



Delårsrapport

Januari – juni 2022

If Skadeförsäkring AB (publ), 516401-8102

Innehållsförteckning

Ekonomisk översikt.....	3
Nyckeltal.....	4
Resultaträkning.....	5
Totalresultat.....	6
Balansräkning	7
Förändringar i eget kapital	9
Noter	10
Underskrift	14
Definitioner	15

If Skadeförsäkring AB (publ) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Sampo Abp, Finland. If Skadeförsäkring AB (publ) bedriver skadeförsäkring i Sverige och via filialer i Norge, Finland och Danmark. Förutom verksamheten i Norden bedrivs även viss verksamhet från filialer i Estland, Lettland, Nederländerna, Tyskland, Storbritannien och Frankrike.

Totalsumman i tabeller och räkningar i delårsrapporten summerar inte alltid på grund av avrundningar. Syftet är att varje post ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå. Jämförelsetalen för resultatposter avser värden för perioden januari-juni 2021 och för balansposter per 31 december 2021.

Väsentliga händelser och effekter under rapportperioden

De första sex månaderna 2022 kom att präglas av geopolitisk osäkerhet i och med Rysslands invasion av Ukraina samt en generell utmanande makroekonomisk miljö. För If Skadeförsäkring är försäkringsexponeringen i den drabbade regionen begränsad till vissa större industrikunder där försäkringsvillkor inte gäller vid krig. På tillgångssidan har bolaget inga väsentliga direktinvesteringar i Ryssland eller Ukraina. Det första halvåret kom att präglas av makroekonomisk osäkerhet med hög inflation och centralbankers räntehöjningar med åtföljande volatilitet på finansmarknaderna.

Inverkan av covid-19 var väsentligt mindre under de första sex månaderna 2022 än under motsvarande period 2021. Med tanke på den begränsade effekten av covid-19 och svårigheten att på ett tillförlitligt sätt uppskatta dess inverkan kvantifierar If Skadeförsäkring inte längre covid-19 effekter i den finansiella rapporteringen 2022. Under jämförelseperioden januari-juni 2021 reducerades bolagets totalkostnadsprocent med cirka 3 procentenheter av covid-19 effekter.

Resultat och ställning

Resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat ökade till 5 198 MSEK (4 219) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 79,1 procent (81,7). Kapitalförvaltningens resultat ökade till 1 571 MSEK (1 465). Periodens resultat före skatt uppgick till 6 570 MSEK (5 468).

Premier

Bruttopremieinkomsten uppgick till 32 802 MSEK (29 706). Justerat för valutaeffekter var ökningen 7,1 procent. Tillväxten var robust i hela bolaget och drevs främst av premiehöjningar, hög förnyelsegrad och ökat antal kunder.

Skador och skadereserver

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick för perioden till 15 919 MSEK (15 109). Riskprocenten uppgick till 58,9 procent (60,5), inklusive effekten av ett positivt avvecklingsresultat om 6,6 procentenheter (3,8).

Skadereserven brutto uppgick per den 30 juni till 67 801 MSEK (67 004). Justerat för valutaeffekter är skadereserven 1 251 MSEK lägre än jämfört med årsskiftet. Periodens förändring är främst hänförlig till en reservminskning för skadelivräntor till följd av förändringar i dödlighetsmodellen i Finland samt högre diskonteringsräntor, inklusive en 0,25 procentenhets höjning av den finska diskonteringsräntan till 1,0 procent.

Återförsäkrarens andel av skadereserven uppgick till 2 354 MSEK (2 555). Justerat för valutaeffekter är minskningen under perioden 404 MSEK.

Kostnader

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 3 612 MSEK (3 443) för första halvåret. Omkostnadsprocenten förbättrades till 20,2 procent (21,1).

Kapitalförvaltningens resultat och placeringar

Kapitalförvaltningens resultat beräknat med full marknadsvärdering uppgick till -5 590 MSEK (2 823), påverkat av en korrektion på aktiemarknaden och höjda räntor, och motsvarade en totalavkastning om -4,7 procent (2,6).

Allokeringen av placeringstillgångarna var relativt stabil. Räntebärande tillgångar utgör 88 procent (85) och aktier 11 procent (15) av de totala placeringstillgångarna. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid periodens slut var 1,7 (1,1).

Solvens och finansiering

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med EU-gemensamma regler för kapitalkrav och kapitalbas. If Skadeförsäkring AB (publ) använder en godkänd partiell intern modell (PIM) för beräkning av SCR för försäkringsrisken medan andra risker beräknas enligt standardformeln. Per den 30 juni 2022 uppgick solvenskapitalkravet till 16 730 MSEK (17 629) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 36 118 MSEK (30 906).

Utdelning har under perioden lämnats med 8 000 MSEK (5 500). Bolaget har sedan december 2021 inte längre några efterställda skulder.

Nyckeltal

MSEK	2022 Jan-jun	2021 Jan-jun	2021 Jan-dec	2020 Jan-dec	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Resultatrelaterade uppgifter						
Premieintäkter f e r	24 679	22 720	46 328	45 033	44 490	42 172
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	54	80	144	171	165	128
Övriga tekniska intäkter	285	241	494	452	417	373
Försäkringsersättningar f e r	-15 919	-15 109	-30 696	-30 204	-30 720	-29 322
varav skaderegleringskostnader	-1 377	-1 362	-2 641	-2 628	-2 624	-2 431
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-3 612	-3 443	-7 101	-6 962	-7 062	-6 818
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-289	-271	-534	-520	-516	-418
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5 198	4 219	8 636	7 970	6 775	6 115
Periodens resultat	5 198	4 330	8 319	7 082	6 932	6 132
Kapitalförvaltningens resultat	1 571	1 465	2 338	1 583	2 696	2 590
Omvärderingar av finansiella tillgångar som kan säljas	-6 761	1 871	3 465	880	3 812	-2 357
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkningen	-401	-513	-805	114	-876	-1 056
Kapitalavkastning	-5 590	2 823	4 998	2 577	5 632	-823
Uppgifter om ekonomisk ställning						
Placeringsstillgångar	111 125	102 508	109 118	102 443	105 825	102 990
Försäkringstekniska avsättningar	98 116	93 962	90 178	86 425	89 553	89 654
Konsolideringskapital	27 266	31 925	36 568	31 408	31 250	27 290
varav uppskjuten skatt	309	1 233	1 633	859	912	184
Kapitalstyrka enligt Solvens II-regelverket						
Kapitalbas	36 118	34 462	30 906	25 857	25 358	24 269
Primärkapital	36 118	34 462	30 906	25 857	25 358	24 269
Solvenskapitalkrav	16 730	16 551	17 629	14 683	15 186	14 205
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	34 104	31 493	28 979	22 826	22 052	21 129
Minimikapitalkrav	7 529	7 448	7 933	6 607	6 834	6 392
Nyckeltal						
Skadeprocent	64,5%	66,5%	66,3%	67,1%	69,0%	69,5%
Driftskostnadsprocent	14,6%	15,2%	15,3%	15,5%	15,9%	16,2%
Totalkostnadsprocent	79,1%	81,7%	81,6%	82,5%	84,9%	85,7%
Riskprocent ¹⁾	58,9%	60,5%	60,6%	61,2%	63,2%	63,8%
Omkostnadsprocent ¹⁾	20,2%	21,1%	21,0%	21,3%	21,8%	21,9%
Försäkringsmarginal ¹⁾	21,1%	18,7%	18,7%	17,8%	15,5%	14,6%
Totalavkastningsprocent	-4,7%	2,6%	4,6%	2,5%	5,3%	-0,8%

¹⁾ Avser alternativa nyckeltal som definieras i avsnittet Definitioner.

Resultaträkning

MSEK	2022 Jan-jun	2021 Jan-jun	2021 Jan-dec
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	32 802	29 706	49 866
Premier för avgiven återförsäkring	-2 673	-2 204	-2 797
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-6 524	-5 695	-833
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	1 075	913	92
	24 679	22 720	46 328
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	54	80	144
Övriga tekniska intäkter	285	241	494
Försäkringssättningar, f e r			
Utbetalda försäkringssättningar			
Före avgiven återförsäkring	-17 788	-15 556	-32 073
Återförsäkrarens andel	877	612	1 462
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring	1 396	-635	-240
Återförsäkrarens andel	-404	470	154
	-15 919	-15 109	-30 696
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring	-3 719	-3 528	-7 282
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	106	85	182
	-3 612	-3 443	-7 101
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-289	-271	-534
	-3 902	-3 713	-7 634
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5 198	4 219	8 636
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter	1 802	1 537	2 737
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	92	117	134
Kapitalavkastning, kostnader	-311	-164	-474
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-12	-25	-59
	1 571	1 465	2 338
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-199	-182	-360
Räntekostnad, upplåning	-	-33	-64
Avskrivning goodwill	-1	-1	-2
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	6 570	5 468	10 549
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	-	-	-10
	-	-	-10
Resultat före skatt	6 570	5 468	10 539
Skatt	-1 372	-1 138	-2 220
Periodens resultat	5 198	4 330	8 319

f e r = för egen räkning

Totalresultat

MSEK	2022 Jan-jun	2021 Jan-jun	2021 Jan-dec
Periodens resultat	5 198	4 330	8 319
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter	597	159	465
Omvärderingar av finansiella tillgångar som kan säljas	-6 761	1 871	3 465
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning	-401	-513	-805
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	1 359	-303	-630
	-5 206	1 213	2 496
Summa totalresultat för perioden	-8	5 543	10 815

Balansräkning

Tillgångar

MSEK	Not	2022 30 jun	2021 30 jun	2021 31 dec
Immateriella tillgångar				
Goodwill		1	3	2
Andra immateriella tillgångar		-	-	-
		1	3	2
Placeringstillgångar				
Byggnader och mark		9	53	9
Andra finansiella placeringstillgångar	3	111 109	102 448	109 103
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7	7
		111 125	102 508	109 118
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		1 844	1 507	708
Avsättning för oreglerade skador		2 354	2 772	2 555
		4 198	4 279	3 263
Fordringar				
Fordringar avseende direktförsäkring		17 763	16 465	14 542
Fordringar avseende återförsäkring		1 857	1 305	1 114
Övriga fordringar		2 926	7 107	3 029
		22 547	24 878	18 685
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar		210	201	213
Kassa och bank		3 080	6 148	1 832
Säkerheter och fondlikvidfordringar		39	152	94
		3 329	6 501	2 139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Upplupna ränte- och hyresintäkter		323	307	334
Förutbetalda anskaffningskostnader		1 223	1 155	1 122
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		421	406	383
		1 966	1 867	1 839
Summa tillgångar		143 166	140 036	135 047

Eget kapital, avsättningar och skulder

MSEK	Not	2022 30 jun	2021 30 jun	2021 31 dec
Eget kapital				
Aktiekapital		104	104	104
Reservfond		388	388	388
Fond för verkligt värde		1 978	6 612	7 649
Balanserad vinst		12 226	11 197	11 442
Periodens resultat		5 198	4 330	8 319
		19 894	22 631	27 902
Obeskattade reserver		7 063	6 950	7 032
Efterställda skulder		-	1 111	-
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		30 315	27 676	23 174
Avsättning för oreglerade skador		67 801	66 286	67 004
		98 116	93 962	90 178
Avsättningar för andra risker och kostnader				
Uppskjuten skatteskuld		309	1 233	1 633
Övriga avsättningar		286	389	317
		595	1 622	1 950
Depåer från återförsäkrare		-	-	-
Skulder				
Skulder avseende direktförsäkring		1 553	1 250	1 514
Skulder avseende återförsäkring		1 449	1 078	431
Derivat	3	53	134	77
Övriga skulder		12 755	9 680	4 151
		15 811	12 141	6 173
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader		123	103	52
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 564	1 517	1 760
		1 687	1 619	1 811
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		143 166	140 036	135 047

Förändringar i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	Periodens resultat	
Eget kapital vid ingången av 2022	104	388	-	7 649	19 761	-	27 902
Totalresultat	-	-	-	-5 671	466	5 198	-8
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-8 000	-	-8 000
Eget kapital vid utgången av juni 2022	104	388	-	1 978	12 226	5 198	19 894
Eget kapital vid ingången av 2021	104	388	144	5 519	16 433	-	22 588
Totalresultat	-	-	-	1 093	120	4 330	5 543
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-5 500	-	-5 500
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	-144	-	144	-	-
Eget kapital vid utgången av juni 2021	104	388	-	6 612	11 197	4 330	22 631
Eget kapital vid ingången av 2021	104	388	144	5 519	16 432	-	22 588
Totalresultat	-	-	-	2 131	365	8 319	10 815
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-5 500	-	-5 500
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	-144	-	144	-	-
Eget kapital vid utgången av 2021	104	388	-	7 649	11 442	8 319	27 902

Antalet aktier uppgår till 1 044 306 med kvotvärde 100 kr.

Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till 586 MSEK (-11).

Noter

NOT 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med lagen (1995:1560) om årsredovisning för försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23). De redovisningsprinciper som tillämpats i denna delårsrapport är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2021.

Förutom de upplysningar som lämnas i not 1-4 finns viss kompletterande information i delårsrapportens avsnitt Ekonomisk översikt.

Som kommenterades i årsredovisningen för 2021 kommer If Skadeförsäkring år 2023 att för första gången tillämpa standarden IFRS 9 Finansiella instrument, som kommer att ha en väsentlig påverkan på bolagets rapporteringsprocesser.

IFRS 9 ersätter nuvarande IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den nya standarden ändrar klassificering och värdering av finansiella tillgångar och inkluderar en ny nedskrivningsmodell baserad på förväntade kreditförluster. Implementeringen av IFRS 9 förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på bolagets balansräkning, eftersom huvuddelen av

finansiella tillgångar för närvarande redovisas till verkligt värde i balansräkningen, vilket kommer att vara värderingsprincipen även under IFRS 9.

Till skillnad från nuvarande redovisning kommer enligt IFRS 9 förändringarna i verkligt värde att redovisas i resultaträkningen, vilket kan öka volatiliteten i redovisningen av finansiella instrument under framtida redovisningsperioder. If Skadeförsäkring har bedömt att endast ett begränsat antal finansiella tillgångar kommer att redovisas till upplupet anskaffningsvärde och därmed förväntas beloppet av förväntade kreditförluster bli litet. Värderingen av finansiella skulder förväntas inte förändras. Jämförelseåret 2022 kommer inte att räknas om.

Enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd i FFS 2022:7 bör den nya standarden IFRS 17 Försäkringsavtal, som i januari 2023 ersätter den nuvarande standarden IFRS 4 Försäkringsavtal, inte tillämpas för redovisning av försäkringskontrakt i juridisk person. Finansinspektionens beslut innebär i sak en oförändrad redovisningsreglering.

NOT 2 – Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och riskhantering är en naturlig och integrerad del av If Skadeförsäkrings verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten och nå fastställda mål. If Skadeförsäkrings riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, operativ risk samt övriga risker. Externa faktorer, hållbarhetsfaktorer och framväxande risker har en potentiell påverkan på alla riskkategorier. De huvudsakliga teckningsriskerna inom försäkringsrörelsen är

premie- och avsättningsrisker. Vidare påverkas marknadsvärden för finansiella tillgångar och skulder av marknadsrisker (såsom förändringar i räntesatser, valutakurser, aktiekurser samt förändringar i deras respektive volatilitet) och kreditrisker. Operativ risk, som avser risken för förluster till följd av bristfälliga eller fallerade processer och system, mänskliga fel eller externa händelser, hanteras också genom riskhanteringsprocesserna. If Skadeförsäkrings risker och riskhantering beskrivs i årsredovisningen för 2021.

NOT 3 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

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

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

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2022 30 jun	2021 30 jun	2022 30 jun	2021 30 jun	2022 30 jun	2021 30 jun
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	22	13	426	74	426	74
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Aktier och andelar	9 379	9 048	12 907	14 533	12 907	14 533
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 585	85 705	94 219	86 400	94 219	86 400
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	105 987	94 766	107 552	101 007	107 552	101 007
Lånefordringar ¹⁾						
Övriga lån	3 557	1 442	3 557	1 678	3 557	1 442
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	109 544	96 208	111 109	102 716	111 109	102 480
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	9	-	53	134	53	134
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	9	-	53	134	53	342

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

Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder till verkligt värde

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 uppgick till 5 715 MSEK (6 218) motsvarande 5,3 procent (6,0) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde, medan överföringar från nivå 2 till nivå 1 uppgick till 4 227 MSEK (4 206) motsvarande 3,9 procent (4,1) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde.

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

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

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

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

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

Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder fördelade i verkligt värde-hierarki

MSEK	2022 30 jun				2021 30 jun			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatfordringar								
Aktiederivat	-	44	-	44	-	0	-	0
Räntederivat	-	-	-	-	-	1	-	1
Valutaderivat	-	382	-	382	-	74	-	74
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Aktier och andelar ¹⁾	12 842	23	42	12 907	14 415	19	99	14 533
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 878	34 078	263	94 219	55 916	30 389	96	86 400
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	72 720	34 528	305	107 552	70 331	30 481	195	101 007
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	-	-	-	-	-	3	-	3
Valutaderivat	-	53	-	53	-	130	-	130
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	53	-	53	-	134	-	134

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 4 498 MSEK (4 803) i balanserna, varav 4 468 MSEK (4 767) är fördelat till nivå 1 och 29 MSEK (36) är fördelat till nivå 3.

Finansiella placeringstillgångar i nivå 3

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

värde. Tillgångarna redovisade i nivå 3 uppgick per den 30 juni 2022 till 305 MSEK (195). 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/ Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde den 30 juni	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat- räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar	121	-62	-	-	-21	-	4	42	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28	-	-	-	-	229	6	263	-
Totalt	148	-62	-	-	-21	229	10	305	-

MSEK 2021	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Försäljningar/ Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde den 30 juni	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat- räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar	185	-	2	-4	-86	-	3	99	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	-23	7	96	-	-	1	96	-23
Totalt	201	-23	9	92	-86	-	4	195	-23

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 30 jun	Effekt av rimligt möjliga alternativa antaganden	2021 30 jun	Effekt av rimligt möjliga alternativa antaganden
	Bokfört värde		Bokfört värde	
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Aktier och andelar ¹⁾	42	-8	99	-20
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	263	-2	96	-3
Totalt	305	-10	195	-23

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

NOT 4 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	2022 30 jun	2021 30 jun	2021 31 dec
Panter och jämförliga säkerheter			
Andra finansiella placeringstillgångar	2 954	2 615	4 410
Kassa och bank	112	33	26
Totalt	3 067	2 648	4 436
Försäkringstagarnas förmånsrätt			
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	110 853	106 072	105 823
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-66 435	-71 667	-70 002
Överskott av registerförda tillgångar	44 418	34 405	35 821
Eventalförpliktelser och andra åtaganden			
Borgens- och garantiförbindelser	10	12	12
Andra åtaganden	55	45	50
Totalt	65	56	62

Underskrift

Stockholm den 26 augusti 2022

Måns Edsman
Verkställade direktör

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Alternativa nyckeltal

Ett nyckeltal som inte definieras i tillämpliga regelverk (IFRS, ÅRFL, FFFS 2019:23 och FRL), men som av If bedöms relevant för att följa upp och beskriva bolagets finansiella situation och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. Eftersom dessa mått utvecklats och anpassats för If är de inte fullt ut jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag. Nedan markeras dessa med *).

Driftskostnadsprocent

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

Försäkringsmarginal *)

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

Kapitalbas (Solvens II)

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

Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

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

Konsolideringskapital

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

Minimikapitalkrav (MCR)

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

Omkostnadsprocent *)

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

Primärkapital

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

Riskprocent *)

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

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.

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.

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

