ramen för underwriting processen. På grund av risken att flera risker tillsammans kan påverka bolagets solvensposition negativt på lång sikt har ett Emerging Risk Core Team etablerats med nyckelpersoner från olika affärsområden. Denna grupp följer upp och analyserar viktiga riskfaktorer och rekommenderar möjliga åtgärder. De risker som bedöms vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging Risk Core Team till ORSA-kommittén.

Noter till resultaträkningen

NOT 6 – Resultatanalys per försäkringsgren

2022 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Premieintäkt f e r	1 353	133	-	2 737	1 282	825	150	7 654
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	0	0	2	1	2	0	5
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar, f e r	-815	-100	-1	-2 054	-721	-622	-84	-5 509
Driftskostnader	-197	-25	0	-262	-189	-125	-26	-897
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	345	9	-1	423	373	79	41	1 253
Avvecklingsresultat	141	1	0	-195	-3	-113	-8	-46
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	592	39	-	1 465	651	485	66	5 065
Avsättning för oreglerade skador	3 747	112	4	1 015	992	2 411	128	929
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	4 339	151	4	2 479	1 644	2 895	194	5 994
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	4	-	-	-	93	130	-	9
Avsättning för oreglerade skador	1	-	-	1	202	339	-	2
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	5	-	-	1	296	469	-	11

2022 MSEK	Assistans	Sjö, luftfart och trafik	Övrig egendom	Totalt Svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r	21	1 476	394	400	16 425	32 409	50 624
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	5	0	0	19	88	112
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	536	536	-	536
Försäkringsersättningar, f e r	-20	-907	-209	-336	-11 380	-20 336	-33 189
Driftskostnader	0	-416	-70	-633	-2 838	-5 132	-8 275
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1	158	115	-33	2 762	7 028	9 808
Avvecklingsresultat	-	445	10	1	231	3 312	3 434
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	13	718	194	219	9 506	14 878	25 214
Avsättning för oreglerade skador	3	11 052	212	28	20 632	45 310	69 685
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	16	11 770	406	247	30 138	60 188	94 900
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	25	-	261	441	886
Avsättning för oreglerade skador	-	6	29	-	581	1 099	2 686
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	-	6	54	-	843	1 539	3 572

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen

2022 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Premieintäkter, f e r								
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 364	138	-	2 853	1 946	1 197	154	7 520
Premier för avgiven återförsäkring	-8	-	-	-58	-606	-324	-	-25
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-4	-4	-	-58	-66	-89	-4	158
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	1	-	-	-	8	41	-	1
Totalt	1 353	133	-	2 737	1 282	825	150	7 654

2022 MSEK	Assistans	Sjö, luftfart och trafik	Övrig egendom	Totalt Svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkt, f e r							
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	23	1 443	553	416	17 607	34 929	54 962
Premier för avgiven återförsäkring	0	-3	-140	0	-1 164	-1 684	-3 470
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-2	36	-16	-16	-67	-870	-958
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	-2	-	49	33	90
Totalt	21	1 476	394	400	16 425	32 409	50 624

Noter

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen, forts.

2022 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts- skydd	Motor
Försäkringsersättningar, f e r								
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-628	-91	0	-1 993	-1 603	-456	-76	-5 310
Återförsäkrarens andel	2	-	-	0	367	26	-	11
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	-189	-9	-1	-61	623	-252	-8	-212
Återförsäkrarens andel	0	-	-	0	-109	59	-	1
Totalt	-815	-100	-1	-2 054	-721	-622	-84	-5 509

2022 MSEK	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-21	-1 451	-262	-335	-12 225	-21 618	-1 779	-35 622
Återförsäkrarens andel	-	4	78	-	488	182	699	1 370
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	1	544	-28	-1	408	988	-215	1 181
Återförsäkrarens andel	-	-5	3	-	-51	111	-179	-118
Totalt	-20	-907	-209	-336	-11 380	-20 336	-1 473	-33 189

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

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2022			2021		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	54 962	-3 470	51 492	49 866	-2 797	47 069

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	18 297	17 541
Övriga EES	34 262	30 481
Totalt	52 559	48 021

NOT 8 – Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Den beräknade avkastningen på de tillgångar som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna överförs från finansrörelsen till det tekniska resultatet. Avkastningen beräknas på de försäkringstekniska nettoavsättningarna. De räntesatser som används i beräkningen för avkastning på skadelivräntor motsvarar aktuell diskonteringsränta i respektive land. För övriga tekniska avsättningar motsvarar de räntesatser som används i beräkningen för varje valuta räntan för statsobligationer med en löptid som ungefär motsvarar löptiden för de tekniska avsättningarna. Negativa räntesatser används inte. Den tillförda kapitalavkastningen delas upp i två delar, en del som tillförs skadelivränteresultatet, genom en reduktion av kostnaden för uppräknings av skadelivränteavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

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

	2022		2021	
	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar
Sverige/SEK	2,2%	0,0%	1,2%	0,0%
Norge/NOK	2,7%	0,4%	1,8%	0,8%
Danmark/DKK	1,5%	0,0%	0,2%	0,0%
Finland/EUR	0,9%	0,0%	0,8%	0,0%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2022			2021		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-18 271	193	-18 079	-17 509	696	-16 813
Driftskostnader för skadereglering	-2 932	-	-2 932	-2 641	-	-2 641
Driftskostnader för utbetalda skadeersättningar	-5	-	-5	-	-	-
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-8 729	605	-8 124	-7 100	552	-6 547
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-7 195	122	-7 073	-6 252	90	-6 163
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-40	-	-40	-80	-	-80
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	-370	-	-370	-39	-	-39
			-36 623			-32 283
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-13 107	1 177	-11 930	-10 578	767	-9 811
Skadelivräntor	4 099	-14	4 085	-1 257	-2	-1 259
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	7 177	-719	6 459	6 026	-403	5 622
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	4 932	-112	4 820	7 118	-83	7 035
			3 434			1 587
Totala försäkringsersättningar	-34 441	1 252	-33 189	-32 312	1 616	-30 696
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-31 378	1 370	-30 008	-28 087	1 462	-26 625
Utbetalda skadelivräntor	-1 307	-	-1 307	-1 344	-	-1 344
Driftskostnader för skadereglering	-2 932	-	-2 932	-2 641	-	-2 641
Driftskostnader för utbetalda skadeersättningar	-5	-	-5	-	-	-
	-35 622	1 370	-34 252	-32 073	1 462	-30 610
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-1 552	-114	-1 665	-1 074	149	-925
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-2 263	10	-2 253	865	7	872
Förändring i avsättning för skadelivräntor	5 366	-14	5 351	8	-2	6
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	-370	-	-370	-39	-	-39
	1 181	-118	1 063	-240	154	-86
Totala försäkringsersättningar	-34 441	1 252	-33 189	-32 312	1 616	-30 696

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2022	2021
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 569	-1 370
Interna anskaffningsutgifter	-4 140	-3 689
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	99	-44
Administrationskostnader försäkring	-2 274	-2 179
Totala driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-7 885	-7 282
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	235	186
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-5	-4
Totala provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	230	182
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader ²⁾	-619	-534
Totalt	-8 275	-7 634
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-1 413	-1 251
²⁾ Varav relaterat till Trafikförsäkringsföreningens (TFF:s) verksamhet	-72	-48
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-4 707	-4 260
Sociala kostnader	-1 014	-943
Pensionskostnader	-727	-632
Övriga personalkostnader	-300	-209
Totala personalkostnader	-6 748	-6 044
Lokalkostnader	-399	-403
Av- och nedskrivningar	-68	-246
Externa anskaffningsutgifter	-1 569	-1 370
Övriga administrationskostnader	-2 984	-2 544
Totalt	-11 768	-10 608

MSEK	2022	2021
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i utbetalda försäkringssersättningar	-2 932	-2 641
Skadekostnader ingår i utbetalda försäkringsersättningar	-5	-
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-5 710	-5 059
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 274	-2 179
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-619	-534
Kapitalförvaltningskostnader ingår i kapitalavkastning, kostnader	-227	-194
Totalt	-11 768	-10 608
MSEK		
Övriga tekniska kostnader relaterade till TFF:s verksamhet		
Bolagets andel av trafikförsäkringsavgifter	103	105
Bolagets andel av skadekostnader	-184	-166
Bolagets andel av driftskostnader m.m.	-48	-47
Bolagets andel av finansiella intäkter och övriga intäkter	41	52
Beräknad nettokostnad avseende TFF innevarande år	-87	-56
Justering p.g.a avräkning avseende TFF föregående år	15	8
Totala övriga tekniska kostnader relaterade till TFF	-72	-48

NOT 11 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2022		2021	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Danmark	564	46	554	47
Estland	200	91	177	91
Finland	1 764	61	1 668	62
Frankrike	6	33	6	33
Lettland	252	31	213	28
Nederländerna	5	59	5	61
Norge	1 395	47	1 347	47
Storbritannien	6	39	6	41
Sverige ¹⁾	2 328	51	2 288	53
Tyskland	6	22	6	22
Totalt	6 526	53	6 270	53

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If Skadeförsäkring har 8 (9) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2022	2021
Styrelsen	17 %	17 %
Övriga ledande befattningshavare	33 %	33 %

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

MSEK	2022	2021
Löner och ersättningar	4 707	4 260
Pensionskostnader	727	632
Sociala avgifter	1 014	943
Totalt	6 448	5 835

MSEK	2022	2021
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾		
Fast ersättning och förmåner	15	19
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	39	24
Totalt	54	43

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses styrelseledamöter, VD och ledamöter i If-koncernens ledning anställda i If Skadeförsäkring AB (publ). I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag - MSEK (2,5).

Principer för fastställande av ersättningar till ledande befattningshavare

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

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

affärsenheternas resultat och individuella resultat. För de ledande befattningshavare som ingår i Sampo-koncernledning baseras den ettåriga rörliga ersättningen även på Sampo-koncernens resultat. En betydande del av utbetalningen från rörliga ersättningsprogram skjuts upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och vid behov riskjustera den uppskjutna ersättningen innan eventuell utbetalning görs.

För full upplysning gällande If Skadeförsäkrings system och principer för ersättningar och förmåner, vänligen se följande länk till Redogörelse för ersättningar inom If Skadeförsäkring AB (publ) 2022, <https://www.if.se/om-if/om-oss/finansuell-information/arsredovisningar>.

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2022						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman ²⁾	-	-	-	-	-	-
Övrig koncernledning, 5 personer	14 928	5 264	34 040	293	2 875	57 400
Totalt	14 928	5 264	34 040	293	2 875	57 400

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

²⁾ Anställd i moderbolaget där samtliga ersättningar kostnadsförs.

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2021						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman ²⁾	-	-	-	-	-	-
Övrig koncernledning, 5 personer	18 351	5 810	18 612	610	7 480	50 863
Totalt	18 351	5 810	18 612	610	7 480	50 863

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

²⁾ Anställd i moderbolaget där samtliga ersättningar kostnadsförs.

Pensioner

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

Sverige

Ledande befattningshavare är berättigade till kollektivavtalad tjänstepension enligt FTP 1. Den årliga premien för tjänstepension enligt FTP 1 motsvarar

- 5,5 procent på pensionsmedförande lön upp till 7,5 inkomstbasbelopp och
- 31,3 procent på pensionsmedförande lön över 7,5 inkomstbasbelopp.

Pensionsåldern är flexibel. Premiebetalning sker som längst till 65 år.

Norge

Premiebestämd tjänstepension där den årliga premien motsvarar

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

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

Pensionsåldern är flexibel.

Danmark

Premiebestämd tjänstepension där den årliga premien motsvarar 22,7 procent av den fasta lönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning.

Pensionsåldern är flexibel. Premiebetalning sker som längst till 65 år.

Avgångsvederlag

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

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

Långsiktiga incitamentsprogram

Styrelsen för Sampo Abp har beslutat om långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner inom Sampo-koncernen. Styrelsen har givit

Sampos koncernchef mandat att besluta om allokeringen av enheter, vilka används för att beräkna utbetalningen. Ungefär 65 personer var inkluderade i programmen vid årsskiftet 2022.

Utfallet i programmen baseras på kursutvecklingen av Sampo A-aktien, If-koncernens försäkringsmarginal och/eller Sampo-koncernens avkastning på riskjusterat kapital. Värdet på en incitamentsenhet är det genomsnittliga kurspriset på Sampo A-aktien vid den i programvillkoren fastställda tidpunkten, reducerat med den utdelningsjusterade startkursen. Programmens startkurser varierar mellan EUR 32,94 – 44,74. Utbetalning från programmen har ett tak, det vill säga storleken på utbetalningen är begränsad till ett maximalt belopp. Taket på aktiekursen för en enhet varierar mellan EUR 56,94 – 68,74.

I programmet 2017:1 beror utbetalningen även på utfallet från två nyckeltal. Om försäkringsmarginalen är 6 procent eller högre, utbetalas 60 procent av programmet. Om försäkringsmarginalen är 4–5,99 procent, utbetalas 30 procent. Om avkastningen på det riskjusterade kapitalet är den riskfria avkastningen +4 procent eller mer utbetalas 40 procent. Om avkastningen är lägre än den riskfria avkastningen +4 procent, men högre än den riskfria avkastningen +2 procent, utbetalas 20 procent.

I programmet 2020:1 beror utbetalningen även på avkastningen på det riskjusterade kapitalet. Om avkastningen är den riskfria avkastningen +5 procent eller mer sker utbetalning till fullo. Om avkastningen är lägre än den riskfria avkastningen +5 procent, men högre än den riskfria avkastningen +3 procent, utbetalas hälften. Ingen utbetalning sker om avkastningen är lägre än den riskfria avkastningen +3 procent.

Varje plan har tre prestationsperioder och incitamentsbelöningar sker kontant i tre omgångar. Givet att målen uppfylls, motsvarar utbetalningen värdeökningen av Sampo A-aktien från respektive programs utfärdande till vart och ett av de tre utbetalningstillfällena. Enligt programmets villkor måste vissa anställda köpa Sampo A-aktier för 50 procent av nettoutbetalningen efter skatter och liknande avgifter. Aktierna beläggs med en formell föfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen.

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

Långsiktiga incitamentsprogram	2017:1/2	2020:1	2020:1/2	2020:1/3
Villkoren godkända	2017-09-14	2020-08-05	2020-08-05	2020-08-05
Antal tilldelade andelar initialt	57 000	1 424 500	170 000	120 000
Periodens slut I 30 procent	Q2 2021	Q2 2023	Q2 2024	Q2 2025
Periodens slut II 35 procent	Q2 2022	Q2 2024	Q2 2025	Q2 2026
Periodens slut III 35 procent	Q2 2023	Q2 2025	Q2 2026	Q2 2027
Betalning I 30 procent	Sept 2021	Sept 2023	Sept 2024	Sept 2025
Betalning II 35 procent	Sept 2022	Sept 2024	Sept 2025	Sept 2026
Betalning III 35 procent	Sept 2023	Sept 2025	Sept 2026	Sept 2027
Startkurs ¹⁾ EUR	44,10	32,94	43,49	44,74
Maximalt kurs EUR	62,53	56,94	67,49	68,74
Utdelningsjusterat startkurs per 31 december 2022 EUR	33,38	27,14	39,39	44,74
Sampo A kurs per 30 december 2022 EUR	48,82			

¹⁾ För 2017:1 beräknas startkursen som ett snittkurs under 10 dagar från publiceringen av halvårsresultatet. För 2020:1 beräknas startkursen som ett snittkurs under 25 dagar.

Programmen värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet av programmen har fastställts med Black-Scholes värderingsmodell. Hänsyn tas löpande till villkoren för If-koncernens försäkringsmarginal,

Sampo-koncernens avkastning på riskjusterat kapital och prognosen för hur många enheter som förväntas tjänas in. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på bokslutsdagen och förändringar redovisas i resultaträkningen.

Avstämning av utestående antal kontantreglerade andelar	2022	2021
Utestående vid periodens början	1 806 975	2 299 550
Tilldelade under perioden	120 000	170 000
Flyttade under perioden	-	-188 900
Förverkade under perioden	-15 250	-104 000
Utbetalade under perioden	-366 275	-369 675
Förfallna under perioden	-	-
Utestående vid periodens utgång	1 545 450	1 806 975

kSEK	2022-12-31			2021-12-31		
	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utestående andelar och värden						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman	-	-	-	-	-	-
Övrig koncernledning, 5 (5) personer	370 000	120 927	42 637	426 500	112 115	17 463
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 175 450	373 792	139 323	1 380 475	365 950	67 162
Totalt	1 545 450	494 720	181 960	1 806 975	478 065	84 624

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 142,6 MSEK (90,4).

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2022	2021
Deloitte		
Revisionsuppdrag	17	15
Revision utöver revisionsuppdraget	0	-
Skatterådgivning	0	0
Övrig rådgivning	0	0
Totalt arvode till Deloitte	17	16

MSEK	2022	2021
KPMG		
Revisionsuppdrag	-	4
Revision utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	0
Övrig rådgivning	1	0
Totalt arvode till KPMG	1	4

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2022 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
Premieinkomst, brutto	8 987	5 342	15 233	1 416	15 923	2 955	20
Premieintäkt, brutto	8 824	5 403	15 215	1 389	15 394	2 802	20
Försäkringsersättningar, brutto	-4 153	-1 951	-11 003	-845	-10 304	-2 109	-4
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 357	-1 106	-2 285	-218	-1 934	-375	-4
Resultat avgiven återförsäkring	-26	-8	-8	-273	-1 006	-351	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3 288	2 338	1 919	53	2 150	-33	13

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	583	23	2 056	52 537	2 425	54 962
Premieintäkt, brutto	572	21	1 959	51 600	2 404	54 004
Försäkringsersättningar, brutto	-331	-20	-1 727	-32 448	-1 994	-34 441
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-72	-	-261	-7 612	-357	-7 968
Resultat avgiven återförsäkring	-	-	-185	-1 857	-41	-1 898
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	169	1	-215	9 683	12	9 696
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						112
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						9 808

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Övriga tekniska intäkter med 536 MSEK samt Övriga driftskostnader med -619 MSEK.

2021 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
Premieinkomst, brutto	8 057	5 261	14 673	1 241	14 061	2 502	22
Premieintäkt, brutto	7 915	5 231	14 533	1 230	13 759	2 429	20
Försäkringsersättningar, brutto	-5 373	-2 168	-9 737	-317	-9 194	-1 600	3
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 313	-1 022	-2 138	-192	-1 796	-327	-3
Resultat avgiven återförsäkring	-234	-8	-10	-163	-830	-175	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	995	2 034	2 649	558	1 940	327	20

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	536	21	1 629	48 004	1 862	49 866
Premieintäkt, brutto	539	23	1 516	47 195	1 838	49 033
Försäkringsersättningar, brutto	-291	-21	-1 629	-30 326	-1 986	-32 312
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-61	-	-187	-7 038	-283	-7 321
Resultat avgiven återförsäkring	-	-	67	-1 353	446	-907
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	187	2	-233	8 478	14	8 492
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						144
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						8 636

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Övriga tekniska intäkter med 494 MSEK samt Övriga driftskostnader med -534 MSEK.

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	2022	2021
Kapitalavkastning, intäkter		
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hysesintäkter	1	4
Driftskostnader	-2	-3
Utdelning på aktier och andelar	450	487
Ränteintäkter m.m.		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 458	1 398
Övriga tillgångar	199	64
Fordringar på koncernföretag	21	3
Valutakursvinster, netto	-	-
Realisationsvinster, netto		
Byggnader och mark	-	7
Aktier och andelar	349	473
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	93	272
Övriga lån	-	33
Totalt	3 570	2 737

MSEK	2022	2021
Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Byggnader och mark	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	27	119
Derivat	45	16
Totalt	72	134

MSEK	2022	2021
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-260	-238
Räntekostnader m.m.		
Derivat	-116	-81
Övriga skulder	-3	-2
Skulder till koncernföretag	-16	-14
Valutakursförluster, netto	-117	-138
Realisationsförluster, netto		
Byggnader och mark	-12	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Derivat	-3	-
Totalt	-527	-474

MSEK	2022	2021
Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Aktier och andelar	-204	-59
<i>varav nedskrivningar</i>	-204	-59
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
<i>varav nedskrivningar</i>	-	-
Derivat	-	-
Totalt	-204	-59

Noter

MSEK	2022	2021
Avstämning av ackumulerade värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas		
Ingående balans	9 689	7 022
Orealiserade värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	-7 797	3 465
Värdeförändringar överförda till resultaträkningen	-206	-805
Omräkningsdifferenser	35	6
Utgående balans	1 721	9 689
Netto av årets värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	-8 003	2 661

	Verkligt värde 2022-12-31		Verkligt värde 2021-12-31		Avkastning 2022		Avkastning 2021	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾								
Räntebärande värdepapper	97 464	88	93 849	85	-1 473	-1,5	1 684	1,7
Aktier	13 030	12	17 066	15	-3 402	-20,4	3 589	27,3
Valuta (aktiva positioner)	24	-	1	-	36	-	0	-
Valuta (övrigt) ²⁾	460	-	93	-	-153	-	-138	-
Fastigheter	9	-	9	-	-12	-	7	-
Övrigt	-	-	-	-	-89	-	-143	-
Totala placeringstillgångar	110 986	100	111 017	100	-5 092	-4,3	4 999	4,6

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 vilka används som säkringsinstrument. 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	2022	2021
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-	-64
Totalt		-	-64

NOT 17 – Avskrivning goodwill

MSEK	2022	2021
Avskrivningen avser inkråmsgoodwill	-2	-2
Totalt	-2	-2

NOT 18 – Skatt

MSEK	2022	2021
Aktuell skatt	-2 563	-2 205
Uppskjuten skatt	-22	-15
Total skatt i resultaträkningen	-2 585	-2 220
Aktuell skatt		
Svenska enheter	-744	-950
Utländska enheter	-1 819	-1 256
Total aktuell skatt	-2 563	-2 205

MSEK	2022	2021
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	1 645	-535
Övrigt	-261	-96
Total aktuell och uppskjuten skatt	1 383	-630
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	12 246	10 539
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-2 523	-2 171
Permanent skillnader, netto	-46	-45
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	3	-5
Andra skattesatser i utländska enheter	0	1
Ändrade skattesatser	-19	0
Redovisad skatt i resultaträkningen	-2 585	-2 220

Noter till balansräkningen

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	2022			2021		
	Goodwill	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar	Goodwill	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans	6 064	169	6 234	5 701	303	6 004
Investeringar	-	-	-	-	32	32
Försäljningar och utrangeringar	-	-21	-21	-	-178	-178
Omräkningsdifferenser	170	6	176	363	11	375
Utgående balans	6 235	154	6 389	6 064	169	6 234
Akkumulerad av- och nedskrivning						
Ingående balans	-6 063	-169	-6 232	-5 698	-159	-5 857
Årets av- och nedskrivningar	-2	-	-2	-2	-1	-2
Försäljningar och utrangeringar	-	21	21	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-170	-6	-176	-363	-10	-373
Utgående balans	-6 235	-154	-6 389	-6 063	-169	-6 232
Utgående planmässigt restvärde	-	-	-	2	-	2

NOT 20 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

**Klassificering av andra finansiella placerings-
tillgångar samt derivatskulder enligt IAS 39**

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

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	0	5	605	176	605	176
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Aktier och andelar	9 384	9 677	12 968	17 033	12 968	17 033
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	97 076	88 227	93 650	88 816	93 650	88 816
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	106 460	97 910	107 223	106 025	107 223	106 025
Lånefordringar¹⁾						
Övriga lån	2 331	3 078	2 331	3 079	2 331	3 078
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	108 791	100 987	109 554	109 103	109 554	109 103
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	6	-	74	77	74	77
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	6	-	74	77	74	77

¹⁾ Lånefordringar är i enlighet med If Skadeförsäkrings tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning.

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

**Klassificering av andra finansiella placeringstillgångar
enligt IFRS 9**

I enlighet med bestämmelser i IFRS 4 ska försäkringsföretag som beslutat skjuta upp implementeringen av IFRS 9 till år 2023 lämna vissa tilläggsupplysningar om verkliga värden och förändringen i dessa. Upplysningarna ska lämnas fördelat på två grupper av finansiella tillgångar:

If har under 2022 gjort en genomlysning av hur IFRS 9 kommer att påverka redovisningen av finansiella instrument och huvudsakliga förändringar presenteras i not 1.

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

MSEK	Verkligt värde		Förändring av verkligt värde
	2022	2021	
Finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen			
Aktier och andelar	12 968	17 033	-4 065
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	93 650	88 816	4 834
Derivatfordringar	605	176	429
Totalt	107 223	106 025	1 198
Finansiella placeringstillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Övriga lån	2 331	3 079	-747
Totalt	2 331	3 079	-747
Totala finansiella placeringstillgångar	109 554	109 103	451

If Skadeförsäkring har endast mindre innehav i finansiella placerings-
tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Dessa bedöms
ha kreditbetyg mellan A+ och BB-.

Specifikation av andra finansiella placeringstillgångar och derivatskulder

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Nedan visas If Skadeförsäkrings obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december 2022 uppdelade per typ av emittent.

MSEK	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Typ av emittent		%		%		%
Svenska staten	3 749	4	4 485	5	4 485	5
Svensk offentlig sektor	1 856	2	1 851	2	1 851	2
Svenska bostadsföretag	6 250	6	5 681	6	5 681	6
Svenska finansiella företag	20 561	21	19 080	20	19 080	20
Övriga svenska företag	15 491	16	14 804	16	14 804	16
Utländska stater	473	0	443	0	443	0
Utländsk offentlig sektor	4 373	5	4 335	5	4 335	5
Utländska finansiella företag	28 135	29	27 757	30	27 757	30
Övriga utländska företag	16 053	17	15 214	16	15 214	16
Totalt	96 942	100	93 650	100	93 650	100

År till förfall ¹⁾	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-30	Totalt
Verkligt värde %, 2022	11	21	18	19	23	5	2	1	-	0	100
Verkligt värde %, 2021	27	18	22	15	13	3	2	0	2	0	100

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

Derivat

MSEK	2022			2021		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivatfordringar						
Aktiederivat						
Optionskontrakt	-	-	-	0	0	4
Totalt	-	-	-	0	0	4
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	47	47	1 000	5	5	1 000
Valutaderivat						
Optionskontrakt	0	0	188	0	0	13
Terminskontrakt	557	557	25 790	170	170	20 815
Totalt	558	558	25 978	170	170	20 828
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totala derivatfordringar	605	605		176	176	
Derivatskulder						
Räntederivat	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	-	-	155	-	-	-
Terminskontrakt	74	74	24 934	77	77	20 678
Totalt	74	74	24 880	77	77	20 678
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totala derivatskulder	74	74		77	77	

NOT 21 – Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder till verkligt värde

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

Olika värderingsmetoder används för att fastställa det verkliga värdet beroende på typ av finansiella instrument och i vilken utsträckning de handlas på aktiva marknader. För att avgöra hur aktiv en marknad är med avseende på frekvens och volym använder sig If Skadeförsäkring huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Noterade aktier värderas utifrån senast noterade 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder fördelade i verkligt värde-hierarki

MSEK	2022				Totalt verkligt värde	2021			Totalt verkligt värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)									
Derivatfordringar									
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	-	47	-	47	-	5	-	5	
Valutaderivat	-	557	-	557	-	170	-	170	
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar ¹⁾	12 913	23	32	12 968	16 892	20	121	17 033	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	64 464	29 156	30	93 650	50 510	38 279	28	88 817	
Totala placeringstillgångar till verkligt värde	77 377	29 784	62	107 223	67 402	38 475	148	106 025	
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)									
Derivatskulder									
Räntederivat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat	-	74	-	74	-	77	-	77	
Totala finansiella skulder till verkligt värde	-	74	-	74	-	77	-	77	

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 4 648 MSEK (4 902) i balanserna, varav 4 625 MSEK (4 863) är fördelat till nivå 1 och 23 MSEK (39) är fördelat till nivå 3.

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 uppgick till 4 156 MSEK (3 448) motsvarande 3,9 procent (3,3) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde, medan

överföringar från nivå 2 till nivå 1 uppgick till 6 995 MSEK (5 095) motsvarande 6,5 procent (4,8) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella placeringstillgångar i nivå 3

Finansiella placeringstillgångar redovisade i nivå 3 är inkluderade i finansiella instrument som per balansdagen värderas till verkligt

värde. Tillgångarna redovisade i nivå 3 uppgick per den 31 december 2022 till 62 MSEK (148). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas.

MSEK 2022	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat-räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar	121	-56	-12	-	-25	-	4	32	-69
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28	-	0	2	-	-	1	30	-
Totalt	148	-56	-12	2	-25	-	5	62	-69

MSEK 2021	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat-räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar	185	-	3	32	-105	-	4	121	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	-	0	13	-	-	1	28	-
Totalt	201	-	3	45	-105	-	5	148	-

Känslighetsanalys för finansiella placeringstillgångar i nivå 3

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

Följande förändringar i nyckelantaganden har använts:

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

MSEK	2022		2021	
	Bokfört värde	Effekt av rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt av rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Aktier och andelar ¹⁾	32	-6	121	-24
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	30	0	28	0
Totalt	62	-6	148	-24

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

NOT 22 – Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

MSEK	2022	2021	MSEK	2022	2021
Tillgångar			Skulder		
Derivat			Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	605	176	Bruttobelopp för skulder	74	77
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	605	176	Nettobelopp i balansräkningen	74	77
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ¹⁾			Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-72	-35	Finansiella instrument	-72	-35
Erhållna kontantsäkerheter	-534	-146	Ställda kontantsäkerheter	-	-63
Nettobelopp	-1	-5	Nettobelopp	2	-21

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

NOT 23 – Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2022		2021	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	708	2 555	579	2 234
Förändring i avsättning	90	-118	92	154
Omräkningsdifferenser	88	248	36	168
Utgående balans	886	2 686	708	2 555

Specifikation av återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar framgår av not 31 Försäkringstekniska avsättningar.

NOT 24 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2022	2021
Fordran på försäkringstagare	16 215	14 549
Fordran på försäkringsmäklare	0	0
Fordran på försäkringsföretag	71	72
Avsättning för osäkra fordringar	-89	-79
Totalt ¹⁾	16 197	14 542

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 5 MSEK (3).

MSEK Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Fordringar	16 138	149	16 286
Avsättningar för osäkra fordringar	-7	-83	-89
Totalt	16 131	66	16 197

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

NOT 25 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2022	2021
Fordringar på återförsäkrare	1 139	1 285
Avsättning för osäkra fordringar	-20	-171
Totalt ¹⁾	1 119	1 114

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 5 MSEK (3).

MSEK Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Fordringar	1 062	77	1 139
Avsättningar för osäkra fordringar	0	-21	-20
Totalt	1 062	57	1 119

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

NOT 26 – Övriga fordringar

MSEK	2022	2021
Fordringar på koncernföretag	1 053	2 273
Fordran avseende patientförsäkringspool för offentlig sektor	763	689
Övrigt	41	67
Avsättningar för osäkra fordringar	-	-
Totalt ¹⁾	1 857	3 029

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 713 MSEK (644).

NOT 27 – Materiella tillgångar

MSEK	2022	2021
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	573	525
Investeringar	76	90
Försäljningar och utrangeringar	-52	-53
Omräkningsdifferenser	24	11
Utgående balans	621	573
Ackumulerad av- och nedskrivning		
Ingående balans	-360	-328
Årets av- och nedskrivningar	-67	-68
Försäljningar och utrangeringar	45	43
Omräkningsdifferenser	-17	-7
Utgående balans	-400	-360
Utgående planmässigt restvärde	222	213

MSEK Leasingavtal (leasetagare) Förfallotidpunkt	Totala framtida minimileaseavgifter	
	2022	2021
< 1 år	299	262
1-5 år	960	871
> 5 år	711	773
Totalt	1 970	1 906

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

MSEK	2022	2021
Totala leasingavgifter under perioden	287	274
varav minimileaseavgifter	287	274
varav variabla avgifter	-	-

Leasing där If Skadeförsäkring är leasegivare avser intäkter från uthyrning av lokaler och uppgår till endast oväsentliga belopp.

NOT 28 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2022	2021
Ingående balans	1 122	1 126
Årets nettoförändring	99	-44
Omräkningsdifferenser	48	40
Utgående balans	1 268	1 122

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 5 710 MSEK (5 059). 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 29 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2022	2021
Upplupna intäkter	269	253
Förutbetalda kostnader	105	130
Totalt	374	383

NOT 30 – Obeskattade reserver

MSEK	2022	2021
Säkerhetsreserv	7 032	6 859
Förändring enligt resultaträkning	-	-
Omräkningsdifferenser	87	174
Utgående balans	7 119	7 032

Genom den norska filialen tillhandhåller If Skadeförsäkring 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 norska kronor, som motsvarar Naturskadekapital i den norska filialen.

NOT 31 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK Förändring under perioden	2022		2021	
	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	23 174	67 004	21 626	64 799
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	354	-	216
Förändring i avsättningar	959	-1 181	833	240
Omräkningsdifferenser	1 081	3 508	715	1 749
Utgående balans	25 214	69 685	23 174	67 004

MSEK	2022	2021
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrarens andelar		
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	25 214	23 174
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	19 824	17 364
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	27 402	24 005
Avsättning för skadelivräntor	19 787	23 437
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 673	2 198
Totalt	94 900	90 178
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	886	708
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	2 134	2 062
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	552	480
Avsättning för skadelivräntor	-	13
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Totalt	3 572	3 263
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	24 328	22 466
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	17 690	15 302
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	26 850	23 525
Avsättning för skadelivräntor	19 787	23 424
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 673	2 198
Totalt	91 328	86 915

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

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

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk

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

Avsättning för oreglerade skador

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

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

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

Metodbeskrivning

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

Antaganden och dess känslighet

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

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

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

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

Inflation

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

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

Det begränsar inflationsrisken. I Sverige betalas ersättningen ut i form av skadelivräntor under lång tid och reserveringarna måste täcka framtida värdesäkring. Detsamma gäller även inom dansk arbetsskadeförsäkring. Det innebär att känsligheten för inflationsförändringar är stor. I Norge och inom dansk trafikförsäkring betalas ersättningen som en engångsutbetalning. Eftersom durationen då är relativt kort minskar inflationsrisken. För känslighetsanalys avseende inflation se not 5 Risker och riskhantering.

Diskonteringsränta

Med undantag för de skadereserver som är relaterade till skadelivräntor så nuvärdesberäknas (diskonteras) varken skade- eller premiereserver med hänsyn till ränta och duration.

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

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för If Skadeförsäkrings skadelivräntor.

Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land:

MSEK	2022	2021
Danmark		
Avsättning för skadelivräntor	1 473	1 659
IBNR	216	44
Diskonteringsränta	2,58%	0,26%
Finland		
Avsättning för skadelivräntor	12 859	15 863
IBNR	2 235	2 586
Diskonteringsränta	2,50%	0,75%
Sverige		
Avsättning för skadelivräntor	4 916	5 465
IBNR	840	863
Diskonteringsränta	2,76%	1,42%
Norge		
Avsättning för skadelivräntor	538	449
IBNR	475	458
Diskonteringsränta	2,89%	1,94%

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se Not 5 Risker och riskhantering. Diskonterade skadelivräntor i Finland hade redovisats med 13 147 MSEK (17 234), diskonterad IBNR hade redovisats med 2 340 MSEK (2 751) och genomsnittlig diskonteringsränta hade uppgått till 2,29 procent (0,23) om FFFS 2013:23 hade tillämpats även för den finska verksamheten. Bolagets redovisade tekniska resultat, liksom det tekniska resultatet för direkt utländsk försäkring (se not 6), hade förbättrats med cirka 1 230 MSEK (försämrats med cirka 10 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. Dödlighetsmodellen i Finland blev uppdaterad i mars 2022 vid implementering av K2021 modellen. Den nya dödlighetsmodellen minskade skadelivräntereserven med omkring 500 MSEK.

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 2022

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har implementerats under året.

Den redovisade ökningen av skadereserven under året uppgår till 2 681 MSEK. Effekter från valutaförändringar utgör en ökning med 3 508 MSEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 827 MSEK. Förändringar i diskonteringsräntorna påverkade reserverna avsevärt under året. I Finland ökade diskonteringsräntan från 0,75% till 2,50% under året, vilket minskade reserven för skadelivräntor (inklusive IBNR för nya skadelivräntor) med ca 3 800 MSEK. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt:

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, ökade med 377 MSEK. Den största förändringen var i reserver för Trafikförsäkring som minskade med över 400 MSEK till stor del till följd av ökade diskonteringsräntor för skadelivräntor. Reserverna för Ansvarförsäkring ökade med nästan 400 MSEK medan reserverna för olycksfallsförsäkring och Övrig motorförsäkring ökade med ca 200 MSEK vardera.
- Skadereserven i den norska verksamheten ökade med 1 323 MSEK. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med nästan 400 MSEK, medan reserver för Ansvarförsäkring och Trafikförsäkring ökade med nästan 300 MSEK vardera. Även reserver för Övrig motorförsäkring och Egendomsförsäkring ökade med mindre belopp.
- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med 1 224 MSEK. Reserver för Egendomsförsäkring ökade med över 400 MSEK, medan reserver hänförlig till Arbetsskadeförsäkring och Trafikförsäkring ökade med ca 300 MSEK vardera.
- Skadereserven i den finska verksamheten minskade med 3 751 MSEK. Reserver för Arbetsskadeförsäkring minskade med ca 2 600 MSEK medan reserver för Trafikförsäkring minskade med 2 000 MSEK, båda till följd av ändrad diskonteringsränta samt uppdaterad dödlighetsmodell. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med 400 MSEK, reserver för Egendomsförsäkring ökade med ca 350 MSEK ock reserver för Ansvarförsäkring ökade med nästan 200 MSEK.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven ökade med 130 MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade reserven med 118 MSEK. Återförsäkrarnas andel av reserverna minskade främst inom svensk Egendomsförsäkring.

Speciella händelser

Årets utfall för storskador var sämre än förväntat på totalnivå. Den största enskilda skadan under 2022 var en maskinskada i ett elkraftverk i Storbritannien uppskattat till över 200 MSEK.

Skadekostnadsutveckling

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på If Skadeförsäkrings förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2013–2022, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2012 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 2003–2012.

I den övre delen av tabellen framgår hur skattningen av den totala skadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis. Den nedre delen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen. Eftersom If Skadeförsäkring har verksamhet i olika länder är portföljen exponerad mot flera valutor. För att justera för valutaeffekter är den lokala rapporteringsvalutan omräknad med balansdagskursen per 31 december 2022. 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 Ifs finska verksamhet, fusionerad in i If Skadeförsäkring AB (publ). För att kunna presentera en informativt korrekt skadetriangel är hela triangeln uppdaterad med historiska värden för alla skadeår avseende den fusionerade verksamheten. Triangeln visar således skadeutvecklingen sammanslaget för dessa två bolag.

MSEK Skadekostnad – Före avgiven återförsäkring Skadeår	2012 och tidigare år	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	302 781	27 875	27 643	27 769	28 145	28 551	29 998	31 267	32 880	32 403	34 782	
ett år senare	302 246	28 106	27 553	27 949	28 458	28 965	31 055	31 774	33 306	33 842		
två år senare	301 936	28 130	27 611	27 816	28 473	28 918	31 383	31 952	33 619			
tre år senare	302 915	28 203	27 748	27 558	28 053	28 984	31 596	32 228				
fyra år senare	301 366	28 269	27 814	27 282	27 949	28 721	31 513					
fem år senare	300 232	28 140	27 514	27 258	28 092	28 631						
sex år senare	298 285	28 019	27 215	27 113	27 922							
sju år senare	296 737	27 856	27 108	26 978								
åtta år senare	294 644	27 796	26 891									
nio år senare	292 959	27 608										
tio år senare	288 615											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	288 615	27 608	26 891	26 978	27 922	28 631	31 513	32 228	33 619	33 842	34 782	
Totalt utbetalt	266 243	26 016	25 338	25 247	25 806	26 321	28 543	28 790	28 669	26 202	18 440	
Avsättning upptagen i balansräkningen	22 372	1 592	1 553	1 731	2 116	2 309	2 969	3 438	4 950	7 640	16 342	67 012
varav skadelivräntor	14 988	646	571	594	516	527	755	516	391	240	41	19 787
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 673
Total avsättning upptagen i balansräkningen												69 685

MSEK Skadekostnad – Efter avgiven återförsäkring Skadeår	2012 och tidigare år	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	285 122	27 390	27 258	27 312	27 552	27 937	29 427	30 610	30 861	31 034	33 852	
ett år senare	284 512	27 624	27 133	27 457	27 642	28 399	30 292	31 001	31 072	32 112		
två år senare	284 426	27 676	27 037	27 288	27 619	28 300	30 613	31 141	31 381			
tre år senare	285 360	27 764	27 165	27 126	27 298	28 361	30 845	31 433				
fyra år senare	283 894	27 799	27 186	26 826	27 192	28 107	30 719					
fem år senare	282 796	27 683	26 858	26 797	27 281	28 145						
sex år senare	280 886	27 542	26 563	26 659	27 119							
sju år senare	279 225	27 374	26 448	26 535								
åtta år senare	277 164	27 328	26 238									
nio år senare	275 466	27 102										
tio år senare	271 253											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	271 253	27 102	26 238	26 535	27 119	28 145	30 719	31 433	31 381	32 112	33 852	
Totalt utbetalt	249 141	25 544	24 712	24 841	25 217	25 908	27 820	28 130	26 855	25 103	18 292	
Avsättning upptagen i balansräkningen	22 112	1 558	1 526	1 694	1 902	2 237	2 899	3 304	4 526	7 009	15 560	64 327
varav skadelivräntor	14 988	646	571	594	516	527	755	516	391	240	41	19 787
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 673
Total avsättning upptagen i balansräkningen												67 000

Kommentarer

If Skadeförsäkring hade under 2022 ett återförsäkringsskydd med ett självbehåll på 250 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringsskydd. Från 2023 är självbehållet 300 MSEK per händelse och mellan 100 och 300 MSEK per risk.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 19 787 MSEK, avser således 14 988 MSEK årgång 2012 och tidigare.

NOT 32 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2022					
Uppskjuten skattefordran					
Övriga avsättningar	52	4		1	57
Övriga temporära skillnader	96	-7		-1	88
Total uppskjuten skattefordran	148	-3		0	145
Nettoredoisad mot uppskjuten skatteskuld	-148				-145
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-				-
Uppskjuten skatteskuld					
Placeringstillgångar till verkligt värde	1 683	-	5	-1 524	164
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	98	19	9	-	125
Total uppskjuten skatteskuld	1 781	19	13	-1 524	289
Nettoredoisad mot uppskjuten skattefordran	-148				-145
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	1 633				144
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen		-22			

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2021					
Uppskjuten skattefordran					
Övriga avsättningar	42	8	-	3	52
Övriga temporära skillnader	119	-23	-	-1	96
Total uppskjuten skattefordran	161	-16	-	2	148
Nettoredoisad mot uppskjuten skatteskuld	-161				-148
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-				-
Uppskjuten skatteskuld					
Placeringstillgångar till verkligt värde	925	-1	1	758	1 683
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	96	-	2	-	98
Total uppskjuten skatteskuld	1 020	-1	4	758	1 781
Nettoredoisad mot uppskjuten skattefordran	-161				-148
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	859				1 633
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen		-15			

NOT 33 – Övriga avsättningar

MSEK	2022	2021
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	229	236
Övrigt	51	80
Totalt	280	317

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

NOT 34 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2022	2021
Skulder till försäkringstagare	1 795	1 411
Skulder till försäkringsmäklare	72	62
Skulder till försäkringsföretag	276	41
Totalt ¹⁾	2 143	1 514

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

NOT 35 – Övriga skulder

MSEK	2022	2021
Premieskatt	1 954	1 900
Aktuella skatteskulder	820	795
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	742	678
Säkerheter och fondlikvidskulder	537	278
Övrigt	262	226
Källskatt	126	113
Skulder till koncernföretag	88	69
Övriga skatter	82	49
Leverantörsskulder	68	44
Totalt ¹⁾	4 680	4 151

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 736 MSEK (631).

NOT 36 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2022	2021
Övriga upplupna kostnader	1 941	1 605
Förutbetalda intäkter	138	155
Totalt	2 080	1 760

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.

Övriga upplysningar

NOT 37 – Ställda säkerheter

MSEK	2022	2021
Panter och jämförbara säkerheter för egna skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	3 938	4 309
Säkerheter ställda för derivathandel	91	101
Totalt	4 029	4 410
Kassa och bank		
Säkerheter ställda för derivathandel	-	20
Övriga säkerheter	3	5
Totalt	3	26
Totalt	4 032	4 436

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

MSEK	2022	2021
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	106 837	105 823
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-67 584	-70 002
Överskott av registerförda tillgångar	39 253	35 821

NOT 38 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2022	2021
Borgens- och garantiförbindelser	9	12
Andra åtaganden	56	50
Totalt	65	62

If Skadeförsäkring meddelar försäkring med ömsesidiga åtaganden inom flera poler, såsom nordiska kärnförsäkringspoolen, norska naturskadepoolen och nederländska terrorpoolen.

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

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen, med effekt från 1 mars 1999,

stälde If Skadeförsäkring och If Skadeförsäkring Holding AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämda bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandia-koncernen 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 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 Skandia 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 nämnda bolag i If-koncernen för det fulla belopp de kan komma att utge på grund av dessa garantier.

If Skadeförsäkring har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 35 MSEK, motsvarande det högsta belopp bolaget åtagit sig att investera i fonderna. Belopp kan komma att utnyttjas under åtagandena över en flerårsperiod i takt med att fonderna gör investeringar.

NOT 39 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

NOT 40 – Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, som står till årsstämman förfogande uppgår enligt balansräkningen till:

SEK	
Årets vinst	9 660 542 883
Balanserad vinst	12 736 572 040
Fond för verkligt värde	1 321 284 831
Totalt	23 718 399 755

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Till aktieägaren utdelas	7 500 000 000
Balanseras i ny räkning	16 218 399 755
Totalt	23 718 399 755

Bolaget tillämpar från den 1 januari 2023 IFRS 9 Finansiella instrument, varvid nuvarande Fond för verkligt värde upplöses och motsvarande belopp i stället ingår i Balanserad vinst.

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 9 mars 2023

Morten Thorsrud Digitally signed by Morten Thorsrud
Date: 2023-03-09 09:31:12+01:00

Morten Thorsrud
Styrelseordförande

Lapveteläinen John Patrick Sture Digitally signed by Lapveteläinen John Patrick Sture
Date: 2023-03-09 12:08:56+02:00

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Dag Rehme Digitally signed by DAG REHME
Date: 2023-03-09 09:34:42+01:00

Dag Rehme
Styrelseledamot

Carina Lidgren Digitally signed by Carina Lidgren
Date: 2023-03-09 10:06:39+01:00

Carina Lidgren
Styrelseledamot

OSKAR NORDSTRÖM Digitally signed by OSKAR NORDSTRÖM
Date: 2023-03-09 09:55:11+01:00

Oskar Nordström
Styrelseledamot

Måns Fredrik Mattias Edsman Digitally signed by Måns Fredrik Mattias Edsman
Date: 2023-03-09 11:52:53+01:00

Måns Edsman
Styrelseledamot och VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 9 mars 2023

Deloitte AB

HENRIK NILSSON Digitally signed by HENRIK NILSSON
Date: 2023-03-09 12:56:09+01:00

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till styrelsen i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) 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 bolaget enligt god revisions sed 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/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Avsättning för oreglerade skador

Bolagets avsättning för oreglerade skador, före avgiven återförsäkring, uppgår till 69 685 MSEK per 31 december 2022.

Bolagets avsättning för oreglerade skador är en väsentlig post i balansräkningen och baseras på komplexa aktuariella beräkningar och antaganden om framtida utfall, främst avseende tidpunkt och storlek för inträffade skador. Resultatet av företagsledningens bedömningar avseende avsättningsbehovet för oreglerade skador är beroende av indata, val av aktuariella metoder och företagsledningens precision vid fastställande av aktuariella antaganden. De mest centrala områdena med störst påverkan på avsättningens storlek är bedömningar av avvecklingstid, inflation, sjuklighet, dödlighet (livräntereserv), diskonteringsränta och skadebehandlingsreserv för hänförliga kassaflöden.

I not 1 och not 2 framgår redovisningsprinciper samt de väsentliga uppskattningar och bedömningar som avsättningen för oreglerade skador bygger på och not 5 behandlar bolagets exponering för och hantering av försäkringsriskerna kopplade till avsättningen för oreglerade skador. I not 31 beskrivs vidare de metoder som bolaget tillämpar vid värderingen av balansposten och utvecklingen av avsättningen för oreglerade skador över tid.

Då uppskattningen av värdet av avsättningen för oreglerade skador i betydande utsträckning påverkas av antaganden och bedömningar bedöms området vara av särskild betydelse i vår revision.

Vi har involverat aktuarierspecialister i våra revisionsåtgärder och våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande bestått av att vi:

- utvärderat om aktuariella värderingsmetoder och modeller för beräkning av avsättning för oreglerade skador följer etablerad normgivning och praxis.
- utvärderat de nyckelkontroller som vi bedömt vara mest relevanta kopplat till bedömning av val av aktuariella metoder, bedömning av antaganden samt utvärdering och analys av historisk skadeutveckling. Vi har även utvärderat och granskat ett urval av generella IT-kontroller kopplade till system och applikationer som vi bedömt som kritiska för den data som ligger till grund för värderingen av avsättning för oreglerade skador.
- på urvalsbasis granskat indata som används vid beräkningarna av avsättningen för oreglerade skador.
- utfört oberoende kontrollberäkningar utifrån aktuariella metoder för en väsentlig del av avsättningen för oreglerade skador.
- utvärderat företagsledningens väsentliga antaganden och bedömningar.
- utvärderat om väsentliga notupplysningar, exempelvis om tillämplade metoder och antaganden, försäkringsrisker och skadeutveckling, kopplat till avsättningen för oreglerade skador är rättvisande och fullständiga utifrån gällande redovisningsregler.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för If Skadeförsäkring AB (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Revisionsberättelse

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.

Deloitte AB, utsågs till If Skadeförsäkring AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2022-03-24 och har varit bolagets revisor sedan 2021-03-25.

Stockholm 9 mars 2023

Deloitte AB

HENRIK NILSSON
HENRIK NILSSON (Mar 9, 2023 12:56 GMT+1)

Henrik Nilsson

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

Försäkringsmarginal¹⁾

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

IBNR-avsättning

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

Kapitalavkastning

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

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen

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

Kapitalbas (Solvens II)

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

Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

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

Konsolideringskapital

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

Konsolideringsgrad

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

Minimikapitalkrav (MCR)

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

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

Omkostnader

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

Omkostnadsprocent ¹⁾

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

Placeringstillgångar

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

Premieinkomst, brutto

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

Premieinkomst, netto

Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

Premieintäkt

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

Primärkapital

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

Riskprocent ¹⁾

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

Run off-verksamhet

Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

Självbehåll

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

Skadefrekvens

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

Skadeförsäkring

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

Skadeprocent

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

Solvenskapitalkrav (SCR)

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

Teckningsrisk

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

Tekniskt resultat

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

Tekniskt resultat före kapitalavkastning

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

Tilläggskapital

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

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

Underwriting

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

Återförsäkring

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

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

Kontakt:

Sverige	+46 771 430 000	if.se
Norge	+47 214 924 00	if.no
Danmark	+45 368 740 00	if.dk
Finland	+358 10 51510	if.fi

