

# Solvens- och verksamhetsrapport 2020

If Livförsäkring AB



# Innehållsförteckning

<b>Sammanfattning</b> .....	<b>1</b>
<b>1 Verksamhet och resultat</b> .....	<b>3</b>
1.1 Verksamhet .....	3
1.2 Försäkringsresultat.....	4
1.3 Investeringsresultat.....	4
1.4 Resultat från övriga verksamheter .....	5
1.5 Övrig information .....	5
<b>2 Företagsstyrningssystem</b> .....	<b>6</b>
2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	6
2.2 Lämplighetsprövning .....	7
2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	7
2.4 Internkontroll.....	11
2.5 Internrevisionsfunktionen.....	12
2.6 Aktuariefunktionen.....	12
2.7 Outsourcing.....	13
2.8 Övrig information.....	13
<b>3 Riskprofil</b> .....	<b>14</b>
3.1 Teckningsrisk .....	14
3.2 Marknadsrisk.....	15
3.3 Kreditrisk.....	18
3.4 Likviditetsrisk.....	20
3.5 Operativ risk .....	21
3.6 Övriga materiella risker.....	22
3.7 Övrig information.....	23
<b>4 Värdering för solvensändamål</b> .....	<b>24</b>
4.1 Tillgångar.....	25
4.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	25
4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar .....	27
4.4 Alternativa värderingsmetoder.....	28
4.5 Övrig information.....	28
<b>5 Finansiering</b> .....	<b>30</b>
5.1 Kapitalbas.....	30
5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	32
5.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet .....	33
5.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	33
5.5 Övrig information.....	33
<b>Bilagor</b> .....	<b>34</b>
Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av Ifs kapitalställning.....	34
Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar .....	35

# Sammanfattning

## Verksamhet och resultat

If Livförsäkring AB (If) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) (If Holding), vars säte ligger i Stockholm, Sverige. If Holding är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp (Sampo), med säte i Helsingfors.

If bildades 2005 i syfte att erbjuda livriskprodukter i form av dödsfallskapital till If Skadeförsäkrings kunder i Sverige, Norge och Danmark som komplement till övriga personförsäkringar. Livförsäkringarna är således en integrerad del av personportföljen. If har outsourcat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring AB (publ) (If Skadeförsäkring) med undantag av VD och ansvariga för de centrala funktionerna.

Det tekniska resultatet för 2020 uppgick till 235 127 KSEK (203 197 KSEK) och totalkostnadsprocenten var 48,5% (52,7%).

Bruttopremieintäkterna ökade i samtliga länder under året och den valutajusterade tillväxten var god. Affärsområde Privat stod fortsatt för den största andelen av den totala premievolymen och var även det affärsområde som växte mest under året. Tillväxten inom Privat berodde på stark utveckling inom produktsegmentet individuell livförsäkring som ökade kraftigt i samtliga länder. Tillväxten för livförsäkring i form av grupp-försäkring samt som del i rese- och olycksfallsförsäkring var sammantaget negativ.

Samtliga länder redovisade ett förbättrat försäkringsresultat och en lägre totalkostnadsprocent. De relativt låga skadekostnaderna till följd av färre skador för 2020 bidrog till den förbättrade lönsamheten.

Avkastningen, mätt med tillämpning av full marknadsvärdering, uppgick för 2020 till 7 425 KSEK (11 220 KSEK). Avkastningen för de räntebärande tillgångarna uppgick till 1,5% (2,7%).

## Företagsstyrningssystem

För att säkerställa en väl fungerande kapital- och riskstyrning har Ifs styrelse och VD etablerat ett företagsstyrningssystem bestående av flera delar. Organisationsstrukturen, som omfattar de legala och operativa strukturerna, bildar den yttre ram inom vilken den outsourcade affärsverksamheten bedrivs. Styrelse och VD har fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och andra interna regler samt rutiner som ska följas av Ifs anställda och Ifs outsourcingpartner If Skadeförsäkring, om tillämpligt.

Inom ramverket har processer och kontroller implementerats, både inom If och hos outsourcingpartnern för Ifs räkning, som syftar till att säkerställa att affärs- och strategiska mål uppnås, att finansiell och icke-finansiell information är tillförlitlig samt att If efterlever tillämpliga lagar och regler. Ifs företagsstyrningssystem inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt ett internkontrollsystem där riskhanteringssystemet ingår.

För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar tillämpas modellen med tre ansvarslinjer.

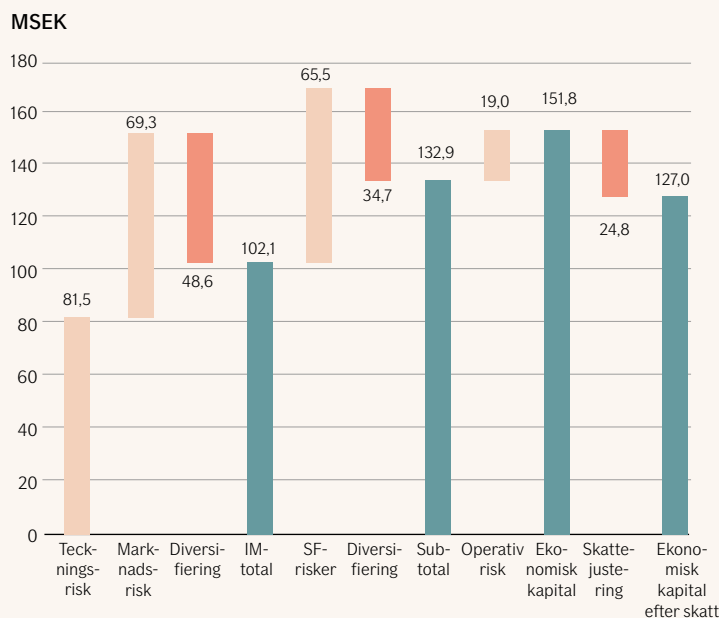
## Riskprofil

För intern kvantitativ riskmätning och rapportering samt vid beslutsfattande används måttet ekonomiskt kapital. Det ekonomiska kapitalet beräknas med hjälp av Ifs interna modell (IM) för teckningsrisk och marknadsrisk. Operativ risk och mindre materiella risker kvantifieras i enlighet med standardformeln (SF).

Utöver den kvantitativa riskmätningen genomförs kvalitativa bedömningar av alla risker. De risker som inte är möjliga att kvantifiera omfattas enbart av den kvalitativa bedömningen. Dessa risker är likviditetsrisk, legal risk, strategisk risk, compliancerisk, ryktesrisk samt framväxande risker.

Som framgår av figuren nedan är de huvudsakliga riskkategorierna, utifrån deras bidrag till ekonomiskt kapital före skatt, teckningsrisk och marknadsrisk.

Figur 1 – Ekonomiskt kapital, före skatt, 31 december 2020



## Värdering för solvensändamål

Värderingen av tillgångar och skulder i Solvens II-balansräkningen bygger på principer om värdering till verkligt värde. Poster i Solvens II-balansräkningen baseras på motsvarande poster i årsredovisningen, med justeringar i enlighet med Solvens II-regelverket. Årsredovisningen är upprättad i enlighet med svenska årsredovisningsbestämmelser, benämnda lagbegränsad IFRS.

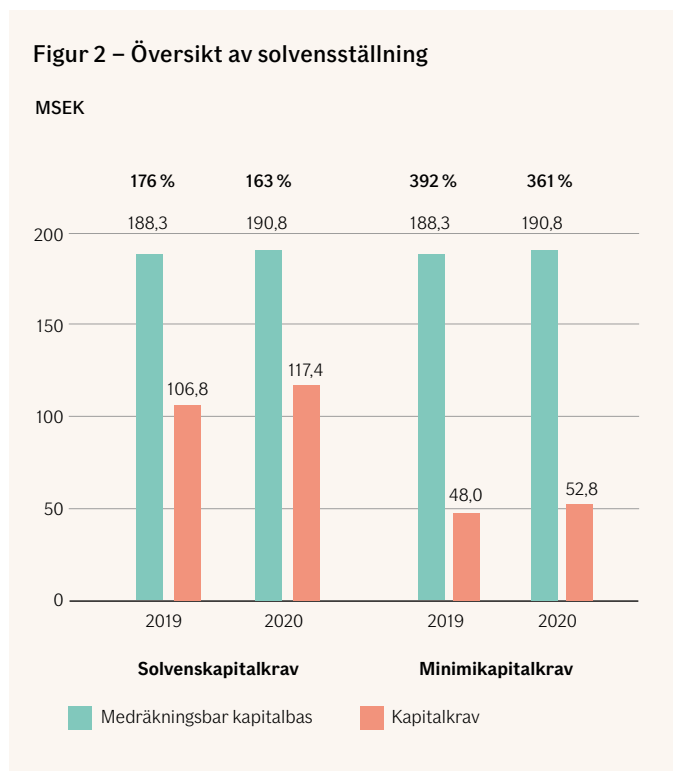
De redovisningsprinciper som används i årsredovisningen har i huvudsak varit oförändrade under 2020. Valutaomvärderingar för poster i balansräkningen görs enligt balansdagkurs både i årsredovisningen och Solvens II.

Totalt sett, till följd av Solvens II-justeringar, är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna vid slutet av året 97 589 KSEK högre i Solvens II jämfört med årsredovisningen. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

## Finansiering

If fokuserar på en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering genom att bibehålla en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker över verksamhetens planeringshorisont. Detta innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överstiger de interna och regulatoriska kapitalkraven.

Enligt standardformeln uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 163% (176%) och kvoten för minimikapitalkravet till 361% (392%) per den 31 december 2020.



Som framgår ovan har solvenskapitalkravet ökat relativt sett mer än kapitalbasen, vilket förklarar den lägre solvenskvoten. Kapitalkravet har ökat till följd av ökad teckningsrisk och marknadsrisk.

# 1 Verksamhet och resultat

## 1.1 Verksamhet

### 1.1.1 Organisation och struktur

If Livförsäkring AB (If) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) (If Holding), vars säte ligger i Stockholm, Sverige. If Holding är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp (Sampo), med säte i Helsingfors.

If har outsourcat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring AB (publ) (If Skadeförsäkring) med undantag av VD och ansvariga för de centrala funktionerna. VD är anställd i If till 100% och de ansvariga för de centrala funktionerna till 20% vardera. Medelantalet anställda uppgick under 2020 till 2 (2) men lön till dessa personer betalas ut av If Skadeförsäkring.

### 1.1.2 Ifs tillsynsmyndighet

Finansinspektionen  
Box 7821  
103 97 Stockholm, Sverige

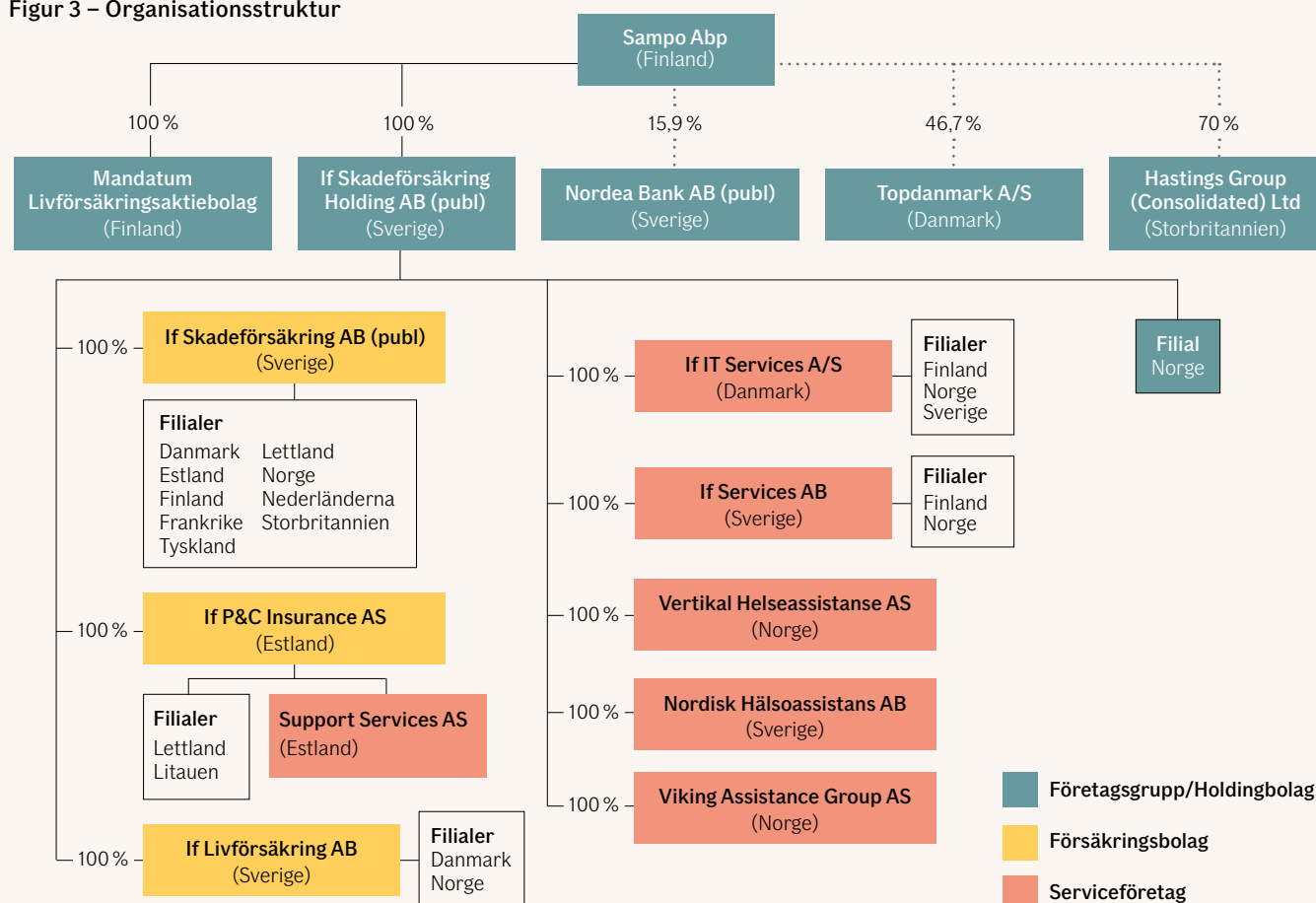
### 1.1.3 Sampo-gruppens tillsynsmyndighet

Finansinspektionen  
P.O. Box 103  
001 01 Helsingfors, Finland

### 1.1.4 Externa revisorer

KPMG Aktiebolag  
Box 382  
101 27 Stockholm, Sverige

Figur 3 – Organisationsstruktur



### 1.1.5 Affärgrenar och geografiska områden

If bildades 2005 i syfte att erbjuda livriskprodukter i form av dödsfallkapital till If Skadeförsäkrings kunder i Sverige, Norge och Danmark som komplement till övriga personförsäkringar. Livförsäkringarna är således en integrerad del av personportföljen. Bolagets verksamhet, såsom försäljning, kundservice, skadereglering och kapitalförvaltning är outsourcad till If Skadeförsäkring.

If verkar inom den affärgren som enligt Solvens II-regelverket<sup>1</sup> betecknas som "Annan livförsäkring".

### 1.1.6 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Utöver Covid-19 pandemin har inga väsentliga händelser inträffat under rapporteringsperioden. Se 1.5 Övrig information.

<sup>1</sup> Europaparlamentets och Rådets direktiv 2009/138/EG per 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II) såsom det är implementerat i försäkringsrörelselagen.

## 1.2 Försäkringsresultat<sup>2</sup>

Det tekniska resultatet för 2020 uppgick till 235 127 KSEK (203 197 KSEK)<sup>3</sup> och totalkostnadsprocenten var 48,5% (52,7%).

Bruttopremieintäkterna ökade i samtliga länder under året och den valutajusterade tillväxten var god. Affärsområde Privat stod fortsatt för den största andelen av den totala premievolumen och var även det affärsområde som växte mest under året. Tillväxten inom Privat berodde på stark utveckling inom produktsegmentet individuell livförsäkring som ökade kraftigt i samtliga länder. Tillväxten

för livförsäkring i form av grupp-försäkring samt som del i rese- och olycksfallsförsäkring var sammantaget negativ.

Samtliga länder redovisade ett förbättrat försäkringsresultat och en lägre totalkostnadsprocent. De relativt låga skadekostnaderna till följd av färre skador under 2020 bidrog till den förbättrade lönsamheten. I tabellen nedan presenteras bruttopremieintäkter och försäkringsresultat per geografiskt område.

Tabell 1 – Bruttopremieintäkt och försäkringsresultat per geografiskt område

KSEK Affärsgrän - Annan livförsäkring	Premieintäkt (brutto)		Försäkringsresultat (netto)	
	2020	2019	2020	2019
Sverige	153 425	148 336	72 731	57 196
Danmark	60 643	59 062	35 422	27 624
Norge	239 049	238 919	124 985	116 283
<b>Summa</b>	<b>453 116</b>	<b>446 317</b>	<b>233 138</b>	<b>201 103</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen			1 989	2 094
Övriga tekniska intäkter och kostnader			-	-
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen</b>			<b>235 127</b>	<b>203 197</b>

## 1.3 Investeringsresultat

Avkastningen, mätt med tillämpning av full marknadsvärdering, uppgick för 2020 till 7 425 KSEK (11 220 KSEK). IFS kapitalavkastning enligt resultaträkningen uppgick till 6 719 KSEK (10 212 KSEK).

År 2020 färgades till stor del av Covid-19, som i februari och mars ledde till ett av historiens största börsras. Stockholmsbörsen återhämtade sig kraftigt under sommaren, för att avsluta året på plus.

Avkastningen för de räntebärande tillgångarna uppgick till 1,5% (2,7%). Durationen i portföljen sjönk något och uppgick vid årets slut till 0,3 (0,4).

Enligt investeringspolicyn får investeringar endast göras i räntebärande tillgångar. IFS har inte några investeringar i värdepapperiseringar.

Kostnader för säkring av investeringstillgångar samt andra administrativa kostnader redovisas under Övrigt i tabellerna nedan.

Tabell 2 – Investeringsresultat, 31 december 2020

	Verkligt värde		Avkastning 2020				
	2020-12-31		Räntor och utdelningar m.m.	Värdeförändringar i resultaträkningen	Summa resultaträkningen	Värdeförändringar i eget kapital	Summa totalavkastning
	KSEK	%					
Räntebärande värdepapper	499 326	100	5 804	247	6 051	706	6 757
Aktier	0	0	-	-	-	-	-
Valuta (aktiva positioner)	0	0	-	-	-	-	-
Valuta (övrigt)	-931	0	-	1 150	1 150	-	1 150
Fastighet	0	0	-	-	-	-	-
Övrigt	0	0	-539	57	-482	-	-482
<b>Summa</b>	<b>498 395</b>	<b>100</b>	<b>5 265</b>	<b>1 455</b>	<b>6 719</b>	<b>706</b>	<b>7 425</b>

<sup>2</sup> Siffrorna i avsnittet om försäkringsresultat är i enlighet med redovisningen, däremot är affärsgränarna uppdelade i enlighet med Solvens II.

<sup>3</sup> Genomgående i rapporten avser siffror inom parentes föregående motsvarande period.

Tabell 3 – Investeringsresultat, 31 december 2019

	Verkligt värde		Avkastning 2019				
	2019-12-31		Räntor och utdelningar m.m.	Värdeförändringar i resultaträkningen	Summa resultaträkningen	Värdeförändringar i eget kapital	Summa totalavkastning
	KSEK	%					
Räntebärande värdepapper	458 302	100	6 736	226	6 962	1 008	7 970
Aktier	0	0	-	-	-	-	-
Valuta (aktiva positioner)	0	0	-	-	-	-	-
Valuta (övrigt)	-491	0	-	3 493	3 493	-	3 493
Fastighet	0	0	-	-	-	-	-
Övrigt	0	0	-224	-19	-243	-	-243
<b>Summa</b>	<b>457 811</b>	<b>100</b>	<b>6 512</b>	<b>3 699</b>	<b>10 212</b>	<b>1 008</b>	<b>11 220</b>

#### 1.4 Resultat från övriga verksamheter

If bedriver ingen verksamhet vid sidan av det som presenteras under försäkrings- och investeringsresultaten.

#### 1.5 Övrig information

Ifs styrelse beslutade i mars 2021 att föreslå en utdelning om 200 MSEK till If Holding. Den föreslagna utdelningen är avdragen från den medräkningsbara kapitalbasen per den 31 december 2020.

När Covid-19 pandemin nådde de nordiska länderna i mars 2020 prioriterades kontinuitet och att fortsätta ge bästa möjliga service till kunderna trots förändrade arbetsförhållanden. Verksamheten normaliserades snabbt till de förändrade arbetsförhållandena och de flesta medarbetare hos Ifs outsourcingpartner har arbetat hemifrån under resten av 2020. Under året har If upprätthållit normal servicenivå och kundnöjdheten har legat på en fortsatt hög nivå.

If fortsätter att följa utvecklingen av Covid-19 och bevaka effekterna på verksamheten.



## 2 Företagsstyrningssystem

### 2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

För att säkerställa en väl fungerande kapital- och riskstyrning har Ifs styrelse och VD etablerat ett företagsstyrningssystem bestående av flera delar. Organisationsstrukturen omfattar de legala och operativa strukturerna, inom vilka den outsourcade affärsverksamheten bedrivs. Styrelse och VD har vidare fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och andra interna regler samt rutiner som ska följas av Ifs anställda och Ifs outsourcingpartner If Skadeförsäkring, om tillämpligt. Inom ramverket har processer och kontroller implementerats, både inom If och hos outsourcingpartnern för Ifs räkning, som syftar till att säkerställa att affärs- och strategiska mål uppnås, att finansiell och icke-finansiell information är tillförlitlig samt att If efterlever tillämpliga lagar och regler. Ifs företagsstyrningssystem inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt ett internkontrollsystem där riskhanteringsystemet ingår.

För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar, tillämpas en modell med tre ansvarslinjer.

Effektiva kommunikations- och rapporteringsstrukturer ska säkerställa att beslutsfattande av styrelse och VD grundas på bästa möjliga tillgängliga information och att den outsourcade affärsverksamheten följs upp på ett ändamålsenligt sätt.

#### 2.1.1 Outsourcingpartner

If har outsourcat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring förutom uppgifter som ankommer på VD och de fyra centrala funktionerna; aktuariefunktionen, riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen och internrevisionsfunktionen. Se avsnitt 2.7.1 Outsourcingpolicy för mer information.

De ansvariga för de fyra centrala funktionerna utför uppgifter i enlighet med det ansvar som åligger dem, däribland att ansvara för att regelbundet rapportera till styrelse och VD. För att fullgöra riskhanteringsfunktionens, compliancefunktionens och internrevisionsfunktionens alla uppgifter bistår anställda i If Skadeförsäkring, i mån av behov. Styrdokument, rutiner och processer för arbetet inom de centrala funktionerna fastställs på If-gruppnivå och av styrelsen.

#### 2.1.2 Legal och operativ struktur

De övergripande principerna och ansvarsfördelningen fastställs på koncernnivå av Sampo. If organiserar sin verksamhet i enlighet med dessa principer och med beaktande av specifika förutsättningar i respektive land.

Försäkringsverksamheten hos outsourcingpartnern If Skadeförsäkring är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Denna operativa struktur omfattar flera juridiska personer inom If-gruppen. Funktioner såsom ekonomi, juridik, personal, kommunikation och IT stödjer affärsverksamheten.

#### 2.1.3 Beslutsfattande organ

##### 2.1.3.1 Bolagsstämman

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i If där aktieägarna utövar sin rätt att delta i bolagets beslutsfattande. Bolagsstämman beslutar bland annat om bolagsordningen och utser styrelseledamöter.

##### 2.1.3.2 Styrelsen

Styrelsen är ansvarig för att säkerställa att affärsverksamheten är organiserad på ett ändamålsenligt sätt. Styrelsen är likaså det bolagsorgan som bär det övergripande ansvaret för riskhantering och internkontroll samt för att bolaget har ett lämpligt utformat riskhanteringssystem och effektiva processer. Styrelsen fastställer ramverket för styrdokument och godkänner väsentliga och strategiska beslut. Styrdokumentet revideras årligen.

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning för sitt arbete. Styrelsen har även antagit en instruktion för bolagets VD som specificerar dennes ansvar. Styrelsen har inte tillsatt några formella kommittéer inom ramen för styrelsearbetet.

##### 2.1.3.3 VD

VD har det övergripande ansvaret för den dagliga verksamheten, vilket omfattar samordning av strategier, processer och rapportering i syfte att uppnå organisationens målsättningar. VD har möjlighet att delegera beslutanderätten i den löpande förvaltningen till personer inom If Skadeförsäkring, men bär alltid det yttersta ansvaret för besluten.

VD är beslutande organ för ett flertal instruktioner som ingår i ramverket för styrdokument.

VD ska även, efter samråd med centrala funktioner samt de externa revisorerna, övervaka att den interna kontrollen inom organisationen är ändamålsenlig och effektiv.

#### 2.1.4 Centrala funktioner

##### 2.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen består av chefen för riskkontroll och rapportering. Funktionen har i uppgift att stödja implementering och utveckling av riskhanteringssystemet. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelse och VD.

##### 2.1.4.2 Compliancefunktionen

Compliancefunktionen består av en ansvarig Compliance Officer. Funktionen rapporterar till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som följer av Ifs tillstånd att bedriva försäkringsrörelse.

##### 2.1.4.3 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen består av gruppens internrevisionschef. Internrevisionsfunktionen utvärderar effektiviteten i Ifs internkontrollsystem. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen.

##### 2.1.4.4 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen består av chefaktuarien som ger råd i aktuariefrågor och utför uppgifter i enlighet med fastställd instruktion för aktuariefunktionen. Aktuariefunktionen rapporterar till styrelse och VD.

#### 2.1.5 Ersättningsystemet

Ersättningspolicyn utgör en del av Ifs riskhanteringssystem och fastställer, tillsammans med Sampokoncernens ersättningsprinciper, principerna för ersättningsystemet.

Ersättningspolicyn baserar sig bland annat på principen att ersättningar inte ska uppmuntra till otillbörligt rikttagande och att ersättningen till enskilda anställda inte ska stå i strid med Ifs långsiktiga intressen. Ersättningar till anställda och utvärdering av anställdas prestationer får, i enlighet med försäkringsdistributionsdirektivet (IDD), inte heller stå i strid med kundens intressen. Sampokoncernens långsiktiga finansiella stabilitet och värdeskapande är vägledande för utformningen av ersättningsystemet.



### 2.1.5.1 Principer för ersättningar

If-gruppens ersättningsformer är fast ersättning, pension och andra förmåner samt rörlig ersättning.

Fast ersättning ska vara rättvist satt och konkurrenskraftig, men inte marknadsledande. If erbjuder inga rörliga ersättningar.

### 2.1.5.2 Tilläggs- eller förtidspensionsarrangemang gällande styrelseledamöter, VD eller personer som ansvarar för centrala funktioner

Styrelseledamöter, VD och ansvariga för de centrala funktionerna<sup>4</sup> som är anställda i Sverige är berättigade till pension enligt FTP17<sup>5</sup>. Personer anställda i Norge som ingår i denna krets omfattas av premiebestämd pension<sup>6</sup>.

### 2.1.6 Materiella transaktioner med aktieägare, personer med betydande inflytande på företaget och styrelseledamöter

Följande materiella transaktioner har genomförts under rapporteringsperioden:

- If Holding är huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar huvudparten av alla transaktionskonton inom Ifs försäkringsverksamhet. Materiella transaktioner har regelbundet genomförts under året.
- If har betalat utdelning om 170 MSEK till If Holding.

### 2.1.7 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Inga materiella förändringar i företagsstyrningssystemet har inträffat under rapporteringsperioden.

## 2.2 Lämplighetsprövning

### 2.2.1 Policy för lämplighetsprövning

If tillämpar Sampokkoncernens riktlinjer för val och bedömning av bolagsledning och andra nyckelpersoner inom bolaget. Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att alla bolag inom Sampokkoncernen leds av personer med erforderlig kompetens och integritet. Som ett tillägg till Sampokkoncernens riktlinjer har If utfärdat en policy om lämplighetsprövning. Policyn beskriver utförandet av lämplighetsprövningsprocessen samt definierar vilka befattningar som är föremål för en lämplighetsprövning.

### 2.2.2 Lämplighetskrav

#### 2.2.2.1 Kvalifikationskrav

Bedömningen av huruvida en person som är föremål för en lämplighetsprövning har nödvändiga kvalifikationer görs genom en granskning av personens yrkesmässiga meriter, formella kvalifikationer samt kunskaper och relevanta erfarenheter inom försäkringssektorn, övriga finanssektorn eller andra branscher. De arbetsuppgifter som personen tilldelats beaktas även vid bedömningen.

I syfte att företaget ska ledas och övervakas på ett professionellt sätt tar lämplighetsprövningen hänsyn till respektive styrelseledamots arbetsuppgifter. Detta görs för att säkerställa att kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter är tillräckligt diversifierade såväl individuellt som för styrelsen som helhet.

#### 2.2.2.2 Krav på gott anseende och integritet

De personer som är föremål för en lämplighetsprövning förväntas ha gott anseende och integritet. Bedömningen innefattar en granskning av personens hederlighet och finansiella ställning baserat på dokumentation avseende dennes anseende, uppträdande och yrkesutövande, inbegripet straffrättsliga, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter som är relevanta för bedömningen.

### 2.2.3 Lämplighetsprövningsprocessen

Lämplighetsprövningen utförs som huvudregel innan en person utnämns till en befattning som är föremål för lämplighetsprövning. Lämpligheten av de prövade personerna ska omprövas kontinuerligt för att säkerställa att de löpande uppfyller kvalifikations- och anseendekraven. En ny lämplighetsprövning kan även utföras vid en händelse som leder till att personens kvalifikationer, anseende eller lämplighet kan ifrågasättas.

Resultatet från lämplighetsprövningen tillställs den funktion eller chef som ansvarar för utnämningen av befattningen och är den som beslutar om huruvida personen bedöms vara kvalificerad och lämplig för befattningen. Beslut gällande potentiella styrelseledamöter såväl som gällande styrelsens samlade kompetens fattas av styrelsen. Erforderlig anmälan görs till Finansinspektionen.

## 2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

### 2.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

If har ett effektivt riskhanteringssystem som omfattar strategier, processer och rapporteringsrutiner för att löpande identifiera, bedöma, hantera, övervaka och rapportera risker som bolaget är, eller kan bli, exponerad för, både på individuell och aggregerad nivå samt

<sup>4</sup> Uppgifterna i detta avsnitt avser endast personer som är anställda i bolaget.

<sup>5</sup> Försäkringsbranschens tjänstepensionsplan.

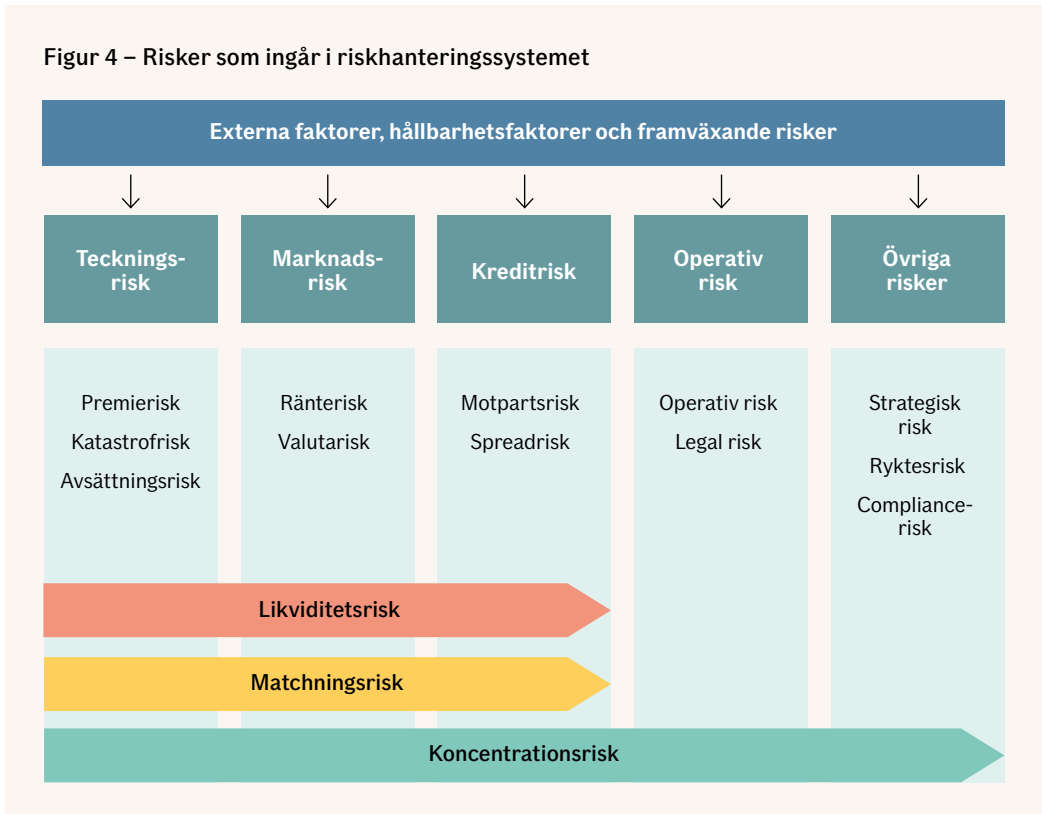
<sup>6</sup> För ytterligare information om pensioner se If Skadeförsäkring Holding AB:s årsredovisning – Not 12, If Skadeförsäkring AB:s årsredovisning – Not 12, samt 2020 års publikation av Redogörelse för ersättningar inom If Skadeförsäkring AB.

hur riskerna påverkar varandra. Riskhanteringsfunktionen stödjer implementeringen och utvecklingen av riskhanteringsystemet.

Riskhanteringsystemet utgör en del av internkontrollsystemet och är knutet till hela If-gruppens riskhanteringsystem. På så sätt säkerställs att risker hanteras både utifrån ett bolagsperspektiv och utifrån ett grupperspektiv.

Ifs risker är indelade i följande kategorier; teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, operativ risk samt övriga risker. I riskhanteringsystemet betraktas inte hållbarhetsrisk som en separat riskkategori. Hållbarhetsfaktorer, tillsammans med andra externa faktorer och framväxande risker, påverkar istället de definierade riskkategorierna.

Figur 4 – Risker som ingår i riskhanteringsystemet



### 2.3.2 Målet med riskhanteringsystemet

Målet med riskhanteringsystemet är att skapa värde för Ifs intressenter. Detta uppnås genom att säkerställa långsiktig solvens, minimera risken för oväntade finansiella förluster samt tillhandahålla underlag till affärsbeslut baserat på förväntad påverkan på Ifs risker och kapital.

En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att bedriva affärsverksamheten, säkerställa ett stabilt resultat samt för att uppfylla de långsiktiga avkastningsmålen.

### 2.3.3 Riskhanteringsstrategi

Ifs riskhanteringsstrategi ingår i företagsstyrningssystemet. Riskhanteringspolicyn preciserar den övergripande riskstrategin och riskkaptiten avseende materiella risker. Riskhanteringsstrategin innebär att If ska:

- säkerställa en stark företagsstyrning för att optimera utveckling och förvaltning.
- säkerställa en sund och väletablerad internkontroll och riskkultur.
- säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till riskkaptit och risker.
- begränsa variationen i bolagets ekonomiska värde.
- säkerställa att finansiell datahantering är av hög kvalitet.

- säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkningen identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras.
- säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen.
- säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer.
- säkerställa en välfungerande och effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav.
- skydda Ifs anseende och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

### 2.3.4 Ramverk för riskkaptit

Ifs ramverk för riskkaptit fastställer gränserna för de risker bolaget är villigt att acceptera för att nå sina mål. Ramverket inkluderar en uttalad riskkaptit, kapitaltäckning, styrdokument, processer, kontroller och system genom vilka riskkaptiten fastställs, kommuniceras och övervakas.

Riskkaptit, riskprofil och kapital situation analyseras och rapporteras i den kvartalsvisa processen för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-processen), som även innefattar analys av kapitaltäckning och regulatoriska kapitalkrav i olika riskscenarier. Processen påverkar på så sätt Ifs kapitalhantering och affärsplanering, inklusive produktutveckling och produktutformning.

### 2.3.5 Riskhanteringsprocessen

Den övergripande riskhanteringsprocessen omfattar fem steg:

Figur 5 – Riskhanteringsprocessen



**Riskidentifiering.** Risker identifieras löpande av linjeorganisationen, den första linjen. Detta sker genom en rad olika aktiviteter som bland annat innefattar diskussioner med verksamheten och analyser av inträffade incidenter.

**Riskbedömning och riskmätning.** Riskhanteringsfunktionen i den andra linjen tillhandahåller ramverk och verktyg som stöd till organisationen för att riskbedömningen inom If ska ske på ett enhetligt sätt. Inom If används både kvantitativa och kvalitativa metoder för riskmätning och rapportering. Teckningsrisk och marknadsrisk mäts kvantitativt med hjälp av Ifs interna modell. Därtill genomförs en kvalitativ bedömning av alla risker inklusive de risker som är svåra att kvantifiera. Den kvalitativa metoden omfattar en bedömning av vilken konsekvens en materialiserad risk får på den finansiella planen, samt hur sannolikt det är att risken inträffar. Riskmätningen kompletteras med olika stresstester och scenarioanalyser i syfte att bedöma känsligheten för identifierade risker.

**Riskhantering.** Första linjen ansvarar för att bedöma hur identifierade risker ska hanteras och att kontrollaktiviteter fungerar ändamålsenligt. För att reducera risker ska lämpliga och effektiva kontrollaktiviteter utföras.

**Övervakning.** Första linjen ansvarar löpande för att väsentliga risker identifieras, bedöms/mäts, hanteras och rapporteras. Andra linjen övervakar i sin tur såväl första linjens riskhanteringsprocess som riskprofilen på en övergripande och aggregerad nivå.

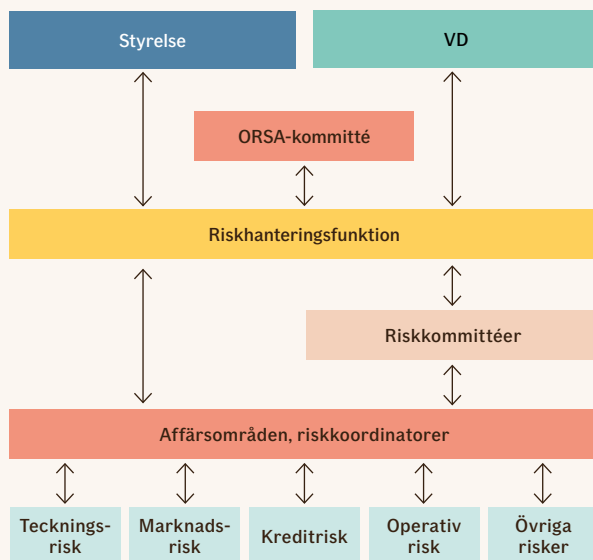
**Rapportering.** Första linjen rapporterar till andra linjen samt till riskkommittéer månadsvis, kvartalsvis, halvårsvis eller årsvis. Andra linjen ansvarar i sin tur för riskrapportering till styrelse och VD. Rapporteringen omfattar följande rapporter:

- Kvartalsrapport till kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-kommittén).
- Årsrapport över egen risk- och solvensbedömning (ORSA).
- Årsrapport om utförda riskhanteringsaktiviteter och plan för kommande års aktiviteter.

### 2.3.6 Rapporteringsstruktur i riskhanteringsystemet

Figuren nedan visar rapporteringsstrukturen inom riskhanterings-systemet. Systemet omfattar processer och aktiviteter inklusive kommittéer, riskkoordinatorer och linjeorganisationen.

Figur 6 – Ifs rapporteringsstruktur



### 2.3.7 Ansvar inom riskhanteringsystemet

#### 2.3.7.1 Ansvar inom riskhanteringsystemet

Övergripande principer för riskhantering och ansvar definieras på koncernnivå inom Sampo. If organiserar sin verksamhet utifrån dessa principer.

#### 2.3.7.2 Styrelsen

Styrelsen är det bolagsorgan som har det övergripande ansvaret för riskkontroll och internkontroll samt för att bolaget har lämpligt utformade riskhanteringsystem och processer. Styrelsen beslutar om riskhanteringspolicyn och andra riskstyrningsdokument, är mottagare av riskrapporter från andra linjen och VD samt tar en aktiv del i processen gällande den framåtblickade egna risk- och solvensbedömningen.

#### 2.3.7.3 VD

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

#### 2.3.7.4 Riskkommittéer

##### ORSA-kommittén

ORSA-kommittén bistår VD avseende dennes ansvar att övervaka såväl risker som riskhanteringsystemet. Kommittén granskar effektiviteten i internkontrollsystemet, samt initierar och följer upp insatser och åtgärder inom dessa områden. Kommittén är mottagare av övergripande riskanalyser och rapporter. Därutöver övervakar ORSA-kommittén Ifs solvensposition samt att den aggregerade riskprofilen är i linje med riskstrategin och kapitalkravet på både kort och lång sikt.

**Andra kommittéer inom riskhanteringssystemet**

Det finns separata kommittéer för de huvudsakliga riskkategorierna. Dessa kommittéer ansvarar för att bistå VD i att övervaka att risker hanteras och kontrolleras i enlighet med styrdokumentet. Kommittéernas ordförande ansvarar för rapporteringen till ORSA-kommittén. Kommittéerna har inga beslutsmandat.

**2.3.7.5 Riskhanteringsfunktionen**

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för koordinering av riskhanteringen. Riskhanteringsfunktionens huvudsakliga ansvar omfattar att:

- bistå styrelsen och VD i säkerställande av ett väl fungerande riskhanteringssystem genom att ställa krav på data och processer samt att samordna rapporteringen från den outsourcade verksamheten.
- övervaka och stödja affärsområden och stödfunktioner i deras arbete med risker.
- säkerställa en holistisk och aggregerad rapportering av lfs riskexponering, riskposition och riskprofil.
- regelbundet bedöma lfs solvensposition enligt både interna och externa mått.
- förvalta och utveckla lfs interna modell inklusive att validera modellen.
- prognostisera risker och kapital under normala och stressade förhållanden.
- ge råd till ledningen avseende riskhantering vid strategiska beslut och hur dessa beslut kan påverka risk och kapital.
- koordinera och utföra beräkning av förlusttäckningseffekter genom uppskjutna skatter som en del av solvenskapitalkravet.

Riskhanteringsfunktionen ingår i andra linjen och är oberoende i förhållande till affärsverksamheten. Det innebär att den inte utgör en del av styrningen eller beslutsprocesserna i den tillståndspliktiga verksamheten.

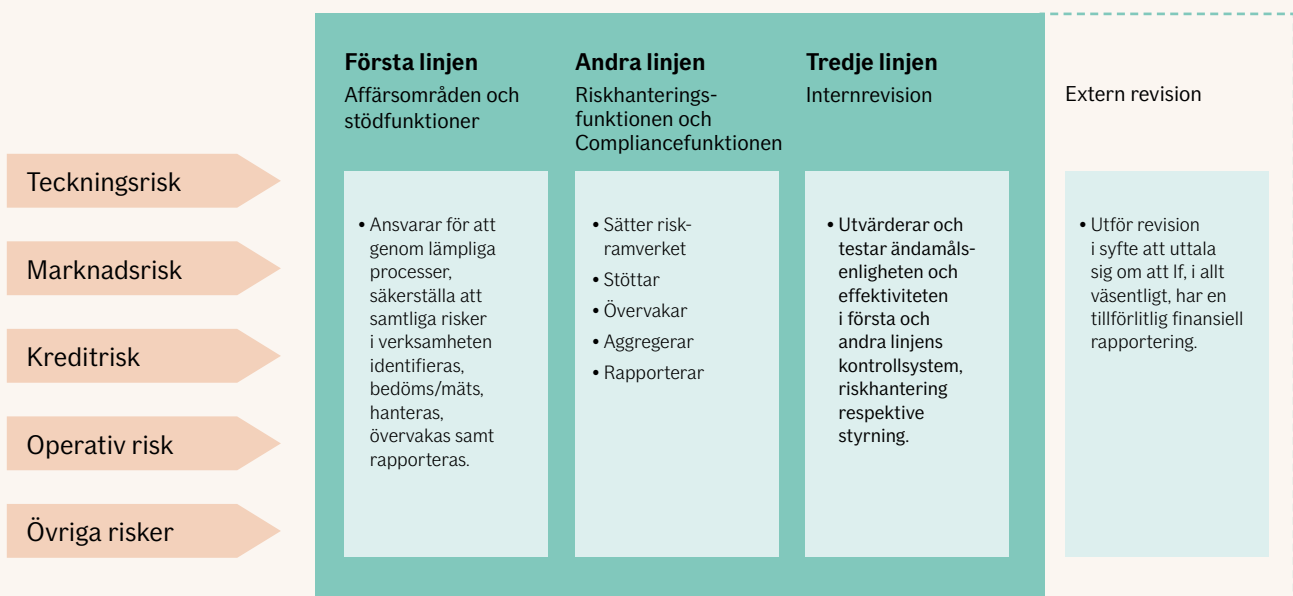
**2.3.7.6 Outsourcad verksamhet till If Skadeförsäkring**

Chefer inom linjeorganisationen i If Skadeförsäkring har det dagliga ansvaret för att hantera risker inom de mandat och restriktioner som sätts i relevanta styrdokument samt säkerställa att de förfogar över de resurser och verktyg som behövs för detta ändamål. Inom linjeorganisationen i If Skadeförsäkring finns ett nätverk med koordinatörer vilka representerar cheferna för respektive affärsområde/stödfunktion avseende de huvudsakliga riskområdena. Chefen för enheten riskkontroll och rapportering samt chefen för compliancefunktionen utfärdar instruktioner för koordinatörerna i vilka koordinatörernas ansvar framgår. Linjeorganisationen inom If Skadeförsäkring är skyldig att informera riskhanteringsfunktionen om väsentliga risker.

**2.3.7.7 Integrering av riskhanteringssystemet**

Modellen med tre linjer garanterar att ansvar och roller i riskhanteringssystemet är tydligt fördelat och definierat, se nedan för uttrycklig beskrivning av varje linjes ansvar.

Figur 7 – Modellen med tre ansvarslinjer



Kommitté- och koordinatorsstrukturen säkerställer att det finns effektiva processer och rutiner för riskhantering så att alla väsentliga risker identifieras, bedöms/mäts, hanteras, övervakas och rapporteras. Likaså säkerställs ett ägandeskap i första linjen och att riskinformationen förmedlas till andra linjen samt till de relevanta kommittéerna.

Risker identifieras och mäts i riskhanteringssystemet, framförallt genom den interna modellen. Resultatet används vid väsentliga affärsbeslut.

### 2.3.8 ORSA-processen

I fs risker mäts, sammanställs, bedöms och rapporteras regelbundet i syfte att övergripande utvärdera I fs risk- och kapitalsituation. Marknadsrisker följs upp och rapporteras månadsvis medan andra risker följs upp och rapporteras kvartalsvis eller halvårsvis. Resultatet och uppföljningen av dessa aktiviteter dokumenteras som ett led i den kvartalsvisa ORSA-processen. En rapport sammanställs till ORSA-kommittén och en sammanfattning av rapporten skickas till styrelsen.

ORSA-processen består av en kvantitativ och kvalitativ bedömning av I fs väsentliga risker och resulterar i en bedömning av den övergripande solvenssituationen. En fullständig ORSA genomförs minst en gång per år i syfte att säkerställa att kapitalbasen är och förblir tillräcklig för att täcka de risker som följer av den föreslagna affärsplanen. Den årliga ORSA-processen utförs parallellt med, och stödjer, den affärsplan som beslutas av styrelsen.

Solvenspositionen bedöms dels i förhållande till I fs egen bedömning av risk, kvantifierad genom den interna modellen, dels i förhållande till det regulatoriska kapitalkravet. I ORSA-processen prognosticeras kapitalbasen och kapitalkraven över en treårig planeringsperiod. Bedömningen innehåller även ett antal scenarioanalyser, stresstester, känslighetsanalyser och omvända stresstester. Stresstesterna täcker de huvudsakliga riskerna och samtidiga negativa effekter från olika risker. Scenarierna har utvecklats i samarbete med riskägare, företagsledning och styrelse.

Utöver att mäta de huvudsakliga riskkategorierna kvantitativt utförs en kvalitativ bedömning av de mest väsentliga riskerna under planeringsperioden. Riskerna bedöms utifrån konsekvens och sannolikhet. Bedömningen indikerar vilken påverkan en materialiserad risk får på I fs möjlighet att leverera enligt fastställd strategi, målsättning och finansiella plan, samt hur sannolikt det är att risken inträffar under planeringsperioden. Den sammanfattande bedömningen utförs av riskhanteringsfunktionen, baserad på linjeorganisationens egen bedömning.

Resultatet av den årliga ORSA-processen dokumenteras i en ORSA-rapport, baserad på information per den 30 september. Rapporten för perioden 2021–2023 godkändes av styrelsen i december 2020. Genom godkännandet av rapporten accepterade styrelsen den som grund för sitt beslut om den finansiella planen. Rapporten skickades därefter till Finansinspektionen.

## 2.4 Internkontroll

### 2.4.1 Internkontrollsystemet

Systemet för internkontroll är gemensamt för hela I f-gruppen och är en integrerad del av bolagets organisationsstruktur och beslutsprocesser. Syftet med internkontrollsystemet är att säkerställa att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv, att den finansiella och icke-finansiella rapporteringen är tillförlitlig samt att tillämpliga lagar och regler efterlevs. Internkontroll avseende den finansiella rapporteringen säkerställer att styrelsen och ledningen har tillgång till relevant och tillförlitlig finansiell information till stöd för sitt

beslutsfattande samt att externa intressenter kan förlita sig på den finansiella informationen. Ett effektivt internkontrollsystem ger styrelsen och VD en rimlig försäkran om att bolaget uppnår sina mål relaterade till verksamheten, rapportering och regelefterlevnad.

Internkontrollsystemet är baserat på modellen med tre linjer vilken tydliggör vem som ansvarar för vad rörande riskhantering och internkontroll. Inom de tre linjerna har rapporteringskanaler etablerats för att säkerställa att styrelsen och VD kan fullgöra sitt ansvar att övervaka internkontrollsystemets effektivitet.

Internkontrollpolicyn fastställer ramverket för ett effektivt internkontrollsystem och antas årligen av styrelsen. Syftet med policyn är att beskriva hur internkontrollaktiviteter struktureras och utförs på lämpligt sätt med hänsyn till verksamhetens karaktär, omfattning och komplexitet. Internkontrollramverket baseras på COSO<sup>7</sup>-ramverket och tillhandahåller tre målkategorier relaterade till affärsverksamhet, rapportering samt efterlevnad av lagar och regler. Ramverket innefattar dessutom fem komponenter vilka behöver vara på plats och fungera som avsett. Dessa är kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljön omfattar faktorer såsom organisationsstruktur, roller och ansvar, integritet, styrdokument, etiska värden samt kompetensen hos de anställda.

Riskbedömningen omfattar målsättning samt identifiering och värdering av risken för att inte nå dessa mål.

Kontrollaktiviteter består av styrdokument, godkännandeförfaranden, rutinbeskrivningar och andra kontroller för att hantera de risker som identifierats. Implementerade kontroller omfattar aktiviteter så som attestregler, rutiner för befogenheter, dualitetsprincipen och beslut av ledarens ledare.

Genom tydlig information och kommunikation förmedlas ansvar och befogenheter till medarbetare på ett ändamålsenligt och effektivt sätt.

Uppföljning av den befintliga interna kontrollen sker genom övervakning av de tre linjerna. Övervakningen genomförs med hjälp av både löpande och separata uppföljningar. Oberoende övervakningsaktiviteter utförs av andra och tredje linjen.

### 2.4.2 Compliancefunktionen

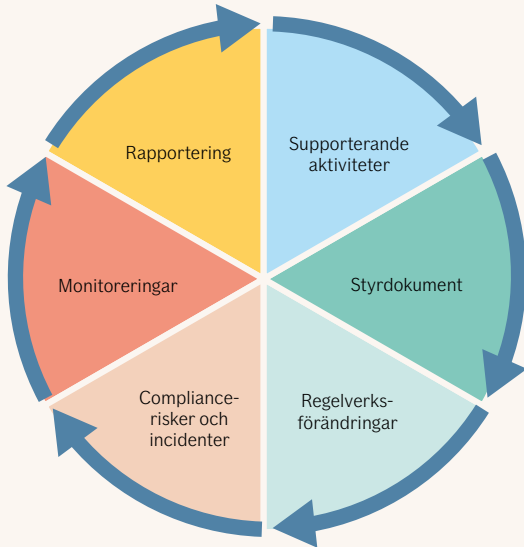
#### 2.4.2.1 Ansvarsområden

Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som relaterar till I fs tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Compliancefunktionen ska även utvärdera de åtgärder som vidtagits för att förebygga bristande regelefterlevnad. Vidare ska compliancefunktionen bedöma eventuella konsekvenser av regelförändringar som påverkar verksamheten, samt identifiera och bedöma risker för bristande regelefterlevnad. Compliancefunktionen ska fokusera på de regler som är relaterade till I fs tillstånd att bedriva försäkringsrörelse. Funktionen ska även ge råd och stöd inom andra rättsområden på begäran av styrelsen eller VD.

Compliancefunktionens ansvarsområden är uppdelade i sex delprocesser. En riskbaserad complianceplan tas årligen fram och antas av styrelsen.

<sup>7</sup> The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

Figur 8 – Compliancefunktionens delprocesser



#### 2.4.2.2 Organisation

Compliancefunktionen är operationellt oberoende och utgör en del av den andra linjen. En ansvarig Compliance Officer är tillsatt av VD och har det övergripande ansvaret för funktionen samt utför aktiviteter inom funktionen.

## 2.5 Internrevisionsfunktionen

### 2.5.1 Internrevision

Internrevisionen är en funktion som är oberoende av affärsverksamheten och som utvärderar effektiviteten och ändamålsenligheten i det befintliga internkontrollsystemet. Funktionen hjälper organisationen att nå sina mål genom att på ett systematiskt och strukturerat sätt utvärdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser.

Funktionen är underställd styrelsen och leds av gruppens internrevisionschef, som är deltidsanställd i If och utses av styrelsen. Revisionsarbetet är outsourcat till If Skadeförsäkring.

#### 2.5.1.1 Internrevisionspolicy

Internrevisionspolicyen godkänns av styrelsen. Den beskriver såväl principerna som ansvaret för internrevisionen. Enligt policyen ska internrevisionsfunktionen följa The Institute of Internal Auditor's ramverk för internrevision, International Professional Practices Framework.

Policyen uppdateras årligen. Under rapporteringsperioden har inga väsentliga förändringar skett i policyen.

#### 2.5.1.2 Plan för internrevision

Internrevisionsfunktionen tar årligen fram en treårig internrevisionsplan som ska godkännas av styrelsen. Internrevisionsfunktionen tillämpar ett riskbaserat tillvägagångssätt och granskningsaktiviteterna ska täcka väsentliga delar av verksamheten och dess företagsstyrningssystem. De externa revisionerna informeras om internrevisionsfunktionens plan.

#### 2.5.1.3 Rapportering

Internrevisionsfunktionen rapporterar sina slutsatser från genomförda revisioner till styrelse och VD. Allvarliga brister i den interna styrningen och kontrollen rapporteras utan dröjsmål till styrelse och VD.

Innan en revisionsrapport distribueras, skickas ett utkast till ansvarig chef för det granskade området. Chefen redogör skriftligen för vilka åtgärder man avser att vidta, i form av en åtgärdsplan som innehåller uppgifter om åtgärder, vem som är ansvarig och en tidplan. Slutrapporterna ska alltid godkännas av internrevisionschefen innan de distribueras.

Internrevisionsfunktionen genomför löpande uppföljningar för att säkerställa att lämpliga åtgärder har vidtagits för att hantera de observationer och rekommendationer som identifierades i den ursprungliga revisionsrapporten.

Internrevisionschefen lämnar en statusrapport till styrelsen och till Sampos revisionsutskott minst två gånger per år. Dessa rapporter innehåller iakttagelser avseende allvarigare brister i den interna styrningen och kontrollen som har upptäckts under revisionerna. Därutöver rapporteras alla tidigare rapporterade observationer som inte har åtgärdats eller korrigerats i enlighet med avtalade åtgärdsplaner.

#### 2.5.1.4 Internrevisorerers objektivitet och oberoende

Internrevisionsfunktionen ska i förhållande till den verksamhet som granskas vara oberoende och objektiv samt inte utföra några operativa arbetsuppgifter. En internrevisor ska avstå från att granska och bedöma verksamhet, vilken denna har haft ansvar för de senaste 12 månaderna.

Inför en revision genomförs en bedömning av internrevisornas objektivitet med hänsyn till den enhet som ska revideras. Internrevisorerna väljs utifrån kunskap, färdigheter och integritet, vilket är avgörande för ett fullgott internrevisionsarbete.

## 2.6 Aktuariefunktionen

### 2.6.1 Implementering av aktuariefunktionen

Chefaktuarien för If-gruppen är ansvarig för aktuariefunktionen och rapporterar till styrelse och VD samt är rådgivare i aktuariella frågor. Chefaktuarien är ordförande i aktuariekommittén som är forum för aktuariefunktionen och ett förberedande och rådgivande organ för chefaktuarien. Chefaktuarien är medlem i ORSA-kommittén, underwritingkommittén och återförsäkringskommittén, i den senare med fokus på förnyelser av återförsäkringsskydd.

#### 2.6.1.1 Ansvar och uppgifter

Aktuariefunktionen utgör en del av företagsstyrningssystemet och riskhanteringssystemet.

Aktuariefunktionens uppgifter beskrivs i instruktionen för aktuariefunktionen och dess huvudsakliga uppgifter kan indelas i följande områden:

- Koordinera beräkningen av försäkringstekniska avsättningar och säkerställa dess tillförlitlighet och tillräcklighet.
- Uttala sig om underwritingpolicyen.
- Uttala sig om huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga.
- Uttala sig om solvenspositionen.
- Bidra till riskhanteringssystemet, bland annat genom ORSA-processen.

Att koordinera beräkningen av försäkringstekniska avsättningar är centralt i aktuariefunktionens arbete. Beräkning av försäkringstekniska avsättningar enligt IFRS utförs av ansvarig aktuarie.

Premie- och skadeavsättningar enligt Solvens II-regelverket baseras på parametrar från aktuariefunktionen. Aktuariefunktionen utför valideringen av de försäkringstekniska avsättningarna. Datakvaliteten bedöms regelbundet genom att information i bokföringen stäms av mot informationen i de aktuariella systemen. Avstämningsrutinen sker månatligen och är formaliserad. De externa revisorerna erhåller detaljerade dokument med jämförelser av samtliga skillnader som redovisats.

Beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna regleras genom olika styrdokument. Aktuariefunktionen ansvarar för att dessa styrdokument efterlevs och säkerställer att lokala regler och bestämmelser kommer till uttryck i riktlinjer och rutiner.

### 2.6.1.2 Rapportering

Aktuariefunktionen rapporterar minst årligen till styrelsen och VD om väsentliga arbetsuppgifter som utförts jämte resultaten. Funktionen föreslår även hur eventuella brister ska åtgärdas. Rapporten omfattar metoder som använts, beräkning, tillförlitlighet och tillräcklighet av försäkringstekniska avsättningar samt en bedömning av underwritingpolicyn och om återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga.

Aktuariefunktionen säkerställer efter varje kvartalsbokslut att styrelsen får en rapport i form av ett utlåtande över huruvida de försäkringstekniska avsättningarna är tillräckliga och lämpliga.

Aktuariefunktionen ansvarar för att rapportera samtliga relevanta frågor som aktuariekommittén ställer till ORSA-kommittén samt för att koordinera rapporteringen om premie- och avsättningsrisk till ORSA-kommittén kvartalsvis.

## 2.7 Outsourcing

### 2.7.1 Outsourcingpolicyn

Outsourcingpolicyn beskriver vad som ska anses utgöra outsourcing och definierar kriterierna för när en funktion eller en verksamhet ska anses vara av kritisk eller väsentlig betydelse.

Outsourcingprocessen ska säkerställa en effektiv kontroll av outsourcing av kritiska eller väsentliga funktioner eller verksamheter samt hantera risker hänförliga till sådan outsourcing. I processen ingår bland annat riskanalys, en motpartsutvärdering, utarbetande av avtal, beslutsfattande, uppföljning och rapportering.

Styrelsen har tillsatt en outsourcingkommitté för att övervaka att outsourcing sker i enlighet med outsourcingpolicyn. Varje nytt eller materiellt ändrat outsourcingavtal avseende kritiska eller väsentliga funktioner eller verksamheter ska rapporteras till, och bedömas av, outsourcingkommittén samt godkännas av styrelsen innan avtalet anmäls till Finansinspektionen.

### 2.7.2 Outsourcing av operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse

If har outsourcat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring förutom uppgifter som ankommer på VD och de fyra centrala funktionerna: aktuariefunktionen, riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen och internrevisionsfunktionen. If Skadeförsäkring tillhandahåller således merparten av de tjänster som behövs för bedrivande av försäkringsrörelse såsom försäljning, skadereglering, kapitalförvaltning, IT-tjänster, administration, bokföring samt andra supportfunktioner såsom marknadsföring och juridiska tjänster. Verksamheten bedrivs integrerat och i enlighet med samma processer och rutiner som gäller för If Skadeförsäkring. Genom regelbundna möten och rapporter följer styrelse och VD upp att den outsourcade verksamheten bedrivs på avtalat sätt. Betalning för dessa tjänster beräknas som en procentandel av förnyade eller nytecknade försäkringar.

## 2.8 Övrig information

### 2.8.1 Företagsstyrningssystemets tillräcklighet

Ifs företagsstyrningssystem bedöms som väl fungerande med hänsyn tagen till karaktären, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i affärsverksamheten.

### 2.8.2 Övrig materiell information

Det finns ingen övrig materiell information avseende Ifs företagsstyrningssystem.

## 3 Riskprofil

Ifs övergripande riskstrategi fokuserar på effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering. Tillgängligt kapital ska överstiga både ekonomiskt kapital och regulatoriskt solvenskapitalkrav. Detta innebär att riskexponeringen för If kvantifieras med olika mått för olika ändamål.

I detta kapitel beskrivs Ifs riskprofil och interna riskmätning. Inledningsvis presenteras principerna för riskmätning och riskprofilen på övergripande nivå, därefter följer en mer detaljerad beskrivning och analys av respektive riskkategori. De riskkategorier som beskrivs i detta avsnitt är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt övriga risker. I de känslighetsanalyser som utförts visas effekterna både på kapitalbas, ekonomiskt kapital och på regulatoriskt solvenskapitalkrav.

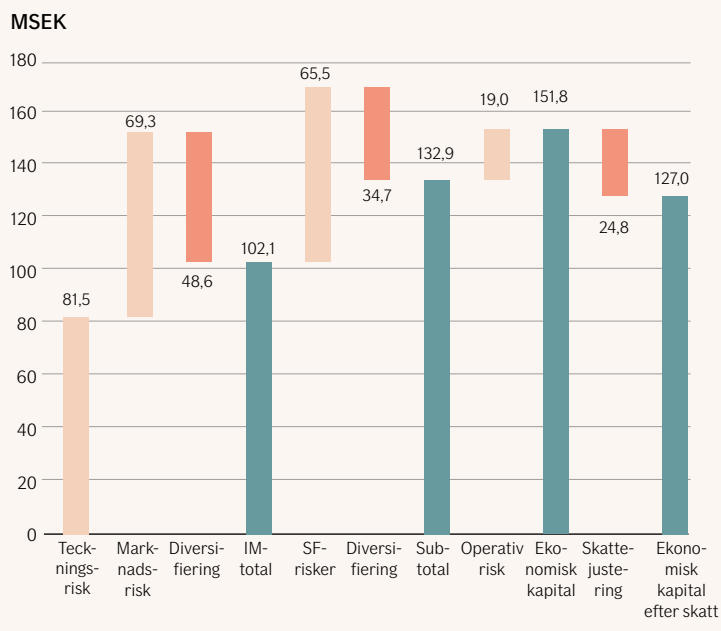
### Riskmätning

För intern kvantitativ riskmätning och rapportering samt vid beslutsfattande används måttet ekonomiskt kapital. Det ekonomiska kapitalet beräknas med hjälp av Ifs interna modell för teckningsrisk och marknadsrisk. Operativ risk och mindre materiella risker kvantifieras i enlighet med standardformeln.

Utöver den kvantitativa riskmätningen genomförs kvalitativa bedömningar av alla risker. De risker som inte är möjliga att kvantifiera omfattas enbart av den kvalitativa bedömningen. Dessa risker är likviditetsrisk, legal risk, strategisk risk, compliancerisk, ryktesrisk samt framväxande risker.

Som framgår av figuren nedan är de huvudsakliga riskkategorierna, utifrån deras bidrag till ekonomiskt kapital före skatt, teckningsrisk och marknadsrisk.

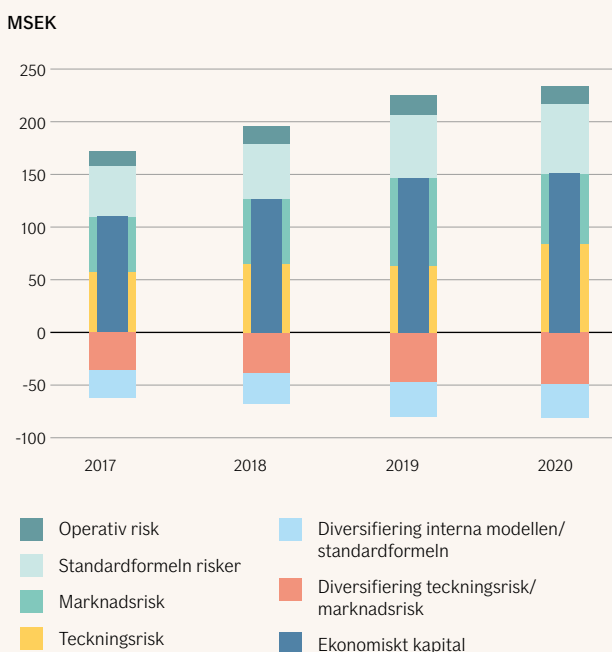
Figur 9 – Översikt av Ifs ekonomiska kapital, 31 december 2020



### Riskprofil

Figuren nedan visar ekonomiskt kapital för perioden 31 december 2017 till den 31 december 2020.

Figur 10 – Förändring av ekonomiskt kapital över tid (före skatt)



Under de senaste åren har totalt ekonomisk kapital ökat men fördelning över olika riskkategorier har varit stabil. Under 2020 ökade ekonomisk kapital på grund av ökad teckningsrisk och marknadsrisk till följd av ökad premievolymer respektive ökad spreadrisk.

### 3.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av försäkringsförpliktelsevärde till följd av osäkerhet i prissättning och avsättningsantaganden. I teckningsrisk inkluderas annullationsrisk, premierisk, katastrofrisk, avsättningsrisk och inflationsrisk.

#### 3.1.1 Riskexponering

Vid kvantifiering av teckningsrisk baserad på den interna modellen används aktuariella och statistiska metoder för att återspegla riskerna i försäkringsverksamheten. Annullationsrisk kvantifieras i enlighet med standardformeln.

Det ekonomiska kapitalet för teckningsrisk återspeglar exponeringen för teckningsrisk på ett års sikt och har under 2020 ökat med 1 MSEK till 81,5 MSEK.

##### 3.1.1.1 Premierisk och katastrofrisk

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

Katastrofrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av försäkringsförpliktelsevärde till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena, relaterad till extrema eller exceptionella händelser.

Risikfaktorer med störst påverkan på premierisken är pandemi, volatil riskprocent, där skadevolatilitet är en viktig komponent, samt katastrofhändelser.

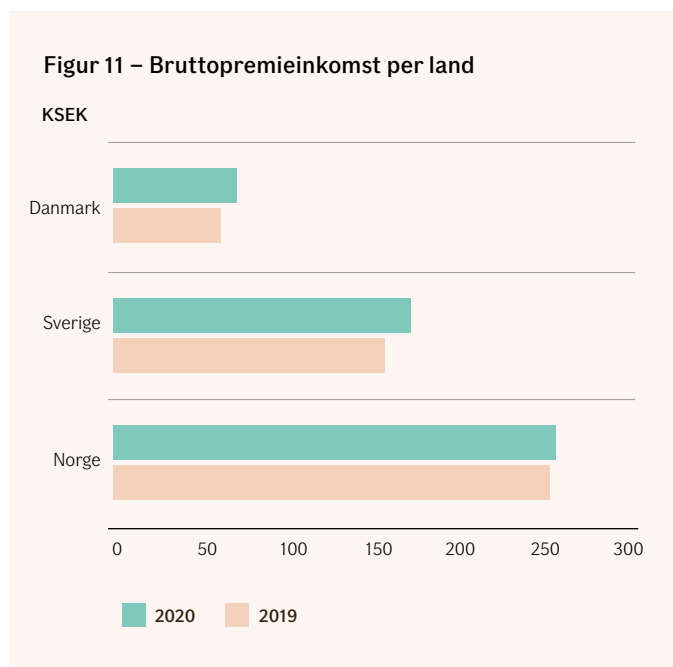


### 3.1.1.2 Avsättningsrisk och inflationsrisk

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

### 3.1.2 Riskkoncentration

Koncentrationsrisken bedöms vara låg, dels på grund av att större delen av riskexponeringen härrör från individuella livförsäkringar med fasta engångsbelopp, dels till följd av att de försäkrade personerna är geografiskt utspridda. Koncentrationsrisk finns inom tjänstereseförsäkring och gruppörsäkring eftersom flera personer med höga försäkringsbelopp kan råka ut för samma olycka. Koncentrationsrisk finns även i form av pandemier eftersom dessa kan påverka försäkrade personer inom flera geografiska områden samtidigt. Den geografiska spridningen av bruttopremieinkomsten framgår av figuren nedan.



### 3.1.3 Riskreducerande tekniker

Premierisk och katastrofrisk begränsas genom ett internt återförsäkringsprogram med If Skadeförsäkring och ett koncernövergripande återförsäkringsprogram. Behovet och de optimala återförsäkringsalternativen utvärderas genom att jämföra förväntad kostnad med nyttan av återförsäkring, samt påverkan på kapitalkrav och fluktuationer i resultatet. För att begränsa lfs koncentrationsrisker, särskilt avseende tjänsterese-, personskade- och grupplivförsäkring, finns det ett balanserat återförsäkringsprogram med If Skadeförsäkring. Ett återförsäkringskydd, en så kallad stop-loss, är tecknat med If Skadeförsäkring för att skydda mot exempelvis pandemier. Försäkringsvillkor och kundurvalskriterier är de primära riskreduceringsteknikerna för pandemier.

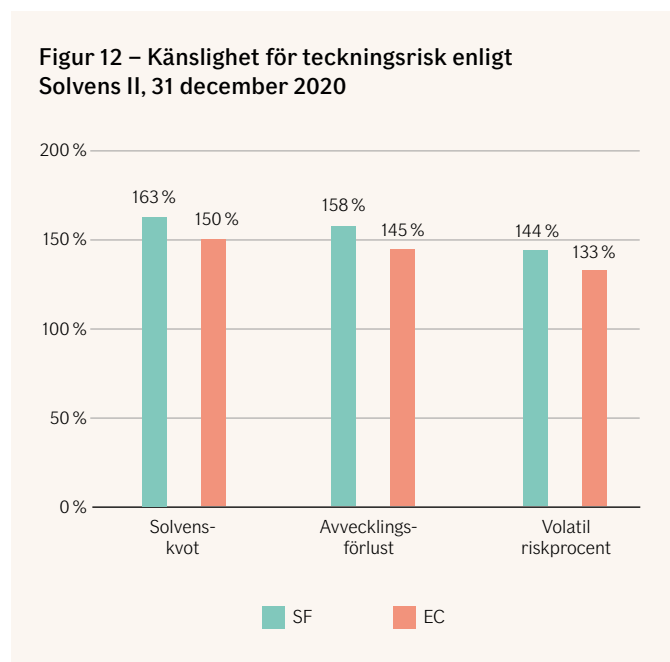
Avsättningsrisk hanteras genom aktuariella antaganden baserade på historiska skadeutfall, intern och extern dödlighetsstatistik, samt exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är dödlighetstrender hos befolkningen, individuell ålder, kön, utbildningsnivå och överväganden vid tecknande av försäkring. Statistisk analys på inträffade skador under de senaste åren visar att den genomsnittliga tiden från skadans uppkomst till rapportering är 27 dagar. Vid reservsättning baseras beräkningarna av inträffade men

ej rapporterade skador på den skattade skadekostnaden (risk-premien) under den genomsnittliga rapporteringstiden beräknad per produkttyp och land.

### 3.1.4 Riskkänslighet

Stresstester har utförts i syfte att bedöma känsligheten för de mest väsentliga riskfaktorerna. Känsligheten uttrycks som effekten på lfs kapitalställning, baserad på såväl internt ekonomiskt kapital som det på regulatoriska solvenskapitalkravet per den 31 december 2020. Solvenskvoten för ekonomiskt kapital är baserad på den interna modellen för såväl teckningsrisk som för marknadsrisk. Solvenskvoten för det regulatoriska solvenskapitalkravet är baserad på standardformeln för alla risker.

Syftet med stresstesterna är att bedöma hur kapitalställningen påverkas av en avvecklingsförlust med sannolikhet 1 på 10 år eller utbetalning av skadeersättningar motsvarande 5 procentenheter högre riskprocent än förväntat. I samtliga tester bibehåller If en solvenskvot över 130%.



I stresstestet för avvecklingsförlust antas att ökningen av de försäkringstekniska avsättningarna även medföra en ökning av reservrisken. I riskprocentstressen antas en omedelbar utbetalning av skadeersättningar, vilket innebär att de försäkringstekniska avsättningarna inte påverkas.

## 3.2 Marknadsrisk

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

I enlighet med beräkningen av ekonomiskt kapital består lfs marknadsrisk av valutarisk, ränterisk och spreadrisk. Även om spreadrisken ingår i beräkningen av ekonomiskt kapital för marknadsrisk betraktar If spreadrisk som en del av kreditrisken, varför dess exponering, koncentration, begränsning och känslighet beskrivs i avsnitt 3.3 Kreditrisk. Matchningsrisk beräknas inte separat utan ingår i beräkningen av ränterisk och valutarisk. Den största komponenten inom marknadsrisk är valutarisken.

### 3.2.1 Riskexponering

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk ökade med 2,8 MSEK till 69,3 MSEK under 2020. Ökningen beror främst på en ökad spreadrisk men till mindre del även på en ökad valutarisk. Investeringar i tillgångar med spreadrisk ökade både i totala marknadsvärden och som andel av portföljen under 2020. Ränterisikexponeringen är begränsad på grund av kort duration i såväl tillgångar som skulder. If har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket medför positiva diversifieringseffekter vid beräkning av ekonomiskt kapital.

Ifs investeringar är koncentrerade till nordiska räntebärande värdepapper. Användningen av derivat är begränsad och per den 31 december 2020 hade If inga derivat.

Beräkningen av marknadsrisk är normalt okomplicerad eftersom If tillämpar marknadsvärdering för större delen av sina investeringar.

De huvudsakliga faktorerna som kan påverka marknadsrisken är geopolitisk osäkerhet, utveckling av fastighetspriser i Sverige och Norge, koncentration till nordiska finansiella institutioner och låg ränta under lång tid.

#### 3.2.1.1 Valutarisk

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

Ifs verksamhet och investeringsbeslut skapar valutaexponering främst genom de utländska filialerna. Jämfört med den 31 december 2019 har valutarisken ökat något.

#### 3.2.1.2 Aktierisk

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

Eftersom If enligt investeringspolicyn inte får investera i aktier är aktierisk ej tillämpligt.

#### 3.2.1.3 Ränterisk

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

Durationen för räntebärande placeringar var 0,3 år vid slutet av 2020. Jämfört med den 31 december 2019 har ränterisken minskat. Ränterisken är marginell i förhållande till valutarisk och spreadrisk.

#### 3.2.1.4 Spreadrisk

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

Ifs spreadrisk har under året ökat, främst på grund av högre exponering. Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt 3.3 Kreditrisk.

#### 3.2.1.5 Matchningsrisk

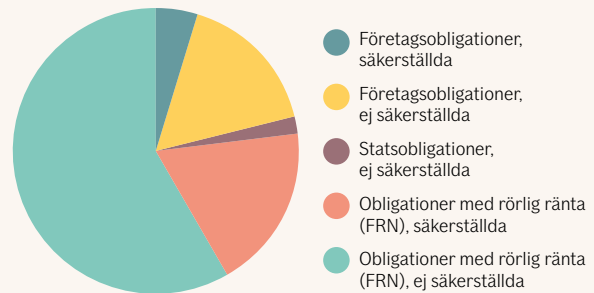
Matchningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella situationen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot värdeförändringar i marknadspriser eller deras volatilitet.

Matchningsrisken utgörs av ränterisk och valutarisk. I redovisningen är de försäkringstekniska avsättningarna odiskonterade. Ur ett ekonomiskt perspektiv, där de försäkringstekniska avsättningarna är diskonterade med gällande marknadsräntor finns en exponering mot ränterisk även på skuldsidan. Denna exponering är dock begränsad på grund av att Ifs tillgångar och skulder är kortfristiga.

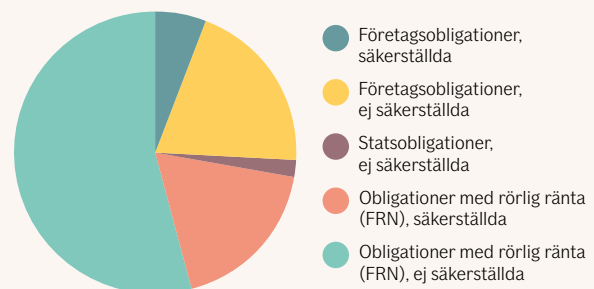
### 3.2.2 Riskkoncentration

Det har inte förekommit några materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk under rapporteringsperioden. Figurerna nedan visar marknadsriskkoncentrationen för investeringsportföljen per den 31 december 2020. Figur 13 visar marknadsvärden per typ av tillgång och figur 14 visar ekonomiskt kapital för marknadsrisk per typ av tillgång (innan beaktande av diversifieringseffekter).

Figur 13 – Marknadsvärden per typ av tillgångar, 31 december 2020



Figur 14 – Ekonomiskt kapital per typ av tillgångar, 31 december 2020



Ifs valutapositioner mot SEK visas i nedanstående tabell. Beloppen anges i enlighet med IFRS och ger en bild av valutariskkoncentrationerna exklusive omräkningsrisk. Omräkningsrisk uppstår vid konsolidering av filialer med annan rapporteringsvaluta än moderbolaget.

Tabell 4 - Valutarisk

KSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	USD
Nettoposition, 2020	349	-3 788	421	175
Nettoposition, 2019	360	-3 919	-3 818	200

Durationen för portföljen, som endast består av räntebärande placeringar, var 0,3 år vid slutet av 2020.

Tabell 5 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

KSEK Instrumenttyp	2020			2019		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, stats- och företagspapper	369 751	74,1	0,4	393 954	86,0	0,4
Kortfristiga räntebärande tillgångar	90 241	18,1	0,2	34 173	7,4	0,0
Europa, stats- och företagspapper	39 334	7,9	0,2	30 175	6,6	0,4
<b>Totalt</b>	<b>499 326</b>	<b>100</b>	<b>0,3</b>	<b>458 302</b>	<b>100</b>	<b>0,4</b>

IFRS-beloppen i tabellerna ger en rimlig bild av risktyppkoncentrationerna och skiljer sig inte avsevärt från Solvens II-beloppen.

Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt 3.3 Kreditrisk.

### 3.2.3 Riskreducerande tekniker

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

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, de försäkringstekniska avsättningarna beaktas. Därtill ska även övergripande riskaptit och risktoleranser samt myndighetskrav beaktas. Styrelsen antar en investeringspolicy minst en gång om året. Policyn kompletteras med riktlinjer som definierar mandat och befogenheter samt användande av derivat.

Valutarisken reduceras genom matchning av försäkringstekniska avsättningar mot placeringstillgångar i motsvarande valutor alternativt genom användning av valutaderivat. Valutarisken i försäkringsverksamheten säkras löpande tillbaka till rapporteringsvalutan. If är också exponerad mot omräkningsrisk, vilken inte säkras eftersom dessa placeringar anses vara av långsiktig karaktär och de valutaeffekter som är relaterade till dem inte påverkar resultatet.

Ränterisken hanteras genom limiter för instrument som är räntekänsliga. Matchningsrisken hanteras i enlighet med Sampos concernövergripande principer och beaktas inom ramen för riskaptiten i enlighet med investeringspolicyn. För att bibehålla matchningsrisken inom den övergripande riskaptiten kan kassaflöden för försäkringstekniska avsättningar matchas med investeringar i räntebärande instrument och genom användning av valutaderivat.

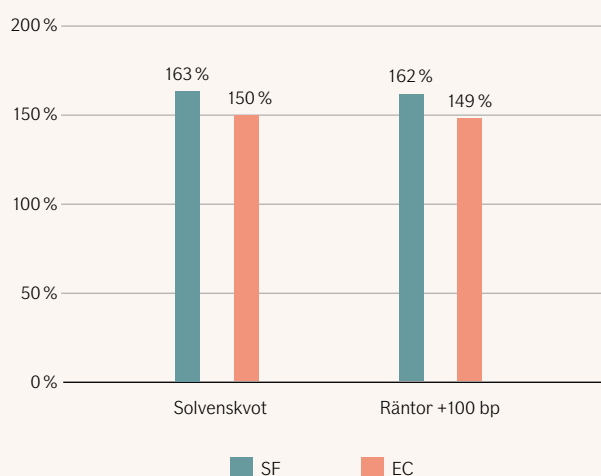
Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av Investment Control Committee och rapporteras kvartalsvis till ORSA-kommittén.

### 3.2.4 Riskkänslighet

För att bedöma känsligheten mot förändringar i marknadsrisk har räntestresstest genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på solvenskvoten för internt ekonomiskt kapital och för regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2020.

Syftet med stresstestet är att bedöma hur mycket en ränteökning med 100 baspunkter (bp) påverkar kapitalställningen för If i de båda måtten. Även i stressat läge bibehåller If en solvenskvot som överstiger 145%.

Figur 15 – Känslighet för marknadsrisk enligt Solvens II, 31 december 2020



En ränteökning medför en minskning av nuvärdet av såväl placeringstillgångar som försäkringstekniska avsättningar. Varken kapitalkravet eller kapitalbasen är särskilt känsliga för ränteförändringar på grund av placeringstillgångarnas och de försäkringstekniska avsättningarnas korta duration.

Räntestressen är baserad på en parallellförskjutning av de marknadsräntor som används som indata till beräkningen av diskonteringskurvorna enligt Solvens II. Effekten dämpas för de längsta löptiderna på grund av konvergensen mot den långsiktiga jämviktsräntan som används för långa löptider och som inte stressas i denna beräkning.

### 3.3 Kreditrisk

Kreditrisk avser risken för förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer som If är exponerad mot i form av motpartsrisk, spreadrisk eller marknadsriskkoncentrationer.

#### 3.3.1 Riskexponering

Motpartsrisk avser risken för förlust, orsakad av oväntade fallissemang eller försämring av kreditvärdigheten hos motparter eller andra gäldenärer. Motpartsrisk beräknas med standardformeln.

Spreadrisk avser känsligheten i värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument vid förändringar i kreditspreaden eller dess volatilitet över den riskfria räntan. Ekonomiskt kapital för spreadrisk beräknas med Ifs interna modell, som beskrivs i avsnitt 3.2 Marknadsrisk. Det regulatoriska solvenskapitalkravet för spreadrisk beräknas med standardformeln.

Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen.

##### 3.3.1.1 Kreditrisk relaterad till placeringstillgångar

Inom kapitalförvaltningen reflekteras i de flesta fall kreditrisken via kreditspreaden. Placeringstillgångar får vanligtvis ett lägre marknadsvärde vid en högre kreditspread, även i de fall där det inte föreligger en faktisk utebliven betalning. Följaktligen är spreaden kreditriskens marknadspris, och kan påverkas dels av marknadsriskbedömning av en enskild emittent, dels av den generella kreditriskkapiten på de finansiella marknaderna. Eftersom ökade spreadnivåer vanligtvis påverkar marknadspriset på investeringstillgångar negativt leder ett materialiserande av risken typiskt till att kapitalbasen påverkas negativt. Likaså kan uteblivna betalningar påverka kapitalbasen negativt.

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 varken fångas upp av spreadrisk eller motpartsrisk, klassificeras i stället som koncentrationsrisk.

##### 3.3.1.2 Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

Utöver kreditrisk relaterad till placeringstillgångar uppstår kreditrisk även i försäkringsverksamheten, främst genom avgiven återförsäkring. Kreditrisk avseende återförsäkrare uppstår i återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarnas andel av oregrerade skador.

### 3.3.2 Riskkoncentration

#### 3.3.2.1 Koncentration i återförsäkringsverksamhet

Fördelningen av återförsäkringsfordringar exklusive förväntad förlust presenteras i tabell 6. I tabellen är 329 KSEK (400 KSEK) exkluderade vilket huvudsakligen relaterar till captives och poolsamarbeten.

Tabell 6 – Återförsäkringsfordringar

KSEK Kreditbetyg (S&P)	2020	%	2019	%
AAA	-	-	-	-
AA	2	37	2	40
A	4	63	4	60
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>7</b>	<b>100</b>	<b>6</b>	<b>100</b>

Fördelningen av avgiven premie för fakultativ och treaty-återförsäkring per kreditbetyg visas i tabell 7.

Tabell 7 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och treatyåterförsäkring per kreditbetyg

KSEK Kreditbetyg (S&P)	2020	%	2019	%
AAA	-	-	-	-
AA	174	1	158	1
A	18 224	99	17 093	99
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>18 398</b>	<b>100</b>	<b>17 251</b>	<b>100</b>

### 3.3.2.2 Koncentration i placeringstillgångar

De största kreditriskexponeringarna utgörs av räntebärande placeringar. En stor del av dessa är koncentrerade till finansiella institutioner, varav huvuddelen är placerade på den nordiska marknaden. Exponering av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 8.

Tabell 8 – Exponering räntebärande värdepapper per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg, 31 december 2020

KSEK Sektor	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	Totalt	Förändring jämfört med 31 december 2019
Basindustri	-	-	-	10 005	10 005	10 005
Kapitalvaror	-	-	15 042	-	15 042	-140
Konsumentvaror	-	-	10 064	19 060	29 124	-1 284
Finansiella institut	-	42 443	67 832	60 509	170 784	17 386
Försäkring	-	-	-	7 051	7 051	-280
Offentlig sektor	19 649	-	-	-	19 649	-1 598
Fastigheter	-	10 005	10 102	39 132	59 239	24 908
Telekommunikation	-	-	-	9 277	9 277	-44
Transport	-	36 442	4 819	-	41 260	-1 458
El, vatten och gas	-	-	9 627	15 394	25 021	9 569
Säkerställda obligationer	112 874	-	-	-	112 874	-16 039
<b>Totalt</b>	<b>132 523</b>	<b>88 890</b>	<b>117 486</b>	<b>160 427</b>	<b>499 326</b>	<b>41 024</b>
<b>Förändring jämfört med 31 december 2019</b>	<b>-10 287</b>	<b>24 306</b>	<b>3</b>	<b>27 002</b>	<b>41 024</b>	<b>-</b>

### 3.3.3 Riskreducerande tekniker

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i investeringspolicyn. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuldkategorier och per kreditbetygsklass. Vidare begränsas spreadrisk genom limiter för instrument som är känsliga för förändringar i kreditspreadar. I enlighet med investeringspolicyn beaktas aktsamhetsprincipen vid investeringsbeslut. Risken för insolvens hos derivatmotparter begränsas genom diversifiering och noggrant urval av motparter och clearinghus samt genom ställande av säkerheter.

För att begränsa och kontrollera kreditrisk förknippad med avgiven återförsäkring har If en återförsäkringspolicy som anger kreditbetygskraven för externa återförsäkrare och maximal exponering mot enskilda externa återförsäkrare. Kreditvärdighet hos återförsäkringsbolag fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

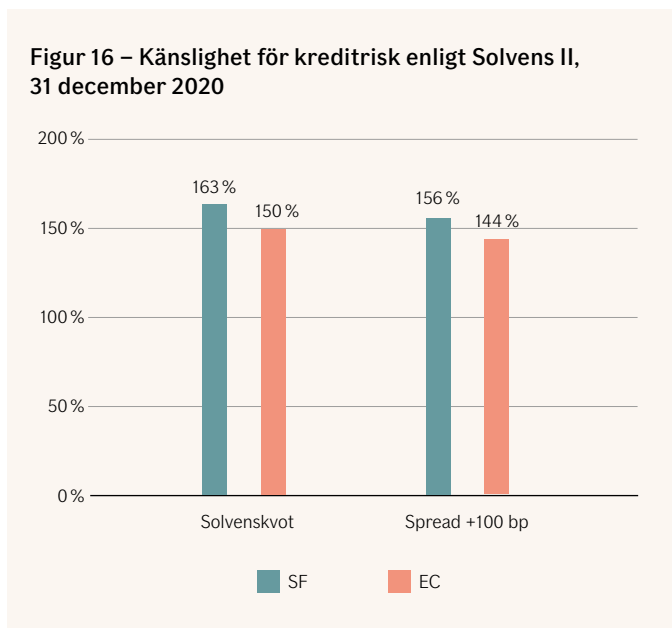
Reinsurance Security Committee ska lämna underlag och förslag till beslut i olika frågor som rör risken för återförsäkrares konkurs och riskexponering samt föreslagna avvikelser från återförsäkringspolicyn. Kommitténs ordförande ansvarar för att rapportera avvikelser från policyn och andra frågor som behandlas av kommittén till ORSA-kommittén.

Portföljens utveckling med avseende på kreditrisk övervakas och rapporteras regelbundet till Investment Control Committee och Reinsurance Security Committee samt kvartalsvis till ORSA-kommittén.

### 3.3.4 Riskkänslighet

#### 3.3.4.1 Riskkänslighet i placeringstillgångar

För att bedöma känsligheten mot förändringar i kreditrisk har ett stresstest avseende kreditspread genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på solvenskvoten för internt ekonomiskt kapital och för regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2020. Stressen syftar till att uppskatta hur mycket en spreadökning med 100 baspunkter skulle påverka lfs solvenskvot. Ett väsentligt antagande är att denna stress inte har någon inverkan på de försäkringstekniska avsättningarna. Även i stressat läge bibehåller lf en solvenskvot som överstiger 140%.



#### 3.3.4.2 Riskkänslighet i återförsäkringsverksamhet

Eftersom återförsäkring främst tecknas internt inom lf-gruppen är riskkänslighet inte relevant för återförsäkringsverksamheten.

## 3.4 Likviditetsrisk

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

### 3.4.1 Riskexponering

Likviditetsrisken bedöms inte vara väsentlig då premierna betalas i förväg och större utbetalningar oftast är kända i god tid i förskott. Därmed identifieras och hanteras likviditetsrisk löpande men kvantifieras inte i kapitalkraven.

### 3.4.2 Riskkoncentration

I tabell 9 visas förfallostrukturen för försäkringstekniska avsättningar samt finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med kontraktsbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till sin natur är förenade med en viss grad av osäkerhet.

Tabell 9 – Förfallostruktur för kassaflöden (IFRS) av finansiella tillgångar, finansiella skulder och försäkringstekniska avsättningar, 31 december 2020

KSEK	Bokfört värde	varav obestämmd förfallotidpunkt	varav avtalsbaserad förfallotidpunkt	Kassaflöde						
				2021	2022	2023	2024	2025	2026-2035	2036-
Finansiella tillgångar	610 208	16 461	593 747	256 555	117 039	101 157	83 689	35 117	9 674	-
Derivatskulder	-931	-	-931	-997	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-19 581	-	-19 581	-19 581	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar	-262 871	-262 871	-	-262 871	-	-	-	-	-	-

### 3.4.3 Riskreducerande tekniker

Investeringspolicyn anger tillsammans med aktsamhetsprincipen och interna instruktioner strategier, mål, processer och rapporteringsförfaranden för likviditetsrisker samt hur dessa risker ska hanteras. Cash Management-enheten inom If Skadeförsäkring hanterar likviditetsrisken dagligen. Risken övervakas av Investmentavdelningen och rapporteras till ORSA-kommittén.

### 3.4.4 Riskkänslighet

För att identifiera exponeringen mot likviditetsrisk analyseras regelbundet förväntat kassaflöde från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Kassaflödet från placeringstillgångar mäts med avseende på både tillgänglighet och förfallotidpunkt. Mätning görs vid såväl normala marknadsförhållanden som vid stressade och extrema förhållanden. När det anses nödvändigt omfattar analysen identifiering och kostnader för alternativa finansieringsverktyg samt beaktar förväntade nya affärers effekt på likviditetssituationen. De förväntade kassaflödena från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar jämförs för att mäta graden av eventuell obalans.

### 3.4.5 Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet av förväntad vinst som ingår i framtida premier (EPIFP) uppgick per den 31 december 2020 till 8 508 KSEK (9 847 KSEK).

## 3.5 Operativ risk

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

Operativa risker förekommer i alla delar av organisationen och är en naturlig del i att bedriva verksamhet. En löpande bedömning av riskerna behöver genomföras för att balansera nivån av riskhantering, då det inte är kostnadseffektivt att eliminera samtliga operativa risker.

### 3.5.1 Riskexponering

Operativa risker identifieras och bedöms i den kvalitativa Operational and Compliance Risk Assessment-processen (OCRA). I denna process identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras operativ risk regelbundet via självutvärderingar. Operativa riskkoordinatorer stöttar verksamheten i processen och resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen.

Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv med hjälp av ett trafikljussystem. Därtill klassificeras riskerna i fem kategorier:

- Brister i handläggning och processer
- Avbrott och systemfel
- Kunder, produkter och affärspraxis
- Personal
- Interna och externa bedrägerier

Väsentliga riskindikatorer används för att identifiera och följa riskutvecklingen, via till exempel incidentrapportering och resultatet av kvalitetssäkringskontroller. De mest väsentliga riskerna rapporteras till Operational Risk Committee.

Externa faktorer som kan påverka operativ risk identifieras via processerna för strategisk risk och framväxande risker, se avsnitt 3.6.1 Strategisk risk och avsnitt 3.6.4 Framväxande risker. En särskild process är implementerad för att identifiera och rapportera eventuella interna och externa bedrägerier.

De huvudsakliga operativa riskerna är relaterade till IT-system och datakvalitet. Det har inte skett några väsentliga förändringar i riskexponeringen för operativ risk under rapporteringsperioden.

### 3.5.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av operativa risker har identifierats.

### 3.5.3 Riskreducerande tekniker

Exempel på viktiga riskreducerande tekniker som används för att hantera operativ risk är löpande uppföljning av den till If Skadeförsäkring outsourcade verksamheten, tydliga och väl implementerade styrdokument, givna mandat, dualitets- och så kallade farfarsprinciper, tydliga roller och fördelat ansvar, utbildning samt andra automatiska och manuella kontrollaktiviteter i verksamheten. För att stärka de väsentliga processerna och öka effektiviteten på lång sikt pågår även utveckling av nya IT-system som omfattar automatisering av vissa kontroller.

Bland de styrdokument som är relevanta för hantering av operativ risk ingår riktlinjer för att hantera och begränsa interna och externa bedrägerier, kontinuitetshantering och informations-säkerhet. Analyser och utredningar av misstänkta oegentligheter genomförs löpande och kontrollaktiviteter utförs för att minska risken. Därutöver tillhandahålls kontinuerligt interna utbildningar om Ifs etiska regler och riktlinjer till anställda inom den till If Skadeförsäkring outsourcade verksamheten. Ifs och If Skadeförsäkrings processer för kontinuitetshantering omfattar upprättande av riskbaserade beredskapsplaner, sammanställning av kristeam och regelbundna krishanteringsövningar. Målet med dessa är att skydda bolagets tillgångar och säkerställa att verksamheten kan fortgå även när någonting oförutsett inträffar.

Interna styrdokument reglerar arbetet med informationssäkerhet och sårbarheter övervakas och åtgärdas löpande för att förbättra säkerheten.

Inom If Skadeförsäkrings linjeorganisation finns funktioner med ansvar för att övervaka och utveckla verksamhetens risk- och kvalitetsarbete. I samband med detta arbete utförs bland annat kvalitetskontroller inom väsentliga processer. I OCRA-processen definieras vidare riskreducerande aktiviteter kopplade till väsentliga risker som följs upp löpande.

### 3.5.4 Riskkänslighet

Operativ risk inkluderas i det kvantitativa riskmåtten genom ett explicit påslag som beräknas enligt standardformeln, baserad på faktorer applicerade på premie- och reservvolymer. Väsentliga realiserade operativa risker påverkar inte de kvantitativa riskmåtten men påverkar kapitalbasen i den utsträckning de påverkar det finansiella resultatet.

## 3.6 Övriga materiella risker

### 3.6.1 Strategisk risk

Strategisk risk avser risken för förluster till följd av förändringar i den konkurrensutsatta marknaden, det övergripande ekonomiska klimatet, teknologisk utveckling eller bristande intern flexibilitet.

#### 3.6.1.1 Riskexponering

Strategiska risker identifieras i den årliga finansiella planeringsprocessen och rapporteras till styrelsen. Riskerna aggregeras och bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Vid bedömningen beaktas även externa förändringar som kan få en påverkan på If.

Strategisk risk är relaterad till förändringar i marknaden och förmågan att proaktivt anpassa sig. För If är strategisk risk relaterad till konkurrenternas agerande, främst förändringar i marknadsandelar via prissänkningar eller ökad distributionskapacitet. Ifs verksamhet påverkas även av förändringar i relevant lagstiftning och rättspraxis. Utvecklingen av Covid-19 pandemin och konsekvenserna för Ifs verksamhet övervakas noggrant och behovet av riskreducerande åtgärder, genom exempelvis produktförändringar, utvärderas kontinuerligt.

#### 3.6.1.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av strategiska risker har identifierats.

#### 3.6.1.3 Riskreducerande tekniker

Utvecklingen av de identifierade väsentliga strategiska riskerna följs kontinuerligt inom If. Riskerna utvärderas minst årligen i den finansiella planeringsprocessen där aktiviteter för att hantera väsentliga risker och anpassning till marknaden och det ekonomiska klimatet beaktas.

### 3.6.2 Compliancerisk

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

#### 3.6.2.1 Riskexponering

Bedömningen av compliancerisker görs i OCRA-processen, se avsnitt 3.5 Operativ risk. Compliancerisker bedöms utifrån sannolikheten för, och konsekvensen av, regelbrott. De två främsta identifierade complianceriskerna är risken att bryta mot dataskyddsförordningen (GDPR) och risken för att bryta mot penningtvättsregelverket.

#### 3.6.2.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av compliancerisker har identifierats.

#### 3.6.2.3 Riskreducerande tekniker

Det interna styrnings- och kontrollsystemet omfattar en rad olika riskreduceringstekniker, både reaktiva och proaktiva, för att begränsa complianceriskerna. Exempel på viktiga tekniker är tydliga styrdokument och instruktioner, utbildning, uppdelning av ansvar, behörigheter och dualitetsprincipen. Effektiviteten i riskreduceringsteknikerna övervakas genom olika kvalitetsuppföljningar.

### 3.6.3 Ryktesrisk

Ryktesrisk är ofta en konsekvens av en incident (inträffad operativ risk) eller bristfällig regelefterlevnad (compliancerisk) och avser risken för skada för bolaget till följd av försämrat anseende hos kunder och andra intressenter.

#### 3.6.3.1 Riskexponering

När en bedömning av operativa risker och compliancerisker görs i linjeorganisationen, bedöms också konsekvensen av försämrat anseende. Ryktesrisken bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Vissa processer är särskilt känsliga för ryktesrisk såsom marknadsföring och skadehantering. Identifierad ryktesrisk hanteras av linjeorganisationen och i förekommande fall även av kommunikationsavdelningen. Två gånger per år rapporterar chefen för kommunikationsavdelningen en ryktesriskbedömning till Operational Risk Committee.

De mest väsentliga åtgärderna för att bibehålla ett gott anseende är att säkerställa korrekta och tydliga försäkringsvillkor och att skaderegleringen är transparent och rättvis. Kunder blir även informerade om hur de ska gå tillväga om de är missnöjda och hur de kan komma i kontakt med Ifs kundombudsman. Under rapporteringsperioden har det inte skett några väsentliga förändringar i exponeringen mot ryktesrisk.

#### 3.6.3.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av ryktesrisker har identifierats.

#### 3.6.3.3 Riskreducerande tekniker

Professionellt agerande och tydlig kommunikation är kritiskt för att hantera ryktesrisk. Ytterligare exempel på riskreducerande tekniker är tydlig och väl implementerad styrning, genom bland annat Ifs etikpolicy och instruktion för sociala medier, incidentrapporteringsprocessen samt visselblåsarprocessen. Noggrann övervakning av alla typer av media sker löpande i syfte att identifiera eventuell negativ publicitet i ett tidigt skede.

### 3.6.4 Framväxande risker

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

#### 3.6.4.1 Riskexponering

När framväxande risker materialiseras eller redan identifierade risker förändras, ska de i första hand identifieras, utvärderas och hanteras av tecknings- och skaderegleringsteamerna som en del av de ordinarie rutinerna för riskbedömning. På grund av risken att flera risker tillsammans kan påverka bolagets solvensposition negativt på lång sikt har If-gruppen etablerat ett Emerging Risk Core Team med nyckelpersoner från olika affärsområden. Denna grupp följer upp och analyserar viktiga riskfaktorer och rekommenderar möjliga åtgärder. De mest väsentliga riskerna rapporteras av riskkoordinatören för Emerging Risk Core Team till ORSA-kommittén halvårsvis. Riskerna bedöms med avseende på sannolikhet och konsekvens.

If har, liksom livförsäkringsbolag i allmänhet, begränsad exponering mot framväxande risker, men följer utvecklingen av risker som skulle kunna leda till ett stort antal skador, exempelvis terrorism. Riskexponeringen har inte ändrat sig väsentligt under rapporteringsperioden.



### 3.6.4.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av framväxande risker har identifierats.

### 3.6.4.3 Riskreducerande tekniker

Huvudprincipen är att affärsområdena är ansvariga för att identifiera och hantera potentiella nya eller framväxande risker som påverkar den egna verksamhetens portfölj. Medvetenheten om nya risker från interna och externa källor i kombination med ständig översyn av försäkringsvillkor är nödvändig för att hantera och begränsa nya risker. För att reducera risken kan identifierade framväxande risker uteslutas från framtida försäkringar, eller ett lämpligt premietillägg göras för försäkringsbara risker. Även återförsäkring används som riskreducerande teknik.

### 3.6.5 Riskkänslighet, övriga väsentliga risker

Strategisk risk, compliancerisk, ryktesrisk och framväxande risker ingår inte i de kvantitativa riskmåten. Om en väsentlig riskhändelse inträffar, till följd av någon av dessa risker, kan den påverka kapitalbasen men inte ha någon direkt effekt på ekonomiskt kapital eller det regulatoriska solvenskapitalkravet.

En väsentlig strategisk riskhändelse kan påverka Ifs konkurrenskraft negativt med minskad premievolyms och minskad lönsamhet som följd.

En väsentlig compliancerisk som materialiseras kan medföra sanktioner eller ingripanden från Finansinspektionen.

En väsentlig ryktesrisk som materialiseras kan medföra en kombination av minskad premievolyms på grund av kunder som väljer att lämna If och en engångskostnadseffekt på kapitalbasen för att hantera risken.

Framväxande risker kan påverka samtliga övriga riskkategorier. Känslighet och koncentration av dessa kvalitativa risker är, på grund av deras karaktär, svåra att kvantifiera.

## 3.7 Övrig information

Det finns ingen övrig materiell information avseende Ifs riskprofil.



## 4 Värdering för solvensändamål

Värderingen av tillgångar och skulder i Solvens II-balansräkningen bygger på principer om värdering till verkligt värde. Poster i Solvens II-balansräkningen baseras på motsvarande poster i årsredovisningen, med justeringar i enlighet med Solvens II-regelverket. Årsredovisningen är upprättad i enlighet med svenska årsredovisningsbestämmelser, benämnda lagbegränsad IFRS.

De redovisningsprinciper som används i årsredovisningen har i huvudsak varit oförändrade under 2020. Valutaomvärderingar för poster i balansräkningen görs enligt balansdagskurs både i årsredovisningen och Solvens II.

Totalt sett, till följd av Solvens II-justeringar, är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna vid slutet av året 97 589 KSEK högre i Solvens II jämfört med årsredovisningen. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Tabellen nedan ger en översikt över justeringar i balansräkningen mellan årsredovisningen och Solvens II.

Tabell 10 – Justeringar i balansräkningen för Solvens III, 31 december 2020

KSEK	Värde i årsredovisningen	Solvens II justeringar	Solvens II värde	Kategori
<b>Tillgångar</b>				
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	482 865	-	482 865	
<i>Obligationer</i>	<i>482 865</i>	<i>-</i>	<i>482 865</i>	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	1 158	-823	336	A
<i>Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal</i>	<i>1 158</i>	<i>-823</i>	<i>336</i>	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	3 731	-	3 731	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	107 150	-	107 150	
Kontanter och andra likvida medel	16 461	-	16 461	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>611 366</b>	<b>-823</b>	<b>610 544</b>	
<b>Skulder</b>				
Summa försäkringstekniska avsättningar	264 029	-116 512	147 517	A
<i>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</i>	<i>264 029</i>	<i>-116 512</i>	<i>147 517</i>	
Uppskjutna skatteskulder	-	18 109	18 109	B
Derivat	931	-	931	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	11 230	-	11 230	
Återförsäkringsskulder	6 583	-	6 583	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	35 390	-	35 390	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	8	-8	-	A
<b>Summa skulder</b>	<b>318 170</b>	<b>-98 411</b>	<b>219 759</b>	
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>293 196</b>	<b>97 589</b>	<b>390 785</b>	

Justeringarna i tabellen ovan kan delas in i två kategorier:

- A. Försäkringstekniska avsättningar och poster relaterade till dessa som påverkas till följd av Solvens II-värdering, dvs. försäkringstekniska avsättningar, förutbetalda anskaffningskostnader och motsvarande poster för avgiven återförsäkring.
- B. Effekten av Solvens II-justeringar på det redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.

Metoderna för att värdera tillgångar och skulder redovisas separat för varje materiell kategori i avsnitten nedan. Redogörelsen innefattar underlag, metoder och de viktigaste antagandena, samt en kvantitativ och kvalitativ förklaring till eventuella väsentliga skillnader mellan värderingen i årsredovisningen och i Solvens II. Aggregering av tillgångar och skulder till materiella kategorier baseras på beskaffenheten, funktionen och väsentligheten hos posterna.

## 4.1 Tillgångar

### 4.1.1 Obligationer

Under rubriken obligationer ingår räntebärande värdepapper med både kort och lång löptid. Balansposten utgörs av företags- och statsobligationer. Obligationer värderas till verkligt värde både i årsredovisningen och i Solvens II. Vid värderingen till verkligt värde används börsnoterade köpkurser och för modellvärderade instrument används avkastningskurvor, baserade på noterade snittkurser.

### 4.1.2 Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring) redovisas både i årsredovisningen och i Solvens II till det belopp som förväntas inflyta, vilket anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet. Avsättning för osäkra fordringar görs normalt utifrån en individuell värdering av fordran. I Solvens II-balansräkningen utgörs fordringar (kundfordringar, inte försäkring) huvudsakligen av koncerninterna fordringar.

### 4.1.3 Kontanter och andra likvida medel

I årsredovisningen och i Solvens II värderas likvidtillgodohavanden till nominellt värde. Dessa består av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen samt medel som överförts till kapitalförvaltningen och som inte har investerats i placeringstillgångar.

### 4.1.4 Tillgångar kopplade till beräkningen av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

#### 4.1.4.1 Fordringar enligt återförsäkringsavtal

Fordringar enligt återförsäkringsavtal är benämningen på återförsäkrarens andel av de försäkringstekniska avsättningarna i Solvens II. Försäkringstekniska avsättningar beskrivs närmare i avsnitt 4.2 Försäkringstekniska avsättningar.

#### 4.1.4.2 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare i Solvens II avser fordringar på försäkringstagarna och andra försäkringsgivare, samt fordringar som är kopplade till försäkringsrörelsen. De försäkringstekniska avsättningarna ska i Solvens II till fullo beakta alla inkommande och utgående kassaflöden. Premiefordringar i årsredovisningen avser framtida förväntade premier som ännu inte förfallit till betalning. I Solvens II-balansräkningen beaktas de framtida premierna istället fullt ut i den bästa skattningen av de försäkringstekniska avsättningarna.

Den återstående balansen i Solvens II avser endast förfallna fordringar på försäkringstagare och försäkringsgivare samt övriga fordringar kopplade till försäkringsverksamheten. Både i årsredovisningen och i Solvens II redovisas dessa fordringar till det belopp som förväntas inflyta.

## 4.2 Försäkringstekniska avsättningar

### 4.2.1 Värdering för solvensändamål

Skillnader i värderingen av försäkringstekniska avsättningar mellan Solvens II-balansräkningen och årsredovisningen avser främst följande:

- Redovisning av premiereserv i Solvens II jämfört med ej intjänade premier i den lagstadgade redovisningen.
- Redovisning av en explicit riskmarginal i Solvens II.

Vissa mindre värderingsskillnader uppstår också i beräkningen av motpartsfallissemang i förhållande till återförsäkrarens andel av de försäkringstekniska avsättningarna.

Den sammantagna effekten av omvärderingen av försäkringstekniska nettoavsättningar för Solvens II-ändamål, innebär en minskad skuld med 115 698 KSEK. Detta inkluderar Solvens II-justeringar avseende premiefordringar, vilket beskrivs i avsnitt 4.1 Tillgångar, samt utelämnandet av förutbetalda anskaffningskostnader. Justeringar av försäkringstekniska avsättningar presenteras i tabellen nedan.

Inga väsentliga förändringar i nivån på de försäkringstekniska avsättningarna har skett under rapporteringsperioden.

Tabell 11 – Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

KSEK	2020	2019
<b>Solvens II-justeringar</b>		
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-823	-915
<b>Summa justering av tillgångar</b>	<b>-823</b>	<b>-915</b>
Försäkringstekniska avsättningar, brutto (exkl. riskmarginal)	-123 712	-117 903
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	-8	-7
Införande av riskmarginal	7 199	6 645
<b>Summa justering av skulder</b>	<b>-116 520</b>	<b>-111 264</b>
<b>Total justering av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II</b>	<b>-115 698</b>	<b>-110 349</b>

#### 4.2.1.1 Förklaringar av de viktigaste kvantitativa skillnaderna

Tabell 12 visar skillnader i värdering mellan försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och posten försäkringstekniska avsättningar i årsredovisningen.

Tabell 12 – Uppdelning av försäkringstekniska avsättningar efter affärgrenar enligt Solvens II, 31 december 2020

KSEK Typ av försäkringstekniska avsättningar	Återförsäkringsandel av bästa skattningar			Försäkringstekniska avsättningar, brutto				
	Års- redovisning	Solvens II justering	Solvens II värde	Års- redovisning	Solvens II justering	Solvens II värde	Bästa skattning	Risk- marginal
Livförsäkring	1 158	-823	336	264 029	-116 512	147 517	140 317	7 199

Den största omvärderingseffekten beror på omvärdering av avsättningen för ej intjänade premier. Diskontering har en liten inverkan på storleken av försäkringstekniska avsättningar på grund av ettårsavtal, korta skaderegleringsperioder och utbetalningar av engångsbelopp. Införandet av en riskmarginal motverkar omvärderingseffekterna ovan.

#### 4.2.2 Antaganden till grund för beräkning av lfs försäkringstekniska avsättningar

##### 4.2.2.1 Efterlevnad av solvenskraven

Värdet av försäkringstekniska avsättningar är lika med summan av den bästa skattningen och en riskmarginal, vilket motsvarar de aktuella belopp som bolaget skulle behöva betala om det omedelbart förde över sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat företag.

##### 4.2.2.2 Allmänna bestämmelser

lfs försäkringstekniska avsättningar beräknas inom väldefinierade homogena riskgrupper och affärgrenar. Alla väsentliga antaganden granskas kvartalsvis och materiella förändringar granskas i det aktuella utlåtandet. Antaganden registreras och granskas utifrån adekvat data. Metodiken är dokumenterad i "Försäkringstekniska riktlinjer" och "Försäkringstekniskt beräkningsunderlag".

Den bästa skattningen beräknas brutto, utan avdrag för belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal (se avsnitt 4.2.2.14 Medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag). I beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna beaktas pengars tidsvärde med användning av riskfria räntesatser för relevanta durationer.

Riskmarginalen beräknas genom att en kostnad fastställs för att tillhandahålla ett belopp för medräkningsbar kapitalbas som är lika med det solvenskapitalkrav som krävs för att uppfylla försäkringsförpliktelserna, netto under deras livstid. Den räntesats som används vid fastställandet kallas kapitalkostnadsräntesats. Det solvenskapitalkrav som används vid beräkningen av riskmarginalen bygger på standardformeln.

##### 4.2.2.3 Datakvalitet

Förteckningar över samtliga uppgifter som används vid beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna finns separat för Sverige, Norge och Danmark.

De uppgifter som används vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar baseras främst på extern dödlighetsstatistik för personer med livförsäkring i Sverige, Norge och Danmark. Dessa antaganden justeras sedan för intern skadehistorik, trender och överväganden vid tecknande av försäkring.

##### 4.2.2.4 Riskfria räntesatser för relevanta durationer

De riskfria räntesatser för relevanta durationer som används för att beräkna bästa skattning med avseende på försäkringsförpliktelser beräknas separat för varje väsentlig valuta, baserat på uppgifter och data som är relevanta för den valutan. De riskfria räntesatserna för relevanta durationer är bestämda på ett transparent, ansvarsfullt, tillförlitligt och objektiva sätt. lfs tillämpar varken volatilitetsjustering eller matchningsjustering.

##### 4.2.2.5 Riskfria basräntesatser för relevanta durationer

För varje väsentlig valuta beräknas de riskfria basräntesatserna för relevanta durationer på grundval av räntesatsen för ränteswappar i relevant valuta, justerad för kreditrisk och valutarisk i förekommande fall.

##### 4.2.2.6 Uppdelning och upprättande av homogena riskgrupper

lfs delar upp sina försäkringsförpliktelser i homogena riskgrupper, och som ett minimum uppdelade per affärgren, vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Denna uppdelning är mer detaljerad än affärgrenar enligt Solvens II. När så krävs och när så är möjligt, delas paketerade produkter upp.

Affärgrenar enligt Solvens II skiljer sig från EU:s försäkringsklasser, vilka huvudsakligen används för presentation i årsredovisningen.

##### 4.2.2.7 Metoder och antaganden

Aktuariella och statistiska metoder som används för att räkna ut lfs försäkringstekniska avsättningar är proportionerliga mot beskaftenheten, omfattningen och komplexiteten av de risker som lfs tar. De aktuariella och statistiska metoder som används för att beräkna bästa skattningar av försäkringstekniska avsättningar är baserade på vedertagna aktuariella och statistiska tekniker. Den information som beräkningen av försäkringstekniska avsättningar delvis baseras på är lfs egna historiska skadedata. Externa uppgifter som används, såsom dödlighetsdata för försäkrade grupper, baseras på officiella källor som anses tillförlitliga och transparenta samt tillgängliga för allmänheten.

##### 4.2.2.8 Antaganden om framtida förvaltningsåtgärder

lfs tillämpar antagandet att framtida återförsäkring kommer att köpas för att täcka en avveckling av tecknad affär. Detta antagande är relevant endast för värderingen av premiereserven då horisonten för denna ligger bortom giltighetstiden för aktuellt gällande återförsäkringsavtal. Vid beräkningen av bästa skattning netto ingår därför kostnaderna för framtida återförsäkring.

##### 4.2.2.9 Antaganden om försäkringstagarnas beteende

Vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna enligt Solvens II beaktas sannolikheten att försäkringstagarna kan utnyttja

rätten att annullera försäkringsavtalen. If beaktar försäkringstagarnas framtida beteende genom ett antagande om annulteration som bygger på en analys av trovärdig och relevant erfarenhet av tidigare försäkringstagares beteende.

#### 4.2.2.10 Proportionalitet och användning av förenklingar

If använder vedertagna aktuariella metoder som anses vara proportionerliga mot beskaffenheten, omfattningen och komplexiteten i försäkringsförpliktelseerna. Avvikelsen mellan skattningar av de utestående skulderna vid olika tidpunkter övervakas kontinuerligt. Orsaker till väsentliga avvikelser mellan prognostiserat och faktiskt utfall undersöks för att bedöma om de antaganden som ligger till grund för den aktuella metoden behöver justeras.

If tillämpar inte den förenklade beräkningen av medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal. Istället beräknas fordringarna direkt från bruttobeloppen. If tillämpar förenklade metoder för beräkning av riskmarginalen, avsättningen för ej intjänade premier för bästa skattning för försäkringsförpliktelser samt av förväntad förlust på grund av motpartsfallissemang.

#### 4.2.2.11 Avtalsgräns

Gällande gränsen för försäkringsavtal som används för solvensändamål tillämpar If ett proportionerligt tillvägagångssätt, varvid följande princip tillämpas: "Ett försäkringsavtal upptas när premierna förfaller till betalning, men senast när försäkringsskyddet påbörjas, såvida inte denna tolkning har en väsentlig inverkan på solvensbedömningen".

I vissa fall kan ett försäkringsavtal inte sägas upp, trots att risktäckningsperioden ännu inte har inletts. Därmed leder tolkningen ovan inte till exakt samma definition av avtalsgränserna som definitionen enligt Solvens II. För närvarande redovisas inte avtal tillhörande ovan nämnda kategori i värderingen av försäkringstekniska avsättningar, vilket leder till en försumbar överskattning av försäkringstekniska avsättningar. Varje försäkringsavtal upphör på slutdatumet, varefter försäkringsgivaren har rätt att justera premien för en ny period för att till fullo återspegla risken.

Principen förväntas inte ge upphov till väsentliga skillnader i värderingen av försäkringstekniska avsättningar.

#### 4.2.2.12 Kassafloodesprognoser för beräkning av bästa skattning

Kassafloodesprognoser som används vid beräkningen av bästa skattning omfattar alla försäkringsavsättningar som ska betalas till försäkrings- och förmånstagare. I enlighet med tidigare resonemang om avtalsgränserna kommer kassaflöden för avsättningar för ej intjänade premier att omfatta framtida premiebetalningar för befintliga avtal om detta har en väsentlig inverkan på resultatet.

Bästa skattning motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena, med hänsyn tagen till pengars tidsvärde och med användning av riskfria räntesatser för relevanta durationer. Bästa skattning beräknas brutto, utan avdrag för belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal. Bästa skattning av framtida kassaflöden tar implicit hänsyn till relevanta osäkerheter och beroenden.

Kostnaderna för avsättningar för oreglerade skador beaktas implicit eftersom de är en del av historiska skadedata (och fördelas på varje skada). Skaderegleringskostnader för inträffade skador beaktas vid skattningen av avsättningar för skaderegleringskostnader, medan kostnader för ej inträffade skador beaktas vid skattningen av premiereserven. Allokeringen av skaderegleringskostnaderna på homogena riskgrupper baseras på skattade skadehanteringskostnader för historiska skador, och anses vara realistisk och konsekvent över tiden.

Beräkningen av bästa skattning sker separat för varje materiell valuta. Reserver beräknas på ett transparent sätt och ska kunna granskas av en kvalificerad expert.

#### 4.2.2.13 Härledning av riskmarginalen

Riskmarginalen baseras på standardformeln för solvenskapitalkrav.

Riskmarginalen är avsedd att utgöra en försäkringsteknisk avsättning motsvarande kapitalkostnaden för att bibehålla försäkrings-skulder till full avveckling i ett tomt referensföretag som antas ta över skulderna.

Vid beräkningen av riskmarginalen antas att tillgångarna väljs på ett sådant sätt att solvenskapitalkravet för den marknadsrisk som referensföretaget exponeras för är noll, det vill säga det finns ingen kvarstående marknadsrisk. Kort uttryckt beräknas riskmarginalen genom att kassaflöden omräknas till bästa skattningar, vilka i sin tur används för att beräkna ett primärt solvenskapitalkrav. Det primära solvenskapitalkravet för relevanta risker tillsammans med operativ risk diskonteras och en kapitalkostnad införs för att få fram den slutliga riskmarginalen för If. Riskmarginalen fördelas sedan på dess motsvarande affärgrenar, återspeglade dess bidrag till solvenskapitalkravet, i syfte att få fram varje affärgrens tilldelade riskmarginal.

If tillämpar en förenklad metod för beräkning av riskmarginalen.

#### 4.2.2.14 Medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag<sup>8</sup>

De belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal för försäkringsförpliktelser beräknas separat för avsättningar för ej intjänade premier och avsättning för skador. Justeringen avseende förväntade förluster på grund av motpartsfallissemang beräknas som det förväntade nuvärdet av förändringen i kassaflöden som ligger till grund för de belopp som kan återvinnas från denna motpart, till följd av ett eventuellt motpartsfallissemang eller tvist. Vid beräkningen tas hänsyn till sannolikheten för fallissemang under perioden för återförsäkringsförpliktelseerna. Det sker separat per motpart och per typ av reserv. I de fall där en insättning har gjorts för kassaflödena är belopp som kan återvinnas justerade för att undvika en dubbelräkning av tillgångar och skulder som hör till insättningen. If har inga specialföretag.

#### 4.2.2.15 Osäkerheter i samband med beräkningarna

Beskaffenheten hos försäkringstekniska avsättningar innebär att det alltid finns en inneboende osäkerhet i beräkningarna eftersom de oundvikligen innebär antaganden om framtida händelser. De främsta riskfaktorerna som påverkar avsättningsrisken beskrivs närmare i 3.1 Teckningsrisk.

## 4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar

### 4.3.1 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

För den svenska verksamheten betalas avkastningsskatt och inkomstskatt. De norska och danska filialerna betalar inkomstskatt. Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens II-värden och motsvarande skattemässiga värden beaktas i Solvens II. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i de fall de är hänförliga till samma skattemyndighet och kan kvittas mot varandra. Skatteeffekter av skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjuten skattefordran om det är sannolikt att den kan användas mot skattepliktiga vinster i framtiden.

<sup>8</sup> Special Purpose Vehicle översätts till specialföretag enligt definition i Försäkringsrörelselagen (2010:2043).

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte och värderas till de skattesatser som förväntas gälla när tillgången realiserar eller skulden regleras. I tabellen nedan presenteras skattesatser för beräkning av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.

Tabell 13 – Skattesatser

Land	2020	2019
Sverige	0%	0%
Norge	22%	22%
Danmark	22%	22%

Uppskjuten skatt beräknas ej för de delar av verksamheten som är föremål för avkastningsskatt.

För året redovisades ingen uppskjuten skatt i årsredovisningen. Som följd av värderingsjusteringar i Solvens II redovisas en uppskjuten skatteskuld på 18 109 KSEK i Solvens-II balansräkningen.

Den främsta orsaken till förändringen är försäkringstekniska avsättningar (inklusive fordringar enligt återförsäkringsavtal).

Tabell 14 – Avstämning av uppskjuten skatt (netto) i Solvens II-balansräkningen

KSEK	2020	2019
<b>Uppskjuten skatt i årsredovisningen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Fordringar enligt återförsäkringsavtal (återförsäkrarens andel) i Solvens II	-24	-21
2. Försäkringstekniska avsättningar i Solvens II	18 133	17 880
<b>Uppskjuten skatt enligt Solvens II</b>	<b>18 109</b>	<b>17 859</b>

#### 4.3.2 Derivat

Derivat är finansiella instrument vars värden baseras på den förväntade framtida prisutvecklingen hos de underliggande tillgångar till vilka de är knutna. Derivatinstrument värderas individuellt till verkligt värde både i årsredovisningen och i Solvens II.

#### 4.3.3 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

I enlighet med Solvens II-klassificeringen innehåller försäkringsskulder och skulder till förmedlare belopp som förfallit till betalning till försäkringstagare, och andra försäkringsgivare samt övriga skulder kopplade till försäkringsverksamheten, men som inte redovisas som en del av de försäkringstekniska avsättningarna. Dessa poster redovisas till upplupet anskaffningsvärde både i årsredovisningen och i Solvens II, då redovisat värde anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet.

#### 4.3.4 Återförsäkringsskulder

I enlighet med Solvens II-klassificeringen innehåller återförsäkringsskulder belopp som förfallit till betalning till återförsäkrare och skulder som är kopplade till återförsäkring. Inga justeringar av dessa poster är nödvändiga i Solvens II.

#### 4.3.5 Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring), som främst består av skatteskulder och premieskatt, redovisas till upplupet anskaffningsvärde både i årsredovisningen och i Solvens II, då redovisat värde anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet.

#### 4.3.6 Övriga skulder som inte visas någon annanstans

I enlighet med Solvens II-klassificeringen innehåller övriga skulder som inte visas någon annanstans återförsäkrarens andel av

förutbetalda anskaffningskostnader. Dessa uppgår i årsredovisningen till 8 KSEK, men elimineras i Solvens II.

### 4.4 Alternativa värderingsmetoder

Standardvärderingsmetoden i Solvens II är att värdera tillgångar och skulder med hjälp av noterade marknadspriser på aktiva marknader (QMP). 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. Om noterade marknadspriser på aktiva marknader för tillgångar eller skulder inte är tillgängliga, ska företagen som alternativ använda noterade marknadspriser på aktiva marknader för liknande tillgångar och skulder, med justeringar för att återspegla skillnader (QMPS). Om inte heller det alternativet är tillgängligt ska företagen använda alternativa värderingsmetoder (AVM).

Inga Solvens II-justeringar görs för placeringstillgångar eller finansiella skulder. Eftersom Solvens II-ramverket har många likheter med IFRS-ramverket vad gäller identifiering och värdering av finansiella tillgångar och skulder är presentationen i Solvens II baserad på årsredovisningen. Verkligt värde hierarkin enligt IFRS-ramverket består av:

- Nivå 1: Noterade priser på aktiva marknader.
- Nivå 2: Noterade priser på Nivå 1 är inte tillgängliga, men det verkliga värdet baseras på observerbara marknadsdata.
- Nivå 3: Indata som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Tabellen nedan visar hur tillgångarna och skulderna fördelas mellan kategorierna QMP/QMPS och AVM. Försäkringstekniska avsättningar och de typer av tillgångar och skulder för vilka det redovisade värdet anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet ingår inte i tabellen. Samtliga tillgångar värderas med noterade marknadspriser för samma eller liknande instrument vid balansstillfallet.

Tabell 15 – Solvens II-tillgångar fördelade mellan QMP/QMPS och AVM, 31 december 2020

KSEK	AVM	QMP/QMPS	Summa
Statsobligationer	-	19 649	<b>19 649</b>
Företagsobligationer	-	463 217	<b>463 217</b>
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>482 865</b>	<b>482 865</b>

### 4.5 Övrig information

Det finns ingen övrig relevant information avseende värderingsmetoder för Solvens II-ändamål.



# 5 Finansiering

## 5.1 Kapitalbas

### 5.1.1 Mål, principer och metoder för hantering av kapitalbas

#### 5.1.1.1 Ramverk för kapitalhantering

If fokuserar på en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering genom att bibehålla en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker över verksamhetens planeringsperiod. Detta innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överstiger de interna och regulatoriska kapitalkraven.

Kapitalhanteringen baseras på en av styrelsen fastställd riskkaptit, som ger ytterligare information om bolagets riskpreferenser och risktoleranser. Riskprofil, kapitalkrav och tillgängligt kapital mäts, analyseras och rapporteras till ORSA-kommittén och styrelsen kvartalsvis, eller oftare vid behov. För att upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

- bedöms buffertar och kapitalbehov.
- genomförs stress- och scenariotester för att bedöma riskkänslighet och utvärdera den framtida kapitalsituationen.
- bedöms risker och kapitalbehov utifrån den finansiella planen.
- allokeras kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används vid fastställande av mål och lönsamhetsuppföljning.
- säkerställs utdelningskapaciteten genom effektivt nyttjande av återförsäkring, koncernsynergier och diversifieringsfördelar.

Riskhanteringsfunktionen utvärderar regelbundet solvenssituationen genom löpande analys och bedömning.

Risker mäts, redovisas och sammanställs i syfte att göra en övergripande utvärdering av risk och kapital. Resultatet av dessa aktiviteter och dess uppföljning dokumenteras som ett led i den kvartalsvisa processen för risk- och solvensbedömning. En rapport sammanställs kvartalsvis till ORSA-kommittén, och en sammanfattning av denna skickas till styrelsen. Solvenssituationen rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen.

Den årliga ORSA-processen, vilken beskrivs under avsnitt 2.3.8 ORSA-processen, är ett viktigt verktyg för att utvärdera om kapitalbasen är tillräcklig både i dagsläget och på medellång sikt.

Risk- och solvensbedömningen och den normala övervakningen förmedlar också indata för kapitalhanteringsplanen på medellång sikt. Kapitalhanteringsplanen täcker den treåriga planeringsperioden och beaktar hur utdelningsprognoserna kan komma att påverka kapitalbasen.

Genom att kombinera åtgärderna ovan kan If på ett effektivt sätt övervaka och planera sitt kapitalbehov under planeringsperioden och säkerställa att styrelsen får relevant information för sin strategiska ledningsprocess och ramverket för beslutsfattande. Risk- och solvensbedömningen tar hänsyn till risker över en treårig planeringsperiod. Detta görs genom regelbunden analys av sannolika eller förutsebara förändringar av riskprofilen och affärsstrategin, som kan påverka tidigare analyser och/eller känsligheten för gjorda antaganden.

#### 5.1.1.2 Regulatoriska kapitalkravsmått

Det regulatoriska solvenskapitalkravet avser att täcka alla kvantifierbara potentiella risker som verksamheten exponeras för. Tillgängligt kapital benämns som medräkningsbar kapitalbas. Enligt regelverket ska ett försäkringsbolag ha en tillräcklig kapitalbas som minst uppgår till solvenskapitalkravet. Solvenskapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som gör det möjligt för ett bolag att täcka oförutsedda

förluster och ger en rimlig säkerhet för försäkringstagare och förmånstagare. Konfidensgraden för solvenskapitalkravet är 99,5% vilket motsvarar en händelse som inträffar en gång på 200 år.

En överträdelse av solvenskapitalkravet leder till ett myndighetsingripande i tillsynen av bolagets solvens. Minimikapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som innebär att bolaget i 85% av alla möjliga utfall på ett års sikt kan uppfylla sina åtaganden. Det är en solvensnivå under vilken försäkringstagare och förmånstagare blir föremål för en oacceptabel risknivå om försäkringsbolaget tillåts fortsätta sin verksamhet.

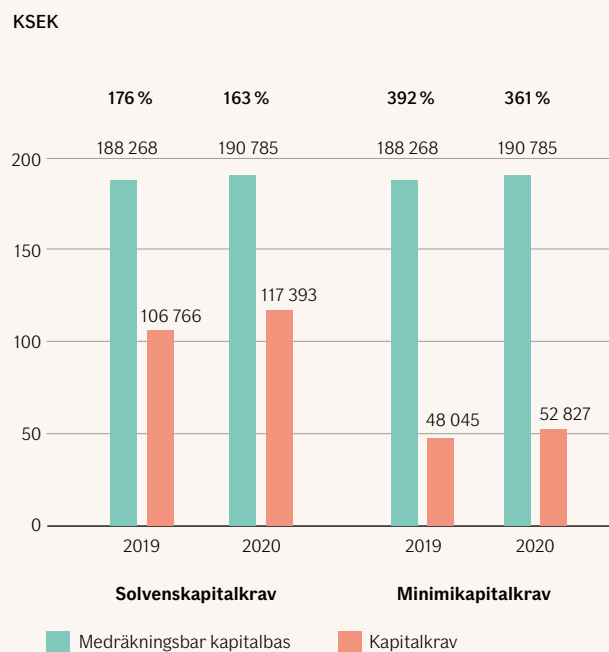
### 5.1.2 Kapitalbas och solvensställning

Enligt standardformeln uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 163% (176%) och kvoten för minimikapitalkravet till 361% (392%) per den 31 december 2020.

Som framgår av figuren nedan har solvenskapitalkravet ökat relativt sett mer än kapitalbasen jämfört med föregående år, vilket förklarar den lägre solvenskvoten. Kapitalkravet har ökat till följd av ökad teckningsrisk och marknadsrisk.

Baserat på den finansiella planen<sup>9</sup> bedöms If ha en stark kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet samt stabila resultat. If bedöms även ha goda möjligheter att generera ytterligare kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker samt nå verksamhetsmålen framgent.

Figur 17 – Översikt av Ifs kapital och solvens, 31 december 2020



<sup>9</sup> Beslutad av styrelsen i december 2020.



### 5.1.2.1 Förändringar i kapitalbasen under redovisningsperioden

Total medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet har ökat med 2 517 KSEK under redovisningsperioden. Inga kapitalbasposter har emitterats eller inlösts.

Tabell 16 – Förändringar i kapitalbasen

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
<b>Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 1 januari 2020</b>	<b>188 268</b>	<b>188 268</b>	-	-	-
Resultat enligt årsredovisning	199 982	199 982	-	-	-
Övrigt totalresultat enligt årsredovisningen	-2 563	-2 563	-	-	-
Förändring av Solvens II-värderingsjusteringar för överskott av tillgångar mot skulder	5 099	5 099	-	-	-
Föreslagen utdelning	-200 000	-200 000	-	-	-
<b>Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 31 december 2020</b>	<b>190 785</b>	<b>190 785</b>	-	-	-

### 5.1.2.2 Sammansättning av medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Kapitalbasen utgörs av primärkapital som i sin helhet består av överskott av tillgångar mot skulder. Per den 31 december 2020 finns inga kapitalbasposter som kvalificerar sig för behandling som tilläggskapital, efterställda skulder eller uppskjutna skattefordringar.

Den tillgängliga kapitalbasen nivåindelns baserat på kapitalbasposternas förutsättningar att täcka solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet. Nivåerna återspeglar förlusttäckningsgraden i kapitalbasen i händelse av likvidation.

### 5.1.2.3 Nivåindelning av primärkapitalposter

Stamaktiekapitalet på 1 000 KSEK (1 000 KSEK) uppfyller kraven för införande bland poster utan begränsning på nivå 1.

Avstämningsreserven uppgår till 189 785 KSEK (187 268 KSEK) per den 31 december 2020. Avstämningsreserven består av eget kapital enligt årsredovisningen (exklusive stamaktiekapital) samt Solvens II-värderingsjusteringar. En föreslagen utdelning på 200 000 KSEK (170 000 KSEK) har avräknats från avstämningsreserven. Avstämningsreserven uppfyller kraven för att ingå i kapitalbasen och klassificeras som nivå 1 utan begränsning.

Tabell 17 – Nivåindelning av kapitalbas, 31 december 2020

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Stamaktiekapital	1 000	1 000	-	-	-
Avstämningsreserv	189 785	189 785	-	-	-
<b>Summa kapitalbas, i QRT S.23.01.01</b>	<b>190 785</b>	<b>190 785</b>	-	-	-

### 5.1.2.4 Kriterier avseende krav om minsta duration för primärkapitalposter

Samtliga kapitalbasposter uppfyller tillämpliga durationskrav, eftersom alla poster är odaterade.

### 5.1.2.5 Tillämpning av generella gränsskrav för medräkning

Den medräkningsbara kapitalbasen är tillräcklig för att uppfylla både solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet. Alla kapitalbasposter ingår i kapitalbasen på nivå 1 och det finns inga medräkningsbegränsningar vare sig för täckning av solvenskapitalkravet eller minimikapitalkravet.

Tabell 18 – Bedömning av medräkningsbar kapitalbas, 31 december 2020

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	190 785	190 785	-	-	-
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	190 785	190 785	-	-	-
Solvenskapitalkrav	117 393				
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/solvenskapitalkrav	163%				
Minimikapitalkrav	52 827				
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/minimikapitalkrav	361%				

### 5.1.2.6 Avstämning av eget kapital mot överskott av tillgångar mot skulder enligt Solvens II

Överskottet av tillgångar mot skulder härleds av eget kapital efter att alla tillgångar och skulder har omvärderats enligt Solvens II-regelverket, såsom redovisas i QRT S.02.01.02 och S.23.01.01.

**Tabell 19 – Eget kapital, överskott av tillgångar mot skulder och tillgängligt primärkapital**

KSEK	2020	2019
Stamaktiekapital	1 000	1 000
Reservfond	41 965	41 965
Fond för verkligt värde	3 618	2 912
Balanserad vinst och årets resultat	246 613	219 900
<b>Summa eget kapital enligt årsredovisningen</b>	<b>293 196</b>	<b>265 778</b>
<b>Solvens II-värderingsjusteringar</b>		
Förändringar av uppskjuten skatt	-18 109	-17 859
Förändringar av försäkringstekniska avsättningar, netto	115 698	110 349
<b>Totalsumma för alla avstämningsrörelser, p.g.a. värderingsskillnader</b>	<b>97 589</b>	<b>92 490</b>
<b>Överskott av tillgångar mot skulder, Solvens II-balansräkning</b>		
<b>Föreslagen utdelning</b>	<b>-200 000</b>	<b>-170 000</b>
<b>Summa tillgängligt primärkapital</b>	<b>190 785</b>	<b>188 268</b>

## 5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

If tillämpar standardformeln för beräkning av det lagstadgade solvenskapitalkravet (SCR). If använder varken bolagsspecifika parametrar i riskmodulerna för livförsäkring eller förenklade beräkningar för standardformelns riskmoduler (eller undergrupper).

Modellen för standardformeln baseras på stresstester och förhandsbestämda riskfaktorer som är gemensamma för alla bolag. Solvenskapitalkravet för varje individuell risk fastställs sedan som skillnaden mellan nettotillgångsvärdet i den ostressade balansräkningen och nettotillgångsvärdet i den stressade balansräkningen. De individuella riskkapitalbeloppen kombineras mellan riskerna inom modulen med hjälp av en specificerad korrelationsmatris och matrismultiplikering.

Ifs solvenskapitalkrav före skatt består av ett primärt solvenskapitalkrav och ett kapitalkrav för operativ risk. För att beräkna Ifs solvenskapitalkrav subtraheras en skattejustering från solvenskapitalkravets belopp före skatt (som representerar den uppskjutna skattens förlusttäckningskapacitet).

Vid demonstration av nyttjandet av förlusttäckningskapaciteten i uppskjuten skatt antas det att medräkningsbar kapitalbas före skatt minskas med ett belopp motsvarande solvenskapitalkravet (SCR-chock). I den mån det är möjligt, används nuvarande uppskjutna nettoskatteskulder för att uppväga förlusten och den återstående delen är motiverad med framtida skattefordran från tillgängligt beskattningsbart resultat.

**Tabell 20 – Beskrivning av förlusttäckningskapacitet i uppskjuten skatt, 31 december 2020**

MSEK	
<b>Förlusttäckningskapacitet i uppskjuten skatt</b>	<b>22,9</b>
- varav motiverad av reversering av uppskjuten skatteskuld	18,1
- varav motiverad av framtida beskattningsbara vinster	4,8
- varav motiverad med möjligheten att återfå tidigare års betald skatt	-

För att visa sannolikheten för framtida tillgängliga skattepliktiga vinster efter SCR-chocken görs följande antaganden:

- Ifs finansiella plan justeras för ökningen av avbrutna eller uppsagda försäkringskontrakt utifrån SCR-chocken och effekten kvarstår under hela den finansiella planeringsperioden.
- Effekterna av SCR-chocken på balansräkningen och framtida tillgängliga beskattningsbara vinster beaktas uttryckligen.
- Ett kapitaltillskott antas efter SCR-chocken för att återställa solvenskvoten till 100%.
- Ny affär bortom planeringsperioden antas ej och lämpliga nedjusteringar tillämpas på kvarvarande vinster efter planeringsperioden.
- Investeringsprognosen justeras så att den överensstämmer med den riskfria avkastningen efter SCR-chocken. Det antas att risk-premier fortsätter att intjänas på företagsobligationsportföljen efter chocken.

Det linjära minimikapitalkravet beräknas genom att lägga till:

- En faktor som tillämpas på försäkringstekniska avsättningar (med undantag för riskmarginalen), netto efter återförsäkring, och med ett minsta värde noll.
- En faktor som tillämpas på hela risksumman.

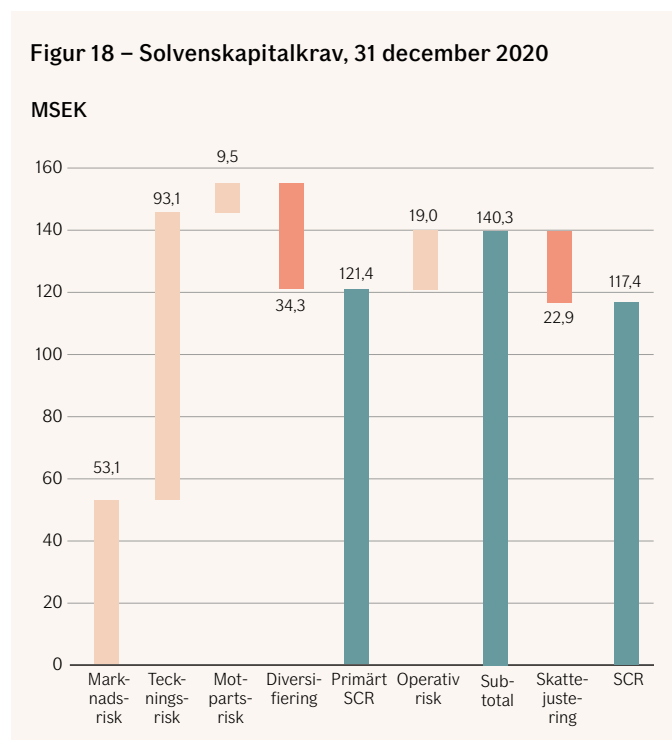
Avsikten är att minimikapitalkravet ska kalibreras enligt det riskutsatta värdet för primärkapitalet med en konfidensgrad på cirka 85% över en ettårig tidshorisont. I den slutliga beräkningen av minimikapitalkravet används sedan det linjära minimikapitalkravet ovan och hänsyn tas till att minimikapitalkravet måste ligga inom följande gränser:

- Minst 25% och maximalt 45% av solvenskapitalkravet.
- Minimikapitalkravet får inte vara lägre än 3,7 MEUR.

Eftersom Ifs linjära minimikapitalkrav ligger över den högsta nivån för minimikapitalkravet på 52,8 MSEK, och den högsta nivån för minimikapitalkravet på 45% överstiger garantibeloppet på 3,7 MEUR, fastställs det resulterande minimikapitalkravet till 52,8 MSEK.

Vidare upplysningar om Ifs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav finns i QRT S.25.01.21 och S.28.01.01.

## 5.2.1 Översikt av regulatoriskt kapitalkrav



Figur 18 sammanfattar Ifs solvenskapitalkrav enligt standardformeln.

Vid sidan av teckningsrisk dominerar marknadsrisk i beräkningen av det primära solvenskapitalkravet.

Under året har solvenskapitalkravet ökat från 106,8 MSEK till 117,4 MSEK, främst på grund av en ökning av teckningsrisk till följd av ökad exponering. Minimikapitalkravet har ökat från 48,0 MSEK till 52,8 MSEK under året till följd av ett ökat solvenskapitalkrav.

## 5.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk används inte av If.

## 5.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

If har inte vid någon tidpunkt under året överträtt minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet.

## 5.5 Övrig information

Ingen annan väsentlig information avseende kapitalhanteringen har bedömts vara relevant att redovisa.

# Bilagor

## Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av Ifs kapitalställning

Mått	Medräkningsbar kapitalbas
<p><b>Ekonomiskt kapital (EC):</b> Det ekonomiska kapitalet baseras på Ifs interna modell och är ett riskmått som används vid riskrapportering och beslutsfattande.</p> <p>Det ekonomiska kapitalet erhålls genom att sammanställa teckningsrisk och marknadsrisk från den interna modellen med de återstående riskerna beräknade med standardformeln enligt Solvens II. Hänsyn tas till förlusttäckningskapaciteten för uppskjuten skatt. Ekonomiskt kapital definieras som skillnaden mellan det förväntade resultatet och det simulerade resultatet vid konfidensnivån 99,5% under en ettårig tidshorisont (1 på 200 år).</p>	<p>Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av ekonomiskt kapital baseras på en balansräkning enligt Solvens II, men med riskmarginalen i försäkringstekniska avsättningar beräknad på basen av ekonomiskt kapital och inte på det regulatoriska solvenskapitalkravet.</p>
<p><b>Solvenskapitalkrav enligt standardformeln (SCR SF):</b> Solvenskapitalkravet beräknas med standardformeln enligt Solvens II. Hänsyn tas till förlusttäckningskapaciteten för uppskjuten skatt.</p> <p>Solvenskapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som gör det möjligt för ett bolag att täcka oförutsedda förluster och ger en rimlig säkerhet för försäkringstagare och förmåntagare. Konfidensgraden för solvenskapitalkravet är 99,5% vilket motsvarar en händelse som inträffar en gång på 200 år.</p>	<p>Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av solvenskapitalkravet baseras på en balansräkning enligt Solvens II och med en riskmarginal beräknad på basen av solvenskapitalkravet enligt standardformeln.</p>
<p><b>Minimikapitalkrav (MCR):</b> Nivån för minimikapitalkravet är kopplad till solvenskapitalkravet eftersom det normalt ska motsvara 25-45% av solvenskapitalkravet. Minimikapitalkravet får inte vara lägre än 3,7 MEUR.</p> <p>Avsikten är att minimikapitalkravet ska kalibreras enligt det riskutsatta värdet för primärkapitalet med en konfidensgrad på cirka 85% över en ettårig tidshorisont.</p>	<p>Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av minimikapitalkravet baseras på en balansräkning enligt Solvens II på samma sätt som kapitalbasen för täckning av solvenskapitalkravet. Däremot föreligger ytterligare restriktioner vad gäller medräkning av specifika kapitalbasposter.</p>

**Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar**

Följande rapporteringsmallar (QRT) ingår som bilaga till rapporten. Mallarna finns publicerade på [www.if.se/solvens-och-verksamhetsrapporter](http://www.if.se/solvens-och-verksamhetsrapporter)

**S.02.01.02 Balansräkning**

**S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren**

**S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land**

**S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring**

**S.23.01.01 Kapitalbas**

**S.25.01.21 Solvenskapitalkrav**

**S.28.01.01 Minimikapitalkrav**

## Kontakt:

Sverige	+46 771 430 000	if.se
Norge	+47 21 49 24 00	if.no
Danmark	+45 77 01 21212	if.dk

