



Årsredovisning 2022

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.....	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.....	79
Underskrifter.....	85
Revisionsberättelse.....	86
Koncernledning.....	89
Ordlista och definitioner.....	90



Vi har hjälpt mycket

Efter två utmanande år då coronapandemin påverkade våra samhällen och liv såg utsikterna goda ut för 2022. Vi skulle gå in i ett nytt normaltilstånd. Men livet ville inte ha det så, och det är inte mycket som har varit normalt under det år som vi har lämnat bakom oss.

Mycket har hänt i världen runt omkring oss, och det blev en brutal start på året när Ryssland invaderade Ukraina. Mitt i tragedin fanns också några av våra kunder, både privatpersoner och företags- och industrikunder med verksamhet i de drabbade länderna. Våra medarbetare har också visat stor omsorg om krigets offer, och If valde att fördubbla beloppen som donerades till välgörenhetsorganisationer som hjälper folket i Ukraina. I slutet av året hade vi tillsammans donerat mer än 4 miljoner kronor.

2022 var också ett år som präglades av allvarliga störningar i leveranskedjorna, höjda räntor och rekordhög inflation. Men trots den turbulenta marknadssituationen fortsatte vår utveckling inom If enligt planerna.

Under året har vi förbättrat våra digitala lösningar ytterligare och gjort det enklare att använda våra onlinetjänster, ökat självbetjäninglösningarna och förenklat den digitala skaderapporteringen. Våra omfattande investeringar och vårt långsiktiga strategiska fokus har gett oss ställningen som den ledande digitala aktören på den nordiska och baltiska försäkringsmarknaden. Antalet kollegor som arbetar inom teknik på If passerade 1 000 under året, och vi fortsätter att höja våra ambitioner.

Vårt produktutbud ökade ytterligare. Bland annat ingick vi nya och förnyade viktiga partneravtal, vilket också gör det möjligt för oss att erbjuda fler tjänster kopplade till våra försäkringsprodukter. Mobility fortsätter att vara ett mycket viktigt område och vi är stolta över att vara bilindustrins föredragna försäkringspartner. Detta nära samarbete är särskilt viktigt för oss, och det är en bransch som utvecklas

snabbt. En viktig milstolpe i år var att vi var först med att lansera en ny bil-app som är integrerad i bilen som ger en rad nya möjligheter att hjälpa kunderna om något händer.

Försäkringar är en komplicerad produkt och vi fortsätter våra ansträngningar för att göra det enklare för våra kunder. I år fokuserade vi starkt på att förenkla delar av vår personförsäkringsportfölj. Komplicerade försäkringstermer ersattes med ett begripligt språk och vi anpassade våra produkter till olika livssituationer. Vi är stolta över att vi har gjort så komplexa produkter lättare att förstå – vilket också har lett till ökad försäljning och att fler kunder är rätt försäkrade.

Under året växte vi både i antalet kunder och i volym. Vår kundlojalitet var mycket hög med fortsatt hög kundnöjdhet. Vi har också fått många utmärkelser, bland annat för vår kundservice, våra produkter och vårt hållbarhetsarbete. Under 2022 hanterade vi också över 2 miljoner skadeärenden och betalade ut mer än 30 miljarder kronor. Vi har hjälpt mycket.

Finansiellt var 2022 ännu ett bra år för If. Bruttopremieinkomsten ökade med 7,2 procent exklusive valutaeffekter. Vår totalkostnadsprocent förbättrades till den rekordlåga nivån 80,3 procent och det tekniska resultatet uppgick till det högsta någonsin på 10 488 MSEK.

Det råder ingen tvekan om att vi lever i en utmanande tid. Men att förutse det oförutsedda är på många sätt kärnan i försäkringar och det som vi är bäst på inom If. Och vår storlek, kunskap och erfarenhet blir ännu viktigare i turbulenta tider. Vi är väl förberedda för vad som än väntar oss under det kommande året.

Vi finns vid din sida.

Morten Thorsrud, koncernchef

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 556241-7559, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022.

Organisation

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

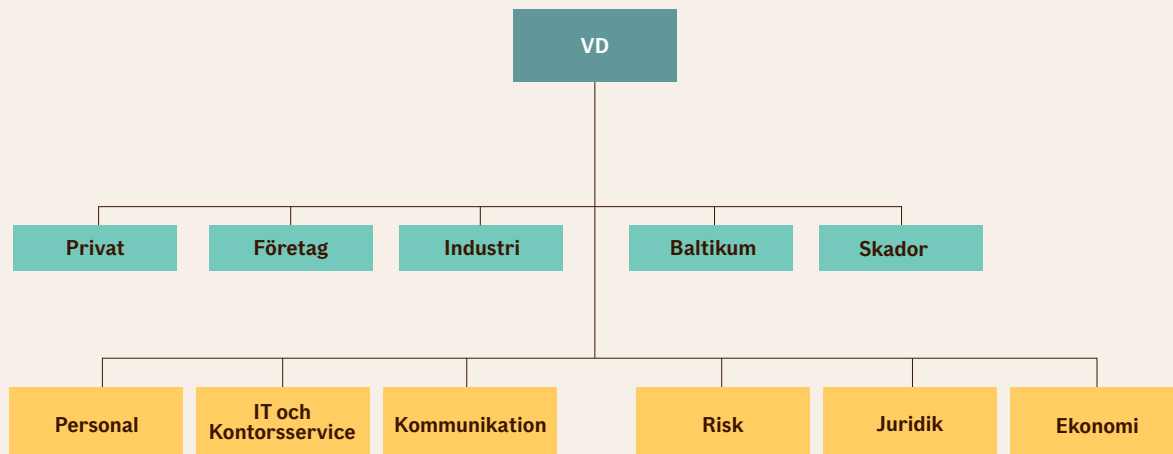
Moderbolaget i If-koncernen, If Skadeförsäkring Holding AB (publ), är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors.

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 Livförsäkring AB och If Services 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

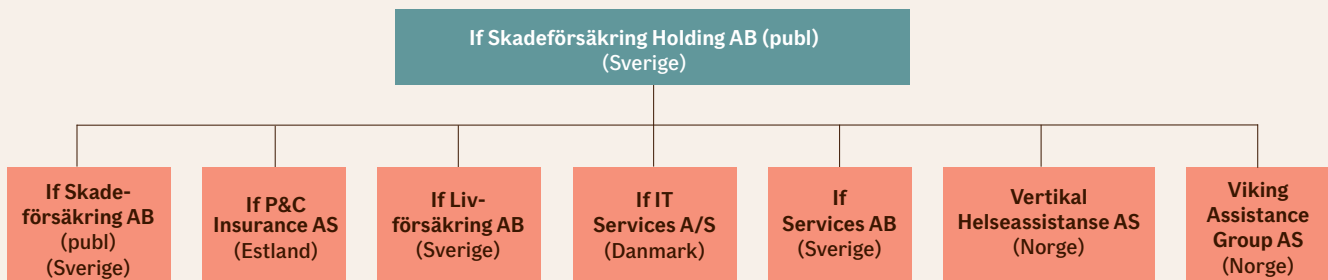
och Finland samt i viss mån Estland och Lettland bedrivs via filialer till If Skadeförsäkring AB (publ) i respektive land. Därutöver har If Skadeförsäkring AB (publ) filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med internationell verksamhet. Det estländska 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 samt i en nordisk skadehanteringsenhet. 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

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

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

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

Vad gäller interna processer så fortsatte If förberedelserna för de nya internationella finansiella rapporteringsstandarderna IFRS 17 Försäkringsavtal och IFRS 9 Finansiella instrument. Fokus under året har legat på att utveckla och förfina både aktuariella och finansiella rapporteringsprocesser för att efterleva de nya standarder som nu framgångsrikt har implementerats i januari 2023.

Resultat och ställning

Resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat ökade till 10 488 MSEK (9 155) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 80,3 procent (81,3). Kapitalförvaltningens resultat ökade till 2 902 MSEK (2 371). Årets resultat före skatt uppgick till 12 931 MSEK (10 923).

Premier

Bruttopremieinkomsten uppgick till 57 732 MSEK (52 089). Justerat för valutaeffekter var ökningen 7,2 procent (4,3) och drevs främst av premiehöjningar, hög förnyelsegrad och ökat antal kunder. Samtliga affärsområden och länder visar en god tillväxt.

Premieintäkten för egen räkning uppgick till 53 164 MSEK (48 418).

Skador och skadereserver

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 34 494 MSEK (31 717). Riskprocenten uppgick till 59,2 procent (59,9), inklusive ett ogynnsamt storskadeutfall jämfört med i fjol och ett positivt avvecklingsresultat om 6,7 procentenheter (3,6).

Skadereserven brutto uppgick vid årsskiftet till 71 349 MSEK (68 422). Justerat för valutaeffekter är skadereserven 706 MSEK lägre än föregående år. Årets förändring är främst hänförlig till en reservminskning för skadelivräntor till följd av förändringar i dödlighetsmodellen i Finland samt högre diskonteringsräntor. Den positiva effekten motverkades delvis av reservförstärkningar i linje med Ifs konservativa reservsättning.

Återförsäkrars andel av skadereserven uppgick till 2 723 MSEK (2 581). Justerat för valutaeffekter är minskningen under året 108 MSEK.

Kostnader

Driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning uppgick till 8 197 MSEK (7 662). Justerat för valutaeffekter var ökningen 4,4 procent (4,2). Omkostnadsprocenten förbättrades till 21,1 procent (21,4).

Koncernresultat per kvartal och helår

MSEK	2022 Q4	2022 Q3	2022 Q2	2022 Q1	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Premieintäkter, f e r	13 710	13 592	13 116	12 746	53 164	48 418
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	35	25	26	29	115	145
Övriga tekniska intäkter	406	366	352	346	1 470	1 232
Försäkringsersättningar, f e r	-8 956	-9 012	-8 130	-8 395	-34 494	-31 717
varav skaderegleringskostnader	-841	-753	-721	-687	-3 002	-2 701
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-2 240	-2 083	-1 976	-1 898	-8 197	-7 662
Övriga driftskostnader	-474	-390	-343	-363	-1 570	-1 260
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 480	2 498	3 045	2 465	10 488	9 155
Kapitalförvaltningens resultat	865	507	936	594	2 902	2 371
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-149	-121	-104	-96	-471	-361
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-1	-1	-1	-1	-4	-13
Räntekostnad, upplåning	-29	-21	-17	-15	-81	-163
Resultat från intresseföretag	-43	16	106	18	97	-67
Resultat före skatt	3 123	2 878	3 964	2 966	12 931	10 923
Skadeprocent	65,3%	66,3%	62,0%	65,9%	64,9%	65,5%
Driftskostnadsprocent	16,3%	15,3%	15,1%	14,9%	15,4%	15,8%
Totalkostnadsprocent	81,7%	81,6%	77,1%	80,8%	80,3%	81,3%
Riskprocent ¹⁾	59,2%	60,8%	56,5%	60,5%	59,2%	59,9%
Omkostnadsprocent ¹⁾	22,5%	20,9%	20,6%	20,3%	21,1%	21,4%
Försäkringsmarginal ¹⁾	18,6%	18,5%	23,1%	19,5%	19,9%	19,0%

f e r = för egen räkning

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

Kapitalförvaltningens resultat och placeringar

Kapitalförvaltningens resultat beräknat med full marknadsvärdering uppgick till -5 464 MSEK (4 999), påverkat av en korrektion på aktiemarknaden och höjda räntor. Resultatet motsvarar en totalavkastning om -4,4 procent (4,3). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 902 MSEK (2 371) och i övrigt totalresultat redovisas -8 366 MSEK (2 628).

Allokeringen av placeringstillgångarna var relativt stabil. Räntebärande tillgångar utgör 89 procent (86) och aktier 11 procent (14) av de totala placeringstillgångarna. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid årets slut var 1,9 (1,1).

Skattekostnad och nettoresultat

Årets effektiva skattekostnad uppgick till 20,8 procent (21,1). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 2 684 MSEK (2 296) och uppskjuten skattekostnad 10 MSEK (8).

Årets resultat efter skatt uppgick till 10 237 MSEK (8 618).

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 lfs 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 lf-gruppens solvensposition. Konsolideringskapitalet beräknat enligt Finansinspektionen allmänna råd uppgick till 39 117 MSEK (42 352).

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar, uppgick till 4 613 MSEK (9 525). Utdelning har lämnats med 6 900 MSEK (6 500) men det har inte gjorts några förlagslåntransaktioner under året (netto återbetalning 1 636 MSEK).

Personal

Antalet anställda ökade under året och uppgick vid årets slut till 7 630 personer (7 287). Medelantalet anställda under året var 7 496 personer (7 223), varav kvinnor 53 procent (53).

Under året nyanställde If cirka 1 400 personer (1 100), 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

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

Det finansiella målet för koncernen 2023 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 2022 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några väsentliga ändringar eller nyheter för koncernens redovisning.

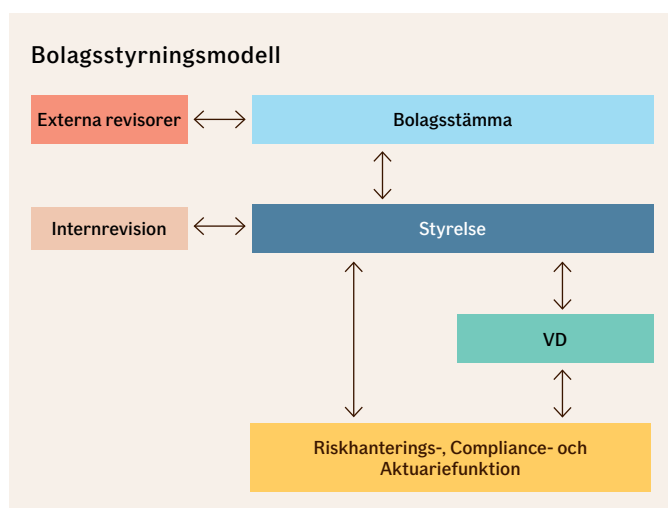
Mål och principer för finansiell riskstyrning

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

Målsättningen med lfs 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 borsen 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 styrelseledamöten 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.

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

Compliancefunktionen 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.

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 dotterbolag. If har valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport benämnd If Sustainability Report 2022. 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 ökade och uppgick till 8 333 MSEK (5 856), främst genom ökad utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets konsolideringskapital uppgick vid årets slut till 21 396 MSEK (19 998) och bolagets totala tillgångar till 22 826 MSEK (22 552).

Förslag till vinstdisposition

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

SEK	
Årets vinst	8 333 099 109
Balanserad vinst	7 479 009 015
Fond för verkligt värde	-20 683 438
	15 791 424 687

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Till aktieägaren utdelas	0
Balanseras i ny räkning	15 791 424 687

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

Fem år i sammandrag

MSEK	2022	2021	2020	2019	2018
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	54 235	49 262	48 126	47 372	44 381
Premieintäkter, f e r	53 164	48 418	47 028	46 451	44 019
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	115	145	173	167	130
Övriga tekniska intäkter	1 470	1 232	1 079	332	304
Försäkringsersättningar, f e r	-34 494	-31 717	-31 204	-31 756	-30 307
varav skaderegleringskostnader	-3 002	-2 701	-2 672	-2 635	-2 437
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-8 197	-7 662	-7 416	-7 472	-7 200
Övriga driftskostnader	-1 570	-1 260	-1 159	-472	-345
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	10 488	9 155	8 502	7 250	6 601
Kapitalförvaltningens resultat	2 902	2 371	1 529	2 707	2 648
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-471	-361	-404	-470	-450
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-4	-13	-16	-11	-12
Räntekostnad, upplåning	-81	-163	-160	-149	-132
Resultat från intresseföretag	97	-67	-1	6	44
Resultat före skatt	12 931	10 923	9 451	9 333	8 699
Skatt	-2 693	-2 304	-2 046	-2 032	-1 915
Årets resultat	10 237	8 618	7 405	7 301	6 784

f e r = för egen räkning

Fem år i sammandrag, fortsättning

MSEK	2022	2021	2020	2019	2018
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	2 233	2 137	2 256	1 380	945
Placeringstillgångar	116 288	113 839	108 535	112 394	110 535
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	3 622	3 299	2 844	2 194	2 138
Uppskjuten skattefordran	95	45	217	203	111
Fordringar	19 105	17 129	15 969	15 983	15 174
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 403	9 423	8 267	7 297	5 562
Summa tillgångar	149 746	145 872	138 089	139 452	134 465
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	34 495	36 292	30 868	29 697	27 809
Efterställda skulder	2 494	2 490	4 095	4 134	4 107
Uppskjuten skatteskuld	2 223	3 614	2 822	2 931	2 127
Försäkringstekniska avsättningar	97 853	92 599	88 629	91 704	91 618
Skulder	9 850	8 447	8 506	7 818	6 293
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 831	2 430	3 168	3 168	2 509
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	149 746	145 872	138 089	139 452	134 465
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	64,9%	65,5%	66,4%	68,4%	68,8%
Driftskostnadsprocent	15,4%	15,8%	15,8%	16,1%	16,4%
Totalkostnadsprocent	80,3%	81,3%	82,1%	84,5%	85,2%
Riskprocent ¹⁾	59,2%	59,9%	60,7%	62,7%	63,3%
Omkostnadsprocent ¹⁾	21,1%	21,4%	21,5%	21,8%	21,9%
Försäkringsmarginal ¹⁾	19,9%	19,0%	18,2%	15,9%	15,1%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ²⁾	-4,4%	4,3%	2,3%	5,0%	-0,8%
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	39 117	42 352	37 568	36 559	33 932
<i>varav uppskjuten skatt</i>	2 128	3 569	2 605	2 728	2 016
Konsolideringsgrad	72,1%	86,0%	78,1%	77,2%	76,5%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	9,0%	29,2%	27,6%	29,7%	12,1%

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	2022	2021
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	57 732	52 089
Premier för avgiven återförsäkring	7	-3 497	-2 827
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-1 162	-937
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		91	93
		53 164	48 418
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	115	145
Övriga tekniska intäkter		1 470	1 232
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-36 820	-33 042
Återförsäkrares andel		1 372	1 465
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		1 062	-298
Återförsäkrares andel		-108	157
	9	-34 494	-31 717
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r			
Före avgiven återförsäkring		-8 429	-7 846
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		232	184
		-8 197	-7 662
Övriga driftskostnader		-1 570	-1 260
	10, 12, 13	-9 767	-8 922
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	10 488	9 155
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Direktavkastning		3 082	1 920
Värdeförändringar		122	742
Förvaltningskostnader		-302	-291
	15	2 902	2 371
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-471	-361
Räntekostnad, nettopensionsskuld		-4	-13
Räntekostnad, upplåning	16	-81	-163
Resultat från intresseföretag	17	97	-67
Resultat före skatt		12 931	10 923
Skatt	18	-2 693	-2 304
Årets resultat		10 237	8 618
<i>Varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		<i>10 237</i>	<i>8 618</i>

f e r = för egen räkning

Koncernens totalresultat

MSEK	Not	2022	2021
Årets resultat		10 237	8 618
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärderingar av nettopensionsskulden		344	745
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras	18	-72	-154
		273	591
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		1 504	709
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag		0	0
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		-8 159	3 443
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-208	-815
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	1 456	-623
		-5 407	2 714
Summa totalresultat		5 103	11 924
<i>Varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		5 103	11 924

Koncernens balansräkning

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2022	2021
Immateriella tillgångar			
Goodwill		1 940	1 903
Andra immateriella tillgångar		294	234
	19	2 233	2 137
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark		9	9
Placeringar i intresseföretag	20	48	170
Lån till intresseföretag		-	2
Andra finansiella placeringstillgångar	21, 22	116 223	113 651
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
		116 288	113 839
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		899	719
Avsättning för oreglerade skador		2 723	2 581
	23	3 622	3 299
Uppskjuten skattefordran			
	32	95	45
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	24	16 982	15 107
Fordringar avseende återförsäkring	25	1 107	1 108
Övriga fordringar	26	1 016	913
		19 105	17 129
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	27	2 115	2 013
Kassa och bank		3 295	5 342
Säkerheter och fondlikvidfordringar		86	94
Pensionstillgångar, netto	33	382	-
		5 878	7 448
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		702	355
Förutbetalda anskaffningskostnader	28	1 321	1 162
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	502	458
		2 525	1 975
Summa tillgångar		149 746	145 872

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2022	2021
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		1 083	7 699
Balanserad vinst		20 049	16 849
Årets resultat		10 237	8 618
		34 495	36 292
Efterställda skulder			
	30	2 494	2 490
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		26 504	24 177
Avsättning för oreglerade skador		71 349	68 422
	31	97 853	92 599
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	32	2 223	3 614
Övriga avsättningar	33, 34	345	364
		2 568	3 978
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	35	2 174	1 548
Skulder avseende återförsäkring		528	441
Derivat	21, 22	74	78
Övriga skulder	36	7 074	6 380
		9 850	8 447
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader		64	52
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37	2 421	2 013
		2 486	2 066
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		149 746	145 872

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2022	2021
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Kassaflöde från försäkringsverksamheten			
Premieflöden, direktförsäkring		56 550	52 070
Skadeutbetalningar, direktförsäkring		-36 308	-33 513
Återförsäkringsflöden		-2 129	-1 484
Driftsutgifter		-7 807	-7 614
		10 305	9 459
Kassaflöde från kapitalförvaltningen			
Ränteinbetalningar		1 878	1 633
Ränteutbetalningar		-159	-67
Erhållna aktieutdelningar		455	489
Kassaflöden från fastigheter		-1	33
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar		-5 929	467
		-3 756	2 556
Ränteutbetalningar, upplåning		-73	-163
Realiserade valutatransaktioner		924	-87
Betalda inkomstskatter		-2 788	-2 240
		4 613	9 525
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		-38	-
Erhållna utdelningar och aktieförsäljning, intresseföretag		218	22
Investeringar i intresseföretag		-	-41
		180	-19
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning		-6 900	-6 500
Återbetalningar av leasingskulder	40	-247	-235
Upptagande av lån	40	-	1 491
Återbetalningar av lån	40	-	-3 128
		-7 147	-8 371
Årets kassaflöde		-2 354	1 136
Kassa och bank			
Kassa och bank vid årets ingång		5 342	4 015
Effekter från valutakursförändringar		307	190
Årets kassaflöde		-2 354	1 136
Kassa och bank vid årets utgång		3 295	5 342

Resultaträkning

MSEK	Not	2022	2021
Övriga rörelseintäkter		162	130
Övriga rörelsekostnader	2	-155	-124
Rörelseresultat		7	5
Resultat från finansiella investeringar			
Utdelning från dotterbolag		8 424	5 898
Resultat från intresseföretag	3	-50	22
Ränteutgifter och liknande resultatposter	4	63	42
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-110	-114
Resultat efter finansiella poster		8 335	5 853
Koncernbidrag, netto		4	10
Resultat före skatt		8 339	5 863
Skatt	6	-6	-7
Årets resultat		8 333	5 856

Totalresultat

MSEK	Not	2022	2021
Årets resultat		8 333	5 856
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		-37	-1
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		0	-5
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras		8	2
		-29	-4
Summa totalresultat		8 304	5 853

Balansräkning per den 31 december

MSEK			
Tillgångar	Not	2022	2021
Materiella anläggningstillgångar		1	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	7	18 322	18 299
Aktier i intresseföretag	8	20	137
		18 342	18 436
Uppskjuten skattefordran	11	14	5
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		141	110
Upplupen ränteintäkt		17	7
		158	117
Kortfristiga placeringar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9	2 956	1 412
		2 956	1 412
Kassa och bank		1 354	2 582
Summa tillgångar		22 826	22 552
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		-21	9
Balanserad vinst		7 479	8 522
Årets resultat		8 333	5 856
		18 917	17 513
Efterställda skulder	10	2 494	2 490
Avsättningar			
Övriga avsättningar		39	35
		39	35
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		1 214	2 416
Skatteskulder		6	9
Leverantörsskulder		0	0
Övriga skulder		18	14
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		139	75
		1 377	2 514
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		22 826	22 552

Kassaflödesanalys

MSEK	2022	2021
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	7	5
Icke kassaflödespåverkande poster	-18	11
Räntebetalningar	46	37
Ränteutbetalningar	-96	-104
Erhållna aktieutdelningar	8 424	5 898
Betalda inkomstskatter	-1	-5
Förändring i kortfristiga fordringar	-32	22
Förändring i kortfristiga skulder	-1 136	685
Nettoinvestering i kortfristiga placeringar	-1 567	1 063
	5 627	7 612
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av dotterbolag	-44	-
Utdelningar och försäljning, intresseföretag	89	22
Förvärv av intresseföretag	-	-17
	45	6
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-6 900	-6 500
Upptagande av efterställda skulder	-	1 491
Återbetalning av efterställda skulder	-	-2 000
	-6 900	-7 009
Årets kassaflöde	-1 228	608
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	2 582	1 937
Effekter från valutakursförändringar	1	36
Årets kassaflöde	-1 228	608
Kassa och bank vid årets utgång	1 354	2 582

Förändring i eget kapital

Koncernen

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde ³⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2021	2 726	400	5 594	22 149	-	30 868
Totalresultat	-	-	2 106	1 200	8 618	11 924
Lämnad utdelning ¹⁾	-	-	-	-6 500	-	-6 500
Eget kapital vid utgången av 2021	2 726	400	7 699	16 849	8 618	36 292
Eget kapital vid ingången av 2022	2 726	400	7 699	25 467	-	36 292
Totalresultat	-	-	-6 616	1 482	10 237	5 103
Lämnad utdelning ²⁾	-	-	-	-6 900	-	-6 900
Eget kapital vid utgången av 2022	2 726	400	1 083	20 049	10 237	34 495

Moderbolaget

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde ³⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2021	2 726	400	13	15 022	-	18 161
Totalresultat	-	-	-4	-	5 856	5 853
Lämnad utdelning ¹⁾	-	-	-	-6 500	-	-6 500
Eget kapital vid utgången av 2021	2 726	400	9	8 522	5 856	17 513
Eget kapital vid ingången av 2022	2 726	400	9	14 379	-	17 513
Totalresultat	-	-	-29	0	8 333	8 304
Lämnad utdelning ²⁾	-	-	-	-6 900	-	-6 900
Eget kapital vid utgången av 2022	2 726	400	-21	7 479	8 333	18 917

¹⁾ Under 2021 lämnad utdelning motsvarar cirka 47,67 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 47,67 SEK per aktie.

²⁾ Under 2022 lämnad utdelning motsvarar cirka 50,61 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 50,61 SEK per aktie. Styrelsen föreslår att årsstämman 2023 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 1 943 MSEK (440).

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 9 mars 2023 och kommer att föreläggas årsstämman 2023 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 standarder som ännu inte är obligatoriska för If, bedöms i nuläget inte få några väsentliga effekter på företagets rapportering när de börjar tillämpas, förutom IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 17 Försäkringsavtal.

IFRS 9 Finansiella instrument trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Enligt en av EU antagen ändring av IFRS 4 Försäkringsavtal har IASB beslutat att försäkringsbolag under vissa förutsättningar kan 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. Ett krav på utökade tilläggsupplysningar avseende finansiella instrument har emellertid tillkommit för att underlätta jämförelser med företag som redan har implementerat IFRS 9. Se vidare not 21 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder.

IFRS 9 ändrar principerna för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och introducerar en ny nedskrivningsmodell baserad på förväntade, snarare än inträffade, kreditförluster. Implementeringen av IFRS 9 kommer inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens balansräkning, eftersom huvuddelen av de finansiella tillgångarna för närvarande värderas till verkligt värde, vilket kommer att vara värderingsprincipen även under IFRS 9. Till

skillnad från nuvarande redovisning kommer förändringarna i verkligt värde enligt IFRS 9 att redovisas i resultaträkningen, vilket kan öka volatiliteten i redovisningen av finansiella instrument under framtida redovisningsperioder. If har bedömt att endast ett begränsat antal finansiella tillgångar kommer att värderas till upplupet anskaffningsvärde och beloppet på förväntade kreditförluster baserat på de nya nedskrivningskraven bedöms följaktligen bli litet. Värderingen av finansiella skulder kommer inte förändras. Jämförelseåret 2022 kommer inte att räknas om. Se vidare not 41 för ytterligare information avseende huvudsakliga förändringar i redovisningsprinciper.

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. När vissa kriterier är uppfyllda kan försäkringsgivare tillämpa en förenklad metod, premiefordelningsmetoden, för värdering av försäkringsavtal. If har beslutat att premiefordelningsmetoden kommer att tillämpas på all försäkringsverksamhet, samt en fullt retroaktiv metod för övergången till den nya standarden med omräknade finansiella rapporter för jämförelseåret 2022.

Implementeringen av IFRS 17 förväntas få en stor påverkan på presentationen och omfattningen av upplysningarna i de finansiella rapporterna. Både tillgångar och skulder minskar till följd av omklassificeringar av premiefordringar och förutbetalda anskaffningskostnader från tillgångar till försäkringsskulder. Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal, så som de definieras i standarden, kommer att presenteras i sin helhet i resultaträkningen, och därför kommer det tillåtna alternativet med redovisning i övrigt totalresultat inte att tillämpas. Se vidare not 41 för ytterligare information avseende huvudsakliga förändringar i redovisningsprinciper samt IFRS 17 övergångseffekter.

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 resultaträkningar för att eliminera skillnader mellan lokala redovisningsprinciper och de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen. Omräkningarna omfattar främst justeringar för realiserade 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 2022 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:

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

Tillämpade principer för poster i 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 förvärvstidpunkten. 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 förvärvade 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 nyutveckling och är huvudsakligen begränsad till större systemförändringar.

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

Förvärvade kundrelationer består av beräknat värde av existerande kundavtal och uppskattat värde av förnyade kundavtal. Den förväntade nyttjandeperioden för kundrelationer är 2-7 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.

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

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

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

röstetalet 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 20.

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

Derivat

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

Fordringar

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

Avsättning för osäkra fordringar görs normalt utifrån en individuell värdering av fordran. Avsättning avseende standardprodukter sker genom 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 leasingkuldena 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 banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen och medel överförda till kapitalförvaltningen som inte investerats i placeringstillgångar.

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

Efterställda skulder

Utgivna förlagslån redovisas i originalvaluta till upplupet anskaffningsvärde, i 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 förpliktelserna enligt ingångna försäkringsavtal.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

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

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

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

Avsättning för oreglerade skador

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

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

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. 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 intjänningen 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. Leasingskulden värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden. De omvärderas för att återspegla eventuella förändringar av leasingavtalen eller ändrade bedömningar. Leasingskulden 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 särredovisar därför de redovisningsmässiga effekterna från såväl det underliggande flödet som periodiseringar av utfärdade försäkringskontrakt och motsvarande för köpt återförsäkring.

Premieinkomst

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

Premieintäkt

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

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

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

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

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 effektivräntepincipen 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 objektivt belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. If har vid denna bedömning valt att för räntebärande värdepapper använda kriterier knutna till inställda betalningar hos emittenten samt göra en individuell prövning för räntebärande värdepapper med verkligt värde under 50% av nominellt värde. Även för aktier görs en individuell prövning, där riktlinjen är att samtliga aktier med en betydande (>20%) och/eller utdragen (12 månader) värdenedgång i förhållande till anskaffningsvärdet ska skrivas ned. För båda tillgångsslagen görs nedskrivning till 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. Skattesatsen för den danska skadeförsäkringsfilialen höjs successivt under 2023-2024 till 26 procent. Detta har beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder per 31 december 2022.

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

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

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

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 2022 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 21.

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 31.

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas för de flesta produkter strikt tidsproportionellt. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, förstärks avsättningen för ej intjänade premier med ett tillägg för kvardröjande risker. Denna bedömning innefattar bl.a. uppskattningar av framtida skadefrekvens och andra faktorer som påverkar behovet av nivå tillägg. 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 33.

NOT 3 – Redovisning av effekter av ändrade valutakurser

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

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

MSEK	2022	2021	Förändring	Varav valutaeffekt
Valutaeffekter i det tekniska resultatet				
Premieintäkter, f e r	53 164	48 418	4 746	1 601
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	115	145	-30	8
Övriga tekniska intäkter	1 470	1 232	237	59
Försäkringsersättningar, f e r	-34 494	-31 717	-2 776	-1 120
Driftskostnader	-9 767	-8 922	-845	-379
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	10 488	9 155	1 332	170

Genom det stora inslaget av utländsk valuta i rörelsen påverkas redovisningen i svenska kronor löpande av effekter hänförliga till valutakursförändringar. I resultaträkningen omräknas transaktioner i utländsk valuta till svenska kronor med användandet av genomsnittskurs för månaden när transaktionen inträffade eller redovisades.

I normalfallet följer bokföringen av ett försäkringsavtal sin kontrakterade valuta. Detta innebär att valutaeffekter, som kan få effekter på en enskild resultatrad, inte får någon materiell effekt totalt på skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat.

Försäkringstekniska intäkter och rörelsens kostnader (f e r) fördelade per valuta 2022	Premie-intäkter	Totala kostnader	Varav skade-kostnader	Varav drifts-kostnader
SEK	30%	31%	26%	6%
NOK	33%	36%	30%	6%
DKK	9%	11%	9%	2%
EUR	25%	17%	12%	5%
USD	2%	3%	3%	0%
Övrigt	1%	1%	1%	0%
Totalt	100%	100%	81%	19%

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

För 2022 redovisas i resultaträkningen ett negativt nettovalutaresultat om 118 MSEK (negativt 134). Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2022	2021
Totalt valutareultat		
Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	-1 430	-329
Realiserade effekter från valutaderivat	924	-200
Orealiserade effekter från valutaderivat	388	394
Totalt valutareultat	-118	-134

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.

Fram till juni 2022, ägde moderbolaget If Skadeförsäkring Holding 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. Därefter har If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring AB (publ) avyttrat hela sina aktieinnehav och SOS International A/S är inte längre ett intressebolag.

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

Relationer med Sampo

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

If har slutit distributionsavtal med ett dotterbolag till Sampo om marknadsföring av motpartens produkter i lfs distributionsnät i framförallt Finland. 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 ett dotterbolag till Sampo har ett kapitalförvaltningsavtal i vilket vissa investeringsbeslut fattas av dotterbolaget till Sampo inom ramen för lfs investeringspolicy. If betalar en fast procentuell provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.

I Finland köper Sampo och dotterbolag till Sampo internrevisions-tjänster, HR-tjänster samt andra kontorservice- 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

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

Nordea är lfs 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.

Nordea distribuerar lfs 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Intresseföretag	-	-	-98	-128	-	27	-	-
Ägare								
Sampo Abp	22	20	0	-77	0	0	-4	-13
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo Abp	81	50	-13	-3	1 425	2 256	-5	-5
Nordea Bank Abp	18	34	-17	-38	-	9 250	-	-379
Övriga intresseföretag till Sampo Abp	9	6	-	-	130	346	-	-

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

NOT 5 – Risker och riskhantering

Riskhanteringssystemet

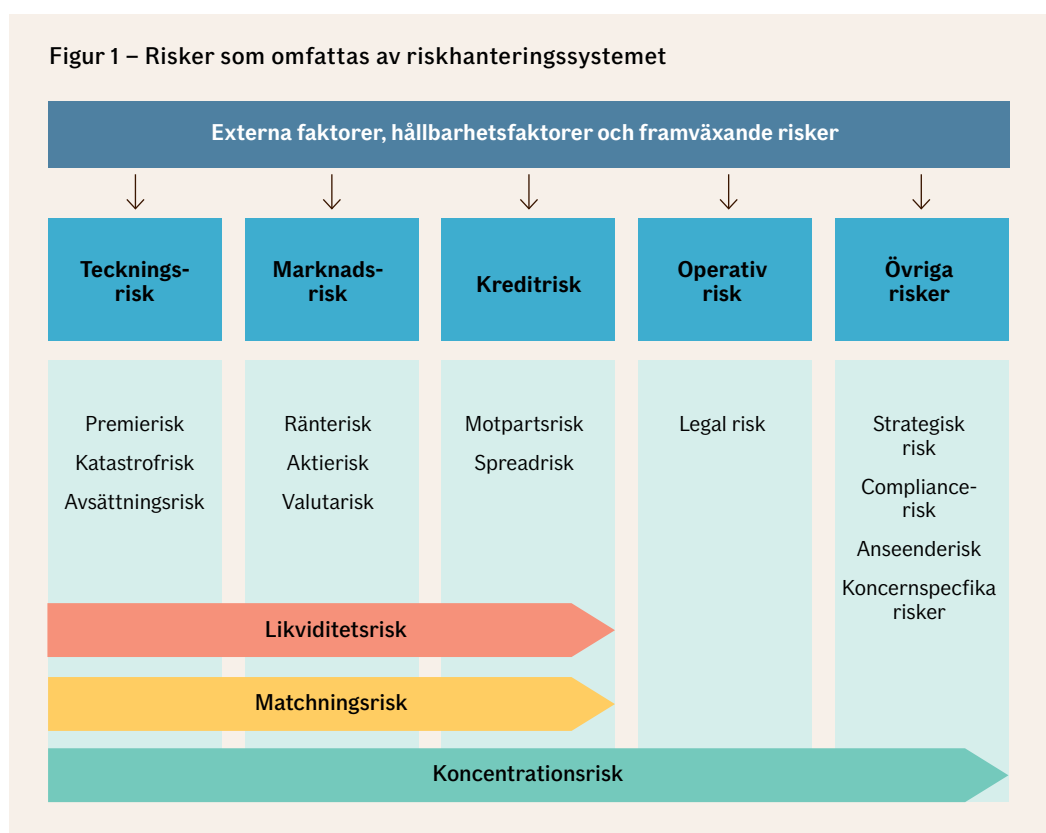
Risker och riskhantering är en naturlig och integrerad del av lfs verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna bedriva verksamheten och nå fastställda mål. Ändamålet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för lfs intressenter genom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

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

en del av det mer omfattande internkontrollsystemet, säkerställer riskhanteringssystemet att risker hanteras 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 riskkapititen och kapitalkravet.

Figur 1 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



Riskstrategi

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

Riskhanteringsstrategin innebär att:

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

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

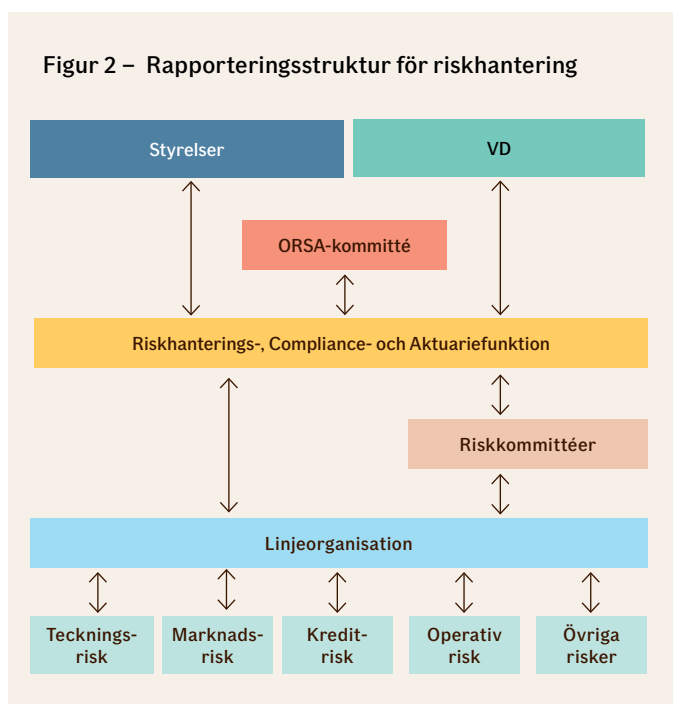
Riskhanteringsprocess

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

Riskrapporteringsstruktur i riskhanteringssystemet

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

Figur 2 – Rapporteringsstruktur för riskhantering



Styrelser

Styrelserna har det övergripande ansvaret för riskkontroll och internkontroll samt för att If har ett lämpligt utformat riskhanteringssystem 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 och utvecklingen av riskhanteringssystemet genom att säkerställa en lämplig riskhanteringsstruktur och främja en sund riskkultur.

Kommittéer inom riskhanteringssystemet

Kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-kommittén) bistår 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 och riskhanteringsenheten. Funktionen är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelserna och de verkställande direktörerna.

Compliancefunktion

Compliancefunktionen leds av Chief Compliance Officer (CCO) 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 aktuariella frågor 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. Den ska även 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. CRO och CCO utfärdar instruktioner i vilka koordinatörernas ansvar framgår. Linjeorganisationen är skyldig att informera riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen 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 åtminstone 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 ett riskbaserat tillvägagångssätt vid fastställande av mål och lönsamhetsuppföljning
- säkerställs utdelningskapaciteten genom effektivt nyttjande av återförsäkring, koncernsynergier och diversifieringsfördelar.

Risk och kapitalmodellering

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

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

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

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

Kapitalställning

Kapitalställningen är förhållandet mellan tillgängligt kapital och erforderligt kapital. För att uppfylla krav ställda av olika intressenter används olika mått för att beskriva kapitalställningen: mått baserade på regulatoriska krav, interna ekonomiska mått samt mått baserade på kreditvärderingsbolags bedömningar. If 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 2022.

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

Risker

Teckningsrisk

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av osäkerhet i pris-sättnings- 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

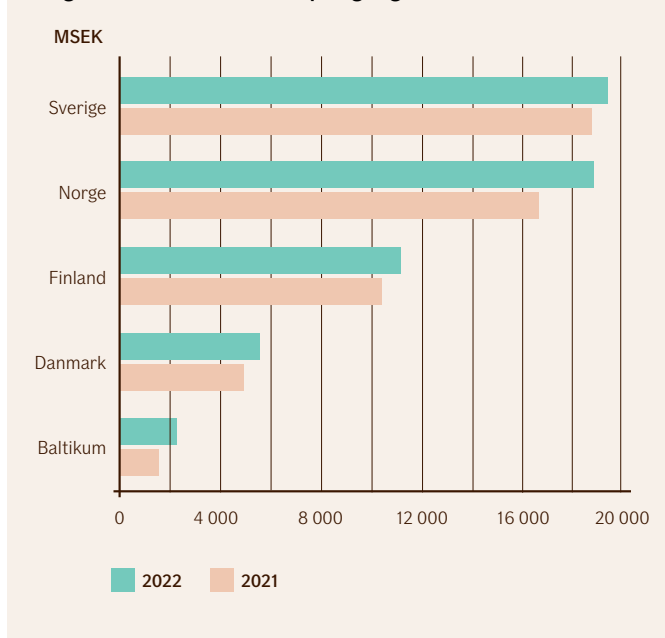
De viktigaste metoderna för att begränsa premierisk är återförsäkring, diversifiering, noggranna analyser och överväganden i samband med teckning samt regelbundna uppföljningar kopplade till den strategiska och finansiella planeringsprocessen. Underwritingpolicyn anger principer, begränsningar och riktlinjer 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 2022 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, 2022	Förändring	Inverkan på resultat före skatt	
			2022	2021
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Privat	81,7%	+/- 1 %-enhet	+/- 311	+/- 291
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Företag	74,6%	+/- 1 %-enhet	+/- 140	+/- 128
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Industri	85,8%	+/- 1 %-enhet	+/- 61	+/- 49
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Baltikum	89,9%	+/- 1 %-enhet	+/- 20	+/- 16
Premienivå	53 164	+/- 1 %	+/- 532	+/- 484
Skadenivå	34 494	+/- 1 %	+/- 345	+/- 317

Avsättningsrisk

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

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

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

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

Risikexponering

För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt mellan olika länder. En del av avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i inflation, pensionsålder, dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2022 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 44 procent (48). I tabell 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 skadefall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadefallutvecklingen, nivån på oreglerade skador, förändringar i rättsutvecklingen och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen används etablerade aktuariella metoder i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

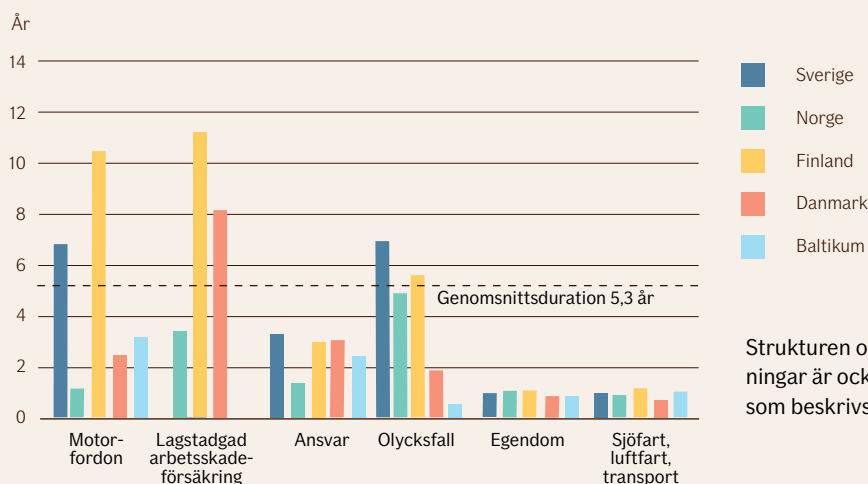
Avsättningarna för skadelivräntor beräknas som diskonterade värden baserade på belopp och betalningsperiodicitet i varje enskilt fall, med beaktande av förväntad kapitalavkastning, kostnader, indexering, dödlighet samt andra möjliga justeringar. Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid beräkning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

Tabell 2 – Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar för per produkt och geografiskt område

MSEK	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Baltikum	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Motorfordon	17 764	18 157	6 280	5 518	9 633	10 723	1 902	1 497	1 626	1 269
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	1 887	1 753	9 972	11 679	3 433	2 890	-	-
Ansvar	3 766	3 184	1 653	1 265	1 395	1 115	1 033	810	279	277
Olycksfall	4 694	4 490	5 260	4 587	2 629	2 031	1 239	1 072	109	84
Egendom	5 556	5 465	6 830	5 833	3 353	2 716	2 253	1 568	547	442
Sjöfart, luftfart och transport	301	212	299	227	142	116	369	289	28	31
Totalt	32 081	31 508	22 209	19 183	27 124	28 380	10 228	8 126	2 589	2 103

I figur 4 visas durationen för försäkringstekniska avsättningar för olika produkter. Durationen har minskat med 1,7 år mot föregående år till följd av högre räntenivåer, nya mortalitetsantaganden i Finland samt ett skifte i sammansättningen av avsättningarna mot mer kortsvansad affär.

Figur 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2022



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

Försäkringstekniska avsättningsposter	Risikfaktor	Förändring i riskparametrar	Land	2022 Effekt MSEK	2021 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 227	1 381
			Danmark	237	197
			Norge	395	648
			Finland	550	421
Diskonterade avsättningar som omfattar skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	838	1 003
			Danmark	196	218
			Finland	2 114	3 210
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	170	157
			Danmark	9	10
			Finland	562	788

Finansiella tillgångar och skulder

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

Tabell 4 – Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

MSEK	2022	2021
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	608	176
Finansiella tillgångar som kan säljas	113 284	110 397
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	25 901	26 363
Totalt finansiella tillgångar	139 793	136 936
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	74	78
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	13 631	11 855
Totalt finansiella skulder	13 706	11 932

¹⁾ Lånefordringar och kundfordringar utgörs av följande balansposter: lånefordringar, depåer hos företag som avgjvit 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 förvaldade tillgångar		Aktivt förvaldade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2022	2021	2022	2021	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2022	2021	2022	2021	2022	2021
Byggnader och mark	9	9	9	9					9	9
Placeringar i intresseföretag	48	170								
Lån till intresseföretag	-	2								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	608	176	608	176	47	5	-	0		
Finansiella tillgångar som kan säljas										
Aktier och andelar	12 983	16 977	12 983	16 977			12 983	16 977		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	100 301	93 420	100 301	93 420	100 301	93 420				
Lånefordringar										
Övriga lån	2 331	3 078	2 331	3 078	2 331	3 078				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	116 223	113 651								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	116 288	113 839								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			3 295	5 342	3 295	5 342				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			86	94	25	60	62	33		
Upplupna intäkter			702	355	702	355				
Aktivt förvaldade tillgångar			120 316	119 450	106 701	102 261	13 045	17 011	9	9
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen										
Derivatskulder ²⁾	74	78	74	78	-	-	-	-		
Totalt derivatskulder	78	78								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			537	278	537	278				
Upplupna kostnader			-	-	-	-				
Aktivt förvaldade skulder			611	355	537	278				
Aktivt förvaldade tillgångar, netto			119 705	119 095	106 164	101 983	13 045	17 011	9	9

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 561 MSEK (170).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 74 MSEK (78).

Marknadsrisk

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

Risikexponering

Kapitalförvaltningen genererade under 2022 en avkastning på -4,4 procent (4,3). Placeringsstillgångarna uppgick per den 31 december till 119 705 MSEK (119 095), se tabell 5. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valutarisk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placeringsstillgångar och känsligheten av placeringsvärdena mot förändringar i underliggande marknadsvariabler.

Under året har andelen aktieplaceringar minskat till 10,9 procent (14,3). Andelen räntebärande placeringar har ökat till 88,7 procent (85,6). Övriga placeringsstillgångar uppgick per den 31 december 2022 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 marknadsrisk. I policyn ges övergripande riktlinjer, såsom aktsamhetsprincipen, särskilda risklimiter 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 riskapit, 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

MSEK	2022				2021			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	1	-1			11	-11		
Långfristiga räntebärande tillgångar	2 196	-2 110			1 207	-1 160		
Aktier			-2 609				-3 402	
Derivat, netto	-12	12	0		-23	22	0	
Övriga finansiella tillgångar				-2				-2
Skulder								
Derivat, netto	-	-	-		-	-	-	
Total förändring i verkligt värde	2 184	-2 099	-2 609	-2	1 195	-1 148	-3 402	-2
Nettopåverkan på årets resultat	-12	12	0	-2	-23	22	0	-2
Nettopåverkan på eget kapital	2 184	-2 099	-2 609	-2	1 195	-1 148	-3 402	-2

Ränterisk

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

Risikexponering

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen är If 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 2022 till 1,9 (1,1) år. I tabell 7 visas durationen i räntebärande placeringar.

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

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

Riskhantering och kontroll

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

Tabell 7 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

MSEK Instrumenttyp ¹⁾	2022			2021		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	3 025	2,8	0,0	11 953	11,7	0,1
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	79 781	75,1	1,6	68 339	67,0	0,8
Skandinavien, realränteobligationer	4 489	4,2	5,0	5 088	5,0	6,3
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	13 902	13,1	2,3	13 309	13,1	1,6
USA, långfristiga stats- och företagspapper	2 731	2,6	3,4	1 827	1,8	2,3
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	2 237	2,1	2,1	1 467	1,4	1,8
Totalt	106 164	100	1,9	101 983	100	1,1

¹⁾ Räntederivat är inkluderade i tabellen.

Aktierisk

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

Risikexponering

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 13 045 MSEK (17 011) och andelen aktier i placeringsportföljen var 10,9 procent (14,3).

Riskhantering och kontroll

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

Tabell 8 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2022		2021	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	4 765	56,8	5 632	46,5
Sällanköpsvaror och tjänster	2 277	27,1	4 641	38,3
Material	769	9,2	1 055	8,7
Telekomoperatörer	431	5,1	572	4,7
Dagligvaror	55	0,7	58	0,5
Energi	51	0,6	85	0,7
Hälsovård	26	0,3	43	0,4
Informationsteknik	16	0,2	15	0,1
Finans och fastighet	4	0,0	4	0,0
Totalt	8 393	100	12 104	100

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

Tabell 9 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2022		2021	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Sverige	5 875	45,1	9 320	54,9
Europa	2 944	22,6	3 108	18,3
Asien	1 698	13,0	1 771	10,4
Norge	1 147	8,8	1 318	7,8
Nordamerika	1 084	8,3	1 174	6,9
Latinamerika	272	2,1	278	1,6
Danmark	3	0,0	2	0,0
Totalt	13 023	100	16 972	100

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

Valutarisk

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

Riskexponering

Valutapositioner samt känslighet för valutakursförändringar presenteras i tabell 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 grupp-specifika risker.

Tabell 10 – Valutarisk

MSEK Valuta 2022	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	25 620	23 029	2 922	118	3 304	7	51
Derivat	15 234	2 547	8 456	175	-1 258	139	167
Försäkringsverksamhet	-41 585	-25 993	-11 452	-392	-2 427	-4	-328
Nettoposition (SEK)	-730	-417	-75	-99	-381	143	-110
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	73	42	7	10	38	-14	11
Nettopåverkan på årets resultat	73	42	7	10	38	-14	11
Nettopåverkan på eget kapital	73	42	7	10	38	-14	11

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

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.

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 och gäldenärer vilka koncernen är exponerad mot i form av spreadrisk, motpartsrisk eller marknadsriskkoncentrationer.

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

Motpartsrisk avser risken för förlust, orsakad av oväntade fallissemang eller försämring av kreditvärdigheten hos motparter eller andra gäldenärer. Vid fallissemang bedöms den slutgiltiga förlusten av tillgångens värde med beaktande av ställda säkerheter och 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 noggrann analys. Emittenters kreditvärdighet och framtida utveckling utvärderas med beaktande av eventuell säkerhet samt övrig investeringsinformation. Interna riskindikatorer är viktiga faktorer i bedömningen, men även den makroekonomiska omgivningen, rådande marknadstrender, externa omdömen av analytiker och kreditbetyg från kreditvärderingsbolag beaktas. Därtill bevakas portföljutvecklingen och motparters kreditbetyg kontinuerligt.

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk övervakas 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 2022

MSEK	Räntebärande värdepapper						Kreditbetyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier	Fastigheter	Derivat	Totalt ²⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2021
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D							
Basindustri	-	-	133	1 508	224	-	214	2 079	604	-	-	2 683	749
Kapitalvaror	-	-	801	1 006	337	-	1 122	3 267	5 400	-	-	8 668	-1 501
Konsumentvaror	-	11	1 871	2 962	167	-	604	5 615	1 861	-	-	7 476	-1 005
Energi	-	-	160	-	-	-	1 097	1 257	51	-	-	1 308	-37
Finansiella institut	351	7 176	16 235	6 614	1 113	-	430	31 920	-	-	8	31 928	1 877
Stater	4 695	-	-	-	-	-	-	4 695	-	-	-	4 695	-599
Statligt garanterade	-	266	-	-	-	-	-	266	-	-	-	266	-8
Hälsovård	-	-	141	593	84	-	405	1 222	26	-	-	1 249	174
Försäkring	-	-	451	1 246	86	-	1 789	3 572	13	-	-	3 585	-792
Media	-	-	-	-	-	-	277	277	-	-	-	277	32
Paketering	-	-	-	-	226	-	-	226	-	-	-	226	80
Offentlig sektor	5 738	406	-	-	-	-	-	6 144	-	-	-	6 144	-92
Fastigheter	-	434	1 481	2 447	357	-	2 229	6 947	-	9	-	6 957	-6 591
Tjänster	-	-	80	520	1 088	-	293	1 980	-	-	-	1 980	61
Teknologi och elektronik	-	124	248	139	-	-	524	1 035	7	-	-	1 042	-142
Telekommunikation	-	-	20	1 225	-	-	213	1 459	431	-	-	1 889	-858
Transport	-	634	477	-	150	-	1 244	2 506	-	-	-	2 506	-351
El, vatten och gas	-	-	777	1 516	854	-	474	3 621	-	-	-	3 621	265
Säkerställda obligationer	27 860	-	-	-	-	-	-	27 860	-	-	-	27 860	9 375
Fonder	-	-	-	-	-	-	107	107	4 652	-	-	4 759	-147
Övrigt	-	-	-	19	-	-	576	595	0	-	-	595	118
Clearinghus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48	48	43
Totalt	38 645	9 051	22 875	19 795	4 686	-	11 599	106 650	13 045	9	56	119 761	650
Förändring jämfört med 31 dec 2021	8 819	-1 917	5 177	-1 519	265	-	-6 258	4 569	-3 965	1	47	650	

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 486 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att derivat och säkerheter är exkluderade.

²⁾ Total exponering avviker med 56 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att motpartsrisken i OTC-derivat har beaktats.

Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

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

Riskexponering

Fördelningen av fordringar avseende avgiven återförsäkring samt återförsäkrarnas andel av oreglerade skador presenteras i tabell 12. I tabellen är 2 053 MSEK (1 845) exkluderat, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Tabell 12 – Återförsäkringsfordringar

MSEK	2022	%	2021	%
Kreditbetyg (S&P)				
AA	857	47,3	864	49,7
A	951	52,5	869	50,0
BBB	0	0	-	-
Kreditbetyg saknas	4	0,2	5	0,3
Totalt	1 812	100	1 739	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)	2022	%	2021	%
AA	427	46,6	433	54,0
A	488	53,4	370	46,0
Totalt	915	100	803	100

Matchningsrisk

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

Riskhantering och kontroll

Matchningsrisk beaktas genom ramverket för 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 ränte- och valutaderivat.

Likviditetsrisk

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

Riskexponering

I tabell 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

2022 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2023	2024	2025	2026	2027	2028- 2037	2038-
Finansiella tillgångar	139 793	16 286	123 508	36 226	24 228	20 140	22 497	25 197	9 591	-
Derivatskulder	-74	-	-74	-69	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-11 846	-534	-11 312	-9 718	-88	-393	-1 533	-	-	-
Leasingskulder	-1 783	-	-1 783	-285	-259	-252	-242	-203	-652	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-94 230	-94 230	-	-38 835	-11 644	-6 506	-4 699	-3 793	-19 908	-19 766

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

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 2022 till 2 215 MSEK (1 923), vilket motsvarar 57 procent (54) av de totala återförsäkringsfordringarna och återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Av dessa motsvarade 34 procent (32) en återförsäkringsmotpart med kreditbetyg A eller högre. Resterande andel avser captivebolag.

Riskhantering och kontroll

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

Tabell 15 – Koncentration av marknads- och kreditrisk för enskilda motparter och tillgångsklasser 2022

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat ¹⁾	Totalt
Nordea Bank Abp	-	5 511	1 924	1 811	7	9 253
Svenska Handelsbanken AB (publ)	-	6 447	555	6	-	7 008
Konungariket Sverige	-	-	6 534	-	-	6 534
Swedbank AB (publ)	-	5 117	1 045	5	-	6 167
Konungariket Norge	-	-	4 099	-	-	4 099
DnB ASA	-	1 353	2 133	4	-	3 490
Danske Bank A/S	-	1 328	1 442	22	-	2 793
AB Volvo	1 461	-	1 247	-	-	2 707
Nykredit A/S	-	902	803	-	-	1 706
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	-	722	960	15	-	1 697
De 10 största exponeringarna, totalt	1 461	21 381	20 743	1 863	7	45 454

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

De tio största exponeringarna uppgår till 45 454 MSEK (38 289), vilket motsvarar 38 procent (32) 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.

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

Riskexponering

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

Vidare är informationssäkerhet viktigt inom det operativa riskområdet relaterat till risken för otillräckligt informationsskydd eller verksamhetsavbrott på grund av bristfällig hantering av känslig data eller cyberattacker. Några exempel på riskreducerande åtgärder inom informationssäkerhetsområdet är lfs kontinuerliga arbete med att hantera identiteter och behörigheter, förbättra incidenthantering och säkerhetsbevakning, samt utföra regelbundna penetrations-tester och tester av säkerhetskopiering och IT-redundans. If Skadeförsäkring AB (publ) har etablerat en Information Security Committe för att bevaka informationssäkerheten.

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

Riskhantering och kontroll

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

Övriga risker

Strategisk risk

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

Riskhantering och kontroll

Strategisk risk är relaterad till förändringar i omgivningen där 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 compliance-riskerna rapporteras till ORSA-kommittén och till styrelserna.

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

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

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

Anseenderisk

Anseenderisk är ofta en konsekvens av en inträffad operativ risk eller compliancerisk och avser risken för skada på 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. lfs 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 ORSA-kommittén.

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

Framväxande risker

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

Riskexponering

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

Riskhantering och kontroll

Huvudprincipen är att affärsområdena är ansvariga för att identifiera och hantera potentiella nya eller framväxande risker som påverkar den egna verksamheten. Eftersom framväxande risker inte hanteras som en fristående riskkategori bedöms de som en integrerad del av de huvudsakliga riskkategorierna. Se figur 1 - Risker som omfattas av riskhanteringssystemet. Till exempel identifieras, bedöms, reduceras och rapporteras klimatrelaterade risker i försäkringsverksamheten, såsom väderrelaterade skador, inom ramen för underwriting processen. På grund av risken att flera risker tillsammans kan påverka 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 och är gruppsspecifika. Exempel på koncernspecifika risker är spridningsrisk 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 lf är omräkningsrisk. Omräkningsrisk avser den risk som uppstår vid konsolidering av balansräkningar i utländska verksamheter med annan rapporteringsvaluta än moderbolaget.

Riskhantering och kontroll

lf 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 påverkar inte 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.

Resultat- och balansräkning per affärsområde

MSEK	Privat	Företag	Industri	Baltikum	Kapitalförvaltning	Övrigt ¹⁾	Elimineringar och justeringar till koncernens principer ²⁾	2022 Totalt	2021 Totalt
Premieintäkter, f e r	31 085	14 017	6 078	1 984		0		53 164	48 418
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	61	38	16	-		0		115	145
Övriga tekniska intäkter	259	85	24	1		1 601	-500	1 470	1 232
Försäkringsersättningar, f e r	-20 876	-8 041	-4 398	-1 304		21	104	-34 494	-31 717
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-4 522	-2 421	-814	-480		62	-22	-8 197	-7 662
Övriga driftskostnader	-321	-107	-23	-		-1 538	418	-1 570	-1 260
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5 686	3 571	883	202	-	146	0	10 488	9 155
Kapitalförvaltningens resultat						-5 464	8 366	2 902	2 371
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen							-471	-471	-361
Räntekostnad, nettopenensionsskuld							-4	-4	-13
Räntekostnad, upplåning							-81	-81	-163
Resultat från intresseföretag							97	97	-67
Resultat före skatt								12 931	10 923
Tillgångar per 31 december									
Immateriella tillgångar	-	293	-	-	-	1 940		2 233	2 137
Placeringstillgångar	-	-	-	-	116 288	-		116 288	113 839
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	34	70	3 468	50	-	0		3 622	3 299
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	53	-	42		95	45
Fordringar avseende försäkring	12 937	2 779	1 939	500	-	-66		18 089	16 216
Förutbetalda anskaffningskostnader	855	345	69	52	-	-		1 321	1 162
Övriga tillgångar ³⁾	-	-	-	-	1 953	6 145		8 098	9 174
Summa tillgångar	13 826	3 487	5 475	656	118 241	8 061		149 746	145 872
Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december									
Eget kapital	-	-	-	-	-	34 495		34 495	36 292
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	2 494		2 494	2 490
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	50 084	25 312	19 819	2 639	-	0		97 853	92 599
Avsättningar för andra risker och kostnader	18	5	-	330	-	2 216		2 568	3 978
Skulder avseende försäkring	499	425	905	70	-	803		2 702	1 989
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	4	2	57	1	-	-		64	52
Övriga skulder ³⁾	-	-	-	-	618	8 951		9 569	8 471
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	50 605	25 743	20 780	3 040	618	48 959		149 746	145 872

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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Upplysningar per geografiskt område												
Premieintäkter, f e r	17 829	17 088	17 545	15 407	5 110	4 593	10 695	9 730	1 984	1 601	53 164	48 418
Långsiktiga investeringar ¹⁾	767	773	2 308	2 166	38	139	1 210	1 177	81	73	4 404	4 328

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 5 686 MSEK (6 261), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 81,7 procent (78,6).

Bruttopremieinkomsten ökade med 3,5 procent exklusive valutaeffekter med en positiv utveckling i alla länder. Tillväxten drevs främst av högre premier i nivå med skadeinflationen och stark förnyelse på 90 procent. Bruttopremieinkomsten påverkades negativt av fortsatt svag utveckling av nybilsförsäljningen under året. Antalet kunder ökade under 2022 till 3,3 miljoner hushåll, och kundnöjdheten var fortsatt hög med NPS på 62.

Totalt sett ökade skadekostnaderna jämfört med föregående år och riskprocenten försämrades till 60,6 procent (57,3). Detta berodde främst på mer normal skadefrekvens jämfört med pandemiåren, samt en ökning av väderrelaterade skador jämfört med föregående år.

Omkostnadsprocenten uppgick till 21,1 procent (21,2) och de totala driftskostnaderna ökade med 2,9 procent exklusive valutaeffekter.

Under 2022 fortsatte digitala kund-KPI:er att förbättras efter konsekventa investeringar i detta område under många år. Den digitala andelen av inkommande försäljning ökade till mer än 50 procent och andelen skadeanmälningar online utvecklades fortsatt positivt. Dessutom ökade självbetjäningen genom Mina sidor med 16 procent till över 13 miljoner inloggningar under året med god utveckling i alla länder.

MSEK	2022	2021
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
Premieintäkter, f e r	31 085	29 072
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	61	71
Övriga tekniska intäkter	259	249
Försäkringsersättningar, f e r	-20 876	-18 511
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-4 522	-4 332
Övriga driftskostnader	-321	-288
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5 686	6 261
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	12 929	11 914
Fordringar avseende återförsäkring	8	18
Fordringar avseende försäkring	12 937	11 932
Förutbetalda anskaffningskostnader	855	758
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	4	4
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	850	754
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	50 084	47 948
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	34	47
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	50 050	47 902
Skulder avseende direktförsäkring	498	394
Skulder avseende återförsäkring	1	3
Skulder avseende försäkring	499	396

Affärsområde Företag

Utveckling under året

Det tekniska resultatet förbättrades under året och uppgick till 3 571 MSEK (2 208), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 74,6 procent (83,2).

Bruttopremieinkomsten ökade med 6,0 procent exklusive valuta-effekter. Tillväxten var särskilt stark i Sverige och Norge. Ökningen av bruttopremieinkomsten berodde främst på prisjusteringar under året, stabil förnyelse av befintliga kunder och en växande kundbas.

Totalt sett minskade skadekostnaderna jämfört med föregående år och riskprocenten förbättrades till 52,7 procent (61,2). Den positiva utvecklingen var resultatet av kontinuerligt arbete med riskurval och mer sofistikerad prissättning under året.

Omkostnadsprocenten uppgick till 22,0 procent (21,9) och de totala driftskostnaderna ökade med 5,4 procent exklusive valutaeffekter.

Den starka utvecklingen under året stöddes av fortsatta investeringar i onlineförsäljning och ökad användning av självbetjäning-lösningar. I slutet av året använde nästan 45 procent av Commercials kunder den digitala inloggningslösningen MyBusiness.

MSEK	2022	2021
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
Premieintäkter, f e r	14 017	12 803
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	38	57
Övriga tekniska intäkter	85	80
Försäkringsersättningar, f e r	-8 041	-8 423
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-2 421	-2 227
Övriga driftskostnader	-107	-82
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3 571	2 208
Immateriella tillgångar	293	269
Fordringar avseende direktförsäkring	2 774	2 509
Fordringar avseende återförsäkring	5	11
Fordringar avseende försäkring	2 779	2 519
Förutbetalda anskaffningskostnader	345	311
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	2	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	343	310
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	25 312	24 881
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	70	76
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	25 241	24 805
Skulder avseende direktförsäkring	425	333
Skulder avseende återförsäkring	0	11
Skulder avseende försäkring	425	344

Affärsområde Industri

Utveckling under året

Det tekniska resultatet uppgick till 883 MSEK (342), vilket motsvarade en total kostnadsprocent på 85,8 procent (93,4).

Bruttopremieinkomsten ökade med totalt 20,4 procent exklusive valutaeffekter. Tillväxten var stark i alla fyra nordiska länder med genomgående inflationsdrivna premieökningar. Dessutom bidrog fortsatt stark förnyelse och god kundlojalitet till den starka tillväxten under året.

Totalt sett ökade skadekostnaderna jämfört med föregående år medan riskprocenten uppgick till 68,5 procent (74,3). Detta berodde till stor del på sämre utfall för storskador än förra året. Väderskadeutvecklingen var dock bättre än föregående år som påverkades av översvämningar i Europa.

Omkostnadsprocenten uppgick till 17,3 procent (19,1) och de totala driftskostnaderna ökade med 7,9 procent exklusive valutaeffekter.

Industrikundernas digitala engagemang och självbetjäningen ökade under året. Cirka 55 procent av kunderna har nu tillgång till If LogIn och av dessa var mer än 90 procent aktiva användare under året.

MSEK	2022	2021
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
Premieintäkter, f e r	6 078	4 943
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	16	17
Övriga tekniska intäkter	24	22
Försäkringsersättningar, f e r	-4 398	-3 895
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-814	-723
Övriga driftskostnader	-23	-22
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	883	342
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	846	434
Fordringar avseende återförsäkring	1 092	1 077
Fordringar avseende försäkring	1 939	1 511
Förutbetalda anskaffningskostnader	69	53
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader	57	47
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	12	6
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	19 819	17 632
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	3 468	3 142
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	16 351	14 490
Skulder avseende direktförsäkring	386	55
Skulder avseende återförsäkring	519	418
Skulder avseende försäkring	905	473

Affärsområde Baltikum

Utveckling under året

Det tekniska resultatet försämrades under året och uppgick till 202 MSEK (212), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 89,9 procent (86,8).

Bruttopremieinkomsten ökade med 21,9 procent exklusive valutaeffekter. Tillväxten var stark i alla baltiska länderna: Estland, Lettland och Litauen. Bruttopremieinkomsten påverkades positivt av fortsatta premiehöjningar till följd av högre inflation och en växande kundbas jämfört med föregående år.

Totalt sett ökade skadekostnaderna jämfört med föregående år vilket bidrog till en försämrad riskprocent på 62,8 procent (58,7). Under året påverkades riskprocenten negativt av ökad skadeinflation och högre skadefrekvens jämfört med året innan.

Omkostnadsprocenten uppgick till 27,1 procent (28,0) och de totala driftskostnaderna ökade med 14,2 procent exklusive valutaeffekter.

MSEK	2022	2021
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
Premieintäkter, f e r	1 984	1 601
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-
Övriga tekniska intäkter	1	1
Försäkringsersättningar, f e r	-1 304	-989
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-480	-400
Övriga driftskostnader	0	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	202	212
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	498	365
Fordringar avseende återförsäkring	2	3
Fordringar avseende försäkring	500	368
Förutbetalda anskaffningskostnader	52	40
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	51	39
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	2 639	2 138
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	50	35
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	2 589	2 103
Skulder avseende direktförsäkring	61	57
Skulder avseende återförsäkring	9	10
Skulder avseende försäkring	70	67

Kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningens resultat beräknat med full marknadsvärdering blev -5 464 MSEK (4 999), motsvarande en totalavkastning om -4,4 procent (4,3). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 902 MSEK (2 371) och i övrigt totalresultat redovisas -8 366 MSEK (2 628).

Resultatförsämringen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett negativt resultat för såväl ränteportföljen som för aktieportföljen, påverkat av höjda räntor och en korrektion på aktiemarknaden.

De räntebärande tillgångarna gav en negativ avkastning på -1,7 procent (1,7). Nästan alla räntebärande tillgångsklasser genererade negativa resultat, med undantag för skandinaviska högavkastande företagsobligationer som genererade en positiv avkastning.

Den totala avkastningen för aktier blev -20,4 procent (27,3). Ifs investeringar på de flesta aktiemarknader gick ned i värde under 2022, med undantag för det latinamerikanska innehavet som genererade ett positivt resultat.

Allokeringen av placeringstillgångarna var relativt stabil. Räntebärande tillgångar utgör 89 procent (86) och aktier 11 procent (14) av de totala placeringstillgångarna. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid årets slut var 1,9 (1,1).

Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾	Verkligt värde 2022-12-31		Verkligt värde 2021-12-31		Avkastning 2022		Avkastning 2021	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	106 164	89	101 983	86	-1 742	-1,7	1 716	1,7
Aktier	13 045	11	17 011	14	-3 402	-20,4	3 589	27,3
Valuta (aktiva positioner)	24	-	1	-	36	-	0	-
Valuta (övrigt) ²⁾	463	-	92	-	-154	-	-134	-
Fastighet	9	-	9	-	-12	-	7	-
Övrigt	0	-	-	-	-189	-	-179	-
Totala placeringstillgångar ¹⁾	119 705	100	119 095	100	-5 464	-4,4	4 999	4,3

¹⁾ Tabellen ovan har samma format och beräkningsmetoder som används internt inom Ifs 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 normaliserades under året efter att de resepåverkande restriktioner som infördes i de nordiska länderna som en följd av covid-19 lyfts. Viking har under 2022 sett en ökning av antal vägassistanser och högre intäkter än året innan på alla geografiska marknader. Intäkterna ökade under året till 1 334 MSEK (1 065) och rörelseresultatet uppgick till 49 MSEK (56).

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 förmånsbestämda 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 97 MSEK (76).

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2022			2021		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	57 732	-3 497	54 235	52 089	-2 827	49 262

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

	2022	2021
Sverige	18 509	17 727
Övriga EES	36 820	32 518
Totalt	55 329	50 244

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:

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

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2022			2021		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-19 102	193	-18 908	-18 194	697	-17 498
Driftskostnader för skadereglering	-3 002	-	-3 002	-2 701	-	-2 701
Driftskostnader för utbetalda skadeersättningar	-5	-	-5	-	-	-
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-9 156	624	-8 531	-7 424	557	-6 867
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-7 339	122	-7 217	-6 357	90	-6 268
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-42	-	-42	-81	-	-81
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	-374	-	-374	-41	-	-41
			-38 081			-33 455
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-13 400	1 179	-12 220	-10 798	768	-10 030
Skadelivräntor	4 104	-14	4 090	-1 259	-2	-1 262
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	7 522	-728	6 794	6 293	-405	5 888
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	5 036	-113	4 924	7 224	-83	7 141
			3 587			1 737
Totala försäkringsersättningar	-35 758	1 264	-34 494	-33 339	1 622	-31 717

MSEK	2022			2021		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-32 501	1 372	-31 129	-28 993	1 465	-27 527
Utbetalda skadelivräntor	-1 311	-	-1 311	-1 348	-	-1 348
Driftskostnader för skadereglering	-3 002	-	-3 002	-2 701	-	-2 701
Driftskostnader för utbetalda skadeersättningar	-5	-	-5	-	-	-
	-36 820	1 372	-35 447	-33 042	1 465	-31 577
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-1 634	-104	-1 738	-1 131	152	-979
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-2 303	10	-2 293	866	7	874
Förändring i avsättning för skadelivräntor	5 372	-14	5 358	8	-2	5
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	-374	-	-374	-41	-	-41
	1 062	-108	954	-298	157	-141
Totala försäkringsersättningar	-35 758	1 264	-34 494	-33 339	1 622	-31 717

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2022	2021
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 696	-1 469
Interna anskaffningsutgifter	-4 344	-3 939
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	107	-39
Administrationskostnader försäkring	-2 497	-2 399
Totala driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-8 429	-7 846
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	238	189
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-5	-5
Totala provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	232	184
Övriga driftskostnader	-1 570	-1 260
Totalt	-9 767	-8 922
<i>¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring</i>	<i>-1 540</i>	<i>-1 350</i>
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-5 306	-4 773
Sociala kostnader	-1 148	-1 050
Pensionskostnader	-689	-612
Övriga personalkostnader	-328	-231
Summa personalkostnader	-7 471	-6 666
Lokalkostnader	-218	-222
Av- och nedskrivningar	-400	-632
Vägassistanskostnader	-935	-723
Externa anskaffningsutgifter	-1 696	-1 469
Övriga administrationskostnader	-2 627	-2 257
Totalt	-13 347	-11 969

MSEK	2022	2021
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i utbetalda försäkringsersättningar	-3 002	-2 701
Skadekostnader ingår i utbetalda försäkringsersättningar	-5	-
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-6 040	-5 408
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 497	-2 399
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i övriga driftskostnader	-1 570	-1 260
Kapitalförvaltningskostnader ingår i kapitalavkastning, kostnader	-232	-200
Totalt	-13 347	-11 969

NOT 11 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2022		2021	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Danmark	590	46	572	47
Estland	400	79	377	78
Finland	1 793	61	1 699	61
Frankrike	6	33	6	33
Lettland	462	43	409	41
Litauen	156	75	153	71
Nederländerna	5	59	5	61
Norge	1 580	47	1 535	47
Spanien	116	49	122	54
Storbritannien	6	39	6	41
Sverige ¹⁾	2 375	51	2 332	51
Tyskland	6	22	6	22
Totalt	7 496	53	7 223	53

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

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2022	2021
Styrelser	27 %	28 %
Övriga ledande befattningshavare	23 %	24 %

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

MSEK	2022	2021
Löner och ersättningar	5 306	4 773
Pensionskostnader	689	612
Sociala avgifter	1 148	1 050
Totalt	7 143	6 435

MSEK	2022	2021
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾		
Fasta ersättningar och förmåner	54	53
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	122	89
Totalt	176	142

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

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 2022	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud	7 076	4 495	16 286	32	1 150	29 039
Övrig koncernledning, 11 personer	31 716	11 894	83 097	758	8 923	136 388
Totalt	38 792	16 389	99 383	790	10 073	165 427

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

kSEK Löner och andra ersättningar till koncernens ledande befattningshavare 2021	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	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.

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 33.

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.

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 Samos koncernchef mandat att besluta om allokering av enheter, vilka används för att beräkna utbetalningen. Ungefär 80 personer var inkluderade i programmen vid årsskiftet 2022.

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

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

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

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

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

Långsiktiga incitamentsprogram	2017:1/2	2020:1	2020:1/2	2020:1/3
Villkoren godkända	2017-09-14	2020-08-05	2020-08-05	2020-08-05
Antal tilldelade andelar initialt	57 000	2 106 500	170 000	128 000
Periodens slut I 30 procent	Q2 2021	Q2 2023	Q2 2024	Q2 2025
Periodens slut II 35 procent	Q2 2022	Q2 2024	Q2 2025	Q2 2026
Periodens slut III 35 procent	Q2 2023	Q2 2025	Q2 2026	Q2 2027
Betalning I 30 procent	Sept 2021	Sept 2023	Sept 2024	Sept 2025
Betalning II 35 procent	Sept 2022	Sept 2024	Sept 2025	Sept 2026
Betalning III 35 procent	Sept 2023	Sept 2025	Sept 2026	Sept 2027
Startkurs ¹⁾ (EUR)	44,10	32,94	43,49	44,74
Maximalt kurs (EUR)	62,53	56,94	67,49	68,74
Utdelningsjusterat startkurs per 31 december 2022 (EUR)	33,38	27,14	39,39	44,74
Sampo A kurs per 30 december 2022 (EUR)	48,82			

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

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

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

Avstämning av utestående antal kontantreglerade andelar	2022	2021
Utestående vid periodens början	2 823 475	3 353 650
Tilldelade under perioden	128 000	170 000
Förverkade under perioden	-15 250	-104 000
Utbetalade under perioden	-593 775	-596 175
Förfallna under perioden	-	-
Utestående vid periodens utgång	2 342 450	2 823 475

kSEK Utestående andelar och värden	2022-12-31			2021-12-31		
	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Verkställande direktören Morten Thorsrud	150 000	49 714	20 658	194 450	52 113	10 017
Övrig koncernledning, 11 (11) personer	827 000	272 340	105 658	1 006 000	266 990	46 820
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 365 450	436 248	164 469	1 623 025	431 056	79 883
Totalt	2 342 450	758 303	290 786	2 823 475	750 158	136 720

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 228,0 MSEK (146,5).

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2022	2021
Deloitte		
Revisionsuppdrag	22	19
Revision utöver revisionsuppdraget	0	-
Skatterådgivning	0	0
Övrig rådgivning	3	0
Totalt arvode till Deloitte	25	19

MSEK	2022	2021
KPMG		
Revisionsuppdrag	0	5
Revision utöver revisionsuppdraget	-	0
Skatterådgivning	-	1
Övrig rådgivning	1	1
Totalt arvode till KPMG	1	7

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2022 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
Premieinkomst, brutto	9 867	5 824	15 959	1 439	16 483	3 063	20
Premieintäkt, brutto	9 661	5 843	15 869	1 412	15 913	2 906	20
Försäkringsersättningar, brutto	-4 457	-2 292	-11 512	-847	-10 577	-2 116	-4
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 518	-1 209	-2 440	-225	-2 058	-401	-4
Resultat avgiven återförsäkring	-29	-8	-8	-273	-999	-367	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3 658	2 334	1 910	67	2 279	22	13

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar och ej fördelade kostnadsposter	Totalt
Premieinkomst, brutto	583	23	2 068	55 329	2 403	-	57 732
Premieintäkt, brutto	572	21	1 971	54 189	2 381	-	56 570
Försäkringsersättningar, brutto	-331	-20	-1 733	-33 889	-1 994	125	-35 758
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-72	-	-256	-8 183	-357	10	-8 530
Resultat avgiven återförsäkring	-	-	-185	-1 868	-41	-	-1 909
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	169	1	-203	10 249	-11	135	10 373
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen							115
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat							10 488

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Övriga tekniska intäkter 1 470 MSEK samt Övriga driftskostnader -1 570 MSEK.

2021 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
Premieinkomst, brutto	8 791	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.

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	Direktavkastning		Värdeförändringar		Totalt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivat	-121	-87	46	21	-74	-66
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Räntebärande värdepapper						
Ränteintäkter	2 511	1 437			2 511	1 437
Realiserade resultat			92	282	92	282
Nedskrivningar			27	119	27	119
Aktier och andelar						
Utdelningsintäkter	450	487			450	487
Realiserade resultat			291	473	291	473
Nedskrivningar			-204	-59	-204	-59
Totalt från placeringstillgångar till verkligt värde	2 840	1 837	252	836	3 092	2 673
Lånefordringar						
Ränteintäkter	116	42			116	42
Realiserade resultat			-	33	-	33
Totalt från andra finansiella placeringstillgångar	2 956	1 879	252	870	3 208	2 749
Fastigheter och övriga tillgångar						
Fastighetsresultat	-1	0	-12	7	-12	7
Ränteintäkter	126	41			126	41
Valutaresultat			-118	-134	-118	-134
Totalt från fastigheter och övriga tillgångar	126	41	-130	-128	-4	-87
Kapitalförvaltningens totala intäkter	3 082	1 920	122	742	3 204	2 662
Kapitalförvaltningskostnader						
Allokerade driftskostnader					-232	-200
Räntekostnader för leasingskulder					-16	-16
Övriga finansiella kostnader					-53	-74
Kapitalförvaltningens resultat					2 902	2 371

Resultatförda nedskrivningar avser innehav med ett objektvt 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	2022	2021
Avstämning av ackumulerade värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas		
Ingående balans	9 751	7 115
Orealiserade värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	-8 159	3 443
Värdeförändringar överförda till resultaträkningen	-208	-815
Omräkningsdifferenser	39	8
Utgående balans	1 424	9 751
Netto av årets värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	-8 366	2 628

NOT 16 – Räntekostnad, upplåning

MSEK	Räntesats	2022	2021
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-	-64
Förlagslån, emitterat 2016	3 mån STIBOR+2,25%	-	-33
Förlagslån, emitterat 2016	2,415%	-	-12
Förlagslån, emitterat 2018	3 mån STIBOR+2,75%	-37	-30
Förlagslån, emitterat 2021	3 mån STIBOR+1,30%	-31	-17
Lån, emitterat 2020	3 mån NIBOR +1,90%	-12	-8
Totalt		-81	-163

NOT 17 – Resultat från intresseföretag

MSEK	2022	2021
Andel av resultat	30	-67
Realisationsresultat vid försäljningar och omvärderingar vid tilläggsförvärv ¹⁾	67	-
Totalt	97	-67

¹⁾ Varav försäljning av SOS International A/S och Viking Veihjelp A/S utgör 100 MSEK. Omvärdering till verkligt värde i samband med förvärv av utestående aktier i Boalliansen AS, Digiconcept AS och Viking Assistance AS uppgår netto till -33 MSEK.

NOT 18 – Skatt

MSEK	2022	2021
Aktuell skatt	-2 684	-2 296
Uppskjuten skatt	-10	-8
Total skatt i resultaträkningen	-2 693	-2 304
Aktuell skatt		
Svenska enheter	-758	-959
Utländska enheter	-1 926	-1 338
Aktuell skatt avseende tidigare år	1	1
Total aktuell skatt	-2 684	-2 296

Specificering av uppskjuten skatt se not 32.

MSEK	2022	2021
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		
Omvärderingar av nettopensionsskulden	-72	-154
Finansiella tillgångar som kan säljas	1 716	-528
Övrigt	-260	-95
Total aktuell och uppskjuten skatt	1 384	-777

MSEK	2022	2021
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	12 931	10 923
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-2 664	-2 250
Valutarelaterade skatteeffekter	0	0
Permanent skillnader, netto	-40	-46
Andel av intresseföretags resultat	6	-14
Realisationsvinster och nedskrivning, intresseföretag	2	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	2	-2
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar/-skulder	0	-3
Andra skattesatser i utländska enheter	24	19
Ej avräkningsbar utländsk skatt	-5	-4
Ändrade skattesatser	-19	-4
Redovisad skatt i resultaträkningen	-2 693	-2 304

Noter till balansräkningen

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	2022					2021				
	Goodwill	Kund- relationer	Varu- märken	Andra immateriella tillgångar	Totala im- materiella tillgångar	Goodwill	Kund- relationer	Varu- märken	Andra immateriella tillgångar	Totala im- materiella tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden										
Ingående balans	1 903	67	154	261	2 385	1 824	129	144	373	2 470
Investeringar	-	-	-	19	19	-	-	-	63	63
Rörelseförvärv	-	50	-	15	66	-	-	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-21	-21	-	-69	-	-192	-261
Omräkningsdifferenser	37	3	5	9	53	79	7	10	17	113
Utgående balans	1 940	120	159	283	2 501	1 903	67	154	261	2 385
Akkumulerad av- och nedskrivning										
Ingående balans	-	-37	-	-210	-248	-	-27	-	-187	-214
Årets av- och nedskrivningar	-	-21	-	-6	-26	-	-27	-	-26	-53
Rörelseförvärv	-	-	-	-6	-6	-	-	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	21	21	-	19	-	14	33
Omräkningsdifferenser	-	-1	-	-7	-9	-	-2	-	-12	-14
Utgående balans	-	-59	-	-209	-268	-	-37	-	-210	-248
Utgående planmässigt restvärde	1 940	61	159	74	2 233	1 903	30	154	50	2 137

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 2022 till 715 MSEK, 277 MSEK respektive 948 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 2022. 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 2023–2025 utifrån volymer, premieutveckling, kostnadsutveckling och marginaler. För efterföljande år baseras kassaflödena på successivt normaliserade resultat med en total kostnadsprocent om 89 procent (i intervallet 89-91). Värderingarna baseras också på en långsiktig premietillväxttakt om 2,0 procent (2,0) och avkastning på placeringstillgångar om 2,4 procent (2,0) samt genomsnittlig vägd kapitalkostnad i intervallet 7,4-9,4 procent (6,8-8,8).

De framtida kassaflödena för Viking baseras på finansiella planer för åren 2023–2025, utifrån volymer, försäljningsutveckling, kostnadsutveckling och marginaler. För efterföljande år baseras kassaflödena på en successivt normaliserad marginal om 9-10 procent utifrån jämförbar verksamhet. Värderingen baseras också på långsiktig försäljningstillväxttakt om 2,0 procent (2,0) samt genomsnittlig vägd kapitalkostnad om 8,2 procent (7,6).

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

NOT 20 – Placeringar i intresseföretag

MSEK	Land	Antal aktier	Andel % ¹⁾	Bokfört värde	
				2022	2021
CAB Group AB	Sverige	1 209	22,0	34	28
SOS International A/S	Danmark	-	-	-	100
Viking Vei Hjelp A/S	Danmark	-	-	-	0
Rogaland Forsikring AS	Norge	6 530	33,0	14	14
Boalliansen AS	Norge	-	-	-	8
Digiconsept AS	Norge	-	-	-	14
Viking Assistance AS	Norge	-	-	-	6
Totalt				48	170

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

Förändringar i placeringar i intresseföretag

MSEK	2022	2021
Ingående balans	170	218
Investeringar och rörelseförvärv	-	41
Andel av intresseföretags resultat	30	-67
Utdelning från intresseföretag	-	-22
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag	0	0
Försäljningar och omföringar vid tilläggsförvärv ¹⁾	-152	-
Utgående balans	48	170

¹⁾ Avser försäljning av SOS International A/S och Viking Vei Hjelp A/S samt omföringar av bokfört värde när Boalliansen AS, Digiconsept AS och Viking Assistance AS blivit helägda bolag inom If-koncernen.

NOT 21 – 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	-	5	608	176	608	176
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Aktier och andelar	9 399	9 622	12 983	16 977	12 983	16 977
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	104 024	92 769	100 301	93 420	100 301	93 420
Totala placeringstillgångar till verkligt värde	113 423	102 396	113 892	110 573	113 892	110 573
Lånefordringar ¹⁾						
Övriga lån	2 331	3 078	2 331	3 079	2 331	3 078
Totala andra finansiella placeringstillgångar	115 755	105 474	116 223	113 652	116 223	113 651
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	6	-	74	78	74	78
Totala finansiella skulder till verkligt värde	6	-	74	78	74	78

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.

If har under 2022 gjort en genomlysning av hur IFRS 9 kommer att påverka redovisningen av finansiella instrument och huvudsakliga förändringar presenteras i not 41.

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

MSEK	Verkligt värde		Förändring av verkligt värde
	2022	2021	
Finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen			
Aktier och andelar	12 983	16 977	-3 994
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	100 301	93 420	6 881
Derivatfordringar	608	176	432
Totalt	113 892	110 573	3 319
Finansiella placeringstillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Övriga lån	2 331	3 079	-748
Totalt	2 331	3 079	-748
Totala finansiella placeringstillgångar	116 223	113 652	2 571

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 lfs obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december 2022 uppdelade per typ av emittent.

MSEK	Nominellt värde	%	Verkligt värde	%	Bokfört värde	%
Typ av emittent						
Svenska staten	3 749	4	4 485	4	4 485	4
Svensk offentlig sektor	2 043	2	2 037	2	2 037	2
Svenska bostadsföretag	5 840	6	5 293	5	5 293	5
Svenska finansiella företag	21 999	22	20 687	21	20 687	21
Övriga svenska företag	16 626	16	16 019	16	16 019	16
Utländska stater	472	0	469	0	469	0
Utländsk offentlig sektor	4 268	4	4 362	4	4 362	4
Utländska finansiella företag	29 383	29	29 865	30	29 865	30
Övriga utländska företag	17 092	17	17 083	17	17 083	17
Totalt	101 471	100	100 301	100	100 301	100

År till förfall ¹⁾	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-30	Totalt
Verkligt värde %, 2022	13	20	17	18	22	5	2	1	-	0	100
Verkligt värde %, 2021	26	19	22	15	13	3	2	0	2	0	100

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

Derivat

MSEK	2022			2021		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivatfordringar						
Aktiederivat						
Optionskontrakt	-	-	-	0	0	4
Totalt	-	-	-	0	0	4
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	47	47	1 000	5	5	1 000
Valutaderivat						
Optionskontrakt	40	40	188	0	0	13
Terminskontrakt	520	520	25 790	170	170	20 848
Totalt	608	608	26 978	176	176	21 861
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totala derivatfordringar	608	608		176	176	
Derivatskulder						
Räntederivat	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	19	19	155	-	-	-
Terminskontrakt	55	55	24 934	78	78	20 713
Totalt	74	74	25 089	78	78	20 713
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totala derivatskulder	74	74		78	78	

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 senaste noterade betalkurs, vilka 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.

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 senaste 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	2022				Totalt verkligt värde	2021			Totalt verkligt värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)									
Derivatfordringar									
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	-	47	-	47	-	5	-	5	
Valutaderivat	-	561	-	561	-	170	-	170	
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar ¹⁾	12 913	23	47	12 983	16 892	20	66	16 977	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70 062	30 208	30	100 301	54 577	38 816	28	93 420	
Totala placeringstillgångar till verkligt värde	82 975	30 839	78	113 892	71 469	39 011	93	110 573	
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)									
Derivatskulder									
Räntederivat	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valutaderivat	-	74	-	74	-	78	-	78	
Totala finansiella skulder till verkligt värde	-	74	-	74	-	78	-	78	

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 4 648 MSEK (4 902) i balanserna, varav 4 625 MSEK (4 863) är fördelat till nivå 1 och 22 MSEK (39) är fördelat till nivå 3.

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 uppgick till 4 607 MSEK (3 477) motsvarande 4,0 procent (3,1) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde, medan

överföringar från nivå 2 till nivå 1 uppgick till 7 033 (5 530) MSEK motsvarande 6,2 procent (5,0) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella placeringstillgångar i nivå 3

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

värde. Tillgångarna redovisade i nivå 3 uppgick per den 31 december 2022 till 78 MSEK (93). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas.

MSEK 2022	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:			Försäljningar/ förfall Köp	Överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat-räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar	66	0	-12	-	-11	-	4	47	-13
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28	-	0	2	-	-	1	30	-
Totalt	93	0	-12	2	-11	-	5	78	-13

MSEK 2021	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:			Försäljningar/ förfall Köp	Överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat-räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar 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	-

Känslighetsanalys för finansiella placeringstillgångar i nivå 3

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

Följande förändringar i nyckelantaganden har använts:

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

MSEK	2022		2021	
	Bokfört värde	Effekt av rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt av rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Aktier och andelar ¹⁾	47	-9	65	-13
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	30	-	28	0
Totalt	78	-9	93	-13

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK	2022	2021	MSEK	2022	2021
Tillgångar			Skulder		
Derivat			Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	608	176	Bruttobelopp för skulder	74	78
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	608	176	Nettobelopp i balansräkningen	74	78
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal ¹⁾			Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-72	-35	Finansiella instrument	-72	-35
Erhållna kontantsäkerheter	-534	-146	Ställda kontantsäkerheter	-	-63
Nettobelopp	3	-5	Nettobelopp	2	-20

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 23 – Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2022		2021	
	Avsättning för ej tjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej tjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	719	2 581	589	2 255
Förändring i avsättning	91	-108	93	157
Omräkningsdifferenser	89	251	37	168
Utgående balans	899	2 723	719	2 581

I not 31 lämnas kompletterande information om återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar.

NOT 24 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2022	2021
Fordran på försäkringstagare	16 937	15 067
Fordran på försäkringsmäklare	37	28
Fordran på försäkringsföretag	97	93
Avsättning för osäkra fordringar	-90	-80
Totalt ¹⁾	16 982	15 107

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

MSEK Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Fordringar	16 918	154	17 072
Avsättning för osäkra fordringar	-7	-83	-90
Totalt	16 911	71	16 982

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

NOT 25 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2022	2021
Fordringar på återförsäkrare	1 127	1 280
Avsättning för osäkra fordringar	-20	-171
Totalt ¹⁾	1 107	1 108

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

MSEK Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Fordringar på återförsäkrare	1 050	78	1 127
Avsättning för osäkra fordringar	0	-21	-20
Totalt	1 050	57	1 107

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

NOT 26 – Övriga fordringar

MSEK	2022	2021
Fordran avseende patientförsäkringspool för offentlig sektor	763	689
Övriga fordringar	253	224
Avsättningar för osäkra fordringar	-	-
Totalt ¹⁾	1 016	913

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 718 MSEK (647).

NOT 27 – Materiella tillgångar

MSEK	2022			2021		
	Nyttjanderätter: Byggnader	Nyttjanderätter: Fordon	Andra materiella tillgångar	Nyttjanderätter: Byggnader	Nyttjanderätter: Fordon	Andra materiella tillgångar
Akkumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans	2 241	47	795	1 937	36	754
Anskaffningar	253	10	143	341	20	144
Rörelseförvärv	-	-	3	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-26	-8	-87	-95	-12	-123
Omräkningsdifferenser	83	1	34	57	3	19
Utgående balans	2 551	50	887	2 241	47	795
Akkumulerad av- och nedskrivning						
Ingående balans	-561	-19	-490	-401	-16	-478
Årets av- och nedskrivningar	-238	-10	-115	-241	-9	-110
Rörelseförvärv	-	-	-2	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	21	8	80	91	8	107
Omräkningsdifferenser	-26	-1	-23	-11	-1	-10
Utgående balans	-803	-21	-549	-561	-19	-490
Utgående planmässigt restvärde	1 748	29	338	1 680	28	305

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 1 till 13 år för byggnader och 2 till 6 år för fordon. De flesta leasingavtal 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 51 MSEK (49).

Totalt kassautflöde för leasingavtal uppgår till 311 MSEK (296). För mer information avseende leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper, not 15 Kapitalförvaltningens resultat och not 36 Övriga skulder.

NOT 28 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2022	2021
Ingående balans	1 162	1 160
Årets nettoförändring	107	-39
Omräkningsdifferenser	52	41
Utgående balans	1 321	1 162

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 6 040 MSEK (5 408). Posten avser periodiserade försäljningskostnader som har ett

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

NOT 29 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2022	2021
Upplupna intäkter	374	356
Förutbetalda kostnader	127	102
Totalt	502	458

NOT 30 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2022		2021	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2018	1 000 MSEK	evigt	3 mån STIBOR + 2,75%	1 001	1 000	992	997
Förlagslån, emitterat 2021	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 1,30%	1 501	1 494	1 485	1 493
Totalt				2 502	2 494	2 477	2 490

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 1 000 MSEK emitterades i mars 2018 med rörlig ränta. Efter fem år och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen och If har beslutat att återbetala lånet i mars 2023. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

Lånet om 1 500 MSEK emitterades i mars 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 31 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK Förändring under perioden	2022		2021	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Ingående balans	24 177	68 422	22 499	66 130
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	356	-	217
Förändring i avsättningar	1 162	-1 062	937	297
Omräkningsdifferenser	1 165	3 633	741	1 778
Utgående balans	26 504	71 349	24 177	68 422

MSEK		
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrarens andelar	2022	2021
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	26 504	24 177
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	20 876	18 257
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	27 841	24 371
Avsättning för skadelivräntor	19 911	23 556
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 721	2 238
Totalt	97 853	92 599
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	899	719
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	2 167	2 083
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	554	482
Avsättning för skadelivräntor	2	15
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Totalt	3 622	3 299
Försäkringstekniska avsättningar, f e r		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	25 605	23 458
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	18 709	16 174
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	27 287	23 889
Avsättning för skadelivräntor	19 909	23 541
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 721	2 238
Totalt	94 231	89 300

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 avsättning 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 upphävda författningen Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2013:23) om försäkringsföretags val av räntesats för att beräkna försäkringstekniska avsättningar. För den verksamhet som bedrivs i If Skadeförsäkring AB (publ), filial i Finland redovisas emellertid de försäkringstekniska avsättningarna i enlighet med den finska försäkringsbolagslagen. Det innebär att avsättningar för skadelivräntor diskonteras med en flat diskonteringsränta och inte en räntekurva.

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för lfs skadelivräntor.

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

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

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.

Dödlighetsmodell i Finland uppdaterades i mars 2022 när implementering av K2021 modellen genomfördes. Den nya dödlighetsmodellen minskade skadelivräntereserven med omkring 500 MSEK.

Effekter av lagändringar och domstolspraxis

Förändringar av lagar och praxis som kan påverka framtida kostnader är i det närmaste omöjliga att ta hänsyn till vid reservsättningen. Det finns dock metoder för att hantera osäkerheten. I första hand görs, som tidigare har nämnts, en viss anpassning av inflationsantagandena med hänsyn till historiska erfarenheter för olika försäkringslag. 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 2022

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har implementerats under året.

Den redovisade ökningen av skadereserven under året uppgår till 2 926 MSEK. Effekter från valutaförändringar utgör en ökning med 3 633 MSEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 706 MSEK. Dödlighetsmodellen uppdaterades i Finland vilket minskade reserven för skadelivräntor med ca 500 MSEK. Förändringar i diskonteringsräntorna påverkade reserverna avsevärt under året. I Finland ökade diskonteringsräntan från 0,75% till 2,50% under året, vilket minskade reserven för skadelivräntor (inklusive IBNR för nya skadelivräntor) med ca 3 800 MSEK. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt:

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, ökade med 374 MSEK. Den största förändringen var i reserver för Trafikförsäkring som minskade med över 400 MSEK, till stor del till följd av ökade diskonteringsräntor för skadelivräntor. Reserverna för Ansvarförsäkring ökade med nästan 400 MSEK medan reserverna för Olycksfallsförsäkring och Övrig motorförsäkring ökade med ca 200 MSEK vardera.
- Skadereserven i den norska verksamheten ökade med 1 324 MSEK. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med nästan 400 MSEK, medan reserver för Ansvarförsäkring och Trafikförsäkring ökade med nästan 300 MSEK vardera. Även reserver för Övrig motorförsäkring och Egendomsförsäkring ökade med mindre belopp.
- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med 1 223 MSEK. Reserver för Egendomsförsäkring ökade med över 400 MSEK, medan reserver hänförliga till Arbetsskadeförsäkring och Trafikförsäkring ökade med ca 300 MSEK vardera.
- Skadereserven i den finska verksamheten minskade med 3 751 MSEK. Reserver för Arbetsskadeförsäkring minskade med ca 2 600 MSEK och reserver för Trafikförsäkring minskade med 2 000 MSEK, båda till följd av ändrad diskonteringsränta samt uppdaterad dödlighetsmodell. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med ca 400 MSEK, reserver för Egendomsförsäkring ökade med ca 350 MSEK och reserver för Ansvarförsäkring ökade med nästan 200 MSEK.
- Skadereserven i de Baltiska länderna ökade med 124 MSEK främst hänförlig till ökade reserver för Motorförsäkring.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven ökade med 143 MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade reserven med 108 MSEK. Återförsäkrarnas andel av reserverna minskade främst inom svensk Egendomsförsäkring.

Speciella händelser

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

Skadekostnadsutveckling

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på Ifs förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2013-2022 före och efter återförsäkring. För skadeåren 2012 och tidigare är informationen aggregerad till en kolumn och inkluderar endast betalningar gjorda efter 2002, dvs. startpunkten är utgående skadereserv för år 2002 samt de kompletta skadeåren 2003-2012.

I den övre delen av tabellen framgår hur skattningen av den totala skadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis. Den nedre delen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen. Eftersom If har verksamhet i olika länder är portföljen exponerad mot flera valutor. För att justera för valutaeffekter är den lokala rapporteringsvalutan omräknad med balansdagskursen per den 31 december 2022. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eller med resultaträkningen eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser.

MSEK Skadekostnad – före avgiven återförsäkring Skadeår	2012 och tidigare år	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	310 209	28 706	28 456	28 701	29 183	29 550	31 098	32 354	34 032	33 737	36 387	
ett år senare	309 605	28 962	28 370	28 889	29 529	29 966	32 176	32 848	34 456	35 176		
två år senare	309 200	28 991	28 439	28 763	29 503	29 911	32 509	33 019	34 757			
tre år senare	310 120	29 050	28 580	28 507	29 078	29 965	32 699	33 272				
fyra år senare	308 488	29 119	28 635	28 230	28 960	29 680	32 592					
fem år senare	307 313	28 995	28 318	28 191	29 085	29 561						
sex år senare	305 339	28 871	28 029	28 025	28 906							
sju år senare	303 782	28 710	27 911	27 884								
åtta år senare	301 655	28 617	27 688									
nio år senare	299 939	28 397										
tio år senare	295 571											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	295 571	28 397	27 688	27 884	28 906	29 561	32 592	33 272	34 757	35 176	36 387	
Totalt utbetalt	273 097	26 755	26 068	26 091	26 743	27 197	29 465	29 736	29 628	27 337	19 446	
Avsättning upptagen i balansräkningen	22 473	1 642	1 620	1 793	2 163	2 364	3 127	3 537	5 129	7 839	16 941	68 628
<i>varav skadelivräntor</i>	<i>15 042</i>	<i>652</i>	<i>592</i>	<i>602</i>	<i>520</i>	<i>529</i>	<i>763</i>	<i>531</i>	<i>395</i>	<i>242</i>	<i>44</i>	<i>19 911</i>
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 721
Total avsättning upptagen i balansräkningen												71 349

MSEK Skadekostnad – efter avgiven återförsäkring Skadeår	2012 och tidigare år	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	265 774	28 213	28 065	28 244	28 589	28 924	30 527	31 689	32 008	32 361	35 436	
ett år senare	264 531	28 473	27 944	28 396	28 689	29 389	31 413	32 067	32 218	33 440		
två år senare	264 008	28 520	27 859	28 235	28 647	29 286	31 738	32 200	32 515			
tre år senare	263 681	28 592	27 992	28 075	28 320	29 336	31 947	32 469				
fyra år senare	264 536	28 632	28 002	27 774	28 201	29 060	31 798					
fem år senare	263 240	28 522	27 656	27 730	28 272	29 071						
sex år senare	262 452	28 385	27 372	27 571	28 102							
sju år senare	260 677	28 219	27 246	27 441								
åtta år senare	259 160	28 140	27 030									
nio år senare	257 195	27 886										
tio år senare	255 565											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	255 565	27 886	27 030	27 441	28 102	29 071	31 798	32 469	32 515	33 440	35 436	
Totalt utbetalt	233 356	26 277	25 438	25 685	26 153	26 780	28 742	29 074	27 813	26 234	19 298	
Avsättning upptagen i balansräkningen	22 209	1 609	1 592	1 756	1 949	2 291	3 056	3 395	4 702	7 206	16 138	65 905
<i>varav skadelivräntor</i>	<i>15 040</i>	<i>652</i>	<i>592</i>	<i>602</i>	<i>520</i>	<i>529</i>	<i>763</i>	<i>531</i>	<i>395</i>	<i>242</i>	<i>44</i>	<i>19 909</i>
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 721
Total avsättning upptagen i balansräkningen												68 626

Kommentarer

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

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 19 909 MSEK avser således 15 040 MSEK årgång 2012 och tidigare.

NOT 32 – 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 2022						
Uppskjuten skattefordran						
Övriga avsättningar	84	-12	1	7	-	80
Goodwill ¹⁾	86	-	0	-	-	86
Placeringsstillgångar till verkligt värde	-	-	-	59	-	59
Underskottsavdrag ²⁾	17	-12	1	-	0	5
Övriga temporära skillnader	19	-1	0	-1	0	18
Total uppskjuten skattefordran	205	-25	2	65	0	248
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-161					-152
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	45					95
Uppskjuten skatteskuld						
Säkerhetsreserver och liknande reserver	1 718	8	31	-	-	1 756
Placeringsstillgångar till verkligt värde	1 695	-	5	-1 537	-	164
Varumärke och kundrelationer	30	-4	1	-	12	40
Pensionstillgångar, netto	-	2	-	77	-	79
Övriga temporära skillnader	332	-21	26	-	0	337
Total uppskjuten skatteskuld	3 775	-15	64	-1 461	12	2 376
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-161					-152
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	3 614					2 223
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen		-10				

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

²⁾ Vid utgången av 2022 hade Viking Assistance Group AS med dotterbolag underskott om 73 MSEK, främst i Sverige och Danmark, samtliga utan tidsbegränsning. Uppskjuten skattefordran avseende underskott redovisas till cirka 33%.

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	256	-23	2	-151	-	84
Goodwill ¹⁾	86	-	0	-	-	86
Underskottsavdrag ²⁾	28	-13	1	-	-	17
Övriga temporära skillnader	16	2	0	-1	-	19
Total uppskjuten skattefordran	386	-34	6	-151	-	205
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-169					-161
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	217					45
Uppskjuten skatteskuld						
Säkerhetsreserver och liknande reserver	1 681	-8	46	-	-	1 718
Placeringsstillgångar till verkligt värde	942	-1	2	752	-	1 695
Varumärke och kundrelationer	46	-19	3	-	-	30
Övriga temporära skillnader	322	3	7	-	-	332
Total uppskjuten skatteskuld	2 991	-26	58	752	-	3 775
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-169					-161
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	2 822					3 614
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen		-8				

¹⁾ Posten Goodwill avser möjligheten till skattemässigt avdrag på förvärvat 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%.

NOT 33 – Avsättning för pensioner och liknande åtaganden

MSEK	2022	2021
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter m.m.	2 341	3 012
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 446	2 745
Nettoförpliktelse (nettotillgång) i balansräkningen	-105	267
<i>varav redovisas som Pensionstillgångar, netto</i>	382	-
<i>varav ingår i posten Övriga avsättningar</i>	276	267

If tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda 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. Då endast ett fåtal personer som omfattas av planen är fortsatt anställda i If har planen stängts redovisningsmässigt under året.

De pensionsförmåner som omfattas är 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 framför allt livsvarig pension efter förväntad pensionsålder.

Förväntad pensionsålder vid livsvarig pension är för Sverige 65 år. Livsvarig ålderspension vid full tjänstgöringstid utgör 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. Fribrev och/eller pensionsutbetalningar från de svenska planerna räknas normalt upp årligen motsvarande förändringen av konsumentprisindex. Dock finns det inte någon avtalad värdesäkring och framtida tillägg utöver avtalad pensionsförmån kan såväl öka som minska.

Utöver den stängda pensionsplanen, finns i Norge ofonderade pensionsförmåner för vilka If ansvarar för de löpande utbetalningarna. Nuvarande och tidigare anställda i Norge födda senast 1957 och som var anställda inom If 2013 är berättigade till förtida ålderspension. Pensionsålder vid förtida pension är normalt 65 år och den förtida pensionen utgår till dess de fyllt 67 år. Vid full tjänstgöringstid utgör den förtida pensionen 70 procent av den pensionsmedförande lönen. Ett fåtal individer har även en top-hat plan på lön över 12G eller en individuell utfästelse.

Pensionerna i Sverige 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.

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).

Förutom den under året stängda förmånsbestämda planen i Norge har även två små planer i Sverige stängts redovisningsmässigt. Detta har redovisats som en reglering enligt IAS 19 per 31 december 2022.

MSEK	2022			2021		
	Sverige	Norge	Totalt	Sverige	Norge	Totalt
Fördelning per land						
Resultaträkningen och övrigt totalresultat						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	44	3	48	62	9	70
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år och regleringar, m.m.	3	5	8	-	-	-
Totala kostnader/intäkter, förmånsbestämda pensioner i tekniskt resultat	47	9	56	62	9	70
Räntekostnad (ränteintäkt), nettopensionsskuld	-1	5	4	8	5	13
Omvärderingar av nettopensionsskulden, redovisad i övrigt totalresultat	-327	-17	-344	-743	-2	-745
Netto kostnader (intäkter), förmånsbestämda pensioner i totalresultatet	-281	-3	-285	-674	12	-662
Tillkommer avgiftsbestämda pensionsförmåner, exkl. soc avg			635			555
Balansräkningen						
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter m.m.	2 045	296	2 341	2 516	496	3 012
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 427	19	2 446	2 561	184	2 745
Nettoförpliktelse (nettotillgång) i balansräkningen	-382	276	-105	-44	311	267
Specifikation per tillgångsslag ¹⁾						
Obligationer	42%	-		41%	55%	
Aktier	20%	-		27%	12%	
Fastigheter	10%	-		9%	13%	
Övrigt	28%	-		23%	20%	
Väsentliga aktuariella antaganden, m.m. ¹⁾						
Diskonteringsränta	3,50%	3,25%		1,75%	2,00%	
Lönetillväxt	2,75%	3,00%		2,50%	3,00%	
Prisinflation	2,00%	2,00%		1,75%	2,00%	
Livslängdstabell	DUS21	K2013		DUS14	K2013	
Pensionsförpliktelseernas genomsnittliga löptid	18 år	10 år		20 år	12 år	
Förväntade inbetalningar till de förmånsbestämda pensionsplanerna under 2023 respektive 2022	62	-		73	8	
Känslighetsanalys ¹⁾						
Diskonteringsränta, +0,50%	-166	-11	-177	-296	-26	-323
Diskonteringsränta, -0,50%	188	12	200	340	29	369
Lönetillväxt, +0,25%	40	1	41	80	1	82
Lönetillväxt, -0,25%	-37	-1	-38	-74	-1	-75
Förväntad livslängd, +1 år	68	6	74	122	13	135

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 7 (12) MSEK.

MSEK	Säkerställda planer		Ej säkerställda planer	
	2022	2021	2022	2021
Fördelning av förpliktelser på säkerställda och icke säkerställda pensionsplaner				
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter m.m.	2 071	2 704	269	308
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 446	2 745	-	-
Nettoförpliktelse (nettotillgång) i balansräkningen	-375	-41	269	308

MSEK	2022	2021
Specifikation av förändringen i pensionsförpliktelser		
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser vid årets början, exkl. sociala avgifter m.m.	2 947	3 194
Årets intjäning	47	57
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	-	-
Räntekostnader	52	42
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende finansiella antaganden	-699	-283
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende demografiska antaganden	-69	-
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende erfarenhetsbaserade justeringar	262	39
Omräkningsdifferenser på utländska planer	14	32
Utbetalda pensioner	-215	-134
Regleringar	-70	-
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser vid årets slut, exkl. sociala avgifter m.m.	2 270	2 947
Sociala avgifter m.m.	71	64
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser vid årets slut, inkl. sociala avgifter m.m.	2 341	3 012

MSEK	2022	2021
Specifikation av förändringen i pensionstillgångar		
Placeringar i pensionstillgångar vid årets början	2 745	2 402
Ränteintäkter	49	32
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt	-164	356
Inbetalda premier	102	75
Omräkningsdifferenser på utländska planer	6	14
Utbetalda pensioner	-215	-134
Regleringar	-77	-
Placeringar i pensionstillgångar vid årets slut	2 446	2 745

NOT 34 – Övriga avsättningar

MSEK	2022	2021
Förändring av övriga avsättningar		
Ingående balans	97	197
Utnyttjade avsättningar under räkenskapsåret	-39	-57
Outnyttjade avsättningar reverserade under räkenskapsåret	-17	-96
Avsättningar under räkenskapsåret	24	51
Omräkningsdifferenser	4	2
Utgående balans ¹⁾	69	97

¹⁾ Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen 47 MSEK (49).

Övriga avsättningar omfattar medel reserverade för framtida utgifter hänförliga till tidigare genomförda samt beslutade organisationsförändringar med 30 MSEK (38). 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 38 MSEK (39) och avsättningar för legala tvister och andra osäkra förpliktelser med 0 MSEK (20).

NOT 35 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2022	2021
Skulder till försäkringstagare	1 844	1 462
Skulder till försäkringsmäklare	98	79
Skulder till försäkringsföretag	232	7
Totalt¹⁾	2 174	1 548

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

NOT 36 – Övriga skulder

MSEK	2022	2021
Premieskatt	1 954	1 900
Leasingskulder	1 783	1 710
Aktuella skatteskulder	899	843
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	742	678
Övrigt	430	329
Lån från kreditinstitut	315	305
Säkerheter och fondlikvidskulder	537	278
Källskatt	141	126
Leverantörsskulder	150	112
Övriga skatter	123	100
Totalt¹⁾	7 074	6 380

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader MSEK 2 584 (2 372)

För mer information avseende leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper, not 15 Kapitalförvaltningens resultat och not 27 Materiella tillgångar.

NOT 37 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2022	2021
Upplupna räntekostnader, upplåning	7	3
Övriga upplupna kostnader	2 254	1 835
Förutbetalda intäkter	160	175
Totalt	2 421	2 013

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 38 – Ställda säkerheter

MSEK	2022	2021
Panter och jämförliga säkerheter för egna skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	3 938	4 309
Säkerheter ställda för derivathandel	91	101
Totalt	4 029	4 410
Aktier i dotterbolag		
Säkerheter för lån	1 045	968
Kassa och bank		
Säkerheter ställda för derivathandel	-	20
Övriga säkerheter	3	5
Totalt	3	26
Totalt	5 077	5 404

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	2022	2021
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	107 257	106 211
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-67 646	-70 065
Överskott av registerförda tillgångar	39 611	36 146

NOT 39 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2022	2021
Borgens- och garantiförbindelser	21	19
Andra åtaganden	56	50
Totalt	77	69

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). Nämnda 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 35 MSEK, motsvarande det högsta belopp bolaget åtagit sig att investera i fonderna. Belopp kan komma att utnyttjas under åtagandena över en flerårsperiod i takt med att fonderna gör investeringar.

NOT 40 – Specifikationer till rapport över kassaflöden

MSEK	Efterställda skulder		Obligationslån och lån från kreditinstitut		Leasingskulder	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ingående balans	2 490	4 095	305	284	1 710	1 540
Kassaflödespåverkande - upptagning	-	1 491	-	-	-	-
Kassaflödespåverkande - återbetalning	-	-3 128	-	-	-243	-231
Kassaflödespåverkande - betalda räntor	-63	-155	-10	-7	-16	-16
Ej kassaflödespåverkande - omräkningsdifferens	-	32	8	20	60	49
Ej kassaflödespåverkande - nya leasingavtal och modifieringar	-	-	-	-	256	352
Ej kassaflödespåverkande - räntekostnader	69	155	12	8	16	16
Ej kassaflödespåverkande - övrigt	-2	-	-	-	-	-
Utgående balans	2 494	2 490	315	305	1 783	1 710

NOT 41 – Övergångseffekter av ändrade redovisningsprinciper tillämpade från 2023 (IFRS 17 och IFRS 9)

Övergång till IFRS 17 Försäkringsavtal

IFRS 17 Försäkringsavtal ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal och träder i kraft den 1 januari 2023. IFRS 17 innehåller till skillnad mot sin föregångare ett komplett regelverk för värdering och presentation av försäkringsavtal. Övergången till den nya standarden redovisas som ett byte av redovisningsprinciper, med retroaktiv tillämpning från den 1 januari 2022.

IFRS 17 inför en generell värderingsmodell som är tillämplig på alla försäkringsavtal och återförsäkringsavtal för att värdera försäkringskulder och återförsäkringstillgångar. När vissa kriterier är uppfyllda kan en förenklad metod, premiefördelningsmetoden, tillämpas. Premiefördelningsmetoden kommer att tillämpas på all försäkringsverksamhet inom If, då försäkringsskyddets löptid i försäkringsavtalen huvudsakligen är ett år eller kortare samt att för längre avtal har kriterierna för tillämpning bedömts vara uppfyllda.

Väsentliga förändringar i redovisningsprinciper: Utfärdade försäkrings- och återförsäkringsavtal Skuld för återstående försäkringsskydd

Vid första redovisningstillfället av ett försäkringsavtal uppgår det redovisade värdet på skulden för återstående försäkringsskydd enligt IFRS 17 till erhållna premier minus kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal. Detta är en skillnad jämfört med nuvarande värdering av avsättning för ej intjänade premier som avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden. Både tillgångar och kulder kommer därmed att minska vid övergången till IFRS 17, främst till följd av omklassificering av både premiefordringar och förutbetalda anskaffningskostnader till försäkringsskulder.

Efter den initiala redovisningen minskas det redovisade värdet med beloppet redovisat som försäkringsintäkt för tjänster som tillhandahållits under perioden. Försäkringsintäkterna redovisas baserat på de förväntade premieinbetalningarna fördelade på perioden, vilket för de flesta produkter kommer att vara förfluten tid, dvs. beräknad på en pro rata temporis-basis motsvarande nuvarande redovisningsprinciper.

Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal som minskar det redovisade värdet av skulden avser provisionskostnader samt personalkostnader för interna försäljningsenheter. Kassaflödena för anskaffning av försäkringsavtal periodiseras över försäkringsavtalens löptid, vanligen ett år. Möjligheten att redovisa dessa kassaflöden som en kostnad när de uppkommer tillämpas för portföljer relaterade till affärsområde Privat vilket är en förändring jämfört med nuvarande redovisningsprinciper.

För grupper av förlustavtal inför IFRS 17 en förlustkomponent som en del av skuld för återstående försäkringsskydd, där förlustkomponenten beräknas som skillnaden i skulden värderad med den generella värderingsmodellen jämfört med premiefördelningsmetoden. If har identifierat ett mycket begränsat antal grupper med förlustavtal vid övergången till IFRS 17.

Det redovisade värdet av skuld för återstående försäkringsskydd har inte diskonterats då tiden mellan tillhandahållande av tjänster och premieförfallodagen vanligen inte är mer än ett år.

Skuld för inträffade skador

Skuld för inträffade skador värderas till kassaflödena för åtaganden vilket består av uppskattade framtida kassaflöden justerade för pengars tidsvärde (diskontering) och en riskjustering.

Enligt IFRS 17 diskonteras alla uppskattade framtida kassaflöden med marknadsbaserade diskonteringsräntor, jämfört med nuvarande principer med enbart diskontering av skadelivräntor (inklusive IBNR). De nuvarande diskonteringsräntor fastställs med ledning av den

numera upphävda författningen Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2013:23) samt en flat EUR diskonteringsränta. Dessa kommer att ersättas av räntekurvor förenliga med IFRS 17.

Räntekurvorna som kommer tillämpas efter övergången till IFRS 17 är konstruerade baserat på en riskfri ränta och en illikviditetspremie för respektive valuta. Den riskfria räntan fastställs baserat på marknadsnoteringar på ränteswappar justerade för kreditrisk, enligt en metod som för närvarande motsvarar den som används för att härleda EIOPA:s riskfria räntor som tillämpas för Solvens II-rapportering. Detta innefattar även den sista likvida löptiden samt metod och antaganden för extrapolering vilket inkluderar den långsiktiga terminräntan. Den riskfria räntan justeras för en illikviditetspremie, som härleds ifrån en portfölj av obligationer med högt kreditbetyg för respektive valuta, fram till sista likvida löptiden och därefter extrapolerad med samma antaganden som den riskfria räntan.

Effekten av förändringar i diskontering presenteras enligt nuvarande redovisningsprinciper i resultaträkningen som Förändring av avsättning för oreglerade skador. Enligt IFRS 17 ska förändringar i pengars tidsvärde och förändringar i finansiell risk presenteras i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal om inte det tillåtna alternativet med redovisning i övrigt totalresultat tillämpas. If kommer inte tillämpa detta alternativ, varför effekten av förändringar i räntekurvor såväl som räntekostnaden kommer att presenteras i sin helhet som finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal. Eventuella förändringar i indexeringen av skadelivräntor anses uppfylla definitionen av förändring i finansiell risk. Därmed kommer förändringar i indexering att presenteras som finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal efter övergången till IFRS 17.

IFRS 17 inför en explicit riskjustering, som återspeglar osäkerheten i belopp och tidpunkt för kassaflöden som härrör från icke-finansiell risk. Riskjusteringen kommer att härledas genom en konfidensnivåmetod där ledningen har bestämt en lämplig kvantil som återspeglar den ersättning som krävs för att bära icke-finansiell risk och graden av riskaversion. Konfidensnivån som tillämpats vid beräkningen av riskjusteringen har bestämts till 85 procent. Riskerna som beaktats vid fastställande av riskjusteringen är reservrisk, dödlighetsrisk och inflationsrisk. Förändringen av riskjusteringen, inklusive relaterade diskonteringseffekter, presenteras i resultaträkningen som kostnad för försäkringstjänster.

Väsentliga förändringar i redovisningsprinciper: Innehavda återförsäkringsavtal

Samma förändringar i redovisningsprinciper för värdering av utställda försäkringsavtal kommer att tillämpas vid värdering av innehavda återförsäkringsavtal. Det tillkommande kravet att redovisa effekt av risken för utebliven fullgörelse av återförsäkringsavtalet från utfärdarens sida har haft en obetydlig påverkan vid övergången till IFRS 17.

Övergångsmetod och övergångseffekter 1 januari 2022

IFRS 17 kommer tillämpas retroaktivt i sin helhet vid övergångsdagen (fullt retroaktiv metod). Detta innebär att varje grupp av försäkringsavtal identifieras, redovisas och värderas som om IFRS 17 alltid hade tillämpats vid övergångsdatumet samt alla befintliga saldon som inte skulle existera om IFRS 17 alltid hade tillämpats tas bort. Nettoskillnaden som uppstår redovisas som balanserad vinst inom eget kapital.

Förändringarna i redovisningsprinciper påverkar flera poster i lfs balansräkning vid övergången. Tabellen nedan visar övergångseffekterna på ingående balans per 1 januari 2022.

MSEK	IFRS 4 31 dec 2021	Omklass- ificeringar	Omvärde- ringar	IFRS 17 1 jan 2022	Koncernens balansräkning enligt IFRS 17
Koncernens balansräkning enligt IFRS 4					Koncernens balansräkning enligt IFRS 17
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar					Återförsäkringstillgångar
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	719	-485		233	Tillgång för återstående försäkringsskydd
Avsättning för oreglerade skador	2 581		12	2 592	Tillgång för inträffade skador
	3 299	-485	12	2 826	
Uppskjuten skattefordran	45		10	54	Uppskjuten skattefordran
Fordringar					
Fordringar avseende direktförsäkring	15 107	-13 972			
Fordringar avseende återförsäkring	1 108	-840			
Övriga fordringar	913				
	17 129	-14 812		2 317	Fordringar
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Upplupna ränte- och hyresintäkter	355			355	Upplupna ränte- och hyresintäkter
Förutbetalda anskaffningskostnader	1 162	-1 162			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	458			458	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
	1 975	-1 162		813	
Totala förändringar tillgångar		-16 459	22		
Eget kapital					Eget kapital
Balanserad vinst inklusive Årets resultat 2021	25 467		1 435	26 903	Balanserad vinst inklusive Årets resultat 2021
Övriga poster i eget kapital	10 825			10 825	Övriga poster i eget kapital
	36 292		1 435	37 727	
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)					Försäkringsskulder
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	24 177	-15 964	993	9 206	Skuld för återstående försäkringsskydd
Avsättning för oreglerade skador	68 422		-2 792	65 631	Skuld för inträffade skador
	92 599	-15 964	-1 798	74 837	
Avsättningar för andra risker och kostnader					Avsättningar för andra risker och kostnader
Uppskjuten skatteskuld	3 614		384	3 998	Uppskjuten skatteskuld
Övriga avsättningar	364			364	Övriga avsättningar
	3 978		384	4 362	
Skulder					Skulder
Skulder avseende direktförsäkring	1 548	-1 548			
Skulder avseende återförsäkring	441	-441			
Derivat	78			78	Derivat
Övriga skulder	6 380	1 557		7 936	Övriga skulder
	8 447	-433		8 014	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	52	-52			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 013	-9			
	2 066	-62		2 004	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Totala förändringar eget kapital, avsättningar och skulder		-16 459	22		

De väsentliga förändringar i värdering som minskar Skuld för inträffade skador avser förändringar i diskonterings effekt med ett belopp på -2 665 MSEK avseende både ändrad omfattning och diskonteringsränta, samt effekt från redovisning av en explicit diskonterad riskjustering jämfört med implicit försiktighet enligt nuvarande redovisningsprinciper.

De väsentliga förändringar i värdering som påverkar Skuld för återstående försäkringsskydd avser förändringar i kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal som uppgår till 735 MSEK. Skuld för

återstående försäkringsskydd påverkas även av redovisningen av en förlustkomponent för ett begränsat antal identifierade grupper med förlustkontrakt.

Övergång till IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Som beskrivs i not 1 uppfyller koncernen de förutsättningar som krävs för att tillämpa det tillfälliga undantaget från IFRS 9 för räkenskapsår före den 1 januari 2023. Följaktligen kommer koncernen att tillämpa

IFRS 9 för första gången den 1 januari 2023. Jämförelseåret 2022 kommer inte att räknas om.

IFRS 9 ändrar principerna för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och inkluderar en ny nedskrivningsmodell baserad på förväntade, snarare än inträffade, kreditförluster.

Väsentliga förändringar av redovisningsprinciper: Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar

En väsentlig förändring i IFRS 9 jämfört med IAS 39 är hur finansiella tillgångar ska klassificeras i olika värderingskategorier. Enligt IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen (FVPL), till verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI) eller till upplupet anskaffningsvärde (AMC). Koncernen kommer inte att ha några finansiella tillgångar klassificerade som verkligt värde via OCI vid övergången till IFRS 9. Nuvarande IAS 39 kategorier finansiella tillgångar som hålls till förfall, som kan säljas samt låne- och kundfordringar upphör att existera enligt IFRS 9.

Skuldinstrument klassificeras enligt IFRS 9 baserat på en kombination av koncernens affärsmodell för förvaltning av de finansiella tillgångarna och om de avtalsenliga kassaflödena endast består av betalningar av kapitalbelopp och ränta (SPPI). Affärsmodellen bedöms på portföljnivå, och återspeglar hur de finansiella tillgångarna hanteras tillsammans för att uppnå ett visst affärsmål. Faktorer som bedöms vid fastställandet av affärsmodellen inkluderar hur portföljens resultat utvärderas och rapporteras till ledningen; hur risker bedöms och hanteras samt frekvens, volym, anledning och tidpunkt för försäljning. Vid bedömningen av SPPI-kriterierna definieras kapitalbeloppet som det verkliga värdet vid första redovisningstillfället som senare kan ändras om det sker återbetalningar av kapitalbeloppet. Räntan utvärderas om den är förenlig med ersättning enligt ett grundläggande lånearrangemang som inkluderar pengars tidsvärde, kreditrisk, andra grundläggande utlåningsrisker samt vinstmarginal.

Verkligt värde via resultaträkningen: Skuldinstrument klassificeras obligatoriskt i denna kategori när affärsmodellen återspeglar att tillgångarna förvaltas och värderas till verkligt värde eller innehas för handel, alternativt om de avtalsenliga kassaflödena inte enbart består av kapitalbelopp och ränta. Vid övergången till IFRS 9 kommer majoriteten av koncernens finansiella tillgångar att klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen i stället för tidigare klassificering som tillgänglig för försäljning enligt IAS 39. För framtida redovisningsperioder kommer följaktligen förändringar i verkligt värde att redovisas i resultaträkningen, vilket kan öka volatiliteten.

Upplupet anskaffningsvärde: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori när syftet med affärsmodellen är att inneha den finansiella tillgången för att erhålla avtalsenliga kassaflöden samt att de avtalsenliga kassaflödena uppfyller SPPI-kriterierna. Det redovisade värdet beräknas enligt effektivräntemetoden och justeras för en förlustreserv, som enligt IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster (ECL). Vid övergången till IFRS 9 kommer detta i allmänhet att bestå av de placeringstillgångar som för närvarande klassificeras som låne- och kundfordringar.

Egetkapitalinstrument klassificeras som verkligt värde via resultaträkningen. IFRS 9 introducerar ett oåterkalleligt val som kan göras vid första redovisningstillfället för att klassificera egetkapitalinstrument (som inte innehas för handel) till verkligt värde via övrigt totalresultat. Detta alternativ tillämpas inte av koncernen, och

egetkapitalinstrumenten kommer därmed vid övergången till IFRS 9 att klassificeras som verkligt värde via resultaträkningen i stället för den tidigare klassificering finansiella tillgångar som kan säljas enligt IAS 39.

Derivat kommer i enlighet med nuvarande principer att klassificeras som verkligt värde via resultaträkningen (innehas för handel).

Finansiella skulder

Övergången till IFRS 9 förändrar inte värderingen av koncernens finansiella skulder.

Väsentliga förändringar av redovisningsprinciper:

Nedskrivningar

IFRS 9 inför nedskrivningskrav baserade på en framåtblickande "förväntad kreditförlustmodell", som ersätter modellen som tillämpas enligt IAS 39 baserat på konstaterade förluster. Den nya nedskrivningsmodellen kommer att tillämpas på koncernens finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivningskraven gäller inte egetkapitalinstrument eller andra finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

IFRS 9 introducerar en allmän metod för nedskrivning där förlustreserven baseras på en trestegsmodell och beräknas antingen för "förväntade kreditförluster på 12 månader" (steg 1) eller "förväntade kreditförluster för återstående löptid" (steg 2 och 3) och förändringarna i förväntade kreditförluster redovisas i resultatet. I steg 1 har det inte varit en betydande ökning av kreditrisken, i steg 2 har kreditrisken ökat betydligt sedan första redovisningstillfället och i steg 3 bedöms den finansiella tillgången vara kreditförsämrad (i fallissemang).

Den generella metoden kommer att tillämpas i koncernen, med en modell baserad på tre komponenter: sannolikhet för fallissemang (PD), förlustandel vid fallissemang (LGD) och exponering vid fallissemang (EAD). PD fastställs utifrån respektive investerings individuella rating och information om förväntade förluster baserat på innehavets rating. LGD är den uppskattade delen av totala fordran som eventuellt inte erhålls i händelse av fallissemang.

Övergångsmetod och övergångseffekter

IFRS 9 kommer att tillämpas retroaktivt vid övergångsdatumet den 1 januari 2023. Jämförelseperioden 2022 kommer inte att räknas om.

Införandet av IFRS 9 kommer inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens balansräkning, eftersom huvuddelen av finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde enligt IAS 39 i balansräkningen, vilket kommer att vara värderingsprincipen även enligt IFRS 9. Både skuld- och egetkapitalinstrument som för närvarande klassificeras som tillgångar som kan säljas kommer vid övergången till IFRS 9 att klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen. De nya klassificeringsprinciperna har därmed inte någon väsentlig påverkan på det egna kapitalet, men den nuvarande fond för verkligt värde kommer att överföras till balanserad vinst.

Vid övergången till IFRS 9 kommer endast ett begränsat antal finansiella tillgångar att klassificeras som upplupet anskaffningsvärde, framför allt de som nu klassificeras som låne- och kundfordringar enligt IAS 39. De finansiella tillgångar som omfattas av förväntade kreditförluster är följaktligen begränsat.

Se not 21 för ytterligare information om klassificering av andra finansiella placeringstillgångar i enlighet med IFRS 9.

NOT 42 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

NOT 1 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2022	Varav kvinnor %	2021	Varav kvinnor %
Norge	3	0	3	0
Sverige	4	0	4	0
Totalt	7	0	7	0

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2022	2021
Styrelsen	0 %	0 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %

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

MSEK	2022	2021
Löner och ersättningar	108	79
Pensionskostnader	8	17
Sociala avgifter	29	19
Totalt	145	115

MSEK	2022	2021
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾	2022	2021
Fast ersättning och förmåner	22	20
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	71	57
Totalt	93	77

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	Totalt
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2022						
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud	7 076	4 495	16 286	32	1 150	29 039
Övriga ledande befattningshavare, 5 personer	14 631	5 644	44 489	463	6 048	71 275
Totalt	21 707	10 139	60 775	495	7 198	100 314

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
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.

Långsiktiga incitamentsprogram

Avstämning av utestående antal kontantreglerade andelar	2022	2021
Utestående vid periodens början	867 900	878 900
Tilldelade under perioden	-	-
Flyttade under perioden	-	188 900
Förverkade under perioden	-	-
Utbetalade under perioden	-200 900	-199 900
Förfallna under perioden	-	-
Utestående vid periodens utgång	667 000	867 900

kSEK Utestående andelar och värden	2022-12-31			2021-12-31		
	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Verkställande direktören Morten Thorsrud	150 000	49 714	20 658	194 450	52 113	10 017
Övrig koncernledning, 5 (5) personer	417 000	138 156	57 512	529 000	141 361	26 802
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	100 000	33 143	13 772	144 450	38 941	7 948
Totalt	667 000	221 013	91 943	867 900	232 416	44 767

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 72,5 MSEK (48,5).

NOT 3 – Resultat från intresseföretag

MSEK	2022	2021
Utdelning	-	22
Realisationsresultat vid försäljning ¹⁾	-8	-
Nedskrivning ²⁾	-42	-
Totalt	-50	22

¹⁾ Avser SOS International A/S.
²⁾ Avser omvärdering till verkligt värde i samband med förvärv av utestående aktier i Boalliansen AS och Digiconsept AS.

NOT 4 – Ränteintäkter och liknande resultatposter

MSEK	2022	2021
Ränteintäkter, koncernföretag	17	14
Övriga ränteintäkter	40	20
Övrigt	6	8
Totalt	63	42

NOT 5 – Räntekostnader och liknande resultatposter

MSEK	2022	2021
Räntekostnader, koncernföretag	-23	0
Övriga räntekostnader	-78	-107
Övrigt	-9	-7
Totalt	-110	-114

NOT 6 – Skatt

MSEK	2022	2021
Aktuell skatt	-7	-10
Uppskjuten skatt	1	3
Total skatt i resultaträkningen	-6	-7

MSEK	2022	2021
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	8 339	5 863
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-1 718	-1 208
Ej skattepliktig utdelning från dotterbolag, intresseföretag och andra innehav	1 735	1 219
Ej skattepliktigt/ej avdragsgillt realisationsresultat och nedskrivning	-10	-
Övriga permanenta skillnader, netto	-8	-15
Ej avräkningsbar utländsk skatt	-5	-4
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Redovisad skatt i resultaträkningen	-6	-7

NOT 7 – Aktier i koncernföretag

	Land	Antal		Bokfört värde, MSEK	
		aktier	Andel %	2022	2021
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
Boalliansen AS	Norge	100 000	100	18	-
Digiconsept AS	Norge	200 000	100	5	-
If P&C Insurance AS	Estland	6 391 165	100	442	442
Totalt				18 322	18 299

NOT 8 – Aktier i intresseföretag

	Land	Antal		Bokfört värde, MSEK	
		aktier	Andel %	2022	2021
CAB Group AB, org.nr 556131-2223	Sverige	1 209	22,0	7	7
SOS International A/S	Danmark	-	-	-	96
Rogaland Forsikring AS	Norge	6 530	33,0	13	13
Boalliansen AS	Norge	-	-	-	7
Digiconsept AS	Norge	-	-	-	14
Totalt				20	137

NOT 9 – Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Specifikation av kortfristiga placeringar

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Aktier och andelar	7	7	7	7	7	7
Obligationer	2 974	1 394	2 948	1 405	2 948	1 405
Totalt	2 981	1 401	2 955	1 412	2 955	1 412

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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Svensk offentlig sektor	187	187	186	189	186	189
Svenska finansiella företag	787	274	775	277	775	277
Övriga svenska företag	1 033	753	1 026	760	1 026	760
Utländska finansiella företag	581	20	582	20	582	20
Övriga utländska företag	393	159	378	159	378	159
Totalt	2 981	1 393	2 948	1 405	2 948	1 405

Räntekänsligheten, mätt som effekten på det realiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet, uppgick per den 31 december 2022 till -11 MSEK (-8).

Durationen för portföljen uppgick till 0,33 (0,2) vid utgången av år 2022.

Kortfristiga placeringar värderade till verkligt värde

Inom If Skadeförsäkring 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.

Moderbolagets 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.

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.

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.

Kortfristiga placeringar fördelade i verkligt värde-hierarki

MSEK	2022				2021			
	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	-	-	7	7
Obligationer	2 313	634	-	2 948	1 184	220	-	1 405
Totalt	2 313	634	7	2 955	1 184	220	7	1 412

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 uppgick till 334 MSEK (8) motsvarande 11 procent (0,6) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde, medan överföringar

från nivå 2 till nivå 1 uppgick till - MSEK (336) motsvarande 0 procent (25,6) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde.

NOT 10 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2022		2021	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2018	1 000 MSEK	evigt	3 mån STIBOR + 2,75%	1 001	1 000	992	997
Förlagslån, emitterat 2021	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 1,30%	1 501	1 494	1 485	1 493
Totalt				2 502	2 494	2 477	2 490

¹⁾ Efterställda skulder är i enlighet med lfs 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 1 000 MSEK emitterades i mars 2018 med rörlig ränta. Efter fem år och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen och If har beslutat att återbetala lånet i mars 2023. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

Lånet om 1 500 MSEK emitterades i mars 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 2022				
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	8	1	0	9
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	-	-	5	5
Total uppskjuten skattefordran	8		6	14
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-2			-
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	5			14
Uppskjuten skatteskuld				
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	2	-	-2	-
Total uppskjuten skatteskuld	2	-	-2	-
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-2			-
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	-			-
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen		1		

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		

NOT 12 – Ställda säkerheter

MSEK	2022	2021
Panter och jämförliga säkerheter för skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
Aktier i dotterbolag		
Säkerheter för lån	-	918
<i>varav för koncernbolags räkning</i>	-	918

NOT 13 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2022	2021
Borgens- och garantiförbindelser	-	-
<i>varav för koncernbolags räkning</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). Nämnda 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 årsstämans förfogande uppgår enligt balansräkningen till:

SEK	
Årets vinst	8 333 099 109
Balanserad vinst	7 479 009 015
Fond för verkligt värde	-20 683 438
	15 791 424 687

If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Trygg-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	0
Balanseras i ny räkning	15 791 424 687

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

Underskrifter

Vi försäkrar att 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 9 mars 2023

Torbjörn Magnusson
Styrelseordförande

Knut Arne Alsaker
Styrelseledamot

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot

Morten Thorsrud
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 9 mars 2023

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 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 2022-01-01 - 2022-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-7. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-85 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 2022 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 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, årsredovisningslagen 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.

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 71 349 MSEK per 31 december 2022.

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 avsättningen för oreglerade skador bygger på och not 5 behandlar bolagets exponering för och hantering av försäkringsriskerna kopplade till avsättningen för oreglerade skador. I not 31 beskrivs vidare de metoder som 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 antaganden och bedömningar bedöms området vara av särskild betydelse i vår revision.

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-3 och 86-91. 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. Risker 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 2022-01-01 - 2022-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god 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 revisionsssed 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 revisionsssed 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 revisionsssed 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 2022-04-12 och har varit bolagets revisor sedan 2021-04-06.

Stockholm den 9 mars 2023

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Koncernledning

Morten Thorsrud

Född 1971
VD och koncernchef
Anställd 2002
Bosatt i Nesbru

Odd Magnus Barstad

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

Född 1969
Chef för Risk Managementenheten
Anställd 2002
Bosatt i Grankulla

Klas Svensson

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

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 försäkringstagare. Försäkringsbolaget är direkt ansvarigt gentemot sina försäkringstagare.

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt gemensam administration.

Driftskostnadsprocent

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

Duration

Begreppet duration definieras olika inom kapitalförvaltning respektive försäkringsverksamhet.

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

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

Effekter av ändrade valutakurser

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

Ekonomiskt kapital

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

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 orealiserade värdeförändringar på innehav i aktier och andelar och räntebärande värdepapper i övrigt totalresultat.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen

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

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 obeskatade reserver, efterställda skulder och uppskjuten skatteskuld.

Omkostnader

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

Omkostnadsprocent¹⁾

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

Placeringstillgångar

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

Premieinkomst, brutto

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

Premieinkomst, netto

Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

Premieintäkt

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

Riskprocent¹⁾

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

Run off-verksamhet

Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

Självbehåll

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

Skadefrekvens

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

Skadeförsäkring

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

Skadeprocent

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

Solvenskapitalkrav (SCR)

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

Teckningsrisk

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

Tekniskt resultat

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

Tekniskt resultat före kapitalavkastning

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

Totalavkastningsprocent

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

Totalkostnadsprocent

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

Underwriting

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

Återförsäkring

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

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

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

