



Årsredovisning 2021



Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Fem år i sammandrag	8
Koncernens resultaträkning	10
Koncernens totalresultat.....	11
Koncernens balansräkning.....	12
Koncernens kassaflödesanalys.....	14
Moderbolagets resultaträkning och totalresultat.....	15
Moderbolagets balansräkning.....	16
Moderbolagets kassaflödesanalys.....	17
Koncernens och moderbolagets förändring i eget kapital.....	18
Noter koncernen	19
Redovisningsprinciper och väsentliga bedömningar	19
Redovisning av effekter av ändrade valutakurser.....	26
Upplysningar om närstående	27
Risker och riskhantering	28
Resultaträkningen.....	42
Balansräkningen	57
Övriga upplysningar.....	75
Noter moderbolaget.....	77
Underskrifter.....	83
Revisionsberättelse.....	84
Koncernledning.....	87
Ordlista och definitioner.....	88



Stabilitet är nyckeln – också i utmanande tider

Vårt syfte på If är: "We give people confidence today to shape their tomorrow". Det är vårt viktigaste uppdrag. På det sättet kan våra kunder köpa ett hus eller en ny bil, starta företag, få sjukvård eller planera sin drömsemester. För vad livet än har i beredskap står vi vid deras sida och erbjuder trygghet och hjälp när de behöver det.

2021 var utan tvekan ett utmanande år. Covid-19-pandemin fortsatte att ha en stark påverkan både på samhället och på våra liv. Det påverkade också vårt arbetssätt på If. Efter de stora förändringarna vi upplevde under 2020, när det mesta arbetet skedde på hemmakontoren, visade sig 2021 bli ytterligare ett år med utmaningar att träffas fysiskt. Våra medarbetare fick arbeta på distans större delen av året, vilket givetvis varit tröttsamt. Därför är vi ännu mer tacksamma och stolta över att vi trots dessa utmaningar kunde vidareutveckla verksamheten och leva upp till vårt löfte. Vi fortsatte att stå vid våra kunders sida.

Faktum är att 2021 också var ett år när vi upplevde en stark positiv utveckling inom de flesta av våra kundparametrar. Vi såg en ökad kundlojalitet som nådde rekordsiffror och redovisade en årlig tillväxt på 4,3 procent, med en stark utveckling inom samtliga affärsområden. Kundnöjdheten låg kvar på en mycket hög nivå, och vi fick ett flertal utmärkelser, bland annat för vår kundservice, våra produkter och våra samarbeten.

Vi fortsatte att hjälpa våra kunder när de behövde oss som mest. Vi hanterade över två miljoner skadeärenden under året. Jämfört med 2020 såg vi en ökning av antalet ärenden kopplade till motor och person. Reserelaterade skadeärenden låg kvar på en lägre nivå än normalt, även om vi såg en ökning mot slutet av året.

Den digitala utvecklingen gick framåt i ännu högre takt. Vi kunde se att våra kunder i allt högre grad använder våra online-tjänster, och även om If alltid har gjort stora investeringar på det digitala området ökade dessa ännu mer under 2021. Vi förbättrade till exempel våra lösningar för att anmäla skador online, betalningar på nätet och självbetjäningstjänster. Digital utveckling kommer fortsatt att ha högsta prioritet under de närmaste åren.

Något vi är särskilt stolta över under det gångna året är att vi har integrerat miljöpåverkan och mänskliga rättigheter i våra försäkringsvillkor. Vi förväntar oss att våra företagskunder ska agera på ett hållbart sätt och följa principerna i FN:s Global Compact, som omfattar grundläggande mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption. If är Nordens största skadeförsäkringsbolag och vi är stolta över att ta täten och sätta dagordningen för hållbarhet i vår bransch. Samtidigt sätter vi upp ambitiösa miljömål i den egna verksamheten. Genom att ansluta oss till Science Based Targets initiative bidrar vi till målet att begränsa den globala uppvärmningen i linje med Parisavtalet. Som en föregångare i försäkringsbranschen vad gäller att ta sådana steg hoppas vi på att föregå med gott exempel och att andra följer efter.

Finansiellt var 2021 ytterligare ett stabilt år för If. Våra investeringsresultat förbättrades och totalavkastningsprocenten uppgick till 4,3 procent. Totalkostnadsprocenten låg på starka 81,3 procent och det tekniska resultatet uppgick till 9 155 MSEK.

Vi är nu redo för det nya normala. Som arbetsgivare har vi redan infört en mer flexibel arbetsmodell och anpassar våra kontor till det. Som ett stort företag kommer vi att fortsätta att bidra aktivt till ett mer hållbart samhälle. Som försäkringsbolag ser vi att pandemin har förändrat försäkringsbehoven, i synnerhet inom områden som resor och rörlighet. Vi är redo att anpassa oss, bli ännu bättre och hantera nya risker. Vi är väl förberedda på vad morgondagen kan föra med sig.

Vi finns vid din sida.

Morten Thorsrud, koncernchef

I februari 2022 utförde Ryssland ett fruktansvärt angrepp mot Ukraina. I krig förändras spelreglerna för alla samhällsområden, tyvärr också för vår verksamhet. Det är omöjligt att garantera säkerhet i en sådan situation, men vi försöker att bidra där vi kan. Våra tankar går till det ukrainska folket.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 556241-7559, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021.

Organisation

If är en nordisk koncern med försäkringsverksamhet som även omfattar de baltiska länderna. Koncernens huvudkontor ligger i Solna, Sverige.

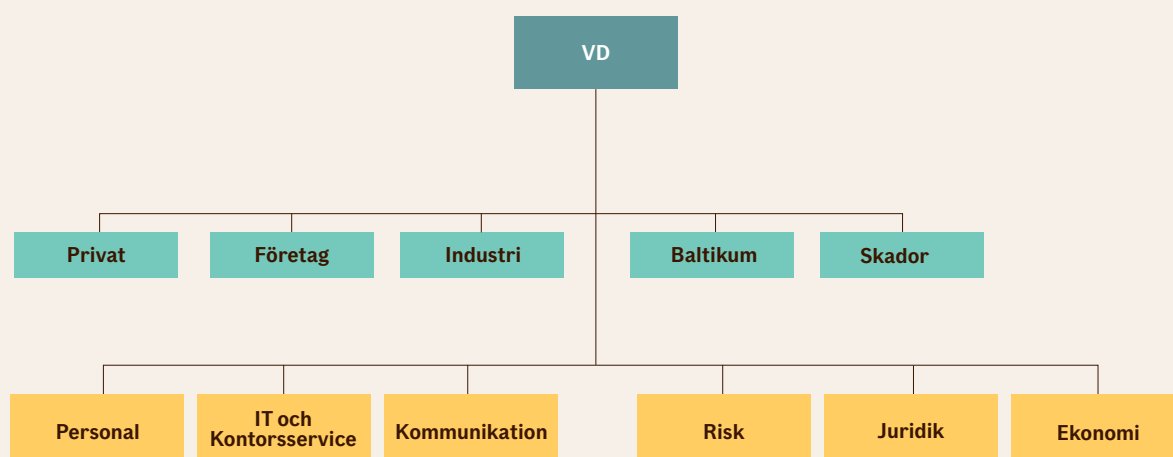
Moderbolaget i If-koncernen, If Skadeförsäkring Holding AB (publ), är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har till huvudsaklig uppgift att förvalta aktier i helägda skadeförsäkringsbolag och andra väsentliga innehav. Holdingbolaget äger de svenska bolagen If Skadeförsäkring AB (publ), If Services AB och If Livförsäkring AB, det danska bolaget If IT Services A/S, de norska bolagen Vertikal Helseassistanse AS och Viking Assistance Group AS samt det estländska bolaget If P&C Insurance AS. Ifs försäkringsverksamhet i Danmark, Norge och Finland samt i viss mån Estland och Lettland bedrivs via filialer

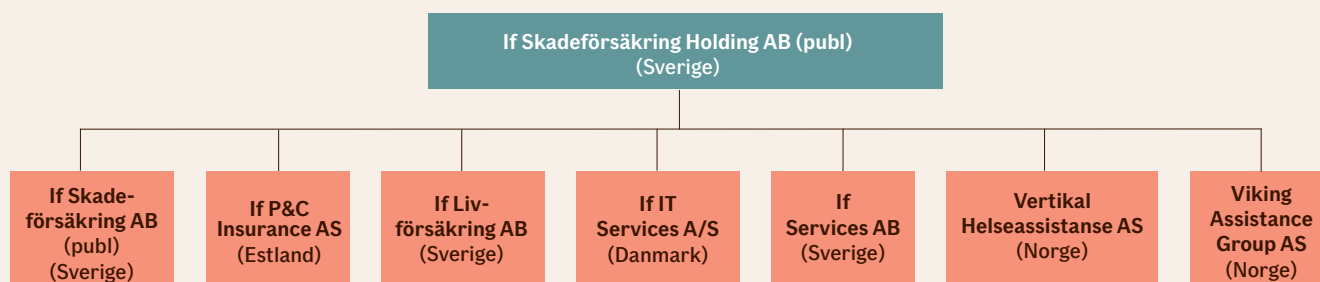
till If Skadeförsäkring AB (publ) i respektive land. Därutöver har If Skadeförsäkring AB (publ) filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med internationell verksamhet. Det estländska bolaget If P&C Insurance AS bedriver även verksamhet i Lettland och Litauen via filialer.

Försäkringsverksamheten i de nordiska länderna är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Från januari 2021 är skadehanteringen sammanslagen till en nordisk enhet. Försäkringsverksamheten i Baltikum är organiserad i ett eget affärsområde. Stödfunktioner som Personal, IT och Kontorsservice, Kommunikation, Risk, Juridik och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

Operativ struktur



Legal struktur



Väsentliga händelser och effekter under och efter räkenskapsårets utgång

2021 kom att präglas av fortsatta utmaningar till följd av Covid-19 pandemin. Kontinuitet i verksamheten och fortsatt service och stöd till Ifs kunder har prioriterats samtidigt som många av medarbetarna har arbetat från hemmakontor under stor del av året. Pandemins påverkan på Ifs resultat minskade under 2021 i samband med att massvaccinering och lättade restriktionerna tillät större rörlighet. Jämfört med 2020 ökade skadefrekvensen inom motor då trafiken återgick till mer normala nivåer. Reserelaterade skador låg kvar på en lägre nivå än normalt men ökade under senare delen av året. Effekten av covid-19 på totalkostnadsprocenten var en minskning om cirka 2 procentenheter (3).

I februari 2022 angrep Ryssland Ukraina, vilket har förändrat det politiska läget i Europa på ett dramatiskt sätt och bidragit till stor osäkerhet på finansmarknaderna. If har implementerat beslutade sanktioner och följer händelseutvecklingen noga. Berörd försäkrings-exponering bedöms vara låg och den finansiella turbulensen kan hanteras med en fortsatt god solvenssituation.

Resultat och ställning

Resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat ökade till 9 155 MSEK (8 502) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 81,3 procent (82,1). Kapitalförvaltningens resultat ökade till 2 371 MSEK (1 529). Årets resultat före skatt uppgick till 10 923 MSEK (9 451).

Premier

Bruttopremieinkomsten uppgick till 52 089 MSEK (50 582). Justerat för valutaeffekter var ökningen 4,3 procent (4,7), med bidrag från en ökande förnyelsegrad hos befintliga kunder, en växande kundbas och premiejusteringar. Samtliga affärsområden visar en god tillväxt.

Premieintäkten för egen räkning uppgick till 48 418 MSEK (47 028).

Skador och skadereserver

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 31 717 MSEK (31 204). Riskprocenten uppgick till 59,9 procent (60,7), inklusive ett ogynnsamt men något lägre storskadeutfall jämfört med i fjol och ett positivt avvecklingsresultat om 3,6 procentenheter (4,2).

Skadereserven brutto uppgick vid årsskiftet till 68 422 MSEK (66 130). Justerat för valutaeffekter är skadereserven 514 MSEK högre än föregående år. Årets förändring är främst hänförlig till en reservminskning inom trafikförsäkring och en reservförstärkning inom egendomsförsäkring.

Återförsäkrades andel av skadereserven uppgick till 2 581 MSEK (2 255). Justerat för valutaeffekter är ökningen under året 157 MSEK.

Kostnader

Driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning uppgick till 7 662 MSEK (7 416). Justerat för valutaeffekter var ökningen 4,2 procent (3,1). Omkostnadsprocenten förbättrades till 21,4 procent (21,5).

Kapitalförvaltningens resultat och placeringar

Kapitalförvaltningens resultat beräknat med full marknadsvärdering uppgick till 4 999 MSEK (2 548), drivet av ett starkt år för aktieplaceringarna och högavkastande företagsobligationer. Totalavkastningen motsvarade 4,3 procent (2,3). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 371 MSEK (1 529) och i övrigt totalresultat redovisas 2 628 MSEK (1 019).

Allokeringen av placeringstillgångarna var relativt stabil. Räntebärande tillgångar utgör 86 procent (89) och aktier 14 procent (11) av de totala placeringstillgångarna. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid årets slut var 1,1 (1,4).

Koncernresultat per kvartal och helår

MSEK	2021 Q4	2021 Q3	2021 Q2	2021 Q1	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec
Premieintäkter, f e r	12 443	12 257	12 067	11 651	48 418	47 028
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	30	34	40	41	145	173
Övriga tekniska intäkter	324	298	280	331	1 232	1 079
Försäkringsersättningar, f e r	-8 169	-7 967	-7 823	-7 758	-31 717	-31 204
varav skaderegleringskostnader	-658	-664	-725	-654	-2 701	-2 672
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-2 143	-1 865	-1 920	-1 733	-7 662	-7 416
Övriga driftskostnader	-326	-308	-287	-338	-1 260	-1 159
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 158	2 448	2 356	2 193	9 155	8 502
Kapitalförvaltningens resultat	596	294	909	572	2 371	1 529
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-90	-89	-91	-91	-361	-404
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-3	-3	-3	-3	-13	-16
Räntekostnad, upplåning	-36	-44	-44	-38	-163	-160
Resultat från intresseföretag	-3	-38	9	-35	-67	-1
Resultat före skatt	2 621	2 568	3 135	2 598	10 923	9 451
Skadeprocent	65,7%	65,0%	64,8%	66,6%	65,5%	66,4%
Driftskostnadsprocent	17,2%	15,2%	15,9%	14,9%	15,8%	15,8%
Totalkostnadsprocent	82,9%	80,2%	80,7%	81,5%	81,3%	82,1%
Riskprocent ¹⁾	60,4%	59,6%	58,8%	61,0%	59,9%	60,7%
Omkostnadsprocent ¹⁾	22,5%	20,6%	21,9%	20,5%	21,4%	21,5%
Försäkringsmarginal ¹⁾	17,4%	20,1%	19,6%	18,9%	19,0%	18,2%

f e r = för egen räkning

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

Skattekostnad och nettoresultat

Årets effektiva skattekostnad uppgick till 21,1 procent (21,6). Minskningen beror främst på en lägre nominell skattesats i Sverige. Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 2 296 MSEK (2 053) och uppskjuten skattekostnad 8 MSEK (intäkt 7).

Årets resultat efter skatt uppgick till 8 618 MSEK (7 405).

Resultat per affärsområde

Information avseende verksamhet och resultatutveckling i koncernens affärsområden lämnas i not 6.

Solvens och kassaflöde

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med EU-gemensamma regler för kapitalkrav och kapitalbas. Samtliga Ifs försäkringsdotterbolag har regulatoriska solvenskapitalkrav (SCR) och har uppfyllt dessa under räkenskapsåret. If Skadeförsäkring AB (publ) använder en godkänd partiell intern modell (PIM) för beräkning av SCR för försäkringsrisken medan andra risker beräknas enligt standardformeln. If Livförsäkring AB och If P&C Insurance AS (Estland) använder enbart standardformeln för att beräkna SCR.

Som dotterbolag till Sampo Abp är If Skadeförsäkring Holding AB (publ) en del av Sampos försäkringsgrupp och har inte något formellt krav att rapportera If-gruppens solvensposition. Konsolideringskapitalet beräknat enligt Finansinspektionen allmänna råd uppgick till 42 352 MSEK (37 568).

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar, uppgick till 9 525 MSEK (8 292). Utdelning har lämnats med 6 500 MSK (6 300) och förlagslån har återbetalts netto med 1 636 MSEK (-).

Personal

Antalet anställda ökade under året och uppgick vid årets slut till 7 287 personer (7 120). Medelantalet anställda under året var 7 223 personer (7 182), varav kvinnor 53 procent (54).

Under året nyanställde If cirka 1 100 personer (900), dels för att ersätta medarbetare som slutat eller avgått med pension, dels för att förstärka organisationen med ny kompetens.

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

Framtidsutsikter

Utvecklingen av den globala ekonomin är fortsatt svår att bedöma då osäkerhet kvarstår kring pandemins nästa fas. 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.

Det finansiella målet för koncernen 2022 är att uppnå en totalkostnadsprocent under 85 procent.

Tillämpade redovisningsprinciper

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) upprättar koncernredovisningen i enlighet med av EU antagna internationella redovisningsstandarder (IFRS standarder, IAS standarder, SIC tolkningar och IFRIC tolkningar). För räkenskapsåret 2021 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några väsentliga ändringar eller nyheter för koncernens redovisning.

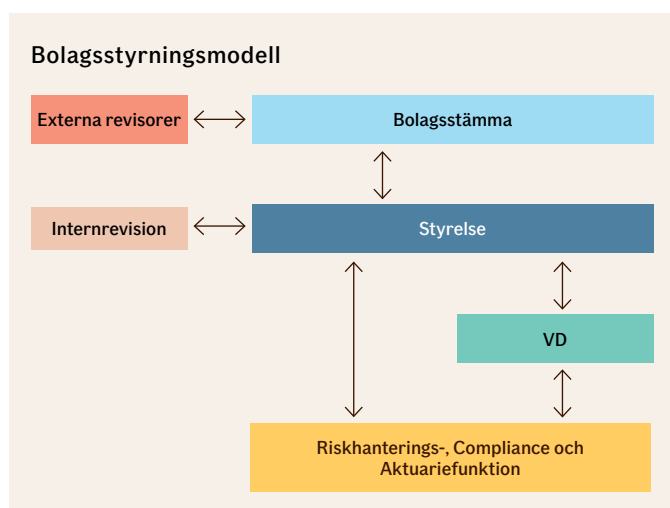
Mål och principer för finansiell riskstyrning

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

Målsättningen med Ifs riskhantering är att säkerställa 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.

Bolagsstyrningsrapport



If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är inte ett aktiemarknadsbolag och följer inte svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har emellertid förlagslån upptagna till handel på börsen i Luxemburg (BdL Market). Enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) finns krav på att sådana aktiebolag ska avge en begränsad bolagsstyrningsrapport. Bolaget har valt att låta bolagsstyrningsrapporten vara en del av förvaltningsberättelsen.

Som tidigare nämnts är bolaget 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 ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst fem valda ledamöter och valet av dessa ska gälla för tiden till slutet av den årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamoten utsågs. Bolagsordningen innehåller inte några bestämmelser avseende ändring av bolagsordningen. Bolaget har givit ut två serier av aktier, A-aktier samt B-aktier. Aktier av serie A har en röst vardera och aktier av serie B har en tiondels röst vardera. Det finns ingen begränsning i bolagets bolagsordning ifråga om hur många röster varje aktieägare eller ombud för aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Bolagsstämman har inte lämnat några bemyndiganden till styrelsen att fatta beslut om att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

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 Ifs internkontrollpolicy, vilken baseras på det ramverk som tagits fram av the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Syftet är att reducera väsentliga fel i de finansiella rapporterna. Kontrollmiljön omfattar faktorer såsom den organisatoriska strukturen, befogenheter och ansvar, integritet, styrdokument, etiska värden samt kompetens. Kontrollaktiviteter omfattar styrdokument, godkännandeförfarande, rutiner och kontroller för att hantera de risker som identifierats. Implementerade kontrollaktiviteter är bl.a. attestregler och andra rutiner för befogenheter såsom dualitetsprincipen.

Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som är relaterade till Ifs 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.

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, att uttala sig om underwritingpolicyn, om huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga och om solvenspositionen samt att bidra till riskhanteringssystemet, bland annat genom ORSA-processen.

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

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

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) ska enligt årsredovisningslagen upprätta en hållbarhetsrapport som omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. If har valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport benämnd If Sustainability Report 2021. Den finns tillgänglig på webbplatsen <https://www.if.se>.

Moderbolag

Verksamheten i moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) utgörs i första hand av ägande och förvaltning av aktier i dotterbolag och att förvalta delar av det likvida överskottet i en egen placeringsportfölj. Delar av koncernledningen är anställda i moderbolaget och dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) faktureras för utförda managementtjänster.

Moderbolaget är även huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar huvudparten av försäkringsrörelsens likvidflöden. Underliggande flöden ger upphov till koncernmellanhavanden i moderbolagets balansräkning.

Moderbolagets resultat efter skatt minskade och uppgick till 5 856 MSEK (7 227), främst genom minskad utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets konsolideringskapital uppgick vid årets slut till 20 003 MSEK (21 153) och bolagets totala tillgångar till 22 552 MSEK (22 971).

Förslag till vinstdisposition

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

SEK	
Årets vinst	5 856 277 816
Balanserad vinst	8 522 457 969
Fond för verkligt värde	8 771 119
	14 387 506 904

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Till aktieägaren utdelas	-
Balanseras i ny räkning	14 378 735 785
Redovisas som Fond för verkligt värde	8 771 119
	14 387 506 904

Fem år i sammandrag

MSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	49 262	48 126	47 372	44 381	41 994
Premieintäkter, f e r	48 418	47 028	46 451	44 019	41 376
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	145	173	167	130	180
Övriga tekniska intäkter	1 232	1 079	332	304	260
Försäkringsersättningar, f e r	-31 717	-31 204	-31 756	-30 307	-28 516
varav skaderegleringskostnader	-2 701	-2 672	-2 635	-2 437	-2 327
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-7 662	-7 416	-7 472	-7 200	-6 796
Övriga driftskostnader	-1 260	-1 159	-472	-345	-334
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	9 155	8 502	7 250	6 601	6 171
Kapitalförvaltningens resultat	2 371	1 529	2 707	2 648	2 389
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-361	-404	-470	-450	-497
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-13	-16	-11	-12	-18
Räntekostnad, upplåning	-163	-160	-149	-132	-175
Resultat från intresseföretag	-67	-1	6	44	14
Resultat före skatt	10 923	9 451	9 333	8 699	7 884
Skatt	-2 304	-2 046	-2 032	-1 915	-1 736
Årets resultat	8 618	7 405	7 301	6 784	6 148

f e r = för egen räkning

Fem år i sammandrag, *fortsättning*

MSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	2 137	2 256	1 380	945	892
Placeringstillgångar	113 839	108 535	112 394	110 535	110 975
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	3 299	2 844	2 194	2 138	2 163
Uppskjuten skattefordran	45	217	203	111	172
Fordringar	17 129	15 969	15 983	15 174	13 529
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 423	8 267	7 297	5 562	6 527
Summa tillgångar	145 872	138 089	139 452	134 465	134 258
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	36 292	30 868	29 697	27 809	30 414
Efterställda skulder	2 490	4 095	4 134	4 107	3 067
Uppskjuten skatteskuld	3 614	2 822	2 931	2 127	2 735
Försäkringstekniska avsättningar	92 599	88 629	91 704	91 618	89 775
Skulder	8 447	8 506	7 818	6 293	5 534
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 430	3 168	3 168	2 509	2 734
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	145 872	138 089	139 452	134 465	134 258
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	65,5%	66,4%	68,4%	68,8%	68,9%
Driftskostnadsprocent	15,8%	15,8%	16,1%	16,4%	16,4%
Totalkostnadsprocent	81,3%	82,1%	84,5%	85,2%	85,3%
Riskprocent ¹⁾	59,9%	60,7%	62,7%	63,3%	63,3%
Omkostnadsprocent ¹⁾	21,4%	21,5%	21,8%	21,9%	22,0%
Försäkringsmarginal ¹⁾	19,0%	18,2%	15,9%	15,1%	15,1%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ²⁾	4,3%	2,3%	5,0%	-0,8%	2,6%
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	42 352	37 568	36 559	33 932	36 044
varav uppskjuten skatt	3 569	2 605	2 728	2 016	2 563
Konsolideringsgrad	86,0%	78,1%	77,2%	76,5%	85,8%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	29,2%	27,6%	29,7%	12,1%	19,6%

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

²⁾ Beräkningar är gjorda enligt de principer som används internt inom If-koncernen för utvärdering av kapitalförvaltningen. Se vidare not 15.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2021	2020
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	52 089	50 582
Premier för avgiven återförsäkring	7	-2 827	-2 455
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-937	-1 229
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		93	131
		48 418	47 028
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	145	173
Övriga tekniska intäkter		1 232	1 079
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-33 042	-33 727
Återförsäkrarens andel		1 465	1 190
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-298	473
Återförsäkrarens andel		157	861
	9	-31 717	-31 204
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r			
Före avgiven återförsäkring		-7 846	-7 564
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		184	148
		-7 662	-7 416
Övriga driftskostnader		-1 260	-1 159
	10, 12, 13	-8 922	-8 575
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	9 155	8 502
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Direktavkastning		1 920	1 829
Värdeförändringar		742	-48
Förvaltningskostnader		-291	-252
	15	2 371	1 529
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-361	-404
Räntekostnad, nettopensionsskuld		-13	-16
Räntekostnad, upplåning	16	-163	-160
Resultat från intresseföretag	17	-67	-1
Resultat före skatt		10 923	9 451
Skatt	18	-2 304	-2 046
Årets resultat		8 618	7 405
Varav hänförligt till moderbolagets ägare		8 618	7 405

f e r = för egen räkning

Koncernens totalresultat

MSEK	Not	2021	2020
Årets resultat		8 618	7 405
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärderingar av nettopensionsskulden		745	-2
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras	18	-154	-3
		591	-5
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		709	-906
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag		0	0
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		3 443	903
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-815	116
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-623	-42
		2 714	71
Summa totalresultat		11 924	7 471
<i>Varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		<i>11 924</i>	<i>7 471</i>

Koncernens balansräkning

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2021	2020
Immateriella tillgångar			
Goodwill		1 903	1 824
Andra immateriella tillgångar		234	432
	19	2 137	2 256
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	9	35
Placeringar i intresseföretag	21	170	218
Lån till intresseföretag		2	2
Andra finansiella placeringstillgångar	22, 23	113 651	108 274
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
		113 839	108 535
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		719	589
Avsättning för oreglerade skador		2 581	2 255
	24	3 299	2 844
Uppskjuten skattefordran			
	33	45	217
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	15 107	14 267
Fordringar avseende återförsäkring	26	1 108	875
Övriga fordringar	27	913	827
		17 129	15 969
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	2 013	1 832
Kassa och bank		5 342	4 015
Säkerheter och fondlikvidfordringar		94	439
		7 448	6 287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		355	385
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 162	1 160
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	458	435
		1 975	1 980
Summa tillgångar			
		145 872	138 089

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2021	2020
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		7 699	5 594
Balanserad vinst		16 849	14 744
Årets resultat		8 618	7 405
		36 292	30 868
Efterställda skulder	31	2 490	4 095
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		24 177	22 499
Avsättning för oreglerade skador		68 422	66 130
	32	92 599	88 629
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	33	3 614	2 822
Övriga avsättningar	34, 35	364	1 177
		3 978	3 999
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 548	1 967
Skulder avseende återförsäkring		441	326
Derivat	22, 23	78	446
Övriga skulder	37	6 380	5 766
		8 447	8 506
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		52	45
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	2 013	1 946
		2 066	1 991
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		145 872	138 089

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2021	2020
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Kassaflöde från försäkringsverksamheten			
Premieflöden, direktförsäkring		52 070	50 286
Skadeutbetalningar, direktförsäkring		-33 513	-33 826
Återförsäkringsflöden		-1 484	-1 372
Driftsutgifter		-7 614	-7 362
		9 459	7 727
Kassaflöde från kapitalförvaltningen			
Ränteinbetalningar		1 633	1 896
Ränteutbetalningar		-67	-171
Erhållna aktieutdelningar		489	308
Kassaflöde från fastigheter		33	0
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar		467	549
		2 556	2 582
Ränteutbetalningar, upplåning		-163	-161
Realiserade valutatransaktioner		-87	-16
Betalda inkomstskatter		-2 240	-1 840
		9 525	8 292
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		-	-304
Utdelning, intresseföretag		22	1
Investeringar i intresseföretag		-41	-75
		-19	-379
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning		-6 500	-6 300
Återbetalning av leasingskulder	41	-235	-222
Upptagning av lån	41	1 491	285
Återbetalning av lån	41	-3 128	-794
		-8 371	-7 032
Årets kassaflöde		1 136	882
Kassa och bank			
Kassa och bank vid årets ingång		4 015	3 303
Effekter från valutakursförändringar		190	-169
Årets kassaflöde		1 136	882
Kassa och bank vid årets utgång		5 342	4 015

Resultaträkning

MSEK	Not	2021	2020
Övriga rörelseintäkter		130	50
Övriga rörelsekostnader	2	-124	-55
Rörelseresultat		5	-5
Resultat från finansiella investeringar			
Utdelning från dotterbolag		5 898	7 278
Intäkter från intresseföretag	3	22	1
Ränteutgifter och liknande resultatposter	4	42	38
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-114	-110
Resultat efter finansiella poster		5 853	7 203
Koncernbidrag, netto		10	26
Resultat före skatt		5 863	7 229
Skatt	6	-7	-1
Årets resultat		5 856	7 227

Totalresultat

MSEK	Not	2021	2020
Årets resultat		5 856	7 227
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		0	0
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		-1	3
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-5	0
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras		2	-1
		-4	2
Summa totalresultat		5 853	7 229

Balansräkning per den 31 december

MSEK			
Tillgångar	Not	2021	2020
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	7	18 299	18 299
Aktier i intresseföretag	8	137	120
		18 436	18 420
Uppskjuten skattefordran	11	5	1
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		110	132
Övriga fordringar		-	0
Upplupen ränteintäkt		7	9
		117	141
Kortfristiga placeringar			
Obligationer	9	1 412	2 472
		1 412	2 472
Kassa och bank		2 582	1 937
Summa tillgångar		22 552	22 971
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		9	13
Balanserad vinst		8 522	7 795
Årets resultat		5 856	7 227
		17 513	18 161
Efterställda skulder	10	2 490	2 993
Avsättningar			
Övriga avsättningar		35	17
		35	17
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		2 416	1 755
Skatteskulder		9	3
Leverantörsskulder		0	0
Övriga skulder		14	9
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		75	33
		2 514	1 800
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		22 552	22 971

Kassaflödesanalys

MSEK	2021	2020
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	5	-5
Icke kassaflödespåverkande poster	11	-3
Ränteinbetalningar	37	38
Ränteutbetalningar	-104	-86
Erhållna aktieutdelningar	5 898	7 278
Betalda inkomstskatter	-5	-2
Förändring i kortfristiga fordringar	22	-73
Förändring i kortfristiga skulder	685	115
Nettoinvestering i kortfristiga placeringar	1 063	212
	7 612	7 474
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av dotterbolag	-	-918
Utdelning, intresseföretag	22	1
Investeringar i intresseföretag	-17	-29
	6	-946
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utdelning	-6 500	-6 300
Upptagning av efterställda skulder	1 491	-
Återbetalning av efterställda skulder	-2 000	-
	-7 009	-6 300
Årets kassaflöde	608	228
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	1 937	1 711
Effekter från valutakursförändringar	36	-1
Årets kassaflöde	608	228
Kassa och bank vid årets utgång	2 582	1 937

Förändring i eget kapital

Koncernen

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde ³⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2020	2 726	400	4 771	21 801	-	29 697
Totalresultat	-	-	823	-757	7 405	7 471
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-	-	-6 300	-	-6 300
Eget kapital vid utgången av 2020	2 726	400	5 594	14 744	7 405	30 868
Eget kapital vid ingången av 2021	2 726	400	5 594	22 149	-	30 868
Totalresultat	-	-	2 106	1 200	8 618	11 924
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-	-	-6 500	-	-6 500
Eget kapital vid utgången av 2021	2 726	400	7 699	16 849	8 618	36 292

Moderbolaget

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde ³⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2020	2 726	400	11	14 095	-	17 232
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-	-	-6 300	-	-6 300
Totalresultat	-	-	2	0	7 227	7 229
Eget kapital vid utgången av 2020	2 726	400	13	7 795	7 227	18 161
Eget kapital vid ingången av 2021	2 726	400	13	15 022	-	18 161
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-	-	-6 500	-	-6 500
Totalresultat	-	-	-4	0	5 856	5 853
Eget kapital vid utgången av 2021	2 726	400	9	8 522	5 856	17 513

¹⁾ Under 2020 lämnad utdelning motsvarar cirka 46,20 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 46,20 SEK per aktie.

²⁾ Under 2021 lämnad utdelning motsvarar cirka 47,67 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 47,67 SEK per aktie. Styrelsen föreslår att årsstämman 2022 inte beslutar om någon utdelning.

³⁾ Fond för verkligt värde motsvarar i sin helhet värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas med avdrag för uppskjuten skatt.

Antalet aktier uppgår till 136 350 000 med kvotvärde 19,99 SEK, varav A-aktier med 1 röst 103 525 000 och B-aktier med en tiondels röst 32 825 000.

Antalet aktier har varit oförändrat under räkenskapsåret.

Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgår till 440 MSEK (-269).

NOT 1 – Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Denna årsredovisning och koncernredovisning för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 10 mars 2022 och kommer att föreläggas årsstämman 2022 för fastställande. Bolaget är ett svensk publikt aktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor i Solna, Sverige.

Koncernens huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk och information om nya standarder

Årsredovisningen för moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

If upprättar koncernredovisningen i enlighet med av EU antagna internationella redovisningsstandarder (IFRS standarder, IAS standarder, SIC tolkningar och IFRIC tolkningar). Härutöver tillämpar If de tilläggsbestämmelser som följer av lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) samt, i tillämpliga delar, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

I enlighet med 2 kap. 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 ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

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

IFRS 9 Finansiella instrument trädde ikraft den 1 januari 2018. Enligt en av EU antagen ändring av IFRS 4 Försäkringsavtal har IASB beslutat att försäkringsbolag under vissa förutsättningar kan senare lägga sin första tillämpning av IFRS 9 så att tidpunkten sammanfaller med den första tillämpningen av IFRS 17 Försäkringsavtal (se nedan). If uppfyller dessa förutsättningar eftersom If inte tidigare tillämpat IFRS 9 och de försäkringsrelaterade skuldernas bokförda värde utgör mer än 90 procent av de totala skuldernas bokförda värde. If har mot denna bakgrund beslutat att skjuta upp tillämpningen av IFRS 9 till den 1 januari 2023. Några väsentliga effekter på Ifs redovisning av en övergång från IAS 39 till IFRS 9 förväntas därmed inte uppstå förrän år 2023. Ett krav på utökade tilläggsupplysningar avseende finansiella instrument har emellertid tillkommit som ska underlätta jämförelser med företag som implementerat IFRS 9. Se vidare not 22 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder.

IFRS 9 innehåller vissa valmöjligheter och If bedömer att det finns väsentliga korsinflenser till den publicerade standarden IFRS 17 rörande försäkringsavtal som fortsatt behöver utvärderas noggrant innan slutlig ställning kan tas avseende klassificering av finansiella tillgångar.

IFRS 17 Försäkringsavtal antogs av EU 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. If kommer att fortsätta utvärdera effekterna av IFRS 17 under räkenskapsåret 2022 och slutföra utvecklingen av processer för att uppfylla rapporteringskraven i standarden. En preliminär bedömning visar att premiefördelningsmetoden kommer att tillämpas för all försäkringsverksamhet liksom en fullt retroaktiv metod för övergången till den nya standarden. Implementeringen av IFRS 17 förväntas få en stor påverkan på presentationen av och upplysningarna till de finansiella rapporterna.

Grunder för konsolideringen

I koncernredovisningen ingår moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och samtliga bolag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstvärdet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Koncernredovisningen upprättas enligt IFRS 10 och IFRS 3. Förvärv av bolag redovisas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget redovisas till av köparen åsatta förvärvsvärden enligt upprättad förvärvsanalys. I förvärvsanalysen sker en värdering till verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget. Överstiger anskaffningsvärdet för aktierna det åsatta verkliga värdet på tillgångarna och skulderna, utgörs skillnaden av koncernmässig goodwill. I samband med övergången till IFRS har en öppningsbalansräkning upprättats per den 1 januari 2004. I enlighet med undantagsbestämmelser i IFRS 1 har ingen omräkning skett av förvärv och samgåenden före detta datum.

Vid konsolideringen av utländska dotterbolag omräknas de lokalt upprättade balans- och resultaträkningarna för att eliminera skillnader mellan lokala redovisningsprinciper och de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen. Omräkningarna omfattar främst justeringar för orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar och derivat, förutbetalda anskaffningskostnader, avsättning för kvardröjande risker samt allokerad ränta till det tekniska resultatet.

I utlandet förekommande utjämnings- och katastrofreserver, reglerade genom skatte- eller rörelsebetingade lagar, behandlas vid konsolideringen på samma sätt som svenska obeskattade reserver.

Storebrand och Skandia avtalade 1999 om att bilda If som ett joint venture och överföra de båda ägarbolagens försäkringsbestånd till If Skadeförsäkring AB. Sammanslagningen 1999 redovisas i koncernredovisningen med tillämpning av joint venture redovisning på carry over basis. Carry over-metoden innebär att joint venture-enheten övertar de tillgångar och skulder, som överförs från ägarna, till bokförda värden och driver samma verksamhet vidare. Någon goodwill uppkom i och med detta inte i If Skadeförsäkring Holding koncernen. I dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) redovisades en inkråmsgoodwill då den från Storebrand övertagna verksamheten formellt överfördes till ett värde som översteg tidigare bokfört värde. Genom att dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) har skattemässig avdragsrätt för avskrivningar på inkråmsgoodwill finns ett värde för koncernen, som i koncernredovisningen för 2021 upptagits med 20,6 procent av skattemässigt oavskrivet goodwillbelopp i dotterbolaget, representerande en uppskjuten skattefordran.

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

Enskilda bolag och filialer i If-koncernen rapporterar i sina respektive funktionella valutor, definierade som den lokala valutan i det land som respektive företag eller 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 i resultaträkningen som värdeförändringar under kapitalförvaltningens resultat. De valutaterminer som används för att ekonomiskt säkra valutaexponeringen i balansräkningen värderas till verkligt värde och även dessa effekter redovisas i sin helhet i resultaträkningen som värdeförändringar.

Vid upprättandet av koncernredovisningen sker omräkning från bolagens och 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 uppstår. 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 Ifs mest betydelsefulla valutor har vid omräkning av balansräkningens poster i utländsk valuta till svenska kronor följande kurser använts per den 31 december:

	2021	2020
Danska kronor	1,38	1,35
Euro	10,25	10,03
Norska kronor	1,03	0,96
Amerikanska dollar	9,05	8,18

Tillämpade principer för poster i koncernens balansräkning

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet justerat för eventuella nedskrivningar. Goodwill uppkommer i samband med förvärv av verksamheter eller portföljer. Vid ett förvärv upprättas en förvärvsbalansräkning där samtliga identifierade tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid förvärvstillfallet. Till den del förvärvspriset inte kan hänföras till identifierbara tillgångar och skulder redovisas denna del som goodwill.

Goodwill är en tillgång vars nyttjandeperiod ej kan bestämmas och den är därför inte föremål för avskrivningar. För att säkerställa att goodwill inte övervärderas i balansräkningen sker årligen en analys av varje enskild goodwillposts nedskrivningsbehov. I analysen fastställs återvinningsvärdet definierat som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet beräknas som det diskonterade värdet av förväntade framtida kassaflöden hänförliga till de förvärvade nettotillgångarna. Om det beräknade återvinningsvärdet vid tidpunkten för värdering understiger det i koncernen bokförda värdet sker en nedskrivning av det bokförda värdet till återvinningsvärdet. Om det vid en senare beräkning kan fastställas ett högre återvinningsvärde sker ingen omvärdering eller reversering av tidigare gjorda nedskrivningar.

Andra immateriella tillgångar

Andra immateriella tillgångar utgörs av externt förvärvat rättigheter, kundrelationer, varumärken m.m. samt internt upparbetade immateriella tillgångar. Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar.

Internt upparbetade immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärdet 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 nytutveckling och är huvudsakligen begränsad till större systemförändringar.

Rättigheter, kundrelationer och liknande tillgångar skrivs av från förvärvstillfället eller den tidpunkt de börjar gälla.

Förvärvat kundrelationer består av beräknat värde av existerande kundavtal och uppskattat värde av förnyade kundavtal. Den förväntade nyttjandeperioden för kundrelationer är 3-7 år och avskrivning sker linjärt under nyttjandeperioden.

Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Avskrivning sker linjärt över uppskattad nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestäms individuellt per tillgång och utgör för aktiverade utvecklingsutgifter högst 10 år.

Förvärvat varumärken har obegränsad nyttjandeperiod och skrivs inte av utan provas istället minst årligen för eventuellt nedskrivningsbehov.

Om det vid bokslutstillfallet 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.

Byggnader och mark/ Placeringsfastigheter

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

Placeringar i intresseföretag

Med intresseföretag avses bolag i vilka If Skadeförsäkring Holding AB (publ) direkt eller indirekt har ett betydande inflytande, vilket normalt är fallet när aktieinnehavet uppgår till minst 20 procent av rösttalet för samtliga aktier i bolaget. Intresseföretag redovisas i koncernredovisningen med användning av kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att ett intresseföretags bokförda värde löpande justeras för förändringar i ägarbolagets andel i intresseföretagets nettotillgångar. Om det föreligger någon indikation på att det bokförda värdet på ett intresseföretag är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av intresseföretagets återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av

intresseföretagets nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs intresseföretagets bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske.

Mindre innehav redovisas på ett förenklat sätt. Det bokförda värdet justeras normalt enbart med If-koncernens andel av respektive bolags resultat efter skatt och med ett kvartals fördröjning. Se vidare not 17 och 21.

Andra finansiella placeringstillgångar

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när koncernen blir part i det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen 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 räntestjustering, till nästa räntestjusteringstillfälle. För diskonteringsinstrument avser redovisade räntetäkter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper delas upp i räntetäkter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapprets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde. Vid värderingen till verkligt värde används vid 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 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.

Avskrivningstider

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

If-koncernen redovisar nyttjanderätter avseende väsentliga leasingavtal som omfattas av IFRS 16 Leasingavtal. If-koncernen tillämpar en företagsspecifik väsentlighetbedömning som innefattar, men är inte begränsad till, de två undantagsmöjligheter som specificeras i standarden. Anskaffningsvärdet uppgår till det belopp som motsvarar leasingskulden och eventuella förutbetalda leasingavgifter före inledningsdatumet.

Nyttjanderätten skrivs av linjärt från inledningsdatumet till slutet av den beräknade nyttjandeperioden, som bestäms som slutet av den uppskattade leasingperioden. Det redovisade värdet justeras för vissa omvärderingar av leasingskulden.

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det bokförda värdet på en materiell tillgång som ägs eller innehas med nyttjanderätt 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 banktillgodo-havanden 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 vilket ingår över-/ underkurser uppkomna vid emissionstillfället samt andra externa transaktionskostnader

hänförliga till upplåningen. Under lånets löptid redovisas kostnader för förlagslån med tillämpning av effektivräntemetoden varvid över-/underkurser samt aktiverade upplåningskostnader periodiseras över lånets löptid, för lån med räntejustering dock längst till och med räntejusteringstidpunkten.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av:

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

Avsättningarna motsvarar förpliktelseerna enligt ingångna försäkringsavtal.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

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

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

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

Avsättning för oreglerade skador

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

Avsättningen för oreglerade skador för direkt skadeförsäkring och återförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Oftast används en kombination av de båda metoderna, stora skador bedöms individuellt och de mindre skadorna samt tillägget för inträffade men ännu ej rapporterade skador, IBNR-avsättningen, beräknas med hjälp av statistiska metoder.

Bortsett från avsättningar för skadelivräntor och reserveringar för okända men sannolika skador som avser skadelivräntor är avsättningen för oreglerade skador inte diskonterad. Avsättningar för skadelivräntor nuvärdesberäknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder med beaktande av förväntad inflation och dödlighet.

Pensionskostnader, pensionsförpliktelser och andra ersättningar till anställda

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

För avgiftsbestämda planer utgör pensionskostnaden den premie som erläggs för tryggnad av pensionsförpliktelser i livförsäkringsbolag.

Redovisningen av fonderade och icke fonderade förmånsbestämda pensionsplaner följer reglerna i IAS 19 Ersättningar till anställda (utgiven 2011). Enligt dessa regler redovisas som pensionsskuld i balansräkningen nuvärdet av framtida pensionsförpliktelser minskat med marknadsvärdet av de förvaltningstillgångar som planen omfattar.

Som pensionskostnad för räkenskapsåret redovisas summan av (i) den aktuarieberäknade intjäningen under året av ålderspension,

beräknad linjärt och utifrån den pensionsgrundande lönen vid pensioneringstidpunkten, och (ii) kalkylmässiga räntekostnader för uppräknig av föregående års fastställda nettopensionsförpliktelse. Beräkningen av räkenskapsårets pensionskostnad sker i huvudsak vid årets början och grundas på dels antaganden om bl.a. lönetillväxt och prisinflation över förpliktelsens hela duration, dels aktuell marknadsränta justerad med hänsyn till durationen på bolagets pensionsförpliktelser. If inkluderar det första beloppet i tekniskt resultat medan räntekostnaden särredovisas i resultaträkningen. I det tekniska resultatet inkluderas också intäkter och kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder, t.ex. effekter av ändringar i pensionsplaner.

Omvärderingar av pensionsförpliktelsen till följd av aktuariella vinster och förluster samt att avkastningen på plantillgångarna avviker från den kalkylmässiga räntan redovisas i övrigt totalresultat.

If har vissa pensionsförpliktelser som klassificerats som förmånsbestämda men som redovisats som avgiftsbestämda planer, antingen för att tillräcklig information saknas för att redovisa dem som förmånsbestämda eller för att de bedömts som oväsentliga.

Avsättning görs också för beräknat värde av andra intjänade ersättningar till anställda vars slutliga belopp bestäms och betalas ut efter räkenskapsårets utgång, exempelvis ettårig rörlig ersättning och fleråriga incitamentsprogram.

If-koncernens 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.

Övriga skulder

Leasingskulder värderas initialt till nuvärdet av de fasta leasingavgifter och vissa variabla leasingavgifter som ska betalas under leasingperioden, diskonterade med den marginella låneräntan. Leasingskulder värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden. De omvärderas för att återspegla eventuella förändringar av leasingavtalen eller ändrade bedömningar. Leasingskulder redovisas i balansposten Övriga skulder.

Leasingperioden fastställs som den förväntade leasingperioden. Denna omfattar den icke uppsägningsbara leasingperioden, justerad för eventuella möjliga förlängnings- och uppsägningsperioder som If är rimligt säkra på att utnyttja.

Balansposten Övriga skulder inkluderar också Lån från kreditinstitut som redovisas först till verkligt värde inklusive transaktionskostnader direkt hänförliga till upptagandet av lånet. Efter upptagandet redovisas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Räntekostnader och valutakursvinster och valutakursförluster redovisas i resultatet. Vinster eller förluster vid borttagning från redovisningen redovisas också i resultatet.

Tillämpade principer för poster i koncernens resultaträkning

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 koncernens 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 bruttoredo-visning av mottagen och avgiven försäkring. Resultaträkningens poster särredovisas därför de redovisningsmässiga effekterna från såväl det underliggande flödet som periodiseringar av utfärdade försäkringskontrakt och motsvarande för köpt återförsäkring.

Premieinkomst

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

Premieintäkt

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

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

Vidare tillhandahåller dotterbolaget Viking Assistance Group AS vägassistans. Intäkter från dessa tjänster redovisas när vägassistans har tillhandahållits. Viking har också förutbetalda assistansavtal gentemot olika kundgrupper och för dessa avtal redovisas den andelen av intäkterna som avser framtida tjänster som förutbetalda intäkter i balansräkningen och redovisas därefter i resultaträkningen i enlighet med faktiska leveranser av vägassistans.

Försäkringsersättningar

De totala försäkringsersättningarna för redovisningsperioden omfattar dels under perioden utbetalda försäkringsersättningar, dels förändringar i avsättningar för oreglerade skador. Försäkrings-ersättningar 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. De administrativa kostnaderna avser både direkta och indirekta kostnader och funk-tionsindelas utifrån följande funktioner: Anskaffning, Skadereglering, Administration, Finansförvaltning och Övrigt.

Kostnader för skadereglering ingår i försäkringsrörelsens admi-nistrativa kostnader men redovisas bland försäkringsersättningar i resultaträkningen.

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

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltningen fördelas på direktavkastning och värdeförändringar samt avdrag för förvaltningskostnader. I posten Direktavkastning ingår huvudsakligen utdelningar på aktieinnehav och ränteintäkter från placeringar redovisade med tillämpning av effektivränteprincipen vid vilken över-/underkurser vid förvärvet periodiseras över tillgångens återstående livslängd. I posten Värdeförändringar ingår i första hand realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar, men 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 objektiva belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. If har vid denna bedömning valt att för räntebärande värdepapper använda kriterier knutna till inställda betalningar hos emittenten samt göra en individu-ell 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 anskaff-ningsvärdet ska skrivas ned. För båda tillgångsslagen görs nedskriv-nig till aktuellt verkligt värde. Vid eventuell senare återhämtning av en värdenedgång redovisas denna som en reverserad nedskrivning för räntebärande värdepapper men inte för aktier.

Koncernens valutaresultat ingår i posten Värdeförändringar.

Skatt

Koncernens 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 enhet 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 bolag skattskyldiga för i princip 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 bolagen 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 Danmark var skattesatsen 22 procent, i Finland 20 procent och i den norska skadeförsäkringsfilialen 25 procent.

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

Tillämpningen av joint venture redovisning innebar att en uppskjuten skattefordran uppkom i samband med Storebrands överföring av verksamheten. Denna är baserad på skillnaden mellan skattemässigt och bokfört värde på nettotillgångarna. Ytterligare kommentarer rörande joint venture redovisning lämnas i avsnittet Grunder för konsolideringen ovan.

Tillämpade principer för poster i koncernens kassaflödesanalys

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

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

Kassaflödesanalysen åskådliggör olika poster i koncernens kassaflöde. Analysen har sin grund i de poster i resultaträkningen som har direkt koppling med externa betalningsflöden. Dessa poster justeras sedan i analysen med periodens förändringar i balansräkningen (motpartsfordringar/skulder) som har en direkt koppling till resultatposten ifråga. De balansposter som redovisas i koncernen utgörs till

betydande del av fordringar/skulder i utländsk valuta och är därför föremål för löpande omvärdering till aktuell valutakurs för respektive balansdag. I kassaflödesanalysen har effekten av denna omräkning eliminerats och de i analysen redovisade enskilda kassaflöden är därför inte direkt avläsbara som skillnader i de balansräkningar och noter som presenteras i årsredovisningens andra delar.

Tillämpade principer för alternativa nyckeltal

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

Alternativa nyckeltal används av If när det bedöms relevant att följa upp och beskriva koncernens/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.

Redovisningsprinciper i moderbolaget

Övriga rörelseintäkter

Intäkter redovisade i moderbolaget avser försäljning av management-tjänster till If Skadeförsäkring AB (publ).

Redovisning av koncernbidrag

Lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Redovisning av innehav i dotterbolag och intresseföretag

Aktier i dotterbolag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår i vissa fall externa transaktionskostnader hänförliga till förvärvet. Utdelning från dotterbolag och intresseföretag redovisas när den erhålls.

Redovisning av kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar värderas till verkligt värde och med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat fram till realisations-tidpunkten. Se vidare tillämpade principer för värdering av andra finansiella placeringstillgångar ovan.

Kassaflödesanalys

Moderbolagets kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för icke kassapåverkande transaktioner, som t.ex. avskrivningar och nedskrivningar. Redovisning av kassaflöden indelas i kategorierna löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

NOT 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid upprättande av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 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 2021 samt uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

Goodwill

If redovisar goodwill hänförlig till förvärvet av Sampos finska skadeförsäkringsrörelse samt till förvärven av Vertikal Helseassistans AS och Viking Assistance Group AS. I enlighet med IFRS 3 görs inte några avskrivningar på goodwill. För att säkerställa att det bokförda värdet av denna post inte redovisas med ett för högt värde har en beräkning av återvinningsvärdet gjorts. Använda parametrar och gjorda bedömningar m.m. kommenteras vidare i not 19.

Värdering av placeringstillgångar

If 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 bedömt om det finns ett objektivet belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. Bolagets bedömning påverkar det redovisade årsresultatet men inte redovisat eget kapital. Bedömningskriterierna framgår av not 1 (under rubriken Kapitalförvaltningens resultat). Se vidare not 5, 15 och 22.

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa avsättningar är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år. Avsättningsrisk kommenteras vidare i not 5 och en redogörelse för bolagets avvecklingsresultat de senaste åren finns i not 32.

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

Avsättning för pensioner

If tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda för redovisningen av pensionskostnader och utestående pensionsförpliktelser. Enligt denna standard ska bolaget bestämma dels vilka pensionsplaner som är att anse som förmånsbestämda, dels ett antal parametrar som är väsentliga för beräkningen av bl.a. bolagets nettoförpliktelse och vilka belopp som ska redovisas i resultaträkningen, övrigt totalresultat och balansräkningen. Diskonteringsräntor för pensionsförpliktelserna fastställs i Sverige och Norge utifrån företagsobligationer, inklusive säkerställda bostadsobligationer, utgivna i lokal valuta och med kreditbetyg AAA och AA. Väsentliga parametrar framgår i övrigt av not 34.

NOT 3 – Redovisning av effekter av ändrade valutakurser

Förutom i de nordiska valutorna tecknar If även försäkring i de vanligast förekommande internationella valutorna. Dessutom har kapitalförvaltningen ett stort inslag av internationell diversifiering. Tillgångar och skulder i andra valutor än svenska kronor svarar därför

för betydande belopp. Enligt Ifs valutapolitik ska valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så erfordras. Ifs valutapolitik anger limiter för valutaexponeringen.

MSEK	2021	2020	Förändring	Varav valutaeffekt
Valutaeffekter i det tekniska resultatet				
Premieintäkter, f e r	48 418	47 028	1 389	-230
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	145	173	-28	3
Övriga tekniska intäkter	1 232	1 079	153	23
Försäkringsersättningar, f e r	-31 717	-31 204	-514	193
Driftskostnader	-8 922	-8 575	-347	20
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	9 155	8 502	653	9

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 resultatråd, inte får någon materiell effekt totalt på skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat.

Försäkringstekniska intäkter och rörelsens kostnader (f e r) fördelade per valuta 2021	Premie-intäkter	Totala kostnader	Varav skade-kostnader	Varav drifts-kostnader
SEK	32%	29%	23%	6%
NOK	31%	32%	26%	6%
DKK	9%	10%	8%	2%
EUR	24%	25%	20%	5%
USD	2%	4%	4%	0%
Övrigt	1%	1%	0%	0%
Totalt	100%	100%	81%	19%

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

För 2021 redovisas i resultaträkningen ett negativt nettovalutaresultat om 134 MSEK (positivt 60). Valutaresultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutaresultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2021	2020
Totalt valutaresultat		
Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	-329	268
Realiserade effekter från valutaderivat	-200	-16
Orealiserade effekter från valutaderivat	394	-192
Totalt valutaresultat	-134	60

NOT 4 – Upplysningar om närstående

Relationer med intresseföretag

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

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

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding äger direkt (10,5 procent) och indirekt via If Skadeförsäkring AB (publ) (15,3 procent) aktier motsvarande en ägarandel av totalt 25,8 procent i SOS International A/S, ett bolag som tillhandahåller assistanstjänster till försäkringsbolag.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding äger 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 Boalliansen AS. Boalliansen AS förmedlar försäkringar åt dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ).

Relationer med Sampo

Relationer med Sampo avser Sampo Abp och samtliga bolag i denna koncernen med undantag för If Skadeförsäkring Holding och dess dotterbolag.

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

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

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

If och Sampo har haft ett kapitalförvaltningsavtal i vilket alla investeringsbeslut fattades av Sampo inom ramen för Ifs investeringspolicy. If betalade en fast procentuell provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde. Avtalet har från september 2021 ersatts av ett kapitalförvaltningsavtal mellan If Skadeförsäkring AB (publ) och ett dotterbolag till Sampo med en mer begränsad omfattning. Ersättning beräknas på liknande sätt.

I Finland köper Sampo och dotterbolag till Sampo internrevisions-tjänster, HR-tjänster samt andra kontorsservice- och utrednings-tjänster av If. Sampo och dotterbolag till Sampo betalar en avgift för tjänsterna.

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

Topdanmark A/S är ett dotterbolag till Sampo Abp. If 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 AB (publ) innehar efterställda lån utgivna av Topdanmark A/S och ett dotterbolag till Topdanmark A/S.

I Finland förmedlar If Services AB försäkringar åt dotterbolag till Sampo.

Relationer med Nordea

Nordea Bank Abp är ett intresseföretag till Sampo och följaktligen närstående till If. Relationer med Nordea avser Nordea Bank Abp och samtliga bolag i denna koncern.

Nordea är Ifs bankpartner i Sverige, Finland, Danmark, Norge och Storbritannien och avtal har ingåtts om förvaltning av bankkonton och därtill knutna tjänster. Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding är huvudkontohavare i den nordiska cashpoolen i Nordea. Dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding har även egna konton hos Nordea.

Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper utgivna av Nordea bolag samt i depositioner hos Nordea. Nordea ingår också bland de marknadsaktörer som används för handel med värdepapper. Nordea utgör även en motpart för transaktioner i ränte- och valutaderivat. Se vidare not 5, tabell 15.

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

I Finland har dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) utfärdat egendomsförsäkring för Nordea.

Närståendetransaktioner

MSEK	Intäkter ¹⁾		Kostnader ²⁾		Tillgångar		Skulder	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Intresseföretag	-	-	-128	-250	27	50	-	-
Ägare								
Sampo Abp	20	17	-77	-90	0	0	-13	-1 019
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo Abp	50	41	-3	0	2 256	856	-5	-1
Nordea Bank Abp	34	58	-38	-32	9 250	8 992	379	386
Övriga intresseföretag till Sampo Abp	6	5	-	-	346	242	-	-

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

NOT 5 – Risker och riskhantering

Riskhanteringssystemet

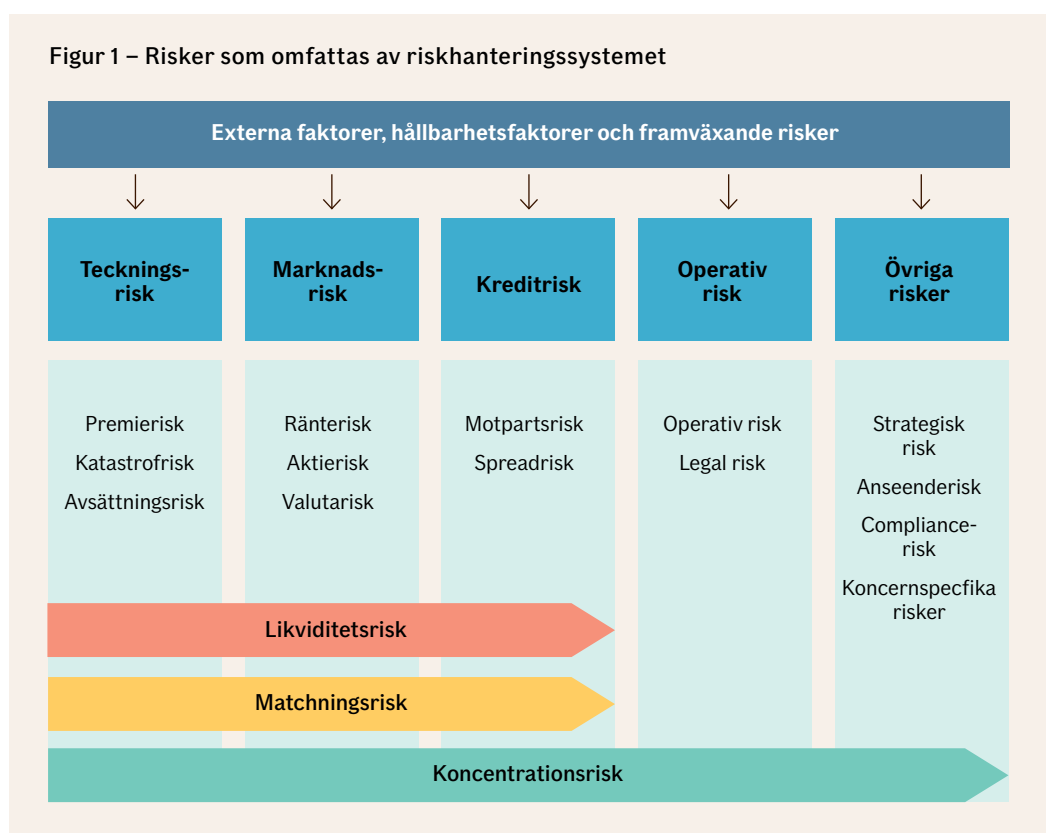
Risker och riskhantering är en naturlig och integrerad del av lfs verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten och nå fastställda mål. Ändamålet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för lfs intressenter genom 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 riskapptit anger gränserna för de risker som lf kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskapptit, kapitaltäckning, styrdokument, processer och kontroller.

Riskhanteringssystemet omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande identifiera, bedöma/mäta, hantera, övervaka och rapportera risker. Som

en del av det mer omfattande internkontrollsystemet, säkerställer riskhanteringssystemet att risker hanteras både utifrån ett legalt perspektiv och ett koncernperspektiv. lfs 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 samt säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med den övergripande riskapptiten och kapitalkravet.

Figur 1 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



Riskstrategi

Policyn för riskhantering anger den övergripande riskstrategin och riskapptiten 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 riskapptit
- begränsa fluktuationen i det ekonomiska värdet inom koncernens bolag
- säkerställa att finansiell datahantering är av hög kvalitet
- säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras
- säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen

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

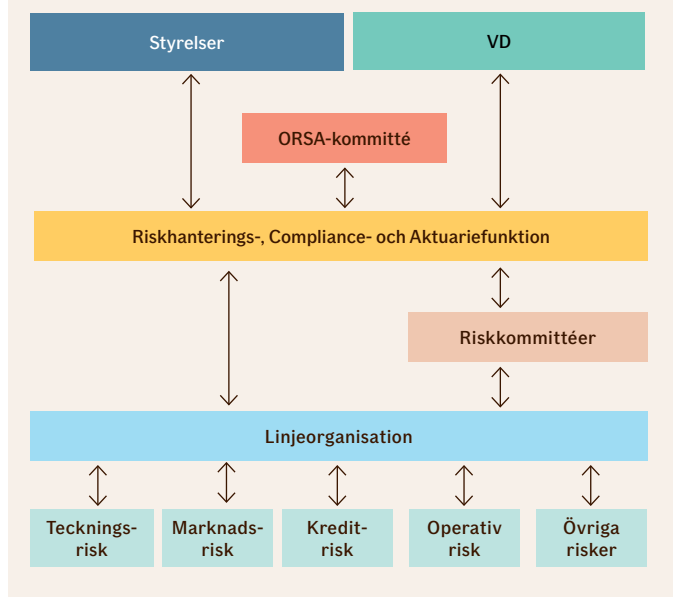
Riskhanteringsprocess

Den övergripande riskhanteringsprocessen omfattar fem steg: riskidentifiering, riskbedömning/riskmätning, riskhantering, 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, funktioner och linjeorganisationen.

Figur 2 – Rapporteringsstruktur för riskhantering



Styrelser

Styrelserna har det övergripande ansvaret för riskkontroll och internkontroll samt för att If har lämpligt utformade riskhanterings-system och processer. Styrelserna fastställer årligen policyer för riskhantering och andra riskstyrningsdokument.

VD

De verkställande direktörerna ansvarar för att organisera och övervaka den dagliga affärsverksamheten i enlighet med instruktioner och riktlinjer från styrelserna. De verkställande direktörerna är ytterst ansvariga för implementeringen av riskhanteringssystemet genom att säkerställa en lämplig riskhanteringsstruktur och främja en sund riskkultur.

Kommittéer inom riskhanteringssystemet

Kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-kommittén) bistår de verkställande direktörerna avseende deras 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 styrelserna. 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, riskkontroll-enheten samt kapitalhanteringsenheten. Funktionen är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelserna och de verkställande direktörerna.

Compliancefunktion

Compliancefunktionen leds av Chief Compliance Officer och rapporterar till styrelserna och de verkställande direktörerna i fråga om efterlevnaden av de regler som följer av tillståndet att bedriva försäkringsrörelse.

Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen leds av chefaktuarien som ger råd i aktuariefrågor och utför uppgifter i enlighet med fastställd instruktion. Aktuariefunktionen rapporterar till styrelserna och de verkställande direktörerna.

Linjeorganisation

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

Kapitalhantering

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

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

- bedöms risker och kapitalbehov utifrån den finansiella planen
- allokeras kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används vid fastställande av mål och lönsamhetsuppföljning
- 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 en intern modell vid beräkning av ekonomiskt kapital för tekniskrisk 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 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. Samtliga försäkringsbolag inom If uppfyllde de regulatoriska solvenskapitalkraven (SCR) under 2021.

Som dotterbolag till Sampo Abp är If Skadeförsäkring Holding AB (publ) en del av Sampo försäkringsgrupp och har, som holdingbolag, inte något formellt krav att rapportera sin solvensposition.

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

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

Risker

Teckningsrisk

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

Premierisk och katastrofrisk

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

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

Riskexponering

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

If tecknar försäkringar i de nordiska och baltiska länderna. If tecknar också försäkringar för nordiska kunder med verksamheter utanför Norden. Den geografiska fördelningen av premieinkomster visas i figur 3.

Riskhantering och kontroll

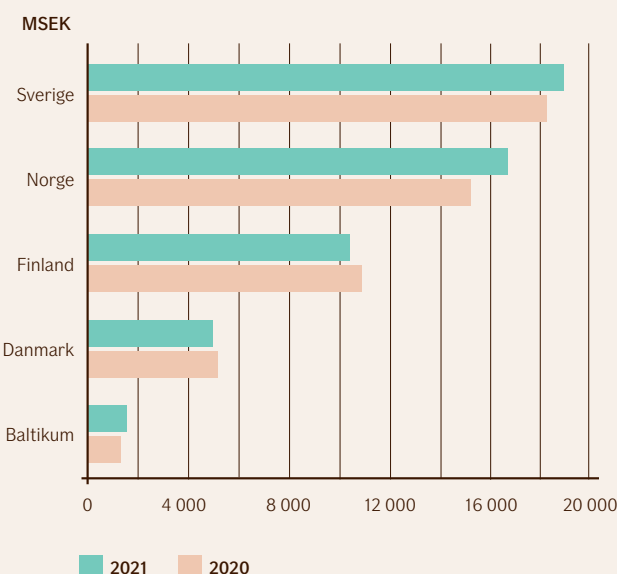
De viktigaste metoderna för att begränsa premierisk är återförsäkring, diversifiering, noggranna analyser och överväganden i samband med teckning samt regelbundna uppföljningar kopplade till den strategiska och finansiella planeringsprocessen. Underwritingpolicyn anger principer, begränsningar och riktlinjer 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 nyttan samt påverkan på resultat och kapitalbehov. Det viktigaste verktyget vid denna utvärdering är den interna modellen där små skador, stora skador och naturkatastrofer modelleras. I återförsäkringspolicyn anges en lägsta nivå för kreditvärdighet för godkända återförsäkringsgivare per affärsgrän. Därtill ges gränsvärden för koncentrationsrisk och exponering för återförsäkringsrisk. Återförsäkrarna bedöms och utvärderas även fortlöpande genom egna finansiella och kvalitativa fördefinierade analyser.

Sedan 2003 har If ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2021 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

Figur 3 – Premieinkomst per geografiskt område



I tabell 1 visas en analys av hur förändringar i totalkostnadsprocent, premie- och skadenivå påverkar resultatet före skatt.

Tabell 1 – Känslighetsanalys av premierisk

MSEK Parameter	Nivå, 2021	Förändring	Inverkan på resultat före skatt	
			2021	2020
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Privat	78,6%	+/- 1 %-enhet	+/- 291	+/- 282
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Företag	83,2%	+/- 1 %-enhet	+/- 128	+/- 125
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Industri	93,4%	+/- 1 %-enhet	+/- 49	+/- 49
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Baltikum	86,8%	+/- 1 %-enhet	+/- 16	+/- 16
Premienivå	48 418	+/- 1 %	+/- 484	+/- 470
Skadenivå	31 717	+/- 1 %	+/- 317	+/- 312

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.

Risik exponering

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 2021 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 48 procent (51). I tabell 2 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och geografiskt område.

Riskhantering och kontroll

Styrelserna 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 exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån på oregerade skador, förändringar i rättsutvecklingen och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen används etablerade aktuariella metoder i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

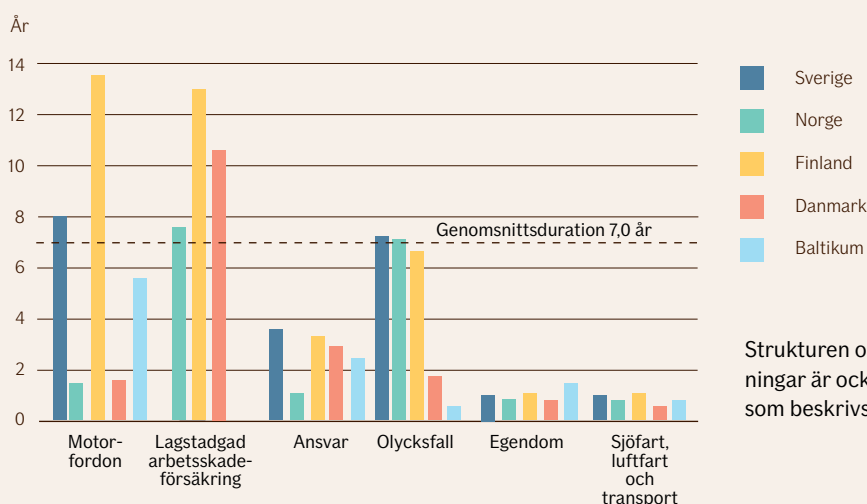
Avsättningarna för skadelivräntor beräknas som diskonterade värden baserade på belopp och betalningsperiodicitet i varje enskilt fall, med beaktande av förväntad kapitalavkastning, kostnader, indexering, dödlighet samt andra möjliga justeringar. Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid beräkning 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 2 – Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar för per produkt och geografiskt område

MSEK	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Baltikum	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Motorfordon	18 157	19 568	5 518	4 781	10 723	10 463	1 497	1 513	1 269	1 154
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	1 753	1 581	11 679	11 776	2 890	2 720	-	-
Ansvar	3 184	2 863	1 265	1 123	1 115	1 089	810	768	277	274
Olycksfall	4 490	4 139	4 587	3 858	2 031	1 822	1 072	1 067	84	67
Egendom & övrig egendom	5 465	4 954	5 833	5 011	2 716	2 434	1 568	1 365	442	418
Sjöfart, luftfart och transport	212	338	227	323	116	88	289	203	31	25
Totalt	31 508	31 861	19 183	16 678	28 380	27 672	8 126	7 636	2 103	1 938

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

Figur 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2021



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

I tabell 3 visas en känslighetsanalys av avsättningsrisken. Förändringar i de försäkringstekniska avsättningarna resulterar i en motsvarande förändring i försäkringsersättningar.

Tabell 3 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2021 Effekt MSEK	2020 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning	Sverige	1 381	1 403
		med	Danmark	197	187
		1%-enhet	Norge	648	370
			Finland	421	389
Diskonterade avsättningar som omfattar skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning	Sverige	1 003	686
		med	Danmark	218	181
		1%-enhet	Finland	3 210	3 137
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad	Sverige	157	243
		livslängd	Danmark	10	18
		ökad med ett år	Finland	788	813

Finansiella tillgångar och skulder

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

Tabell 4 – Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

MSEK	2021	2020
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	176	129
Finansiella tillgångar som kan säljas	110 397	106 435
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	26 363	22 877
Totalt finansiella tillgångar	136 936	129 441
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	78	446
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	11 855	13 055
Totalt finansiella skulder	11 932	13 501

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, leasingskulder, fondlikvidskulder samt övriga finansiella skulder och upplupna finansiella kostnader.

Tabell 5 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaltade tillgångar		Aktivt förvaltade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2021	2020	2021	2020	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2021	2020	2021	2020	2021	2020
Byggnader och mark	9	35	9	35					9	35
Placeringar i intresseföretag	170	218								
Lån till intresseföretag	2	2								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	176	129	176	129	5	-	0	0		
Finansiella tillgångar som kan säljas										
Aktier och andelar	16 977	13 163	16 977	13 163			16 977	13 163		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	93 420	93 271	93 420	93 271	93 420	93 271				
Lånefordringar										
Depositioner hos kreditinstitut	-	50	-	50	-	50				
Övriga lån	3 078	1 661	3 078	1 661	3 078	1 661				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	113 651	108 274								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	113 839	108 535								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			5 342	4 015	5 342	4 015				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			94	439	60	403	33	36		
Upplupna intäkter			355	385	355	385				
Aktivt förvaltade tillgångar			119 450	113 149	102 261	99 786	17 011	13 200	9	35
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen										
Derivatskulder ²⁾	78	446	78	446	-	10				
Totalt derivatskulder	78	446								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			278	111	278	111				
Upplupna kostnader			-	2	-	2				
Aktivt förvaltade skulder			355	559	278	123				
Aktivt förvaltade tillgångar, netto			119 095	112 590	101 983	99 663	17 011	13 200	9	35

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 170 MSEK (129).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 78 MSEK (436).

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 och skulder.

Riskexponering

Kapitalförvaltningen genererade under 2021 en avkastning på 4,3 procent (2,3). Placeringstillgångarna uppgick per den 31 december till 119 095 MSEK (112 590), se tabell 5. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valutarisk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placerings-tillgångar och känsligheten av placeringarnas värde mot förändringar i underliggande marknadsvariabler.

Under året har andelen aktieplaceringar ökat till 14 procent (11). Andelen räntebärande placeringar har minskat till 86 procent (89). Övriga placeringsstillgångar uppgick per den 31 december 2021 till 0 procent (0).

I tabell 6 visas en känslighetsanalys av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder vid olika marknadsscenarier. Effekterna representerar den omedelbara påverkan på verkligt värde som en följd av förändringar i de underliggande marknadsvariablerna per den 31 december respektive år. Känslighetsanalysen inkluderar effekterna av derivat och är beräknad före skatt.

Riskhantering och kontroll

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

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, de försäkringstekniska avsättningarna beaktas. Därtill ska även övergripande riskapitit, risktoleranser, ratingmål samt regulatoriska krav beaktas. Styrelserna 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 6 – Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde

	2021				2020			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp			1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp		
MSEK			20% kursfall	20% kursfall			20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	11	-11			1	-1		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 207	-1 160			1 555	-1 488		
Aktier			-3 402				-2 640	
Derivat, netto	-23	22	0					
Övriga finansiella tillgångar				-2				-7
Skulder								
Derivat, netto					-38	36	0	
Total förändring i verkligt värde	1 195	-1 148	-3 402	-2	1 519	-1 453	-2 640	-7
Nettopåverkan på årets resultat	-23	22	0	-2	-38	36	0	-7
Nettopåverkan på eget kapital	1 195	-1 148	-3 402	-2	1 519	-1 453	-2 640	-7

Ränterisk

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

Riskexponering

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen är If huvudsakligen exponerad för förändringar i framtida inflation. Det ekonomiska värdet av dessa avsättningar, det vill säga nuvärdet av framtida skadeutbetalningar, 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 3 i avsnittet Avsättningsrisk. Durationen i räntebärande placeringar uppgick vid utgången av 2021 till 1,1 (1,4). I tabell 7 visas durationen i räntebärande placeringar.

Efter finanskrisen har reformen och ersättningen av referensräntor prioriterats av globala tillsynsmyndigheter. Det finns dock fortfarande en viss osäkerhet kring tidpunkten och den exakta innebörden av dessa förändringar.

Effekten av IBOR-reformen är ej materiell eftersom If endast har ett fåtal instrument som är knutna till GBP LIBOR och USD LIBOR. Per den 31 december 2021 uppgick summan av de placeringstillgångar som direkt påverkades av referensräntereformen till 1 784 MSEK eller 1,6% av investeringsportföljen. Dessa innehav värderas till upplupet anskaffningsvärde och redovisas som finansiella tillgångar som kan säljas eller lån och kundfordringar. Per den 31 december 2021 ersatte If endast referensränta för ett finansiellt instrument som uppgick till 36 MSEK i enlighet med IBOR-reformens krav.

Koncernen har för närvarande ett betydande antal kontrakt som är knutna till nordiska IBOR och EURIBOR. Dessa referensräntor kvarstår inom överskådlig framtid. If följer utvecklingen avseende dessa räntor och utvärderar löpande påverkan på verksamheten och redovisningen.

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 instrument som är räntekänsliga.

Tabell 7 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

MSEK Instrumenttyp ¹⁾	2021			2020		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	11 953	11,7	0,1	5 176	5,2	0,0
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	68 339	67,0	0,8	73 162	73,4	1,0
Skandinavien, realränteobligationer	5 088	5,0	6,3	3 184	3,2	9,3
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	13 309	13,1	1,6	14 506	14,6	2,0
USA, långfristiga stats- och företagspapper	1 827	1,8	2,3	2 071	2,1	2,6
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	1 467	1,4	1,8	1 562	1,6	2,5
Totalt	101 983	100	1,1	99 663	100	1,4

¹⁾ Räntederivat är inkluderade i tabellen.

Aktierisk

Aktierisk avser känsligheten i värdet på tillgångar och skulder 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 17 011 MSEK (13 200) och andelen aktier i placeringsportföljen var 14 procent (11).

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 placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart ska vara begränsad.

Tabell 8 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2021		2020	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	5 632	46,5	4 461	49,6
Sällanköpsvaror och tjänster	4 641	38,3	2 769	30,8
Material	1 055	8,7	748	8,3
Telekomoperatörer	572	4,7	548	6,1
Energi	85	0,7	101	1,1
Dagligvaror	58	0,5	51	0,6
Hälsovård	43	0,4	313	3,5
Informationsteknik	15	0,1	6	0,1
Finans och fastighet	4	0,0	3	0,0
Totalt	12 104	100	9 001	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 4 906 MSEK (4 198).

Tabell 9 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2021		2020	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Sverige	9 320	54,9	6 919	53,0
Europa	3 108	18,3	2 365	18,1
Asien	1 771	10,4	1 563	12,0
Norge	1 318	7,8	987	7,6
Nordamerika	1 174	6,9	826	6,3
Latinamerika	278	1,6	402	3,1
Danmark	2	0,0	2	0,0
Totalt	16 972	100	13 064	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 39 MSEK (136).

Valutarisk

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

Riskexponering

Valutapositioner samt känslighet för valutakursförändringar presenteras i tabell 10.

Riskhantering och kontroll

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

Tabell 10 – Valutarisk

MSEK Valuta 2021	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	19 732	23 464	4 335	40	3 972	4	8
Derivat	16 016	-959	5 012	92	-2 519	1	162
Försäkringsverksamhet	-36 355	-22 465	-9 579	-174	-1 550	-4	-216
Nettoposition (SEK)	-607	40	-232	-43	-97	1	-46
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	61	-4	23	4	10	0	5
Nettopåverkan på årets resultat	61	-4	23	4	10	0	5
Nettopåverkan på eget kapital	61	-4	23	4	10	0	5

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

MSEK Valuta 2020	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	21 099	20 246	3 059	17	3 206	1	8
Derivat	13 894	-670	5 502	0	-2 010	175	107
Försäkringsverksamhet	-35 117	-19 492	-8 539	-44	-1 404	-3	-269
Nettoposition (SEK)	-123	84	23	-27	-208	173	-153
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	12	-8	-2	3	21	-17	15
Nettopåverkan på årets resultat	12	-8	-2	3	21	-17	15
Nettopåverkan på eget kapital	12	-8	-2	3	21	-17	15

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

Kreditrisk

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

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

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

Riskexponering

De mest betydande kreditriskexponeringarna kommer från räntebärande placeringar. Exponeringen av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 11.

Riskhantering och kontroll

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

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

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

Tabell 11 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2021

Räntebärande värdepapper													Förändring jämfört med 31 dec 2020
MSEK	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D	Kreditbetyg saknas	Totalt	Aktier	Fastigheter	Derivat	Totalt ¹⁾	
Basindustri	-	-	-	1 106	174	-	110	1 390	544	-	-	1 934	70
Kapitalvaror	-	-	809	557	194	-	1 221	2 782	7 387	-	-	10 168	3 076
Konsumentvaror	-	11	1 333	2 618	188	-	876	5 026	3 454	-	-	8 480	69
Energi	-	-	-	-	-	-	1 345	1 345	-	-	-	1 345	215
Finansiella institut	389	8 898	11 297	7 281	987	-	1 194	30 046	-	-	5	30 051	469
Stater	5 294	-	-	-	-	-	-	5 294	-	-	-	5 294	1,911
Statligt garanterade	-	274	-	-	-	-	-	274	-	-	-	274	-1
Hälsovård	72	-	114	186	31	-	627	1 031	43	-	-	1 074	149
Försäkring	-	-	456	930	261	-	2 718	4 365	12	-	-	4 377	1 690
Media	-	-	-	-	-	-	245	245	-	-	-	245	20
Paketering	-	-	-	-	-	-	147	147	-	-	-	147	4
Offentlig sektor	5 586	651	-	-	-	-	-	6 236	-	-	-	6 236	93
Fastigheter	-	550	2 237	4 887	476	-	5 303	13 454	85	9	-	13 548	3 507
Tjänster	-	-	-	575	775	-	568	1 918	-	-	-	1 918	182
Teknologi och elektronik	-	-	197	149	11	-	820	1 177	7	-	-	1 184	197
Telekommunikation	-	-	223	1 280	491	-	182	2 176	572	-	-	2 748	-13
Transport	-	584	468	-	-	-	1 805	2 856	0	-	-	2 856	516
El, vatten och gas	-	-	564	1 744	831	-	217	3 356	-	-	-	3 356	580
Säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-	477	477	0	-	-	477	-24 746
Fonder	18 485	-	-	-	-	-	-	18 485	-	-	-	18 485	14 287
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-	4 906	-	-	4 906	4 199
Clearinghus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5	5
Totalt	29 826	10 968	17 698	21 314	4 421	-	17 856	102 081	17 011	9	10	119 110	6 478
Förändring jämfört med 31 dec 2020	-4 494	849	3 216	-180	-776	-12	4 087	2 691	3 811	-26	2	6 478	

¹⁾ Derivat och säkerheter är exkluderade.

Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

Utöver kreditrisken relaterad till placeringstillgångar uppstår kreditrisk även i försäkringsverksamheten främst genom avgiven återförsäkring. Kreditrisk avseende återförsäkrare uppstår i återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen.

Riskexponering

Fördelningen av fordringar avseende avgiven återförsäkring samt återförsäkrarnas andel av oreglerade skador presenteras i tabell 12. I tabellen är 1 845 MSEK (1 557) exkluderat, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Tabell 12 – Återförsäkringsfordringar

MSEK				
Kreditbetyg (S&P)	2021	%	2020	%
AA	864	49,7	703	44,1
A	869	50,0	889	55,8
BBB	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	5	0,3	3	0,2
Totalt	1 739	100	1 595	100

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.

I tabell 13 visas fördelningen av avgiven premie för fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetyg.

Tabell 13 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2021	%	2020	%
AA	433	54,0	354	57,8
A	370	46,0	258	42,2
Totalt	803	100	612	100

Matchningsrisk

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

Riskhantering och kontroll

Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskaptit och regleras genom investeringspolicyer.

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 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, ur ett ekonomiskt perspektiv, mot förändringar i inflation och nominella räntesatser.

För att bibehålla matchningsrisken inom koncernens riskaptit kan de försäkringstekniska avsättningarna matchas genom investeringar i räntebärande placeringar och genom användandet av 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 14 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 naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

Riskhantering och kontroll

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

Cash Management-enheten är ansvarig för koncernens 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 14 – Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella tillgångar, skulder och försäkringstekniska avsättningar

2021 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2022	2023	2024	2025	2026	2027- 2036	2037-
Finansiella tillgångar	136 936	22 364	114 572	43 307	18 918	21 811	14 763	13 673	5 389	-
Derivatskulder	-78	-	-78	-83	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-10 145	-451	-9 694	-6 953	-1 044	-40	-337	-1 518	-	-
Leasingskulder	-1 710	-	-1 710	-246	-224	-212	-210	-199	-725	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-89 300	-89 300	-	-34 088	-10 142	-5 366	-3 703	-2 959	-17 550	-19 993

2020 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2021	2022	2023	2024	2025	2026- 2035	2036-
Finansiella tillgångar	129 441	17 478	111 963	51 191	20 689	18 546	20 287	13 108	8 885	-
Derivatskulder	-446	-	-446	-445	-1	-	-1	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-11 481	-11	-11 470	-10 220	-37	-1 015	-291	-	-	-
Leasingskulder	-1 540	-	-1 540	-251	-223	-169	-159	-160	-691	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-85 785	-85 785	-	-32 365	-10 175	-5 609	-3 879	-3 073	-17 468	-16 350

Koncentrationsrisk

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

Riskexponering

Placeringstillgångarna är huvudsakligen koncentrerade till den finansiella sektorn i de skandinaviska länderna. I tabell 15 visas de största marknads- och kreditriskexponeringarna relaterade till enskilda emittenter eller grupper av emittenter med inbördes anknytning och tillgångsklasser. Koncentration mot bransch, sektor och geografiskt område visas i tabell 8, 9 och 11.

Återförsäkrarnas andel av fordringar och oreglerade skador för de tio enskilt största återförsäkringsmotparterna uppgick den 31 december 2021 till 1 923 MSEK (1 712), vilket motsvarar 54 procent (54) av de totala återförsäkringsfordringarna och återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Av dessa motsvarade 32 procent (37) 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 15 – Koncentration av marknads- och kreditrisk för enskilda motparter och tillgångsklasser 2021

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Nordea Bank Abp	-	3 882	2 258	3 090	-	9 229
Konungariket Sverige	-	-	7 558	-	-	7 558
DnB ASA	-	1 813	2 071	6	-	3 890
Konungariket Norge	-	-	3 616	-	-	3 616
AB Volvo	1 615	-	1 051	-	-	2 666
SBAB Bank AB (publ)	-	849	1 687	-	-	2 536
Danske Bank A/S	-	1 382	1 130	20	-	2 532
Sampo Abp	-	-	2 254	-	-	2 254
Svenska Handelsbanken AB (publ)	-	1 824	289	-	-	2 113
Nykredit A/S	-	1 388	508	-	-	1 896
De 10 största exponeringarna, totalt	1 615	11 138	22 421	3 115	-	38 289

De tio största exponeringarna uppgår till 38 289 MSEK (39 402), vilket motsvarar 32 procent (35) av de aktivt förvaltade placeringstillgångarna.

Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust till följd av bristfälliga eller fallerade processer eller system, mänskliga fel eller externa händelser (förutsedda eller oförutsedda). Definitionen inkluderar även legal risk vilken avser risken för förlust till följd av tvister som inte är relaterade till försäkringsskador, avtalsbrott eller ingående av olagliga avtal eller brott mot immaterialrättsliga regler.

Operativa risker förekommer i alla delar av organisationen och är en naturlig del i att bedriva verksamhet. En löpande bedömning av riskerna behöver genomföras 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

Bedömning av operativ risk genomförs i den kvalitativa Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen. I denna process identifieras, bedöms, hanteras, 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. De mest väsentliga riskerna rapporteras till Operational Risk Committee, ORSA-kommittén och till styrelserna. 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.

Huvudsakliga operativa risker är relaterade till interna processer och kund- och partnerprocesser som drivs av övergången till en ny kärnsystemlösning, system under avveckling och komplexa processer. För att hantera dessa risker planeras en ny strategi för att möjliggöra en effektiv övergång till ett nytt kärnsystem, en ändrad struktur för styrning och hantering samt utvecklade rutiner för att möta de nya kraven. Andra operativa risker är relaterade till bristfällig funktionalitet i system på grund av ökad komplexitet och begränsade resurser för teknisk utveckling. Vidare är informationssäkerhet väsentlig inom det operativa riskområdet relaterat till risken för otillräckligt informationsskydd, otillräckligt cyberskydd och bristfällig motståndskraft. Exempel på riskmitigerande åtgärder inom informationssäkerhetsområdet är Identity and Access Management projektet för att styra identiteter och behörigheter och Access Logging projektet som ska förbättra incidentresponsen från varningar i säkerhetsverktyg och aktiviteter för att hitta indikatorer som kan påvisa ett intrång.

Riskhantering och kontroll

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

Övriga risker

Strategisk risk

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

Riskhantering och kontroll

Strategisk risk är relaterad till förändringar i omgivningen där koncernen 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 styrelserna.

Complianceincidenter rapporteras av verksamheten i incident-verktyget och följs upp av compliancefunktionen. Incidentdata används för att analysera riskbilden och allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

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

Intern utbildning avseende etiska 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 koncernen 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. Ifs anseende avgörs av hur intressenter upplever koncernens 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 kommittén för operativa risker.

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 kundklagomålshantering och incidentrapportering. Vidare arbetar If kontinuerligt med att utbilda de anställda i etikrelaterade regler samt hur potentiella anseenderisker bör hanteras. Vad som skrivs om If 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 koncernen.

Riskexponering

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

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, hanteras och rapporteras klimatrelaterade risker i försäkringsverksamheten, såsom väderrelaterade skador, inom ramen för underwriting processen. På grund av risken att flera risker tillsammans kan påverka koncernens 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.

Koncernspecifika risker

Koncernspecifika risker avser risker som förekommer på bolagsnivå, men vars effekt skiljer sig åt på koncernnivå eller som endast förekommer på koncernnivå. Exempel på koncernspecifika risker är spridningsrisken på grund av koncerninterna transaktioner samt valutarisker och omräkningsrisk på grund av koncernstrukturen. De koncerninterna transaktionerna utgörs av intern återförsäkring, intern outsourcing och andra tjänster som tillhandahålls enligt serviceavtal.

Riskexponering

Den enda väsentliga gruppsspecifika risken för If är omräkningsrisk. Omräkningsrisk avser den risk som uppstår vid konsolidering av balansräkningar i utländska verksamheter med annan rapporteringsvaluta än moderbolaget.

Riskhantering och kontroll

If har processer på plats för att hantera dessa risker inom riskhanteringssystemet. Omräkningsrisken säkras inte eftersom dessa verksamheter och investeringar anses vara långsiktiga och valuta-effekten relaterad till dem inte påverkar resultaträkningen.

Noter till resultaträkningen

NOT 6 – Resultat per affärsområde

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras i huvudsak indelad efter lfs kundgrupper och verksamhet. De utgörs av privatpersoner i affärsområdet Privat, mindre företag i affärsområdet Företag och större företag i affärsområdet Industri samt kapitalförvaltningen.

Affärsområdena Privat, Företag och Industri bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland med en pannordisk affärsmodell.

Verksamheten i de baltiska länderna utgör ett eget affärsområde. Affärsområdet består av försäkringsverksamhet bedriven i Estland, Lettland och Litauen.

Kapitalförvaltningen handhar den centraliserade förvaltningen av koncernens placeringstillgångar samt bankmedel. Kapitalförvaltningen har resultatansvar för sin verksamhet inom de placeringsrestriktioner som regleras genom koncernens

investeringspolicy. En beräknad avkastning på de tillgångar som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna överförs från finansrörelsen till det tekniska resultatet för varje affärsområde.

I segmentredovisningen sker en särredovisning avseende den koncernövergripande verksamhet som lft valt att inte allokera till rörelsens etablerade affärsområden. Inom Övrigt redovisas vägassistans, verksamheter under avveckling (run-off) och annan koncerngemensam verksamhet.

Affärsområdeskonsolidering görs – med undantag för kapitalförvaltningen – enligt samma principer som för koncernen. De resultatposter, tillgångar samt skulder som hänförs till de olika affärsområdena är av försäkringsteknisk karaktär och utgör de huvudsakliga rörelseposterna. Intäkter och kostnader för de olika verksamhetsområdena har endast marginellt påverkats av internförsäljning mellan affärsområdena.

Resultat- och balansräkning per affärsområde

							Elimineringar och justeringar till koncernens principer ²⁾	2021 Totalt	2020 Totalt
MSEK	Privat	Företag	Industri	Baltikum	Kapital- förvaltning	Övrigt ¹⁾			
Premieintäkter, f e r	29 072	12 803	4 943	1 601		-	-	48 418	47 028
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	71	57	17	-		0	-	145	173
Övriga tekniska intäkter	249	80	22	1		1 143	-263	1 232	1 079
Försäkringsersättningar, f e r	-18 511	-8 423	-3 895	-989		24	76	-31 717	-31 204
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-4 332	-2 227	-723	-400		47	-26	-7 662	-7 416
Övriga driftskostnader	-288	-82	-22	-		-1 082	213	-1 260	-1 159
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 261	2 208	342	212	-	132	-	9 155	8 502
Kapitalförvaltningens resultat					4 999		-2 628	2 371	1 529
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen						-361		-361	-404
Räntekostnad, nettopensionsskuld						-13		-13	-16
Räntekostnad, upplåning						-163		-163	-160
Resultat från intresseföretag						-67		-67	-1
Resultat före skatt								10 923	9 451
Tillgångar per 31 december									
Immateriella tillgångar	-	269	-	-	-	1 868		2 137	2 256
Placeringstillgångar	-	-	-	-	113 839	-		113 839	108 535
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	47	76	3 142	35	-	-		3 299	2 844
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	45		45	217
Fordringar avseende försäkring	11 932	2 519	1 511	368	-	-114		16 216	15 142
Förutbetalda anskaffningskostnader	758	311	53	40	-	-		1 162	1 160
Övriga tillgångar ³⁾	-	-	-	-	2 218	6 957		9 174	7 934
Summa tillgångar	12 736	3 175	4 705	443	116 057	8 756		145 872	138 089
Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december									
Eget kapital	-	-	-	-	-	36 292		36 292	30 868
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	2 490		2 490	4 095
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	47 948	24 881	17 632	2 138	-	-		92 599	88 629
Avsättningar för andra risker och kostnader	15	7	-	331	-	3 625		3 978	3 999
Depåer från återförsäkrare	-	-	-	-	-	-		-	-
Skulder avseende försäkring	396	344	473	67	-	709		1 989	2 294
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	4	1	47	1	-	-		52	45
Övriga skulder ³⁾	-	-	-	-	361	8 109		8 471	8 158
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	48 363	25 234	18 151	2 537	361	51 225		145 872	138 089

¹⁾ Omfattar vägassistans, run-off och övrig verksamhet ej fördelad per affärsområde.

²⁾ Avser eliminering av transaktioner mellan affärsområden. Därutöver inkluderas i rapporteringen per affärsområde samtliga värdeförändringar på placeringstillgångar i Kapitalförvaltningens resultat. I koncernen redovisas som huvudregel realiserade värdeförändringar i Övrigt totalresultat.

³⁾ Övriga tillgångar och skulder har ej fördelats per affärsområde förutom de som avser kapitalförvaltning.

Verksamhet per geografiskt område

Intäkter per geografiskt område nedan är fördelade på de länder i vilka If har bolag eller filialer och överensstämmar i allt väsentligt med kundernas geografiska hemvist.

Långsiktiga investeringar har fördelats direkt där de fysiskt eller verksamhetsmässigt har sin tillhörighet.

MSEK	Sverige		Norge		Danmark		Finland		Baltikum		Totalt	
Upplysningar per geografiskt område	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Premieintäkter, f e r	17 088	16 681	15 407	14 181	4 593	4 591	9 730	10 017	1 601	1 558	48 418	47 028
Långsiktiga investeringar ¹⁾	773	888	2 166	2 114	139	206	1 177	1 092	73	41	4 328	4 341

¹⁾ Långsiktiga investeringar avser goodwill, kundrelationer, andra immateriella tillgångar, byggnader och mark, investeringar i intresseföretag samt materiella tillgångar.

Affärsområde Privat

Utveckling under året

Det tekniska resultatet försämrades under året och uppgick till 6 261 MSEK (6 801), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 78,6 procent (76,0).

Bruttopremieinkomsten ökade med 3,7 procent exklusive valuta-effekter. Tillväxten var positiv i alla länder och drevs främst av högre premier och ökad förnyelsegrad.

Totalt sett ökade skadekostnaderna jämfört med föregående år och riskprocenten försämrades till 57,3 procent (54,2). Detta berodde delvis på en ökning av motorrelaterade skadeanmälningar efter att pandemirestriktioner lättade under året (fortfarande lägre skadefrekvens än normalt), samt en ökning av väderrelaterade skador.

Omkostnadsprocenten uppgick till 21,2 procent (21,8) och de totala driftskostnaderna ökade med 0,9 procent exklusive valuta-effekter.

Affärsområde Privats kundbas fortsatte att växa stadigt i alla länder under 2021 och uppgår nu till mer än 3,2 miljoner hushåll. Positiv förnyelse i alla länder bidrog till denna utveckling och förnyelsegraden i slutet av året var rekordhög, över 90 procent. Många års investeringar i utveckling av digitala tjänster gav resultat under året med fortsatt högt digitalt engagemang hos kunderna. Självbetjäning genom Mina sidor ökade med 15 procent till 11 miljoner inloggningar under året. Fortsatt stabil tillväxt i digital försäljning och skadehantering med mer än 50 procent av skadeanmälningar online.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter	2021	2020
Premieintäkter, f e r	29 072	28 155
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	71	84
Övriga tekniska intäkter	249	256
Försäkringsersättningar, f e r	-18 511	-17 093
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-4 332	-4 319
Övriga driftskostnader	-288	-283
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 261	6 801
Immateriella tillgångar	-	144
Fordringar avseende direktförsäkring	11 914	11 440
Fordringar avseende återförsäkring	18	109
Fordringar avseende försäkring	11 932	11 549
Förutbetalda anskaffningskostnader	758	762
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	4	5
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	754	757
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	47 948	46 544
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	47	53
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	47 902	46 492
Skulder avseende direktförsäkring	394	697
Skulder avseende återförsäkring	3	8
Skulder avseende försäkring	396	705

Affärsområde Företag

Utveckling under året

Det tekniska resultatet förbättrades under året och uppgick till 2 208 MSEK (1 812), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 83,2 procent (85,8).

Bruttopremieinkomsten ökade med 4,3 procent exklusive valuta-effekter med särskilt stark utveckling i Norge. Ökningen berodde främst på prisjusteringar under året, samt en växande kundbas och stabil förnyelse av befintliga kunder.

Totalt sett minskade skadekostnaderna jämfört med föregående år och riskprocenten förbättrades till 61,2 procent (64,2). Detta berodde framför allt på en mer förfinad prissättning och kontinuerligt arbete med riskurval under året. Dessutom låg skadefrekvensen på fortsatt lägre nivå än normalt på grund av pandemin.

Omkostnadsprocenten uppgick till 21,9 procent (21,6) och de totala driftskostnaderna ökade med 4,9 procent exklusive valutaeffekter.

Affärsområde Företag såg en bra utveckling i digital försäljning under året med ett utökat utbud online samt ökat nyttjande av självbetjäningslösningar bland kunder. Den digitala försäljningen inom Affärsområde Företag ökade med mer än 60 procent på årsbasis, om än från en relativt låg nivå.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter	2021	2020
Premieintäkter, f e r	12 803	12 451
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	57	67
Övriga tekniska intäkter	80	55
Försäkringsersättningar, f e r	-8 423	-8 588
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-2 227	-2 095
Övriga driftskostnader	-82	-78
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 208	1 812
Immateriella tillgångar	269	309
Fordringar avseende direktförsäkring	2 509	2 139
Fordringar avseende återförsäkring	11	34
Fordringar avseende försäkring	2 519	2 173
Förutbetalda anskaffningskostnader	311	318
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	310	317
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	24 881	24 014
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	76	146
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	24 805	23 868
Skulder avseende direktförsäkring	333	471
Skulder avseende återförsäkring	11	10
Skulder avseende försäkring	344	481

Affärsområde Industri

Utveckling under året

Det tekniska resultatet uppgick till 342 MSEK (–435), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 93,4 procent (109,0).

Bruttopremieinkomsten ökade med totalt 5,4 procent exklusive valutaeffekter med särskilt stark utveckling i Norge och Sverige. Detta var främst ett resultat av god kundlojalitet, hög nyförsäljning och lönsamhetsåtgärder som vidtagits under året.

Totalt sett minskade skadekostnaderna jämfört med föregående år och riskprocenten uppgick till 74,3 procent (91,0). Detta berodde till stor del på ett mer gynnsamt utfall för storskador än förra året. Väderskadeutvecklingen under året var dock sämre främst på grund av översvämningar i Europa.

Omkostnadsprocenten uppgick till 19,1 procent (18,0) och de totala driftskostnaderna ökade med 8,7 procent exklusive valutaeffekter.

Affärsområde Industri fortsatte sitt effektiviseringsarbete under året med utveckling av kvalitativa digitala lösningar för att tillmötesgå kundernas ökade digitala engagemang med självbetjäning. Ungefär 50 procent av kunderna har nu tillgång till Ifs självbetjäning If Login och av dessa var mer än 90 procent aktiva användare under året.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2021	2020
Premieintäkter, f e r	4 943	4 864
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	17	22
Övriga tekniska intäkter	22	22
Försäkringsersättningar, f e r	-3 895	-4 634
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-723	-667
Övriga driftskostnader	-22	-42
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	342	-435
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	434	429
Fordringar avseende återförsäkring	1 077	730
Fordringar avseende försäkring	1 511	1 158
Förutbetalda anskaffningskostnader	53	45
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	47	39
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	6	7
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	17 632	16 103
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	3 142	2 615
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	14 490	13 487
Skulder avseende direktförsäkring	55	110
Skulder avseende återförsäkring	418	299
Skulder avseende försäkring	473	409

Affärsområde Baltikum

Utveckling under året

Det tekniska resultatet förbättrades under året och uppgick till 212 MSEK (210), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 86,8 procent (86,6).

Bruttopremieinkomsten ökade med 10,8 procent exklusive valutaeffekter. Tillväxten var stark i alla tre baltiska länder med en växande kundbas och stabil förnyelse av befintliga kunder. Bruttopremieökningen påverkades också positivt av justerade produkt erbjudanden och prissättning till följd av förändrade marknadsförhållanden efter pandemin.

Totalt sett ökade skadekostnaderna jämfört med föregående år vilket bidrog till en försämrad riskprocent på 58,7 procent (58,4). Riskprocenten påverkades av fortsatt lägre skadefrekvens än normalt till följd av pandemin, särskilt inom motorförsäkring.

Omkostnadsprocenten uppgick till 28,0 procent (28,2) och de totala driftskostnaderna ökade med 5,4 procent exklusive valutaeffekter.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2021	2020
Premieintäkter, f e r	1 601	1 558
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-
Övriga tekniska intäkter	1	1
Försäkringsersättningar, f e r	-989	-957
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-400	-392
Övriga driftskostnader	-	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	212	210
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	365	308
Fordringar avseende återförsäkring	3	2
Fordringar avseende försäkring	368	310
Förutbetalda anskaffningskostnader	40	34
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	39	34
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	2 138	1 968
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	35	30
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	2 103	1 938
Skulder avseende direktförsäkring	57	53
Skulder avseende återförsäkring	10	11
Skulder avseende försäkring	67	64

Kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens resultat beräknat med full marknadsvärdering uppgick till 4 999 MSEK (2 548), motsvarande en totalavkastning om 4,3 procent (2,3). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 371 MSEK (1 529) och i övrigt totalresultat redovisas 2 628 MSEK (1 019).

Den totala avkastningen för aktier blev 27,3 procent (11,0). Bäst gick de skandinaviska aktierna och 2021 var ännu ett starkt år för den svenska börsen.

De räntebärande tillgångarna gav en totalavkastning på 1,7 procent (1,6). Särskilt högavkastande företagsobligationer men också realränteobligationer genererade en hög avkastning.

Allokeringen av placeringstillgångarna var relativt stabil. Räntebärande tillgångar utgör 86 procent (89) och aktier 14 procent (11) av de totala placeringstillgångarna. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid årets slut var 1,1 (1,4).

Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾	Verkligt värde 2021-12-31		Verkligt värde 2020-12-31		Avkastning 2021		Avkastning 2020	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	101 983	86	99 663	89	1 716	1,7	1 620	1,6
Aktier	17 011	14	13 200	11	3 589	27,3	1 314	11,0
Valuta (aktiva positioner)	1	-	10	-	0	-	42	-
Valuta (övrigt) ²⁾	92	-	-317	-	-134	-	18	-
Fastighet	9	-	35	-	7	-	1	-
Övrigt	-	-	-	-	-179	-	-446	-
Totala placeringstillgångar ¹⁾	119 095	100	112 590	100	4 999	4,3	2 548	2,3

¹⁾ Tabellen ovan har samma format och beräkningsmetoder som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen. Utvärderingen omfattar inte intresseföretag. Upplupen ränta och bankmedel ingår i räntebärande värdepapper. Derivat och likvider för ej avslutade fondaffärer redovisas under respektive tillgångsslag. Avkastningen för placeringarna har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod. Fastighet och övrigt har beräknats med månatlig tidsviktad beräkningsmetod.

²⁾ Under tillgångsslaget Valuta (övrigt) redovisas marknadsvärdet på utestående valutaderivat. I den rapporterade avkastningen på samma rad ingår, förutom resultat från valutaderivat, även resultatförda valutakurseffekter till följd av omräkning av poster i resultat- och balansräkning.

Övrig verksamhet

Ifs dotterbolag Viking Assistance Group AS är moderbolag i Vikingkoncernen (Viking), som erbjuder landstäckande vägassistans dygnet runt i alla nordiska länder.

Marknaden för vägassistans påverkades under året av resepåverkande restriktioner införda av regeringar i de nordiska länderna som en följd av covid-19, liksom av vädereffekter som är normala för denna typ av verksamhet. Vikings intäkter ökade under året till 1 065 MSEK (856) och rörelseresultatet till 56 MSEK (19).

Förutom Viking omfattar den övriga verksamheten koncernövergripande verksamhet som inte allokeras till rörelsens etablerade affärsområden och avser bland annat vissa moderbolagskostnader, koncernmässiga justeringar hänförliga till redovisningen av för- månsbestämda pensionsplaner och räntekostnader för koncernens efterställda skulder. Övrig verksamhet omfattar också verksamhet under avveckling (run-off). Det tekniska resultatet för dessa delar av verksamheten uppgick till 76 MSEK (95).

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2021			2020		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	52 089	-2 827	49 262	50 582	-2 455	48 126

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	17 727	17 274
Övriga EES	32 518	31 551
Totalt	50 244	48 824

NOT 8 – Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

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

	2021		2020	
	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar
Sverige/SEK	1,2%	0,0%	1,0%	0,0%
Norge/NOK	1,8%	0,8%	1,4%	1,0%
Danmark/DKK	0,2%	0,0%	0,2%	0,0%
Finland/EUR	0,8%	0,0%	0,9%	0,0%

NOT 9 – Försäkringsärsättningar

MSEK	2021			2020		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeärsättningar	-18 194	697	-17 498	-18 115	576	-17 540
Driftskostnader för skadereglering	-2 701	-	-2 701	-2 672	-	-2 672
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-7 424	557	-6 867	-8 055	1 288	-6 766
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-6 357	90	-6 268	-6 278	82	-6 196
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-81	-	-81	-58	-	-58
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	-41	-	-41	77	-	77
			-33 455			-33 154
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeärsättningar	-10 798	768	-10 030	-11 627	615	-11 012
Skadelivräntor	-1 259	-2	-1 262	-1 200	16	-1 184
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	6 293	-405	5 888	6 836	-426	6 410
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	7 224	-83	7 141	7 837	-99	7 738
			1 737			1 951
Totala försäkringsärsättningar	-33 339	1 622	-31 717	-33 255	2 051	-31 204

MSEK	2021			2020		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-28 993	1 465	-27 527	-29 742	1 190	-28 552
Utbetalda skadelivräntor	-1 348	-	-1 348	-1 313	-	-1 313
Driftskostnader för skadereglering	-2 701	-	-2 701	-2 672	-	-2 672
	-33 042	1 465	-31 577	-33 727	1 190	-32 537
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-1 131	152	-979	-1 219	862	-357
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	866	7	874	1 559	-17	1 542
Förändring i avsättning för skadelivräntor	8	-2	5	56	16	71
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	-41	-	-41	77	-	77
	-298	157	-141	473	861	1 333
Totala försäkringsersättningar	-33 339	1 622	-31 717	-33 255	2 051	-31 204

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2021	2020
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 469	-1 500
Interna anskaffningsutgifter	-3 939	-3 630
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-39	-67
Administrationskostnader försäkring	-2 399	-2 366
Totala driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-7 846	-7 564
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	189	154
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-5	-7
Totala provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	184	148
Övriga driftskostnader	-1 260	-1 159
Totalt	-8 922	-8 575
<i>¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring</i>	<i>-1 350</i>	<i>-1 384</i>
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-4 773	-4 498
Sociala kostnader	-1 050	-926
Pensionskostnader	-612	-600
Övriga personalkostnader	-231	-172
Summa personalkostnader	-6 666	-6 196
Lokalkostnader	-222	-196
Av- och nedskrivningar	-632	-639
Vägassistanskostnader	-723	-577
Externa anskaffningsutgifter	-1 469	-1 500
Övriga administrationskostnader	-2 257	-2 396
Totalt	-11 969	-11 505

MSEK	2021	2020
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i utbetalda försäkringsersättningar	-2 701	-2 672
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-5 408	-5 130
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 399	-2 366
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i övriga driftskostnader	-1 260	-1 159
Kapitalförvaltningskostnader ingår i kapitalavkastning, kostnader	-200	-178
Totalt	-11 969	-11 505

NOT 11 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2021		2020	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Danmark	572	47	593	47
Estland	377	78	361	78
Finland	1 699	61	1 740	62
Frankrike	6	33	6	33
Lettland	409	41	382	41
Litauen	153	71	154	71
Nederländerna	5	61	5	60
Norge	1 535	47	1 530	48
Spanien	122	54	100	56
Storbritannien	6	41	6	50
Sverige ¹⁾	2 332	51	2 300	51
Tyskland	6	22	5	20
Totalt	7 223	53	7 182	54

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. Ifs har 9 (11) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2021	2020
Styrelser	28 %	13 %
Övriga ledande befattningshavare	24 %	25 %

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

MSEK	2021	2020
Löner och ersättningar	4 773	4 498
Pensionskostnader	612	600
Sociala avgifter	1 050	926
Totalt	6 435	6 024

MSEK	2021	2020
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾		
Fasta ersättningar och förmåner	53	49
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	89	20
Totalt	142	69

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses koncernledningen, styrelseledamöter, VD och vice VD i moderbolaget och dotterföretagen. I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag 2,5 MSEK (0,6).

Principer för fastställande av ersättningar till ledande befattningshavare

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

För koncernchefen är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 75 procent av grundlönen. För övriga inom koncernledningen 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.

kSEK Löner och andra ersättningar till koncernens ledande befattningshavare 2021	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörliga ersättningar	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud	5 787	3 648	10 866	43	1 877	22 221
Övrig koncernledning (11 personer)	33 596	11 863	58 956	1 077	20 344	125 836
Totalt	39 383	15 511	69 822	1 120	22 221	148 057

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

kSEK Löner och andra ersättningar till koncernens ledande befattningshavare 2020	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörliga ersättningar	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud	5 499	2 662	648	32	1 567	10 408
Övrig koncernledning (11 personer)	29 918	9 599	2 126	1 209	12 175	55 027
Totalt	35 417	12 261	2 774	1 241	13 742	65 435

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

Pensioner

Svenska, norska och danska medlemmar i koncernledningen omfattas, i tillägg till lagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. Beskrivning av pensionsplanerna följer nedan. För mer information om pension, se not 34.

Sverige

Ledande befattningshavare är berättigade till individuellt avtalad premiebestämd tjänstepension eller kollektivavtalad premiebestämd tjänstepension enligt FTP 1. Den årliga premien för individuellt avtalad tjänstepension motsvarar 38 procent av den fasta årslönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning. 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. Premiebetalning sker som längst till 67 år.

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

Vid fall av uppsägning från bolagets sida är koncernchefen 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 medlemmar i koncernledningen berättigade till ersättning under en uppsägningstid om 6 till 12 månader samt i de flesta fall ett avgångsvederlag uppgående till lägst 9 månadslöner och högst 18 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 allokering av enheter, vilka används för att beräkna utbetalningen. Ungefär 90 personer var inkluderade i programmen vid årsskiftet 2021.

Utfallet i programmen baseras på kursutveckling på Sampo A-aktien, If-koncernens försäkringsmarginal och/eller Sampo-koncernens avkastning på riskjusterat kapital. Värdet på en incentiveenhet är det genomsnittliga kurspriset på Sampo A-aktien vid den i programvillkoren fastställda tidpunkten, från vilket det utdelningsjusterade startpriset dras av. Programmens startpriser varierar mellan EUR 32,94 - 44,10. Det maximala värdet för en enhet varierar mellan EUR 56,94 - 67,49.

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

I programmet 2020:1 beror utbetalningen vidare 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 eller 60 procent av nettoutbetalningen efter skatt och likande avgifter. Aktierna beläggs med en formell förfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen. En förskottsutbetalning av belöningen kan ske i det fall någon händelse förändrar koncernstrukturen.

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	2017:1/2	2020:1	2020:1/2
Villkoren godkända	2017-09-14	2017-09-14	2020-08-05	2020-08-05
Antal tilldelade andelar initialt	2 607 500	57 000	2 106 500	170 000
Periodens slut I 30 procent	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2023	Q2 2024
Periodens slut II 35 procent	Q2 2021	Q2 2022	Q2 2024	Q2 2025
Periodens slut III 35 procent	Q2 2022	Q2 2023	Q2 2025	Q2 2026
Betalning I 30 procent	Sept 2020	Sept 2021	Sept 2023	Sept 2024
Betalning II 35 procent	Sept 2021	Sept 2022	Sept 2024	Sept 2025
Betalning III 35 procent	Sept 2022	Sept 2023	Sept 2025	Sept 2026
Startpris ¹⁾ (EUR)	43,81	44,10	32,94	43,49
Maximalt pris (EUR)	62,24	62,53	56,94	67,49
Utdelningsjusterat startpris per 31 december 2021 (EUR)	34,59	37,48	31,24	43,49
Sampo A pris per 31 december 2021 (EUR)	44,06			

¹⁾ För 2017:1 beräknas startpriset som ett snittpris under 10 dagar från publiceringen av halvårsresultatet. För 2020:1 beräknas startpriset som ett snittpris 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 tjäna in. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på bokslutsdagen och förändringar redovisas i resultaträkningen.

Avstämning av utestående antal kontantreglerade andelar	2021	2020
Utestående vid periodens början	3 353 650	1 961 875
Tilldelade under perioden	170 000	2 106 500
Förverkade under perioden	-118 000	-189 000
Utbetalade under perioden	-589 175	-11 375
Förfallna under perioden	-	-514 350
Utestående vid periodens utgång	2 816 475	3 353 650

kSEK Utestående andelar och värden	2021-12-31			2020-12-31		
	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Verkställande direktören Morten Thorsrud	194 450	52 113	10 017	238 900	59 272	2 930
Övrig koncernledning (11 personer)	1 006 000	266 990	46 820	1 173 900	290 475	14 005
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 616 025	431 056	79 883	1 940 850	481 001	23 915
Totalt	2 816 475	750 158	136 720	3 353 650	830 748	40 850

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 146,5 MSEK (6,0).

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2021	2020
Deloitte		
Revisionsuppdrag	19	-
Revision utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	0	-
Övrig rådgivning	0	-
Totalt arvode till Deloitte	19	-

MSEK	2021	2020
PwC		
Revisionsuppdrag	-	1
Revision utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	0
Övrig rådgivning	-	0
Totalt arvode till PwC	-	1

MSEK	2021	2020
KPMG		
Revisionsuppdrag	5	21
Revision utöver revisionsuppdraget	0	-
Skatterådgivning	1	0
Övrig rådgivning	1	1
Totalt arvode till KPMG	7	22

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

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	8 791	5 630	15 224	1 261	14 522	2 597	22
Premieintäkt, brutto	8 623	5 584	15 052	1 250	14 197	2 520	20
Försäkringsersättningar, brutto	-5 635	-2 405	-10 103	-325	-9 411	-1 637	3
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 540	-1 116	-2 268	-198	-1 902	-352	-3
Resultat avgiven återförsäkring	-236	-8	-10	-163	-841	-182	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 211	2 054	2 671	563	2 043	349	20

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar och ej fördelade kostnadsposter	Totalt
Premieinkomst, brutto	536	21	1 640	50 244	1 845	-	52 089
Premieintäkt, brutto	539	23	1 524	49 331	1 820	-	51 152
Försäkringsersättningar, brutto	-291	-21	-1 631	-31 457	-1 986	103	-33 339
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-61	-	-177	-7 617	-284	27	-7 874
Resultat avgiven återförsäkring	-	-	67	-1 373	446	-	-928
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	186	2	-217	8 884	-4	131	9 010
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen							145
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat							9 155

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Övriga tekniska intäkter 1 232 MSEK samt Övriga driftskostnader -1 260 MSEK.

2020 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
Premieinkomst, brutto	8 710	5 556	14 766	1 284	14 061	2 497	16
Premieintäkt, brutto	8 559	5 541	14 606	1 210	13 571	2 384	22
Försäkringsersättningar, brutto	-6 062	-1 421	-9 959	-911	-10 196	-1 450	-7
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 445	-1 082	-2 348	-185	-1 784	-334	-4
Resultat avgiven återförsäkring	99	17	-27	0	-230	-250	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 150	3 055	2 271	115	1 360	350	11

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar och ej fördelade kostnadsposter	Totalt
Premieinkomst, brutto	549	21	1 365	48 824	1 757	-	50 582
Premieintäkt, brutto	539	18	1 327	47 778	1 575	-	49 353
Försäkringsersättningar, brutto	-321	-15	-1 247	-31 591	-1 730	66	-33 255
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-58	-	-195	-7 435	-242	34	-7 643
Resultat avgiven återförsäkring	-	-	-26	-416	290	-	-126
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	160	3	-141	8 335	-106	100	8 329
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen							173
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat							8 502

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Övriga tekniska intäkter 1 079 MSEK samt Övriga driftskostnader -1 159 MSEK.

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	Direktavkastning		Värdeförändringar		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivat	-87	-132	21	-5	-66	-137
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Räntebärande värdepapper						
Ränteintäkter	1 437	1 554			1 437	1 554
Realiserade resultat			282	-71	282	-71
Nedskrivningar			119	-726	119	-726
Aktier och andelar						
Utdelningsintäkter	487	302			487	302
Realiserade resultat			473	1 144	473	1 144
Nedskrivningar			-59	-458	-59	-458
Totalt från placeringstillgångar till verkligt värde	1 837	1 724	836	-115	2 673	1 608
Lånefordringar						
Ränteintäkter	42	66			42	66
Realiserade resultat			33	6	33	6
Totalt från andra finansiella placeringstillgångar	1 879	1 789	870	-109	2 749	1 680
Fastigheter och övriga tillgångar						
Fastighetsresultat	0	0	7	1	7	1
Ränteintäkter	41	40			41	40
Valutaresultat			-134	60	-134	60
Totalt från fastigheter och övriga tillgångar	41	40	-128	61	-87	101
Kapitalförvaltningens totala intäkter	1 920	1 829	742	-48	2 662	1 781
Kapitalförvaltningskostnader						
Allokerade driftskostnader					-200	-178
Räntekostnader för leasingskulder					-16	-19
Övriga finansiella kostnader					-74	-55
Kapitalförvaltningens resultat					2 371	1 529

Resultatförda nedskrivningar avser innehav med ett objektiskt belägg för nedskrivningsbehov, för räntebärande värdepapper definierat som inställda betalningar hos emittenten och för aktier och andelar som riktlinje vid betydande och/eller utdragen värdenedgång. Nedskrivning har gjorts till aktuellt marknadsvärde.

MSEK		
Avstämning av ackumulerade värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	2021	2020
Ingående balans	7 115	6 111
Orealiserade värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	3 443	903
Värdeförändringar överförda till resultaträkningen	-815	116
Omräkningsdifferenser	8	-14
Utgående balans	9 751	7 115
Netto av årets värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	2 628	1 019

NOT 16 – Räntekostnad, efterställda skulder

MSEK	Räntesats	2021	2020
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-64	-71
Förlagslån, emitterat 2016	3 mån STIBOR+2,25%	-33	-38
Förlagslån, emitterat 2016	2,415%	-12	-13
Förlagslån, emitterat 2018	3 mån STIBOR+2,75%	-30	-31
Förlagslån, emitterat 2021	3 mån STIBOR+1,30%	-17	-
Totalt		-155	-152

NOT 17 – Resultat från intresseföretag

MSEK	2021	2020
Andel av resultat	-67	-1
Totalt	-67	-1

NOT 18 – Skatt

MSEK	2021	2020
Aktuell skatt	-2 296	-2 053
Uppskjuten skatt	-8	7
Total skatt i resultaträkningen	-2 304	-2 046
Aktuell skatt		
Svenska enheter	-959	-898
Utländska enheter	-1 338	-1 166
Aktuell skatt avseende tidigare år	1	12
Total aktuell skatt	-2 296	-2 053

Specifisering av uppskjuten skatt se not 33.

MSEK	2021	2020
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		
Omvärderingar av nettopensionsskulden	-154	-3
Finansiella tillgångar som kan säljas	-528	-185
Övrigt	-95	143
Total aktuell och uppskjuten skatt	-777	-44

MSEK	2021	2020
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	10 923	9 451
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6% (21,4%)	-2 250	-2 023
Valutarelaterade skatteeffekter	0	1
Permanent skillnader, netto	-46	-40
Andel av intresseföretags resultat	-14	0
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-2	2
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar/-skulder	-3	-2
Andra skattesatser i utländska enheter	19	22
Ej avräkningsbar utländsk skatt	-4	0
Ändrade skattesatser	-4	-6
Redovisad skatt i resultaträkningen	-2 304	-2 046

Noter till balansräkningen

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	2021					2020				
	Goodwill	Kund- relationer	Varu- märken	Andra immateriella tillgångar	Totala im- materiella tillgångar	Goodwill	Kund- relationer	Varu- märken	Andra immateriella tillgångar	Totala im- materiella tillgångar
Akkumulerade anskaffningsvärden										
Ingående balans	1 824	129	144	373	2 470	992	73	-	505	1 571
Investeringar	-	-	-	63	63	-	-	-	113	113
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	949	69	159	40	1 217
Försäljningar och utrangeringar	-	-69	-	-192	-261	-	-	-	-256	-256
Omräkningsdifferenser	79	7	10	17	113	-117	-14	-15	-29	-174
Utgående balans	1 903	67	154	261	2 385	1 824	129	144	373	2 470
Akkumulerad av- och nedskrivning										
Ingående balans	-	-27	-	-187	-214	-	-	-	-192	-192
Årets av- och nedskrivningar	-	-27	-	-26	-53	-	-27	-	-14	-41
Försäljningar och utrangeringar	-	19	-	14	33	-	-	-	2	2
Omräkningsdifferenser	-	-2	-	-12	-14	-	1	-	16	17
Utgående balans	-	-37	-	-210	-248	-	-27	-	-187	-214
Utgående planmässigt restvärde	1 903	30	154	50	2 137	1 824	102	144	186	2 256

Koncernmässig goodwill avser tre poster uppkomna vid förvärvet av Sampos finska skadeförsäkringsrörelse i januari 2002, förvärvet av Vertikal Helseassistanse AS i december 2019 och förvärvet av Viking Assistance Group AS i januari 2020. Posterna uppgår per 31 december 2021 till 715 MSEK, 269 MSEK respektive 919 MSEK.

För att säkerställa att posternas bokförda värden ej redovisas med ett för högt värde har en beräkning upprättats för att bestämma posternas respektive återvinningsvärde i form av nyttjandevärden i december 2021. Vid beräkningen av nyttjandevärden för samtliga tre poster används en kassaflödesmodell där återvinningsvärdet bestäms till nuvärdet av respektive verksamhets framtida prognosticerade kassaflöden. Då investeringarna är av långsiktig karaktär har eviga kassaflöden använts vid beräkningen.

De framtida kassaflödena baseras för den finska skadeförsäkringsrörelsen och Vertikal främst på finansiella planer för åren 2022–2024, utifrån volymer, premieutveckling, kostnadsutveckling och marginaler. För efterföljande år baseras kassaflödena på successivt normaliserade resultat med en totalkostnadsprocent i intervallet 89-91 procent (89). Värderingarna baseras också på en långsiktig premietillväxttakt om 2,0 procent (2,0) och avkastning på placeringstillgångar om 2,0 procent (1,6) samt genomsnittlig vägd kapitalkostnad i intervallet 6,8–8,8 procent (6,1-8,1).

De framtida kassaflödena för Viking baseras på finansiella planer för åren 2022–2024, utifrån volymer, försäljningsutveckling, kostnadsutveckling och marginaler. För efterföljande år baseras kassaflödena på en successivt normaliserad marginal om 11-12 procent utifrån jämförbar verksamhet. Värderingen baseras också på långsiktig försäljningstillväxttakt om 2,0 procent (2,0) samt genomsnittlig vägd kapitalkostnad om 7,6 procent (7,7).

Kapitalkostnad (WACC) för samtliga poster beräknas i enlighet med Capital Asset Pricing Model (CAPM).

Andra immateriella tillgångar har till övervägande del bestått av aktiverade utgifter för utvecklingen av försäkringssystemet Waypoint. Under året har If genomfört fortsatta nedskrivningstester för att säkerställa att tillgången inte bokförs till ett värde som överstiger återvinningsvärdet. Tillgångsvärdet har därefter skrivits ned med 178 MSEK (253). Det redovisade värdet uppgår till noll och ingen aktivering sker längre av framtida utvecklingsutgifter. Även det bokförda värdet på kundrelationer hänförliga till förvärvet av Vertikal har efter nedskrivningstest skrivits ned till noll.

NOT 20 – Byggnader och mark

MSEK	2021	2020
Bokfört värde ingående balans	35	35
Försäljningar och utrangeringar	-45	-
Nettoförändringar av marknadsvärdet	18	1
Omräkningsdifferenser	1	-1
Bokfört värde utgående balans	9	35

MSEK	2021	2020
Totala hyresintäkter under räkenskapsåret	4	4
Kostnader avseende byggnader och mark		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	1	2
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	2	2

MSEK	2021	2020
Totala framtida minimihyror		
<1 år	0	2
1–5 år	-	1
> 5 år	-	-

NOT 21 – Placeringar i intresseföretag

MSEK	Land	Antal aktier	Andel % ¹⁾	Bokfört värde	
				2021	2020
CAB Group AB	Sverige	1 209	22,0	28	44
SOS International A/S	Danmark	884 950	25,8	100	138
Viking Veihjelp A/S	Danmark	2 000	50,0	0	0
Rogaland Forsikring AS ²⁾	Norge	6 530	33,0	14	14
Boalliansen AS	Norge	34 000	34,0	8	8
Digiconsept AS	Norge	68 000	34,0	14	13
Viking Assistance AS	Norge	150	50,0	6	1
Totalt				170	218

¹⁾ Samtliga intresseföretag har endast ett aktieslag, varför kapitalandel och röstandel är lika.

²⁾ Namnbyte har skett, tidigare namn var Svithun Rogaland Assuranse AS.

Förändringar i placeringar i intresseföretag

MSEK	2021	2020
Ingående balans	218	147
Investeringar och rörelseförvärv ¹⁾	41	72
Andel av intresseföretags resultat	-67	-1
Utdelning från intresseföretag	-22	-1
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag	0	0
Utgående balans	170	218

¹⁾ Avser 2021 en nyemission i SOS International A/S.

NOT 22 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

Klassificering av andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder enligt IAS 39

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

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	5	18	176	129	176	129
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Aktier och andelar	9 622	9 039	16 977	13 163	16 977	13 163
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	92 769	92 854	93 420	93 271	93 420	93 271
Totala placeringstillgångar till verkligt värde	102 396	101 911	110 573	106 563	110 573	106 563
Lånefordringar ¹⁾						
Deposits hos kreditinstitut	-	50	-	50	-	50
Övriga lån	3 078	1 661	3 079	1 666	3 078	1 661
Totala andra finansiella placeringstillgångar	105 474	103 622	113 652	108 280	113 651	108 274
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	-	9	78	446	78	446
Totala finansiella skulder till verkligt värde	-	9	78	446	78	446

¹⁾ Lånefordringar är i enlighet med IFS tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Samtliga lånefordringar klassificeras i nivå 3 och verkligt värde för dessa baseras på kassaflödesvärdering.

Klassificering av andra finansiella placeringstillgångar enligt IFRS 9

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

Då en sådan gruppering förutsätter bland annat att en bedömning av företagets kommande affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar ska förutses, har If valt att för detta ändamål utgå från att

affärsmodellen kommer att vara sådan att nästan samtliga tillgångar redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Detta utesluter inte att en annan bedömning kan komma att göras vid första tillämpningen av IFRS 9.

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

MSEK	Verkligt värde		Förändring av verkligt värde
	2021	2020	
Finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen			
Aktier och andelar	16 977	13 163	3 814
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	93 420	93 271	149
Derivatfordringar	176	129	47
Totalt	110 573	106 563	4 010
Finansiella placeringstillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Deposits hos kreditinstitut	-	50	-50
Övriga lån	3 079	1 666	1 413
Totalt	3 079	1 716	1 363
Totala finansiella placeringstillgångar	113 652	108 280	5 373

If har endast mindre innehav i finansiella placeringstillgångar 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 Ifs obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december 2021 uppdelade per typ av emittent.

MSEK Typ av emittent	Nominellt värde	%	Verkligt värde	%	Bokfört värde	%
Svenska staten	4 099	4	5 084	5	5 084	5
Svensk offentlig sektor	2 579	3	2 614	3	2 614	3
Svenska bostadsföretag	4 390	5	4 440	5	4 440	5
Svenska finansiella företag	10 495	11	10 621	11	10 621	11
Övriga svenska företag	19 488	21	19 655	21	19 655	21
Utländska stater	472	1	477	1	477	1
Utländsk offentlig sektor	3 960	4	3 981	4	3 981	4
Utländska finansiella företag	27 474	30	27 666	30	27 666	30
Övriga utländska företag	19 000	21	18 881	20	18 881	20
Totalt	91 958	100	93 420	100	93 420	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 %, 2021	26	19	22	15	13	3	2	0	2	0	100
Verkligt värde %, 2020	17	21	19	20	13	6	1	-	-	3	100

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

Derivat

MSEK Derivatfordringar	2021			2020		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Aktiederivat						
Optionskontrakt	0	0	4	0	0	4
Totalt	0	0	4	0	0	4
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	5	5	1 000	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	0	0	13	28	28	744
Terminskontrakt	170	170	20 848	101	101	18 507
Totalt	176	176	21 861	129	129	19 251
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totala derivatfordringar	176	176		129	129	
Derivatskulder						
Räntederivat						
Swappar	-	-	-	10	10	1 500
Totalt	-	-	-	10	10	1 500
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	10	10	1 500
Valutaderivat						
Optionskontrakt	-	-	-	9	9	731
Terminskontrakt	78	78	20 713	427	427	19 180
Totalt	78	78	20 713	436	436	19 911
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totala derivatskulder	78	78		446	446	

Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder värderade till verkligt värde

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

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

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

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 uppgick till 3 477 MSEK (2 490) motsvarande 3,1 procent (2,3) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde, medan överföringar från nivå 2 till nivå 1 uppgick till 5 530 (4 488) MSEK motsvarande 5,0 procent (4,2) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde.

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

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

Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder fördelade i verkligt värde-hierarki

MSEK	2021				2020			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatfordringar								
Aktiederivat	-	0	-	0	-	0	-	0
Räntederivat	-	5	-	5	-	-	-	-
Valutaderivat	-	170	-	170	-	129	-	129
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Aktier och andelar ¹⁾	16 892	19	65	16 976	13 018	-	145	13 163
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 577	38 815	28	93 420	67 843	25 413	16	93 271
Totala placeringstillgångar till verkligt värde	71 469	39 010	93	110 572	80 861	25 542	161	106 563
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	-	-	-	-	-	10	-	10
Valutaderivat	-	78	-	78	-	436	-	436
Totala finansiella skulder till verkligt värde	-	78	-	78	-	446	-	446

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 4 902 MSEK (4 193) i balanserna, varav 4 863 MSEK (4 142) är fördelat till nivå 1 och 39 MSEK (51) är fördelat till nivå 3.

Finansiella placeringstillgångar i nivå 3

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

värde. Tillgångarna redovisade i nivå 3 uppgick per den 31 december 2021 till 93 MSEK (161). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas.

MSEK 2021	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat- räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar	145	-	3	17	-105	-	4	65	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	-	0	13	-	-	1	28	-
Totalt	161	-	3	30	-105	-	5	93	-

MSEK 2020	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat- räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar	182	0	-4	6	-22	0	-16	145	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-19	0	18	0	18	-1	16	-19
Totalt	182	-19	-4	24	-23	18	-17	161	-19

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	2021		2020	
	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Aktier och andelar ¹⁾	65	-13	145	-29
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28	0	16	-3
Totalt	93	-13	161	-32

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK	2021	2020	MSEK	2021	2020
Tillgångar			Skulder		
Derivat			Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	176	129	Bruttobelopp för skulder	78	446
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	176	129	Nettobelopp i balansräkningen	78	446
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	-35	-116	Finansiella instrument	-35	-116
Erhållna kontantsäkerheter	146	11	Ställda kontantsäkerheter	63	329
Nettobelopp	287	24	Nettobelopp	105	660

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

NOT 24 – Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2021		2020	
	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	589	2 255	523	1 671
Förändring i avsättning	93	157	131	861
Omräkningsdifferenser	37	168	-65	-276
Utgående balans	719	2 581	589	2 255

I not 32 lämnas kompletterande information om återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar.

NOT 25 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2021	2020
Fordran på försäkringstagare	15 067	14 259
Fordran på försäkringsmäklare	28	24
Fordran på försäkringsföretag	93	67
Avsättning för osäkra fordringar	-80	-83
Totalt ¹⁾	15 107	14 267

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 3 MSEK (6).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordringar	15 006	182	15 188
Avsättning för osäkra fordringar	-6	-74	-80
Totalt	14 999	108	15 107

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -3 MSEK (-5).

NOT 26 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2021	2020
Fordringar på återförsäkrare	1 280	984
Avsättning för osäkra fordringar	-171	-109
Totalt ¹⁾	1 108	875

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

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordringar på återförsäkrare	1 045	235	1 280
Avsättning för osäkra fordringar	-3	-169	-171
Totalt	1 042	66	1 108

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

NOT 27 – Övriga fordringar

MSEK	2021	2020
Fordran avseende patientförsäkringspool för offentlig sektor	689	631
Övriga fordringar	224	196
Avsättningar för osäkra fordringar	-	0
Totalt ¹⁾	913	827

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 647 MSEK (582).

NOT 28 – Materiella tillgångar

	2021			2020		
MSEK	Nyttjanderätter: Byggnader	Nyttjanderätter: Fordon	Andra materiella tillgångar	Nyttjanderätter: Byggnader	Nyttjanderätter: Fordon	Andra materiella tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans	1 937	36	754	1 562	-	753
Anskaffningar	341	20	144	553	9	123
Rörelseförvärv	-	-	-	53	37	52
Försäljningar och utrangeringar	-95	-12	-123	-171	-6	-143
Omräkningsdifferenser	57	3	19	-59	-4	-31
Utgående balans	2 241	47	795	1 937	36	754
Ackumulerad av- och nedskrivning						
Ingående balans	-401	-16	-478	-226	-	-489
Årets av- och nedskrivningar	-241	-9	-110	-235	-7	-101
Rörelseförvärv	-	-	-	-9	-16	-40
Försäljningar och utrangeringar	91	8	107	55	5	130
Omräkningsdifferenser	-11	-1	-10	14	2	22
Utgående balans	-561	-19	-490	-401	-16	-478
Utgående planmässigt restvärde	1 680	28	305	1 537	20	276

Leasingavtal där If är leasetagare avser i huvudsak lokaler, bilar samt kontorsutrustning. Nyttjanderättstillgångar redovisas för leasingavtal för större kontorslokaler och fordon.

If hyr byggnader och fordon för eget bruk. Den förväntade leasingperioden varierar från 3 till 13 år för byggnader och 1 till 5 år för fordon. De flesta leasingsavtal innehåller en option att förlänga avtal vid slutet av leasingperioden. Vissa leasingavtal har en option att sägas upp före leasingperiodens slut.

Variabla leasingavgifter är kopplade till konsumentprisindex.

Kostnader för leasingavtal ej redovisade i balansräkningen uppgår till 49 MSEK (81).

Totalt kassautflöde för leasingavtal uppgår till 296 MSEK (322).

För mer information avseende leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper, not 15 Kapitalförvaltningens resultat och not 37 Övriga skulder.

NOT 29 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2021	2020
Ingående balans	1 160	1 293
Årets nettoförändring	-39	-67
Omräkningsdifferenser	41	-65
Utgående balans	1 162	1 160

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 5 408 MSEK (5 130). Posten avser periodiserade försäljningskostnader som har ett

klart samband med tecknande av försäkringsavtal. Med försäljningskostnader avses driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som varierar med och som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie, normalt ej längre tid än ett år.

NOT 30 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2021	2020
Upplupna intäkter	356	349
Förutbetalda kostnader	102	86
Totalt	458	435

NOT 31 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2021		2020	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	-	-	1 127	1 102
Förlagslån, emitterat 2016	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 2,25%	-	-	1 503	1 498
Förlagslån, emitterat 2016	500 MSEK	30 år	2,415%	-	-	498	499
Förlagslån, emitterat 2018	1 000 MSEK	evigt	3 mån STIBOR + 2,75%	992	997	998	995
Förlagslån, emitterat 2021	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 1,30%	1 485	1 493	-	-
Totalt				2 477	2 490	4 126	4 095

¹⁾ Efterställda skulder är i enlighet med Ifs tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Förlagslånet emitterat 2018 är klassificerat i nivå 1 och ett noterat pris på en aktiv marknad är tillgängligt. Förlagslånet emitterat 2021 är klassificerat i nivå 2 och verkligt värde baserar sig på noterade priser på inaktiva marknader.

Lånet om 110 MEUR emitterades 2011 med tio års fast ränta. Lånet inlöstes på första inlösendatum i december 2021 (tio år efter utgivandet). Fram till inlösen var lånet noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market). Lånet var godkänt av tillsynsmyndighet att användas för solvensändamål i If Skadeförsäkring AB (publ).

Lånet om 1 500 MSEK emitterades 2016 med rörlig ränta. Lånet inlöstes på första inlösendatum i december 2021 (fem år efter utgivandet). Fram till inlösen var lånet noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

Lånet om 500 MSEK emitterades 2016 med fem års fast ränta. Lånet inlöstes på första inlösendatum i december 2021 (fem år efter utgivandet). Fram till inlösen var lånet noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

Lånet om 1 000 MSEK emitterades 2018 med rörlig ränta. Efter fem år och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

Lånet om 1 500 MSEK emitterades 2021 med rörlig ränta. Efter fem år, dagligen i en tremånadersperiod efter de första fem åren och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

NOT 32 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

	2021		2020	
MSEK				
Förändring under perioden	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Ingående balans	22 499	66 130	22 465	69 239
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	217	-	231
Förändring i avsättningar	937	297	1 229	-473
Omräkningsdifferenser	741	1 778	-1 195	-2 867
Utgående balans	24 177	68 422	22 499	66 130

MSEK	2021	2020
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrarens andelar		
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	24 177	22 499
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	18 257	16 485
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	24 371	24 555
Avsättning för skadelivräntor	23 556	22 946
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 238	2 144
Totalt	92 599	88 629
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	719	589
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	2 083	1 798
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	482	440
Avsättning för skadelivräntor	15	17
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Totalt	3 299	2 844
Försäkringstekniska avsättningar, f e r		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	23 458	21 910
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	16 174	14 687
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	23 889	24 115
Avsättning för skadelivräntor	23 541	22 929
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 238	2 144
Totalt	89 300	85 785

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

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

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk

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

Avsättning för oreglerade skador

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

Avsättningen för oreglerade skador är beräknad med hjälp av statistiska metoder och/eller genom individuell bedömning av enskilda skador. Vanligtvis uppskattas kostnaden för 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. Avsättningar för skadelivräntorna är diskonterade i enlighet med gällande praxis och med hänsyn till inflation och dödlighet.

Metodbeskrivning

If använder flera statistiska metoder för att beräkna den skadekostnad som If ska ersätta försäkringstagaren.

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

Antaganden och dess känslighet

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

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

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

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

Inflation

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

En stor del av skadekostnaden inom den obligatoriska försäkringen består av ersättning för inkomstförlust, vilket i lagstiftningen vanligen kopplas till ett fördefinierat index för värdesäkring av ersättningen. I Finland betalas ersättningen ut i form av skadelivräntor och värdesäkring hanteras utanför balansräkningen i ett icke fonderat pool-system. Det begränsar inflationsrisken. I Sverige betalas ersättningen också 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 upphävd 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.

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för lfs skadelivräntor.

Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land för länder med väsentliga skadelivränteportföljer:

MSEK	2021	2020
Danmark		
Avsättning för skadelivräntor	1 659	1 493
IBNR	44	N/A
Diskonteringsränta	0,26%	0,15%
Finland		
Avsättning för skadelivräntor	15 863	16 037
IBNR	2 586	2 388
Diskonteringsränta	0,75%	0,75%
Sverige		
Avsättning för skadelivräntor	5 465	5 014
IBNR	863	N/A
Diskonteringsränta	1,42%	1,01%

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se not 5 Risker och riskhantering.

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. Under 2021 ändrade If dödlighetsmodellen i alla länder förutom Finland från traditionella Gompertz-Makeham modeller till Lee-Miller modeller (detta var sedan tidigare implementerat i Finland). Fördelen är främst att medan traditionella dödlighetsmodeller använder en statisk dödlighetsmodell, så tar moderna modeller som Lee-Miller hänsyn till förväntad förbättring av befolkningsdödligheten. Den nya dödlighetsmodellen ökade skadelivräntereserven med omkring 700 MSEK varav 600 MSEK i Sverige.

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 har 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 där If bedömer att det finns en risk för en negativ och prejudicerande dom, anpassas avsättningarna för likartade skadeärenden.

Förändringar under 2021

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade ökningen av skadereserven under året uppgår till 2 292 MSEK. Effekter från valutaförändringar utgör en ökning med 1 778 MSEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto ökat med 514 MSEK. Ändrade dödlighetsmodeller ökade reserven för skadelivräntor med omkring 700 MSEK. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt:

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med 466 MSEK. Den största förändringen var i reserver för Trafikförsäkring som minskade med nästan 1 400 MSEK. Reserverna för Egendomsförsäkring ökade med över 600 MSEK medan reserverna för Ansvarsförsäkring och Olycksfallsförsäkring båda ökade med 300 MSEK. Reserverna för Sjöfarts-, luftfarts- och transportförsäkring minskade med nästan 300 MSEK.
- Skadereserven i den norska verksamheten ökade med 696 MSEK. Reserver för Egendomsförsäkring ökade med ca 300 MSEK, medan reserver för Ansvarsförsäkring ökade med nästan 400 MSEK.
- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med 270 MSEK, till största delen hänförlig till Arbetsskadeförsäkring och Egendomsförsäkring.
- Skadereserven i den finska verksamheten minskade med 28 MSEK. Reserver för Arbetsskadeförsäkring minskade med över 300 MSEK medan reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med över 100 MSEK och reserver för Egendomsförsäkring ökade med nästan 200 MSEK.
- Skadereserven i de Baltiska länderna ökade med 42 MSEK främst hänförlig till ökade reserver för Motorförsäkring.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven ökade med 325 MSEK. Rensat för valutaeffekter var ökningen på totalen 157 MSEK. Återförsäkrarnas andel av reserverna ökade främst inom Egendomsförsäkring medan reserverna för Sjöfarts-, luftfarts- och transportförsäkring minskade.

Speciella händelser

Årets utfall för storskador var avsevärd sämre än förväntat på totalnivå. Den största enskilda skadan under 2021 var en brand på en fabrik i Tennessee uppskattad till ca 700 MSEK.

Skadekostnadsutveckling

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på lfs förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2012-2021 före och efter återförsäkring. För skadeåren 2010 och tidigare är informationen aggregerad till en kolumn och inkluderar endast betalningar gjorda efter 2002, dvs. startpunkten är utgående skadereserv för år 2002 samt de kompletta skadeåren 2003-2011.

I den övre delen av tabellen ser man hur skattningen av den totala skadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis. Den nedre delen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen. Eftersom If har verksamhet i olika länder är portföljen exponerad mot flera valutor. För att justera för valutaeffekter är den lokala rapporteringsvalutan omräknad med balanskursen per den 31 december 2021. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eller med resultaträkningen eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser.

MSEK Skadekostnad – före avgiven återförsäkring Skadeår	2011 och tidigare år	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	270 824	28 535	27 556	27 355	27 614	28 052	28 436	29 920	31 174	32 828	32 535	
ett år senare	269 583	28 412	27 818	27 281	27 795	28 390	28 827	30 968	31 652	33 234		
två år senare	269 107	28 564	27 835	27 354	27 674	28 376	28 770	31 287	31 818			
tre år senare	268 531	28 469	27 886	27 476	27 423	27 963	28 815	31 461				
fyra år senare	269 433	28 162	27 944	27 532	27 159	27 844	28 546					
fem år senare	268 161	27 827	27 820	27 224	27 117	27 967						
sex år senare	267 349	27 635	27 698	26 947	26 957							
sju år senare	265 604	27 483	27 538	26 831								
åtta år senare	264 191	27 352	27 447									
nio år senare	262 190	27 253										
tio år senare	260 602											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	260 602	27 253	27 447	26 831	26 957	27 967	28 546	31 461	31 818	33 234	32 535	
Totalt utbetalt	235 567	25 808	25 569	24 976	24 986	25 597	25 939	27 891	27 794	25 899	18 439	
Avsättning upptagen i balansräkningen	25 034	1 445	1 878	1 855	1 971	2 370	2 608	3 569	4 024	7 335	14 095	66 184
varav skadelivräntor	17 378	764	816	770	728	646	654	887	505	328	81	23 556
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 238
Total avsättning upptagen i balansräkningen												68 422

MSEK Skadekostnad – efter avgiven återförsäkring Skadeår	2011 och tidigare år	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	255 294	26 634	27 076	26 974	27 163	27 465	27 830	29 366	30 533	30 858	31 187	
ett år senare	254 098	26 486	27 340	26 865	27 309	27 565	28 268	30 227	30 897	31 052		
två år senare	253 583	26 635	27 375	26 783	27 155	27 532	28 168	30 535	31 024			
tre år senare	253 230	26 646	27 439	26 897	26 997	27 216	28 209	30 729				
fyra år senare	253 994	26 391	27 467	26 908	26 710	27 096	27 949					
fem år senare	252 754	26 058	27 357	26 572	26 664	27 164						
sex år senare	251 975	25 897	27 222	26 299	26 510							
sju år senare	250 244	25 746	27 056	26 175								
åtta år senare	248 726	25 617	26 979									
nio år senare	246 757	25 518										
tio år senare	245 342											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	245 342	25 518	26 979	26 175	26 510	27 164	27 949	30 729	31 024	31 052	31 187	
Totalt utbetalt	220 524	24 083	25 142	24 377	24 589	25 001	25 430	27 245	27 181	24 699	17 756	
Avsättning upptagen i balansräkningen	24 818	1 435	1 837	1 798	1 922	2 163	2 520	3 484	3 843	6 353	13 431	63 604
varav skadelivräntor	17 363	764	816	770	728	646	654	887	505	328	81	23 541
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 238
Total avsättning upptagen i balansräkningen												65 841

Kommentarer

If hade under 2021 ett återförsäkringsskydd med ett självbehåll på 250 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringsskydd.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 23 541 MSEK avser således 17 363 MSEK årgång 2011 och tidigare.

NOT 33 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Förändring p.g.a förvärv/avyttring	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2021						
Uppskjuten skattefordran						
Övriga avsättningar	252	-26	2	-151	-	77
Goodwill ¹⁾	86	-	0	-	-	86
Underavskrivningar	2	-1	-	0	-	1
Underskottsavdrag ²⁾	28	-13	1	-1	-	16
Övriga temporära skillnader	15	6	0	1	-	24
Total uppskjuten skattefordran	383	-34	4	-150	-	203
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-166					-158
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	217					45
Uppskjuten skatteskuld						
Säkerhetsreserver och liknande reserver	1 681	-8	46	-	-	1 718
Placeringsstillgångar till verkligt värde	939	-1	2	753	-	1 693
Varumärke och kundrelationer	46	-19	3	-	-	30
Övriga temporära skillnader	322	3	7	-	-	332
Total uppskjuten skatteskuld	2 988	-26	58	753	-	3 773
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-166					-158
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	2 822					3 614
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen		-8				

¹⁾ Posten Goodwill avser möjligheten till skattemässigt avdrag på förvärvad goodwill i If Skadeförsäkring AB (publ).

²⁾ Vid utgången av 2021 hade Viking Assistance Group AS med dotterbolag underskott om 148 MSEK, främst i Norge, Sverige och Danmark, samtliga utan tidsbegränsning. Uppskjuten skattefordran avseende underskott redovisas till cirka 50%.

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Förändring p.g.a förvärv/avyttring	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2020						
Uppskjuten skattefordran						
Övriga avsättningar	275	-15	-3	-7	3	252
Goodwill ¹⁾	89	-3	0	0	-	86
Underavskrivningar	2	-1	-	1	-	2
Underskottsavdrag ²⁾	-	12	-2	-	19	28
Övriga temporära skillnader	12	-3	-1	0	8	15
Total uppskjuten skattefordran	377	-11	-6	-6	29	383
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-174					-166
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	203					217
Uppskjuten skatteskuld						
Säkerhetsreserver och liknande reserver	1 751	-2	-68	-	-	1 681
Placeringsstillgångar till verkligt värde	998	-3	-3	-52	-	939
Varumärke och kundrelationer	18	-6	-5	-	39	46
Övriga temporära skillnader	337	-6	-15	-	6	322
Total uppskjuten skatteskuld	3 104	-18	-92	-52	45	2 988
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-174					-166
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	2 931					2 822
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen		7				

¹⁾ Posten Goodwill avser möjligheten till skattemässigt avdrag på förvärvad goodwill i If Skadeförsäkring AB (publ).

²⁾ Vid utgången av 2020 hade Viking Assistance Group AS med dotterbolag underskott om 177 MSEK, främst i Norge, Sverige och Danmark, samtliga utan tidsbegränsning. Skattefordran avseende underskott redovisas till cirka 75%.

NOT 34 – Avsättning för pensioner och liknande åtaganden

MSEK	2021	2020
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter m.m.	3 012	3 382
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 745	2 402
Nettoförpliktelse i balansräkningen	267	980

If tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda (utgiven 2011) och redovisar förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige och Norge. Övriga i koncernen förekommande pensionsplaner har antingen klassificerats som avgiftsbestämda eller klassificerats som förmånsbestämda men redovisats som avgiftsbestämda då If saknar tillräcklig information för att redovisa dem som förmånsbestämda eller då de bedömts som oväsentliga.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar If fastställda premier och har inga ytterligare åtaganden efter att dessa premier betalats. Pensionskostnaden för avgiftsbestämda planer motsvarar de premier som betalas för räkenskapsåret.

Den huvudsakliga svenska förmånsbestämda pensionsplanen, FTP2, omfattar flera arbetsgivare och är stängd för nyanställda som är födda 1972 eller senare. Den huvudsakliga norska förmånsbestämda pensionsplanen omfattar enbart aktiva personer anställda före 2006 och födda 1957 och tidigare.

De pensionsförmåner som omfattas är för båda länderna ålderspension och efterlevandepension. Gemensamt för de förmånsbestämda pensionsplanerna är att de anställda och efterlevande som omfattas av planerna har rätt till en garanterad pension som beror på de anställdas tjänstgöringstid och pensionsmedförande lön vid pensionstillfället. Den dominerande förmånen är ålderspension och avser framförallt livsvarig pension efter förväntad pensionsålder.

Anställda i Norge som är födda 1957 och tidigare och som var anställda inom If 2013 är berättigade till förtida ålderspension. Pensionsålder vid förtida pension är normalt 65 år. Vid full tjänstgöringstid utgör den förtida pensionen 70 procent av den pensionsmedförande lönen.

Förväntad pensionsålder vid livsvarig pension är för Sverige 65 år och för Norge 67 år. I Sverige utgör livsvarig ålderspension vid full tjänstgöringstid 10 procent av den pensionsmedförande lönen mellan 0 och 7,5 inkomstbasbelopp, 65 procent på lön mellan 7,5 och 20 inkomstbasbelopp samt 32,5 procent mellan 20 och 30 inkomstbasbelopp. I Norge utgör livsvarig ålderspension vid full tjänstgöring 70 procent av den pensionsmedförande lönen upp till 12 norska basbelopp tillsammans med estimerad lagstadgad ålderspension. Fribrev och/eller pensionsutbetalningar från de svenska planerna räknas normalt upp motsvarande förändringen av konsumentprisindex. Dock finns det inte någon avtalad värdesäkring och framtida tillägg utöver avtalad pensionsförmån kan såväl öka som minska. If har inte något ansvar för indexering av fribrev och/eller pensionsutbetalningar från de norska försäkrade planerna.

Pensionerna är huvudsakligen finansierade genom försäkring där försäkringsgivarna fastställer premierna och utbetalar förmånerna. Ifs åtagande fullgörs primärt genom att premierna betalas. I händelse av att tillgångarna som är hänförliga till pensionsförmånerna inte är tillräckliga för att försäkringsgivarna ska kunna uppfylla de garanterade pensionsförmånerna kan If vara tvunget

att betala kompletterande försäkringspremier eller på annat sätt säkerställa pensionsåtagandena. Givet försäkringsgivarnas höga konsolideringsgrad är risken att If ska vara tvunget att vidta sådana åtgärder låg. Utöver försäkrade pensionsplaner finns i Norge även ofonderade pensionsförmåner för vilka If ansvarar för de löpande utbetalningarna.

För de försäkrade pensionsförmånerna förvaltas det hänförliga kapitalet som en del i försäkringsgivarnas förvaltningsportföljer. Nya och befintliga tillgångsslag utvärderas kontinuerligt för att diversifiera tillgångsportföljerna i syfte att optimera förväntad riskjusterad avkastning. Eventuellt överskott som uppstår vid förvaltningen av tillgångarna tillfaller normalt If och/eller de försäkrade och någon överföring av tillgångsvärden sker inte till övriga försäkringskollektiv.

Ansvaret för övervakning av pensionsplanerna inklusive investeringsbeslut och tillskott ligger gemensamt på försäkringsgivarna och If. Pensionsplanerna är i stort utsatta för likartade väsentliga risker avseende förmånernas slutliga belopp, de anställdas livslängd, investeringsrisk i plantillgångarna samt att val av diskonteringsränta påverkar värderingen i redovisningen.

Vid tillämpningen av IAS 19 beräknas pensionsförpliktelserna samt den på räkenskapsperioden hänförliga pensionskostnaden enligt Projected Unit Credit metoden. Beräkningen av pensionsförpliktelser baseras på framtida förväntade pensionsutbetalningar och inkluderar årligt uppdaterade antaganden om lönetillväxt, inflation, dödlighet och personalomsättning. De förväntade pensionsutbetalningarna diskonteras sedan till nuvärde med en diskonteringsränta som fastställs utifrån företagsobligationer, inklusive säkerställda bostadsobligationer, utgivna i lokal valuta och med kreditbetyg AAA och AA per mitten av december. De valda diskonteringsräntorna i Sverige och Norge beaktar durationen på bolagets pensionsförpliktelser i respektive land. Efter avräkning för förvaltningstillgångar redovisas i balansräkningen en nettotillgång eller en nettoskuld.

I följande tabeller redovisas några väsentliga antaganden, specificeringar av pensionskostnader, tillgångar och skulder samt en känslighetsanalys som visar den potentiella effekten på förpliktelserna av rimliga ändringar av dessa antaganden per utgången av räkenskapsåret. Redovisade belopp har angivits inklusive särskild löneskatt i Sverige (24,26 procent) och motsvarande avgift i Norge (14,1-19,1 procent).

MSEK	2021			2020		
	Sverige	Norge	Totalt	Sverige	Norge	Totalt
Fördelning per land						
Resultaträkningen och övrigt totalresultat						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	62	9	70	71	13	84
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	-	-	-	-	-	-
Totala kostnader/intäkter, förmånsbestämda pensioner i tekniskt resultat	62	9	70	71	13	84
Räntekostnad, nettopensionsskuld	8	5	13	10	5	16
Omvärderingar av nettopensionsskulden, redovisad i övrigt totalresultat	-743	-2	-745	-81	83	2
Netto kostnader (intäkter), förmånsbestämda pensioner i totalresultatet	-674	12	-662	1	102	103
Tillkommer avgiftsbestämda pensionsförmåner, exkl. soc avg			555			534
Balansräkningen						
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter m.m.	2 516	496	3 012	2 842	540	3 382
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 561	184	2 745	2 180	222	2 402
Nettoförpliktelse (nettotillgång) i balansräkningen	-44	311	267	663	318	980
Specifikation per tillgångsslag ¹⁾						
Obligationer	41%	55%		45%	42%	
Aktier	27%	12%		23%	7%	
Fastigheter	9%	13%		10%	16%	
Övrigt	23%	20%		22%	35%	
Väsentliga aktuariella antaganden, m.m. ¹⁾						
Diskonteringsränta	1,75%	2,00%		1,25%	1,75%	
Lönetillväxt	2,50%	3,00%		2,50%	3,00%	
Prisinflation	1,75%	2,00%		1,75%	2,00%	
Livslängdstabell	DUS14	K2013		DUS14	K2013	
Pensionsförpliktelsernas genomsnittliga löptid	20 år	12 år		21 år	13 år	
Förväntade inbetalningar till de förmånsbestämda pensionsplanerna under 2022 respektive 2021	73	8		79	10	
Känslighetsanalys ¹⁾						
Diskonteringsränta, +0,50%	-296	-26	-323	-338	-31	-369
Diskonteringsränta, -0,50%	340	29	369	390	35	425
Lönetillväxt, +0,25%	80	1	82	93	2	95
Lönetillväxt, -0,25%	-74	-1	-75	-85	-2	-87
Förväntad livslängd, +1 år	122	13	135	138	15	152

¹⁾ Uppgifterna för Specifikation per tillgångsslag, Väsentliga aktuariella antaganden, m.m. samt Känslighetsanalys är exklusive förmånsbestämda planer i det norska dotterbolaget Viking Assistance Group AS uppgående till en nettoförpliktelse om 12 (9) MSEK.

MSEK	Säkerställda planer		Ej säkerställda planer	
	2021	2020	2021	2020
Fördelning av förpliktelser på säkerställda och icke säkerställda pensionsplaner				
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter m.m.	2 704	3 091	308	291
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 745	2 402	-	-
Nettoförpliktelse (nettotillgång) i balansräkningen	-41	689	308	291

MSEK		
Specifikation av förändringen i pensionsförpliktelser		
	2021	2020
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser vid årets början, exkl. sociala avgifter m.m.	3 194	3 249
Årets intjäning	57	66
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	-	-
Räntekostnader	42	53
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende finansiella antaganden	-283	48
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende demografiska antaganden	-	-
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende erfarenhetsbaserade justeringar	39	-55
Omräkningsdifferenser på utländska planer	32	-52
Utbetalda pensioner	-134	-138
Rörelseförvärv	-	23
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser vid årets slut, exkl. sociala avgifter m.m.	2 947	3 194
Sociala avgifter m.m.	64	188
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser vid årets slut, inkl. sociala avgifter m.m.	3 012	3 382

MSEK		
Specifikation av förändringen i pensionstillgångar		
	2021	2020
Placeringar i pensionstillgångar vid årets början	2 402	2 412
Ränteintäkter	32	39
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt	356	-15
Inbetalda premier	75	116
Omräkningsdifferenser på utländska planer	14	-29
Utbetalda pensioner	-134	-138
Rörelseförvärv	-	15
Placeringar i pensionstillgångar vid årets slut	2 745	2 402

NOT 35 – Övriga avsättningar

MSEK		
Förändring av övriga avsättningar		
	2021	2020
Ingående balans	197	204
Utnyttjade avsättningar under räkenskapsåret	-57	-53
Outnyttjade avsättningar reverserade under räkenskapsåret	-96	-1
Avsättningar under räkenskapsåret	51	49
Omräkningsdifferenser	2	-3
Utgående balans ¹⁾	97	197

¹⁾ Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen 49 MSEK (134).

Övriga avsättningar omfattar medel reserverade för framtida utgifter hänförliga till tidigare genomförda samt beslutade organisationsförändringar med 38 MSEK (72). Utveckling av effektivare processer inom administration och skadereglering och strukturella förändringar i distributionskanaler medför krav på organisatoriska förändringar inom samtliga affärsområden. Förutom reserveringar hänförliga till omstruktureringar omfattar posten arbetsgivaravgifter reserverade för åtaganden hänförliga till kapitalförsäkringar med 39 MSEK (35) och avsättningar för legala tvister och andra osäkra förpliktelser med 20 MSEK (89).

NOT 36 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK		
	2021	2020
Skulder till försäkringstagare	1 462	1 880
Skulder till försäkringsmäklare	79	78
Skulder till försäkringsföretag	7	9
Totalt¹⁾	1 548	1 967

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

NOT 37 – Övriga skulder

MSEK	2021	2020
Premieskatt	1 900	1 669
Leasingskulder	1 710	1 540
Aktuella skatteskulder	843	871
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	678	627
Övrigt	329	354
Lån från kreditinstitut	305	284
Säkerheter och fondlikvidskulder	278	111
Källskatt	126	115
Leverantörsskulder	112	117
Övriga skatter	100	78
Totalt¹⁾	6 380	5 766

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader MSEK 2 372 (2 202)

För mer information avseende leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper, not 15 Kapitalförvaltningens resultat och not 28 Materiella tillgångar.

NOT 38 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2021	2020
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	3	10
Upplupna räntekostnader, övrigt	-	2
Övriga upplupna kostnader	1 835	1 759
Förutbetalda intäkter	175	174
Totalt	2 013	1 946

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 39 – Ställda säkerheter

MSEK		
Panter och jämförbara säkerheter för egna skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
	2021	2020
Andra finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	4 309	2 525
Säkerheter ställda för derivathandel	101	102
Totalt	4 410	2 627
Aktier i dotterbolag		
Säkerheter för lån	968	874
Kassa och bank		
Säkerheter ställda för derivathandel	20	30
Övriga säkerheter	5	13
Totalt	26	42
Totalt	5 404	3 543

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

MSEK		
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
	2021	2020
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	106 211	101 849
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-70 065	-70 511
Överskott av registerförda tillgångar	36 146	31 338

NOT 40 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK		
	2021	2020
Borgens- och garantiförbindelser	19	21
Andra åtaganden	50	46
Totalt	69	66

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

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen med effekt från 1 mars 1999, ställde If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämnade 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 och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Försäkring AS, i vilka Skandia och Trygg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Skandia och Vesta Försäkring 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.

Med avseende på vissa IT-system som If använder gemensamt med Sampo-koncernen, har If Skadeförsäkring Holding åtagit sig att ersätta Sampo Abp för eventuella kostnader orsakade av If som Sampo Abp kan ådra sig mot ägarna av IT-systemen.

If Skadeförsäkring AB (publ) har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 31 MSEK, motsvarande det högsta belopp bolaget åtagit sig att investera i fonderna. Belopp kan komma att utnyttjas under åtagandena över en flerårsperiod i takt med att fonderna gör investeringar.

NOT 41 – Specifikationer till rapport över kassaflöden

MSEK	Efterställda skulder		Obligationslån och lån från kreditinstitut		Leasingskulder	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ingående balans	4 095	4 134	284	-	1 540	1 297
Ej kassaflödespåverkande - förvärv	-	-	-	812	-	68
Kassaflödespåverkande - upptagning	1 491	-	-	285	-	-
Kassaflödespåverkande - återbetalning	-3 128	-	-	-794	-231	-222
Kassaflödespåverkande - betalda räntor	-155	-145	-7	-16	-16	-17
Ej kassaflödespåverkande - omräkningsdifferens	32	-46	20	-34	49	-47
Ej kassaflödespåverkande - nya leasingavtal och modifieringar	-	-	-	-	352	443
Ej kassaflödespåverkande - räntekostnader	155	152	8	31	16	19
Utgående balans	2 490	4 095	305	284	1 710	1 540

NOT 42 – Händelser efter balansdagen

I februari 2022 angrep Ryssland Ukraina, vilket har förändrat det politiska läget i Europa på ett dramatiskt sätt och bidragit till stor osäkerhet på finansmarknaderna. If har implementerat beslutade sanktioner och följer händelseutvecklingen noga. Berörd försäkrings-exponering bedöms vara låg och den finansiella turbulensen kan hanteras med en fortsatt god solvenssituation.

NOT 1 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2021	Varav kvinnor %	2020	Varav kvinnor %
Norge	3	0	2	0
Sverige	4	0	4	0
Totalt	7	0	6	0

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2021	2020
Styrelsen	0 %	0 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %

NOT 2 – Löner och övriga ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

MSEK	2021	2020
Löner och ersättningar	79	28
Pensionskostnader	17	7
Sociala avgifter	19	9
Totalt	115	44

MSEK	2021	2020
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾	2021	2020
Fast ersättning och förmåner	20	18
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	48	10
Totalt	68	28

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses styrelseledamöter, VD och ledamöter i If-koncernens ledning anställda i If Skadeförsäkring Holding AB (publ).

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Summa
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2021						
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud	5 787	3 648	10 866	43	1 877	22 221
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	13 282	5 364	37 593	465	13 367	70 071
Totalt	19 069	9 012	48 459	508	15 244	92 292

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Summa
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2020						
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud	5 499	2 662	648	32	1 567	10 408
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	12 296	5 103	2 079	392	5 800	25 670
Totalt	17 795	7 765	2 727	424	7 367	36 078

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

Långsiktiga incitamentsprogram

Avstämning av utestående antal kontantreglerade andelar	2021	2020
Utestående vid periodens början	878 900	-
Tilldelade under perioden	-	560 000
Flyttade under perioden	188 900	447 000
Förverkade under perioden	-	-
Utbetalade under perioden	-199 900	-
Förfallna under perioden	-	-128 100
Utestående vid periodens utgång	867 900	878 900

	2021-12-31			2020-12-31		
kSEK	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utestående andelar och värden						
Verkställande direktören Morten Thorsrud	194 450	52 113	10 017	238 900	59 272	2 930
Övrig koncernledning (5 personer)	529 000	141 361	26 802	640 000	158 105	7 544
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	144 450	38 941	7 948	-	-	-
Totalt	867 900	232 416	44 767	878 900	217 378	10 474

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 48,5 MSEK (2,7).

NOT 3 – Intäkter från intresseföretag

MSEK	2021	2020
Utdelning	22	1
Totalt	22	1

NOT 4 – Ränteintäkter och liknande resultatposter

MSEK	2021	2020
Ränteintäkter, koncernföretag	14	8
Övriga ränteintäkter	20	27
Övrigt	8	3
Totalt	42	38

NOT 5 – Räntekostnader och liknande resultatposter

MSEK	2021	2020
Räntekostnader, koncernföretag	0	-4
Övriga räntekostnader	-107	-87
Övrigt	-7	-19
Totalt	-114	-110

NOT 6 – Skatt

MSEK	2021	2020
Aktuell skatt	-10	-4
Uppskjuten skatt	3	2
Total skatt i resultaträkningen	-7	-1

MSEK	2021	2020
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	5 863	7 229
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6% (21,4)	-1 208	-1 547
Ej skattepliktig utdelning från dotterbolag, intresseföretag och andra innehav	1 219	1 558
Övriga permanenta skillnader, netto	-15	-12
Ej avräkningsbar utländsk skatt	-4	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	-
Ändrade skattesatser	-	0
Redovisad skatt i resultaträkningen	-7	-1

NOT 7 – Aktier i koncernföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde MSEK	
				2021	2020
If Skadeförsäkring AB (publ), org.nr 516401-8102	Sverige	1 044 306	100	16 515	16 515
If Livförsäkring AB, org.nr 516406-0252	Sverige	10 000	100	73	73
If Services AB, org.nr 559058-0824	Sverige	50 000	100	7	7
Nordisk Hälsoassistans AB, org.nr 556691-1094	Sverige	1 000	100	1	1
If IT Services A/S	Danmark	501	100	1	1
Vertikal Helseassistanse AS	Norge	957 731	100	342	342
Viking Assistance Group AS	Norge	820 378	100	918	918
If P&C Insurance AS	Estland	6 391 165	100	442	442
Totalt				18 299	18 299

NOT 8 – Aktier i intresseföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2021	2020
CAB Group AB, org.nr 556131-2223	Sverige	1 209	22,0	7	7
SOS International A/S ¹⁾	Danmark	359 900	10,5	96	80
Rogaland Forsikring AS ²⁾	Norge	6 530	33,0	13	13
Boalliansen AS	Norge	34 000	34,0	7	7
Digiconcept AS	Norge	68 000	34,0	14	14
Totalt				137	120

¹⁾ Förutom innehavet i If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) 525 050 aktier, motsvarande 15,3 procent.

²⁾ Namnbyte har skett, tidigare namn var Svithun Rogaland Assurance AS.

NOT 9 – Obligationer

Specifikation av kortfristiga placeringar

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Aktier och andelar	7	-	7	-	7	-
Obligationer	1 394	2 456	1 405	2 472	1 405	2 472
Total	1 401	2 456	1 412	2 472	1 412	2 472

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Nedan visas obligationer och andra räntebärande värdepapper uppdelade per typ av emittent.

MSEK Typ av emittent	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Svensk offentlig sektor	187	600	189	609	189	609
Svenska finansiella företag	274	316	277	320	277	320
Övriga svenska företag	753	1 318	760	1 325	760	1 325
Utländska finansiella företag	20	62	20	62	20	62
Övriga utländska företag	159	159	159	155	159	155
Totalt	1 393	2 455	1 405	2 472	1 405	2 472

Räntekänsligheten, mätt som effekten på det orealiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet, uppgick per den 31 december 2021 till -8 MSEK (-24).

Kortfristiga placeringar värderade till verkligt värde

Inom If Sakförsäkring Holding AB (publ) 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 Holding huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel med priser från Bloomberg. Senaste köpkurs används för noterade räntebärande värdepapper.

Bolagets 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 marknadsförutsättningarna 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 räntebärande instrument där det finns noterade priser i en aktiv marknad vid värderingstillfället.

Durationen för portföljen uppgick till 0,2 (1,0) vid utgången av år 2021.

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.

Instrument som värderas i nivå 2 omfattar räntebärande tillgångar där marknaden inte bedöms tillräckligt aktiv.

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 uppgick till 8 MSEK (40) motsvarande 0,6 procent (1,6) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde, medan överföringar från nivå 2 till nivå 1 uppgick till 366 (-) MSEK motsvarande 25,6 procent (-) av den utestående balansen för finansiella placerings-tillgångar värderade till verkligt värde.

Nivå 3 - Finansiella tillgångar och skulder som handlas på en illikvid marknad, med icke observerbara priser eller indikationer på handels-nivåer 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.

Kortfristiga placeringar fördelade i verkligt värde-hierarki

MSEK	2021				2020			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Aktier och andelar	-	-	7	7	-	-	-	-
Obligationer	1 184	220	-	1 405	1 472	1 000	-	2 472
Totalt	1 184	220	7	1 412	1 472	1 000	-	2 472

NOT 10 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2021		2020	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2016	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 2,25%	-	-	1 503	1 498
Förlagslån, emitterat 2016	500 MSEK	30 år	2,415%	-	-	498	499
Förlagslån, emitterat 2018	1 000 MSEK	evigt	3 mån STIBOR + 2,75%	992	997	998	995
Förlagslån, emitterat 2021	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 1,30%	1 485	1 493	-	-
Totalt				2 477	2 490	2 999	2 993

¹⁾ Efterställda skulder är i enlighet med IFS tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Förlagslånet emitterat 2018 är klassificerat i nivå 1 och ett noterat pris på en aktiv marknad är tillgängligt. Förlagslånet emitterat 2021 är klassificerat i nivå 2 och verkliga värden baserar sig på noterade priser på inaktiva marknader.

Lånet om 1 500 MSEK emitterades 2016 med rörlig ränta. Lånet inlöstes på första inlösensdatum i december 2021 (fem år efter utgivandet). Fram till inlösen var lånet noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

Lånet om 500 MSEK emitterades 2016 med fem års fast ränta. Lånet inlöstes på första inlösendatum i december 2021 (fem år efter utgivandet). Fram till inlösen var lånet noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

Lånet om 1 000 MSEK emitterades 2018 med rörlig ränta. Efter fem år och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

Lånet om 1 500 MSEK emitterades 2021 med rörlig ränta. Efter fem år, dagligen i en tremånadersperiod efter de första fem åren och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

NOT 11 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2021				
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	4	3	0	8
Total uppskjuten skattefordran	4	3	0	8
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-3			-2
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	1			5
Uppskjuten skatteskuld				
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	3	-	-1	2
Total uppskjuten skatteskuld	3	-	-1	2
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-3			-2
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	-			-
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen		3		

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2020				
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	2	2	0	4
Total uppskjuten skattefordran	2	2	0	4
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-2			-3
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-			1
Uppskjuten skatteskuld				
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	3	-	0	3
Total uppskjuten skatteskuld	3	-	0	3
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-2			-3
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	1			-
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen		2		

NOT 12 – Ställda säkerheter

MSEK	2021	2020
Panter och jämförliga säkerheter för skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
Aktier i dotterbolag		
Säkerheter för lån	918	918
<i>varav för koncernbolags räkning</i>	<i>918</i>	<i>918</i>

NOT 13 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2021	2020
Borgens- och garantiförbindelser	-	-
<i>varav för koncernbolags räkning</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen med effekt från 1 mars 1999 ställde If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring 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.

NOT 14 – Förslag till vinstdisposition

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

SEK	
Årets vinst	5 856 277 816
Balanserad vinst	8 522 457 969
Fond för verkligt värde	8 771 119
14 387 506 904	

If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Forsikring AS i vilka Skandia och Trygg-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.

Med avseende på vissa IT-system som If använder gemensamt med Sampo-koncernen, har If Skadeförsäkring Holding åtagit sig att ersätta Sampo Abp för eventuella kostnader orsakade av If som Sampo Abp kan ådra sig mot ägarna av IT-systemen.

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Till aktieägaren utdelas	-
Balanseras i ny räkning	14 378 735 785
Redovisas som Fond för verkligt värde	8 771 119
14 387 506 904	

Underskrifter

Vi försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med av EU antagna internationella redovisningsstandarder och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 10 mars 2022

Torbjörn Magnusson
Styrelseordförande

Knut Arne Alsaker
Styrelseledamot

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot

Morten Thorsrud
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 10 mars 2022

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org nr 556241-7559

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-7. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-83 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse 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 moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 4 mars 2021 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Särskilt betydelsefulla områden

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

Avsättning för oreglerade skador

Koncernens avsättning för oreglerade skador, före avgiven återförsäkring, uppgår till 68 422 MSEK per 31 december 2021.

Koncernens 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 uppskattningarna av oreglerade skador bygger på och not 5 behandlar koncernens exponering för och hantering av försäkringsriskerna kopplade till avsättningen för oreglerade skador. I not 32 beskrivs vidare de metoder som koncernen 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 bedömningar bedöms området vara av särskild betydelse i vår revision.

Vi har involverat aktuariesspecialister 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 tillämpade metoder och antaganden, försäkringsrisker och skadeutveckling, kopplat till avsättningen för oreglerade skador är rättvisande och fullständiga utifrån gällande redovisningsregler.

Värdering av finansiella placeringstillgångar i nivå 2 och 3 till verkligt värde

Koncernens finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde i enlighet med principerna i IFRS 13 uppgår till 110 572 MSEK per 31 december 2021.

Risken i samband med värdering av placeringstillgångar till verkligt värde är huvudsakligen hänförlig till instrument där noterade priser på en aktiv marknad saknas (nivå 2) och/eller inte kan härledas från observerbara marknadsdata (nivå 3) via en etablerad värderingsteknik, vilket kräver uppskattningar av företagsledningen främst rörande val av indata och värderingsmodell.

I not 22 framgår att det verkliga värdet av finansiella placerings-tillgångar i nivå 2 uppgår till 39 010 MSEK, varav 38 815 MSEK utgörs av obligationer och andra räntebärande instrument per 31 december 2021. I not 22 framgår även att det verkliga värdet av finansiella placeringstillgångar i nivå 3 uppgår till 93 MSEK per 31 december 2021.

I not 1 och not 2 framgår redovisningsprinciper samt de väsentliga uppskattningar och bedömningar som beaktats i samband med värderingen till verkligt värde och i not 5 behandlas koncernens risker och riskhantering kopplat till finansiella placeringstillgångar.

I not 22 beskrivs vidare de metoder koncernen tillämpar vid värdering av finansiella placeringstillgångar.

Koncernens finansiella placeringstillgångar utgör en väsentlig del av koncernens balansräkning och felaktiga bedömningar inom exempelvis val av värderingsmodell kan påverka det verkliga värdet och därför bedöms detta vara ett område av särskild betydelse i vår revision.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande bestått av:

- Utvärderat de nyckelkontroller som vi bedömt vara mest relevanta för värderingen av finansiella placeringstillgångar, inkluderat nyckelkontroller hänförliga till uppskattningar och bedömningar samt 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 till verkligt värde.
- På urvalsbasis granskat central indata som används vid värderingen av finansiella placeringstillgångar, inkluderat validering av priser, valutakurser och diskonteringskurvor mot externa leverantörer av finansiella data samt stämt av innehav mot depåbesked från förvaringsinstitut.
- Utvärderat om värderingsmetoder och värderingsmodeller följer etablerad normgivning och branschpraxis.
- Utvärderat om notupplysningarna kopplat till finansiella placeringstillgångar är rättvisande och fullständiga utifrån gällande redovisningsregler.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-3 och 87-89. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU och 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 och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

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 och koncernredovisningen, 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 och koncernredovisningen. 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 och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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 och koncernredovisningen, 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 och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-7 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

Deloitte AB, utsågs till If Skadeförsäkring Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2021-04-06 och har varit bolagets revisor sedan 2021-04-06.

Stockholm den 10 mars 2022

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Morten Thorsrud

Född 1971
VD och koncernchef
Anställd 2002
Bosatt i Nesbru

Odd Magnus Barstad ¹⁾

Född 1979
Chef för Skador
Anställd 2011
Bosatt i Oslo

Andris Morozovs

Född 1977
Chef för affärsområde Baltikum
Anställd 1999
Bosatt i Ozolnieki

Johan Börjesson

Född 1967
Personaldirektör
Anställd 2005
Bosatt i Lidingö

Dag Rehme

Född 1970
Chefjurist
Anställd 2006
Bosatt i Stockholm

Måns Edsman

Född 1974
Finansdirektör
Anställd 2002
Bosatt i Stockholm

Poul Steffensen

Född 1964
Chef för affärsområde Industri
Anställd 1999
Bosatt i Birkerød

Anna-Kitty Ekstam ²⁾

Född 1969
Chef för Risk Managementenheten
Anställd 2002
Bosatt i Grankulla

Klas Svensson ¹⁾

Född 1985
Chef för affärsområde Företag
Anställd 2012
Bosatt i Stockholm

Ingrid Janbu Holthe

Född 1982
Chef för affärsområde Privat
Anställd 2014
Bosatt i Oslo

Kjell Rune Tveita

Född 1963
Chef för IT och Kontorsservice
Anställd 1999
Bosatt i Lørenskog

Sumit Malhotra

Född 1976
Chef för Koncernkommunikation
Anställd 2020
Bosatt i Stockholm

¹⁾ Tillträdde den 20 januari 2021.

²⁾ Tillträdde den 1 januari 2022.

Ordlista och definitioner

Avkastning på eget kapital ¹⁾

Årets resultat, justerat för orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar redovisade i övrigt totalresultat, med avdrag för full skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

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.

Direktavkastning

Summan av driftsöverskott från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar samt ränteintäkter.

Direktförsäkring

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

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt gemensam administration.

Driftskostnadsprocent

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

Duration

Begreppet duration definieras olika inom kapitalförvaltning respektive försäkringsverksamhet.

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

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

Effekter av ändrade valutakurser

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

Ekonomiskt kapital

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

Försäkringsmarginal ¹⁾

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

IBNR-avsättning

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

Kapitalavkastning

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

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen

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

Kapitalbas (Solvens 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).

Konsolideringsgrad

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

Konsolideringskapital

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

Omkostnader

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

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 influerade 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.

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.

Totalavkastningsprocent

Kapitalavkastning i förhållande till andra finansiella placeringstillgångar, byggnader och mark, kassa och bank, finansiella upplupna intäkter, fondlikvidfordringar/-skulder samt derivatskulder, uttryckt i procent. Avkastningen har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod.

Totalkostnadsprocent

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

Underwriting

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

Återförsäkring

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

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

Kontakt:
Sverige +46 771 430 000 if.se
Norge +47 214 924 00 if.no
Danmark +45 368 740 00 if.dk
Finland +358 105 1510 if.fi



Svanenmärkt trycksak 3041 0142

