

# Solvens- och verksamhetsrapport 2022

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.....	8
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 .....	15
3.2 Marknadsrisk.....	16
3.3 Kreditrisk.....	18
3.4 Likviditetsrisk.....	19
3.5 Operativ risk .....	20
3.6 Övriga materiella risker.....	21
3.7 Övrig information.....	22
<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>29</b>
5.1 Kapitalbas.....	29
5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	31
5.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet .....	32
5.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	32
5.5 Övrig information.....	32
<b>Bilagor</b> .....	<b>33</b>
Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av lfs kapitalställning.....	33
Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar .....	33

# Sammanfattning

## Verksamhet och resultat

If Livförsäkring AB (If) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) (If Holding), med säte i Stockholm, Sverige. If Holding är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp (Sampo), med säte i Helsingfors, Finland. If ingår i If-gruppen tillsammans med If Skadeförsäkring AB (publ) och If P&C Insurance AS.

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. Bolagets verksamhet, såsom försäljning, kundservice och skadereglering är outsourcad till If Skadeförsäkring.

Det tekniska resultatet för 2022 uppgick till 346 203 KSEK (256 300 KSEK) och totalkostnadsprocenten var 40,7% (49,5%).

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 var även god för livförsäkring i form av gruppförsäkring medan rese- och olycksfallsförsäkring endast var svagt positiv.

Samtliga länder redovisade ett förbättrat försäkringsresultat i jämförelse med föregående år. Totalkostnadsprocenten förbättrades i Sverige och Norge men försämrades i Danmark till följd av ökade skadekostnader under 2022.

2022 präglades av en hög inflationstakt och höjda räntor. Sammantaget blev kapitalförvaltningens resultat negativt.

Resultatet för 2022, mätt med tillämpning av full marknadsvärdering, blev -127 KSEK (4 683 KSEK), motsvarande en totalavkastning om -0,2% (1,0%). Ifs kapitalavkastning enligt resultaträkningen uppgick till 6 911 KSEK (5 662 KSEK).

## Företagsstyrningssystem

För att säkerställa en väl fungerande kapital- och riskstyrning har If etablerat ett företagsstyrningssystem bestående av flera delar. Organisationsstrukturen omfattar den legala och operativa strukturen, inom vilka den outsourcade affärsverksamheten bedrivs. Styrelse och VD har vidare fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och 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. Dessa syftar till att säkerställa att affärs mål och strategiska mål uppnås, att finansiell och icke-finansiell information är tillförlitlig samt att If efterlever tillämpliga lagar och regler. Företagsstyrningssystemet inbegriper även strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt internkontrollsystemet där riskhanteringssystemet ingår.

Modellen med tre linjer säkerställer att ansvar och roller i riskhanteringssystemet är tydligt fördelade och definierade.

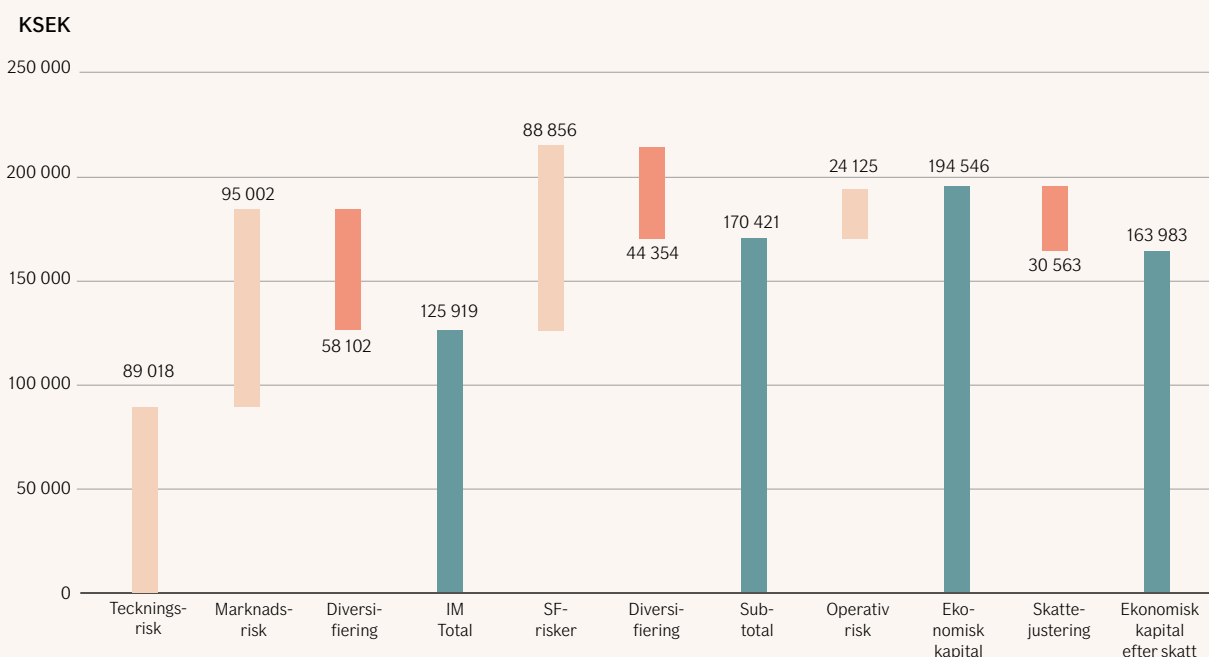
## Riskprofil

För intern kvantitativ riskmätning, rapportering och 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. Risker som inte är möjliga att kvantifiera omfattas enbart av en kvalitativ bedömning. Dessa risker är likviditetsrisk, legal risk, strategisk risk, compliancerisk, anseenderisk 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 – Översikt av Ifs ekonomiska kapital, 31 december 2022



## 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 2022. 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 129 661 KSEK högre i Solvens II jämfört med årsredovisningen. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

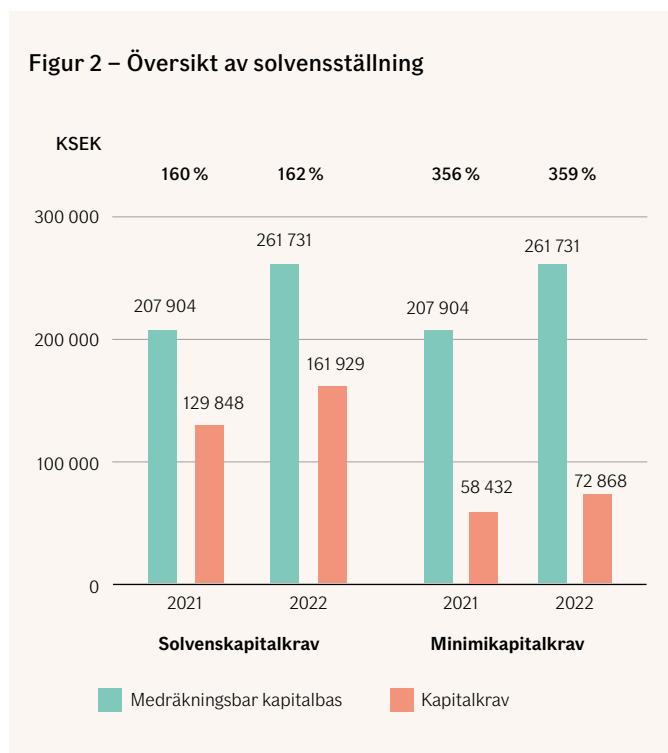
## Finansiering

If ska fokusera på en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering samtidigt som en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker bibehålls. Detta innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överstiger de interna och regulatoriska kapitalkraven.

Ifs regulatoriska solvenskapitalkrav beräknas med standardformeln. Per den 31 december 2022 uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 162% (160%) och kvoten för minimikapitalkravet till 359% (356%).

Som framgår av figuren nedan har kapitalbasen ökat mer relativt sett än solvenskapitalkravet jämfört med föregående år, vilket förklarar de högre solvenskvoterna. Kapitalkravet har ökat främst på grund av högre teckningsrisk till följd av ökad exponering.

Figur 2 – Översikt av solvensställning



# 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), med säte i Stockholm, Sverige. If Holding är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp (Sampo), med säte i Helsingfors, Finland. If ingår i If-gruppen tillsammans med If Skadeförsäkring AB (publ) och If P&C Insurance AS.

If har outsourcat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring AB (publ) (If Skadeförsäkring) med undantag av verkställande direktör (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 2022 till två och lön till dessa personer betalas ut av If Skadeförsäkring.

### 1.1.2 Ifs tillsynsmyndighet

Finansinspektionen  
Box 7821  
103 97 Stockholm, Sverige

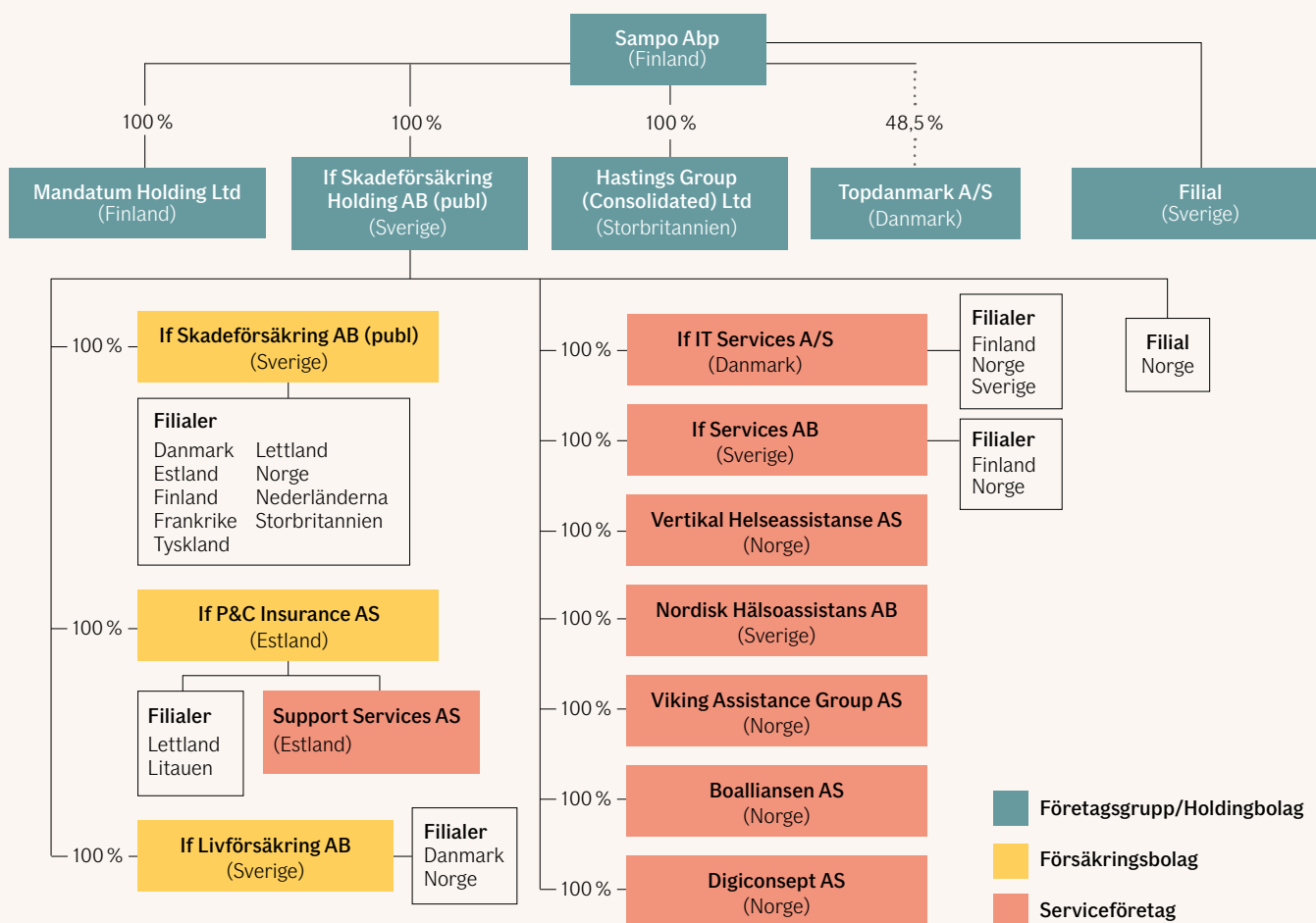
### 1.1.3 Sampo-gruppens tillsynsmyndighet

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

### 1.1.4 Externa revisorer

Deloitte AB  
113 79 Stockholm, Sverige

Figur 3 – Organisationsstruktur, 31 december 2022



### 1.1.5 Affärgrenar och geografiska områden

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. Bolagets verksamhet, såsom försäljning, kundservice, och skadereglering är outsourcad till If Skadeförsäkring. If verkar inom den affärgren som enligt Solvens II-regelverket betecknas som "Annan livförsäkring".

### 1.1.6 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Den 24 februari 2022 inledde Ryssland en fullskalig invasion av Ukraina. Sedan den 28 mars 2022 varken förnyas eller tecknas exponeringar i

Ryssland, Ukraina eller Belarus av If.

Varken If eller Sampo har några direkta investeringar i Ryssland och kriget i sig har därmed haft en mycket begränsad påverkan på If's investeringsklimat.

Indirekta effekter såsom stigande energi- och matvarupriser får dock inflationen och räntorna att stiga vilket i förlängningen också kommer att påverka If men avsaknaden av rysk exponering har så här långt varit den finansiella utvecklingen till godo.

## 1.2 Försäkringsresultat

Det tekniska resultatet<sup>1</sup> för 2022 uppgick till 346 203 KSEK (256 300 KSEK)<sup>2</sup> och totalkostnadsprocenten var 40,7% (49,5%).

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 var

även god för livförsäkring i form av grupp-försäkring medan rese- och olycksfallsförsäkring endast var svagt positiv.

Samtliga länder redovisade ett förbättrat försäkringsresultat i jämförelse med föregående år. Totalkostnadsprocenten förbättrades i Sverige och Norge men försämrades i Danmark till följd av ökade skadekostnader under 2022.

I tabell 1 presenteras bruttopremieintäkter och försäkringsresultat per land.

Tabell 1 – Bruttopremieintäkter och försäkringsresultat per land

KSEK Affärsgren - Annan livförsäkring	Premieintäkt (brutto)		Försäkringsresultat (netto)	
	2022	2021	2022	2021
Sverige	192 408	171 498	106 379	87 796
Danmark	77 784	67 534	42 275	39 682
Norge	308 580	267 261	194 300	127 948
<b>Summa</b>	<b>578 773</b>	<b>506 293</b>	<b>342 954</b>	<b>255 425</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen			3 249	875
Övriga tekniska intäkter och kostnader			-	-
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen</b>			<b>346 203</b>	<b>256 300</b>

## 1.3 Investeringsresultat

2022 präglades av en hög inflationstakt och höjda räntor. Sammantaget blev kapitalförvaltningens resultat negativt.

Resultatet för 2022, mätt med tillämpning av full marknadsvärdering, blev -127 KSEK (4 683 KSEK), motsvarande en totalavkastning om -0,2% (1,0%). IFS kapitalavkastning enligt resultaträkningen uppgick till 6 911 KSEK (5 662 KSEK).

Avkastningen för de räntebärande tillgångarna blev -0,0% (0,9%). Durationen ökade och uppgick vid årets slut till 0,6 (0,3) år.

Enligt investeringspolicyn får investeringar inte göras i aktier. If har inte några investeringar i värdepapperiseringar.

Kostnader för säkring av investeringstillgångar samt andra administrativa kostnader redovisas under Övrigt i tabell 2 och tabell 3.

Tabell 2 – Investeringsresultat, 31 december 2022

KSEK	Verkligt värde		Avkastning 2022				
	2022-12-31		Räntor och utdelningar m.m.	Värdeförändringar i resultaträkningen	Summa resultaträkningen	Övrigt totalresultat	Summa totalavkastning
Räntebärande värdepapper	420 355	100%	6 701	659	7 360	-7 038	322
Aktier	-	-	-	-	-	-	-
Valuta (aktiva positioner)	-	-	-	-	-	-	-
Valuta (övrigt)	1 358	0%	-	340	340	-	340
Fastighet	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt	-	0%	-854	65	-789	-	-789
<b>Summa</b>	<b>421 713</b>	<b>100%</b>	<b>5 847</b>	<b>1 064</b>	<b>6 911</b>	<b>-7 038</b>	<b>-127</b>

<sup>1</sup> Siffrorna i avsnittet om försäkringsresultat är i enlighet med redovisningen och affärsgrenarna är i enlighet med Solvens II.

<sup>2</sup> I rapporten avser siffror inom parentes föregående motsvarande period.

Tabell 3 – Investeringsresultat, 31 december 2021

	Verkligt värde		Avkastning 2021				
	2021-12-31		Räntor och utdelningar m.m.	Värdeförändringar i resultaträkningen	Summa resultaträkningen	Övrigt totalresultat	Summa totalavkastning
Räntebärande värdepapper	387 692	100%	4 596	419	5 015	-979	4 036
Aktier	-	-	-	-	-	-	-
Valuta (aktiva positioner)	-	-	-	-	-	-	-
Valuta (övrigt)	-818	0%	-	1 034	1 034	-	1 034
Fastighet	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt	-	0%	-278	-110	-387	-	-387
<b>Summa</b>	<b>386 873</b>	<b>100%</b>	<b>4 318</b>	<b>1 344</b>	<b>5 662</b>	<b>-979</b>	<b>4 683</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 2023 att föreslå en utdelning om 250 000 KSEK till If Holding. Den föreslagna utdelningen är avdragen från den medräkningsbara kapitalbasen per den 31 december 2022.





## 2 Företagsstyrningssystem

### 2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

För att säkerställa en väl fungerande kapital- och riskstyrning har If etablerat ett företagsstyrningssystem bestående av flera delar. Organisationsstrukturen omfattar den legala och operativa strukturen, inom vilka den outsourcade affärsverksamheten bedrivs. Styrelse och VD har vidare fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och rutiner som ska följas av lfs anställda och lfs outsourcingpartner If Skadeförsäkring, om tillämpligt.

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

För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar, tillämpas modellen med tre linjer, se figur 7 Modellen med tre linjer.

Effektiva kommunikations- och rapporteringsstrukturer ska säkerställa att beslut fattade 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 Outsourcing 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 medan specifika förutsättningar i respektive land beaktas.

Försäkringsverksamheten hos outsourcingpartnern är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Skador avseende de nordiska affärsområdena hanteras av en gemensam skadeenhet. Den operativa strukturen omfattar flera bolag inom If-gruppen. Funktioner såsom ekonomi, juridik, personal, kommunikation och IT stödjer lfs affärsområden och skadeenheten.

#### 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. Styrdokumenten revideras årligen.

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning för sitt arbete och antar 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 att organisera och se över den dagliga verksamheten i enlighet med instruktioner och riktlinjer från styrelsen. VD har möjlighet att delegera beslutanderätten i den löpande förvaltningen till personer inom If Skadeförsäkring, men bär alltid det yttersta ansvaret för sådana beslut.

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

VD har det yttersta ansvaret för den effektiva implementeringen och utvecklingen av riskhanteringssystemet genom att säkerställa ett lämpligt riskhanteringsupplägg och främja en sund riskkultur.

#### 2.1.4 Centrala funktioner

##### 2.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen består av ansvarig för riskhanteringsfunktionen. 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 lfs tillstånd att bedriva försäkringsrörelse.

##### 2.1.4.3 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen består av internrevisionschefen. Internrevisionsfunktionen utvärderar effektiviteten i lfs 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 Ersättningssystemet

Ersättningspolicyn utgör en del av riskhanteringssystemet och fastställer, tillsammans med Sampokoncernens ersättningsprinciper, principerna för ersättningssystemet. Sampokoncernens långsiktiga finansiella stabilitet och värdeskapande är vägledande för utformningen av ersättningssystemet.

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 lfs långsiktiga intressen. Ersättningar till anställda och utvärdering av anställdas prestationer får, i enlighet med försäkringsdistributionsdirektivet (IDD), inte heller stå i strid med kundens intressen.

##### 2.1.5.1 Principer för ersättningar

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



### 2.1.5.2 Fast ersättning

Fast ersättning ska vara rättvis och konkurrenskraftig, men inte marknadsledande, och baserat på den anställdes generella ansvarsnivå, position i bolaget, prestation, kvalitet på utfört arbete samt annan fakta så som marknadslönedata.

### 2.1.5.3 Rörliga ersättningar

If erbjuder inga rörliga ersättningar.

### 2.1.5.4 Tilläggs- eller förtidspensionsarrangemang<sup>3</sup>

Styrelseledamöter, VD, och ansvariga för de centrala funktionerna som är anställda i Sverige är berättigade till pension enligt FTP17<sup>4</sup> eller individuellt avtalad premiebestämd pension. De som omfattas av FTP17 är berättigade till en förmånsbestämd eller premiebestämd pensionsplan beroende på födelseår. Personer anställda i Norge som ingår i denna krets omfattas av premiebestämd pension<sup>5</sup>. Styrelseledamöter är berättigade till tjänstepension i deras ordinarie anställning enligt ovan och erhåller inga ytterligare pensionsförmåner för styrelseuppdrag.

### 2.1.6 Materiella transaktioner

Följande materiella transaktioner med aktieägare, personer med betydande inflytande på företaget och styrelseledamöter har genomförts under rapporteringsperioden:

If Holding är huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar merparten av alla transaktionskonton inom Ifs försäkringsverksamhet. Materiella transaktioner har regelbundet genomförts under året.

If har betalat utdelning om 220 000 KSEK till If Holding.

### 2.1.7 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Under 2022 har det inte skett några materiella förändringar i företagsstyrningssystemet.

## 2.2 Lämplighetsprövning

### 2.2.1 Policy för lämplighetsprövning

If tillämpar Sampokoncernens riktlinjer för lämplighetsprövning av bolagsledning och andra nyckelpersoner inom bolaget. Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att alla bolag inom Sampokoncernen leds av personer med erforderlig kompetens och integritet. Som ett tillägg till Sampokoncernens 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 gjorts genom en granskning av personens yrkesmässiga meriter och 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 och styrelsens samlade kompetens. 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 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 utförs även vid en händelse som leder till att personens kvalifikationer, anseende eller lämplighet kan ifrågasättas.

Resultatet från lämplighetsprövningen tillställs den funktion eller ledare 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.

<sup>3</sup> Uppgifterna i detta avsnitt avser endast personer som är anställda i bolaget.

<sup>4</sup> Försäkringsbranschens tjänstepensionsplan.

<sup>5</sup> För ytterligare information om pensioner se If Skadeförsäkring Holding ABs årsredovisning - Not 12, If Skadeförsäkring ABs årsredovisning - Not 12, samt 2022 års publikation av Redogörelse för ersättningar inom If Skadeförsäkring AB.

## 2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

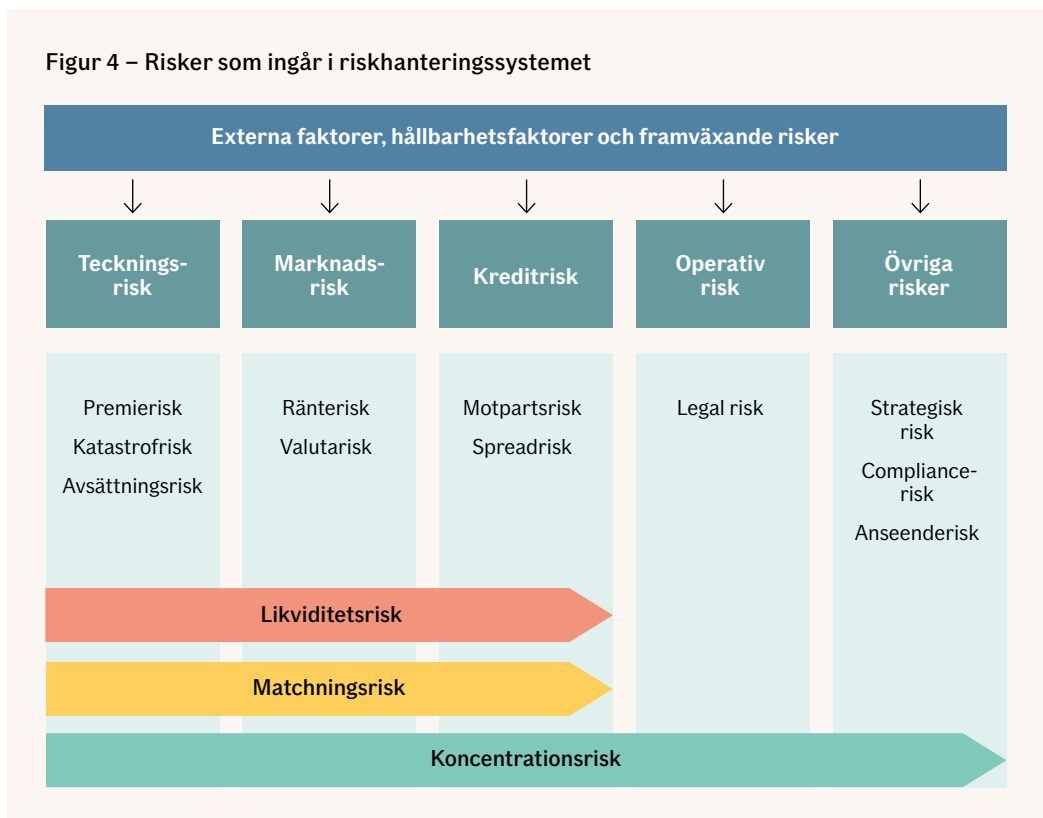
### 2.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

If har ett effektivt riskhanteringssystem som omfattar strategier, processer och rapporteringsrutiner för att löpande identifiera, bedöma/mäta, reducera, övervaka och rapportera risker. Systemet omfattar alla risker som bolaget är, eller kan bli, exponerat för. Riskhanteringsfunktionen stödjer implementeringen och utvecklingen av riskhanteringssystemet.

Riskhanteringssystemet utgör en del av internkontrollsystemet och är knutet till hela If-gruppens riskhanteringssystem vilket säkerställer att risker hanteras både utifrån ett bolagsperspektiv och utifrån ett grupperspektiv.

Ifs huvudsakliga riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, operativ risk samt övriga risker. Hållbarhet är ett fokusområde inom If. Externa faktorer, hållbarhetsfaktorer och framväxande risker har en potentiell påverkan på alla riskkategorier och varje riskkategori har specifikt uppsatta riskhanteringsprocesser. Inom riskhanteringssystemet bedöms hållbarhetsrisker inte som en enskild riskkategori utan ses som en integrerad del av de definierade riskkategorierna. Styrdokument finns för varje riskområde och anger de begränsningar och limiter som fastställts för att spegla, samt säkerställa, att risknivån fortlöpande överensstämmer med den övergripande riskaptiten och kapitalkravet.

Figur 4 – Risker som ingår i riskhanteringssystemet



### 2.3.2 Syftet med riskhanteringssystemet

Syftet med riskhanteringssystemet är att skapa värde för intressenterna. Detta uppnås genom att säkerställa långsiktig solvens, minimera risken för oväntade finansiella förluster samt tillhandahålla underlag till affärsbeslut baserat på förväntad påverkan på risk 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. Policyn för riskhantering anger den övergripande riskstrategin och riskaptiten för de huvudsakliga riskkategorierna. Riskhanteringsstrategin innebär att:

– säkerställa en stark företagsstyrning för att optimera utveckling och förvaltning,

- säkerställa en sund och väletablerad intern styrning, kontroll samt riskkultur,
- säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker och riskaptit,
- begränsa fluktuationen i det ekonomiska värdet för gruppbolag,
- säkerställa att finansiell datahantering är av hög kvalitet,
- säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, reduceras, övervakas och rapporteras,
- säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen,
- säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer,
- säkerställa en välfungerande och effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav, och
- skydda Ifs anseende och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

### 2.3.4 Ramverk för riskaptit

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

Ramverket för riskaptit samt riskprofilen och kapitalsituationen analyseras och rapporteras i den kvartalsvisa processen för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-processen). Processen innefattar även en analys av kapitaltäckning och regulatoriska kapitalkrav i olika riskscenarier. Processen påverkar på så sätt Ifs kapitalhantering och affärsplanering, inklusive utveckling och design av nya produkter.

### 2.3.5 Riskhanteringsprocessen

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

Figur 5 – Riskhanteringsprocessen



**Riskidentifiering.** Risker identifieras löpande av If Skadeförsäkrings linjeorganisation. Detta sker genom en rad olika aktiviteter som bland annat innefattar dialog med verksamheten och analyser av inträffade incidenter.

**Riskbedömning och riskmätning.** Riskhanteringsfunktionen compliancefunktionen och aktuariefunktionen (andra linjen) stöttar linjeorganisationen (första linjen) genom att tillhandahålla ramverk och verktyg som behövs för en konsekvent riskbedömningsprocess i de olika riskkategorierna.

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 kvalitativa bedömningar av alla risker inklusive de risker som är svåra att kvantifiera. Den kvalitativa metoden bedömer vilken konsekvens en materialiserad risk får på det förväntade resultatet i den finansiella planen, samt hur sannolikt det är att risken inträffar. Riskmätningen inkluderar stresstester och scenarioanalyser för att bedöma riskkänsligheten.

**Riskreducering.** Första linjen ansvarar för att bedöma sina risker och för att bestämma hur de ska hanteras. För att reducera risker ska lämpliga och effektiva kontrollaktiviteter utföras.

**Övervakning.** Första linjen ansvarar för att övervaka att risker identifieras, bedöms/mäts, reduceras och rapporteras. Andra linjen övervakar såväl första linjens riskhanteringsprocess som att den övergripande riskprofilen är i linje med den fastställda riskaptiten.

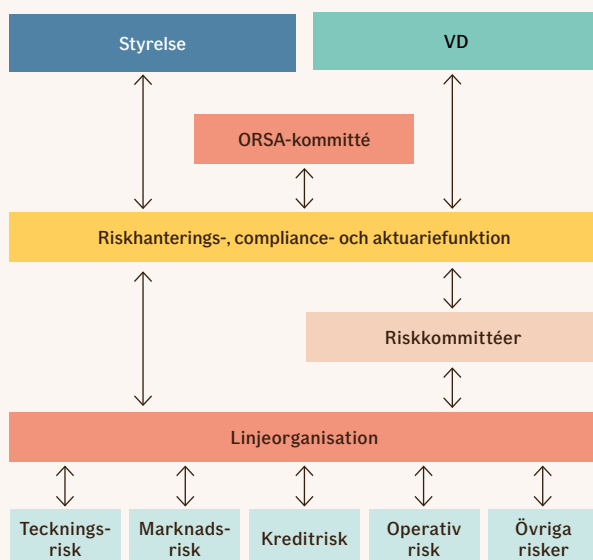
**Rapportering.** Första linjen rapporterar till andra linjen samt till riskkommittéer månadsvis, kvartalsvis, halvårsvis eller årsvis. Andra linjen ansvarar i sin tur för riskrapportering till styrelse och VD. Rapporteringen omfattar bland annat följande rapporter:

- kvartalsrapport till ORSA-kommittén,
- årlig ORSA-rapport, och
- årsrapport om utförda riskhanteringsaktiviteter och plan för kommande års aktiviteter.

### 2.3.6 Rapporteringsstruktur i riskhanteringssystemet

Figur 6 visar rapporteringsstrukturen inom riskhanteringssystemet. Systemet omfattar processer och aktiviteter inklusive kommittéer, centrala funktioner och linjeorganisationen.

Figur 6 – Rapporteringsstruktur för riskhantering



### 2.3.7 Ansvar inom riskhanteringssystemet

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

#### 2.3.7.1 Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för riskkontroll och internkontroll samt för att bolaget har lämpligt utformade riskhanteringssystem och processer på plats. Styrelsen fastställer årligen policyn för riskhantering och andra riskstyrningsdokument, är mottagare av riskrapporter från andra linjen och VD samt tar del av processen gällande den framåtblickade egna risk och solvensbedömningen.

### 2.3.7.2 VD

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

### 2.3.7.3 Riskkommittéer

#### ORSA-kommittén

ORSA-kommittén bistår VD avseende dennes ansvar att övervaka lfs riskhanteringssystem. 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 solvenspositionen 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. Ingen av kommittéerna har något kollektivt beslutsmandat.

### 2.3.7.4 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för koordineringen av riskhanteringsaktiviteter i samarbete med compliancefunktionen och aktuariefunktionen. Riskhanteringsfunktionens huvudsakliga ansvar omfattar att:

- bistå styrelsen och VD med att implementera och upprätthålla riskhanteringssystemet samt att samordna rapporteringen från den outsourcade verksamheten,
- övervaka och stödja linjeorganisationen i arbetet med riskerna,
- säkerställa en holistisk och aggregerad rapportering av lfs riskexponering, riskposition och riskprofil,

- regelbundet bedöma lfs solvensposition enligt både interna och externa mått under normala och stressade förhållanden och
- bistå ledningen avseende riskhantering vid strategiska beslut och hur dessa beslut kan påverka risk och kapital.

Riskhanteringsfunktionen ingår tillsammans med compliancefunktionen och aktuariefunktionen 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.

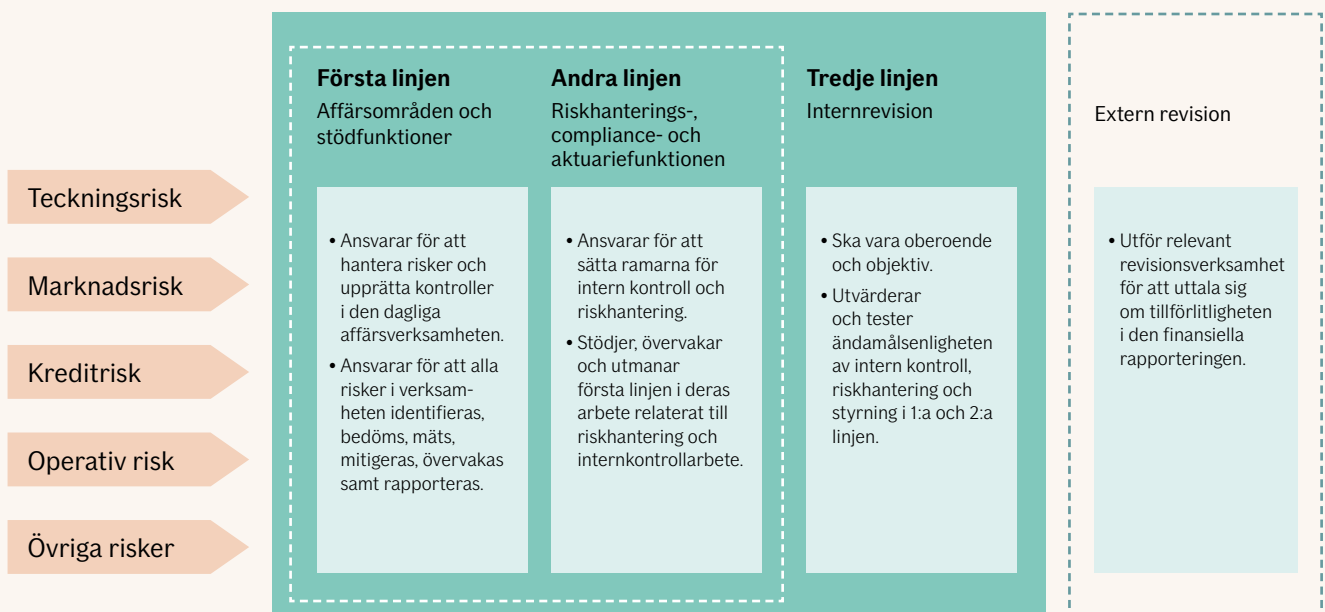
### 2.3.7.5 Outsourcad verksamhet till If Skadeförsäkring

Ledare i If Skadeförsäkrings linjeorganisation 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. I If Skadeförsäkrings linjeorganisation finns ett nätverk med koordinatörer vilka representerar ledarna för respektive affärsområde och stöd-funktion avseende de huvudsakliga riskområdena. Koordinatorernas ansvar framgår av interna instruktioner. Linjeorganisationen inom If Skadeförsäkring är skyldig att informera riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen om väsentliga risker i enlighet med instruktionerna.

### 2.3.7.6 Integrering av riskhanteringssystemet

Modellen med tre linjer säkerställer att ansvar och roller i riskhanteringssystemet är tydligt fördelade och definierade. Varje linjes ansvar beskrivs i figuren nedan.

Figur 7 – Modellen med tre linjer



Kommitté- och koordinatorsstrukturen säkerställer att det finns effektiva processer och rutiner för riskhantering så att alla väsentliga risker identifieras, bedöms/mäts, reduceras, 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 risk- och kapitalpositionen. 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 och skickas till styrelsen.

ORSA-processen består av en kvantitativ och kvalitativ bedömning av de väsentliga riskerna och resulterar i en bedömning av den övergripande solvenspositionen. 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, ekonomiskt kapital och dels i förhållande till det regulatoriska solvenskapitalkravet. 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 tas fram i samarbete med riskägarna, företagsledningen och styrelsen.

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 möjligheten 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 2022. Rapporten för perioden 2023–2025 godkändes av styrelsen i december 2022. 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

Internkontrollsystemet är gemensamt för hela If-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 ansvarsfördelningen gällande 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. Policyn uppdateras 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 COSO6-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 så som attestregler, behörighetsrutiner, 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

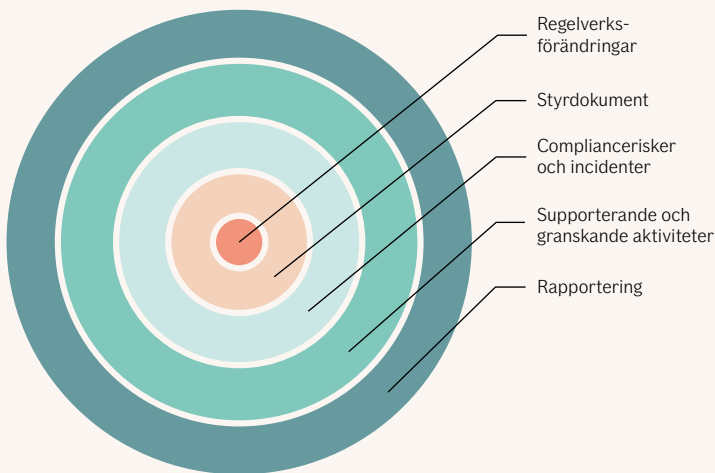
#### 2.4.2.1 Ansvarsområden

Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som är relaterade till I fs tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Compliancefunktionen utvärderar även 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 främst fokusera på de regler som är relaterade till I fs tillstånd att bedriva försäkringsrörelse. Ansvarig Compliance Officer utför även aktiviteter inom andra rättsområden i de fall det anses lämpligt och nödvändigt samt i de fall styrelsen eller VD så begär.

<sup>6</sup> The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

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

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 tillsätts 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, ändamålsenligheten och mognaden i internkontrollsystemet. Funktionen hjälper organisationen att nå sina mål genom att på ett systematiskt och strukturerat sätt utvärdera och föreslå förbättringar i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser.

Funktionen är underställd styrelsen och leds av en internrevisionschef som utses av styrelsen. Revisionsarbetet är outsourcat till If Skadeförsäkring.

#### 2.5.1.1 Internrevisionspolicy

Internrevisionspolicyn är fastställd av styrelsen. Den beskriver såväl principerna som ansvaret för internrevisionsfunktionen. Enligt policyn ska internrevisionsfunktionen följa The Institute of Internal Auditor's ramverk för internrevision, International Professional Practices Framework.

Policyn uppdateras årligen och godkänns av styrelsen. Under rapporteringsperioden har inga väsentliga ändringar gjorts i policyn.

#### 2.5.1.2 Internrevisionsplan

Internrevisionsfunktionen tar årligen fram en internrevisionsplan som beaktar både kort- och långsiktiga aspekter. Planen ska godkännas av styrelsen. Ett riskbaserat tillvägångssätt tillämpas 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 och uppföljningar till styrelsen. Allvarliga brister i den interna styrningen och kontrollen rapporteras utan dröjsmål till styrelse och VD.

Innan en revisionsrapport färdigställs, skickas ett utkast till ansvarig ledare för det granskade området. Ledaren redogör 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.

Internrevisionschefen lämnar minst två gånger per år en statusrapport till styrelsen och till Sarnos revisionsutskott. Statusrapporterna innehåller iakttagelser avseende allvarigare brister i den interna styrningen och kontrollen och eventuella uppföljningar som inte har åtgärdats i enlighet med avtalade åtgärdsplaner.

#### 2.5.1.4 Internrevisorers oberoende och objektivitet

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. 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 att säkerställa relevant förnyelse 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 är att:

- koordinera beräkningen av försäkringstekniska avsättningar och säkerställa dess tillförlitlighet och tillräcklighet,
- uttala sig om underwritingpolicyn,
- uttala sig om huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga,
- uttala sig om solvenspositionen, och
- 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 Chefaktuarie enheten. Aktuariefunktionen utför valideringen av de försäkringstekniska avsättningarna. Datakvaliteten bedöms regelbundet genom att information i bokföringen stäms av mot informationen i de aktuariella systemen. Avstämningsrutinen är månatlig och 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 kvartalsboksut att styrelsen får en rapport i form av ett utlåtande över huruvida de försäkringstekniska avsättningarna är tillräckliga och lämpliga.

Aktuariefunktionen ansvarar för att kvartalsvis rapportera frågor som tagits upp i Aktuariekommittén till ORSA-kommittén samt för att koordinera rapporteringen om premie- och avsättningsrisk till ORSA-kommittén.

## 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 reducera risker hänförliga till sådan outsourcing. I processen ingår bland annat riskanalys, 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 det 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 de 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 stödfunktioner 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 till karaktären, omfattningen och komplexiteten på 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 en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering. Tillgängligt kapital ska överstiga både ekonomiskt kapital och regulatoriskt solvenskapitalkrav. Detta innebär att kapitalbehovet för Ifs risker 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 är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt övriga risker. Genom känslighetsanalyser visas effekterna på kapitalbasen, ekonomiskt kapital och regulatoriskt solvenskapitalkrav.

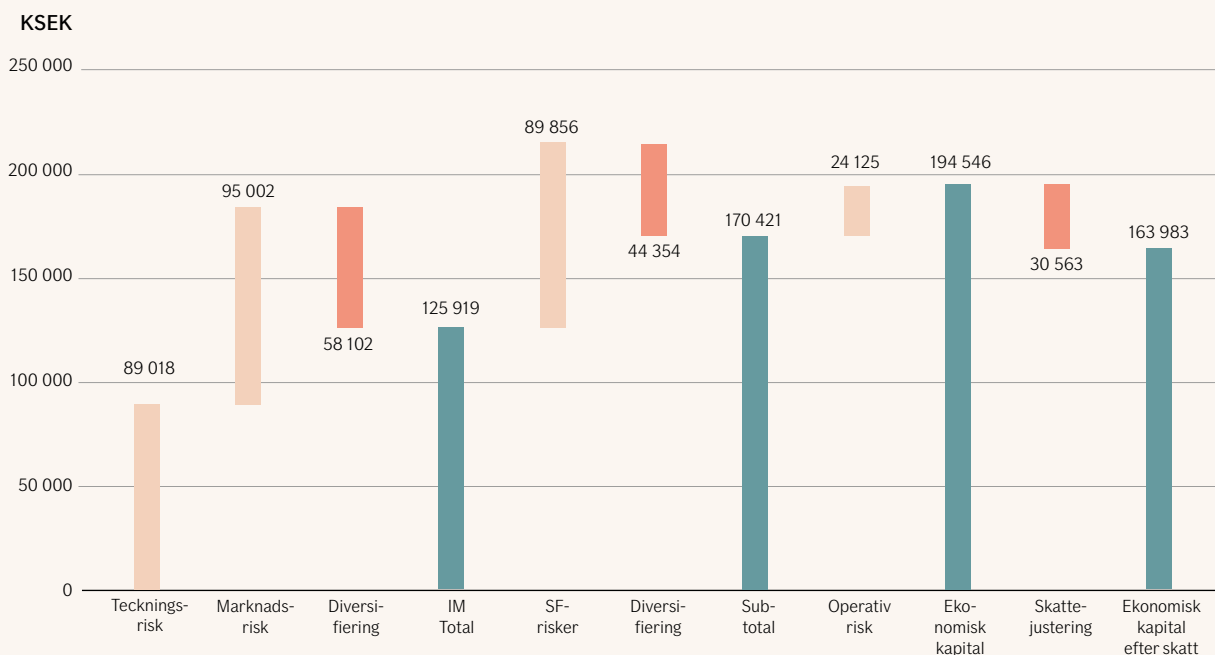
### Riskmätning

För intern kvantitativ riskmätning, rapportering och 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. Risker som inte är möjliga att kvantifiera omfattas enbart av en kvalitativ bedömning. Dessa risker är likviditetsrisk, legal risk, strategisk risk, compliancerisk, anseenderisk samt framväxande risker.

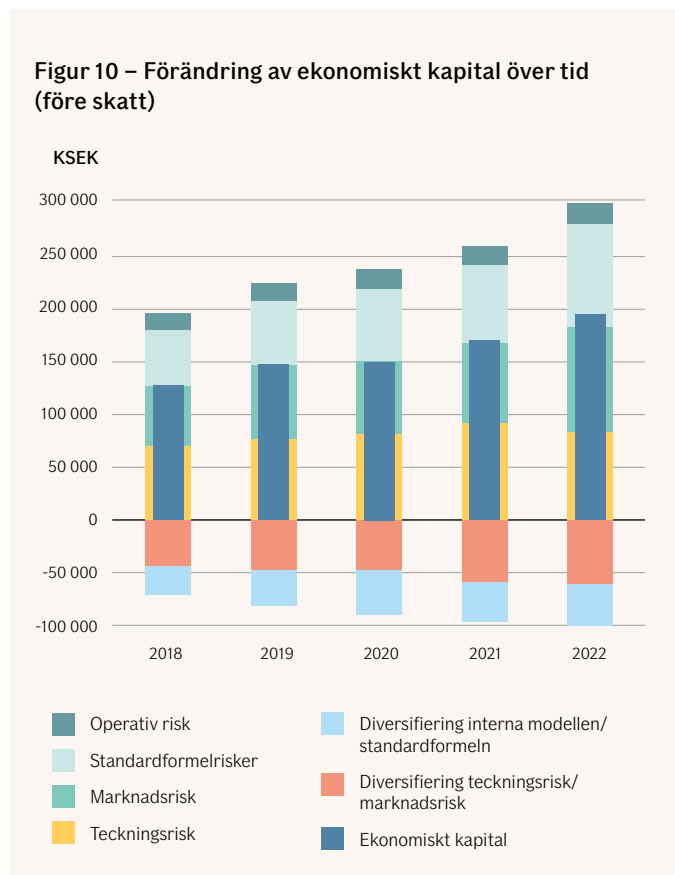
Som framgår av figuren nedan är de huvudsakliga riskkategorierna, utifrån deras bidrag till ekonomiskt kapital före skatt, teckningsrisk och marknadsrisk.

Figur 9 – Översikt av Ifs ekonomiska kapital, 31 december 2022



## Riskprofil

Figuren nedan visar ekonomiskt kapital för perioden 31 december 2018 till den 31 december 2022.



Under de senaste åren har totalt ekonomisk kapital ökat medan fördelningen mellan olika riskkategorier har varit stabil. Under 2022 ökade ekonomisk kapital på grund av ökad teckningsrisk, standardformelrisker och marknadsrisk till följd av ökad premievolyvm respektive ökad valutarisk.

### 3.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av osäkerhet i prissättnings- 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 2022 minskat från 92 173 KSEK till 89 018 KSEK.

##### 3.1.1.1 Premierisk och katastrofrisk

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

Katastrofrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av väsentlig osäkerhet

i prissättnings- och avsättningsantagandena, relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

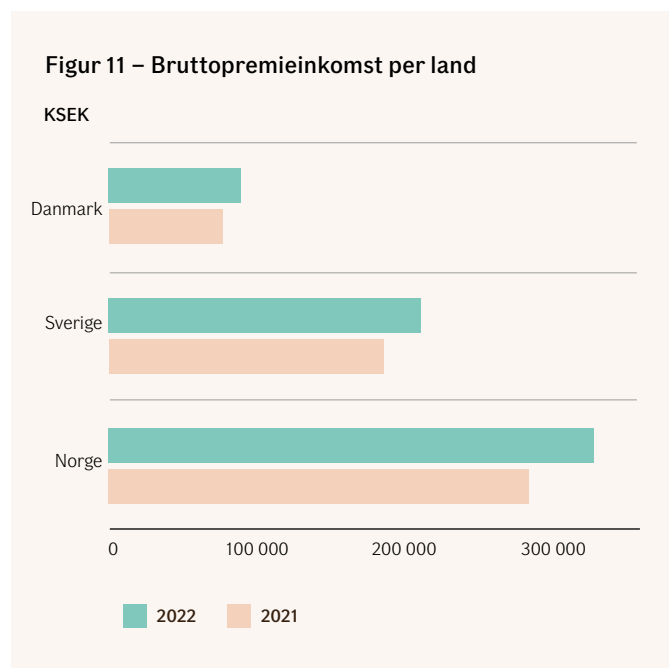
Risikfaktorer med störst påverkan på premierisken är pandemi, volatil riskprocent, där skadevolatilitet är en viktig komponent, samt katastrofhändelser.

##### 3.1.1.2 Avsättningsrisk och inflationsrisk

Avsättningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna 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 koncentrationsrisk, särskilt avseende tjänsterese-, personskade- och grupplivförsäkring, finns det ett balanserat återförsäkringsprogram med If Skadeförsäkring. Ett återförsäkringsskydd, en så kallad stop-loss, är tecknat med If Skadeförsäkring för att begränsa skadeutfallet vid 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 30 dagar. Vid reservsättning baseras beräkningarna av inträffade men ej rapporterade skador på den skattade skadekostnaden (riskpremien) under den genomsnittliga rapporteringstiden beräknad per produkttyp och land.

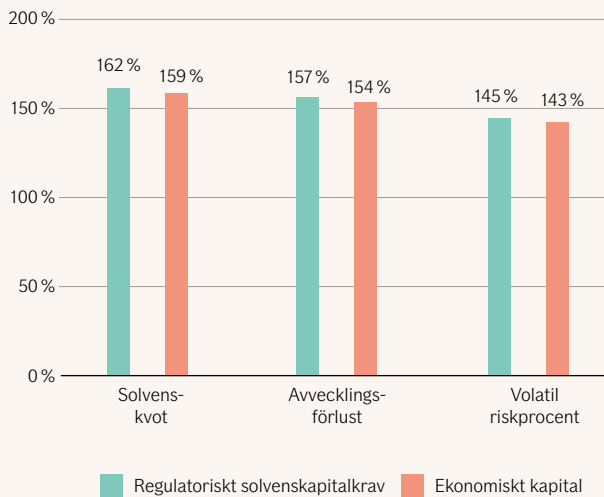
Teckningsrisken övervakas och kontrolleras av Underwriting-kommittén och rapporteras regelbundet till ORSA-kommittén.

### 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 ekonomiskt kapital som på regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2022. 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 fem procentenheter högre riskprocent än förväntat. I samtliga tester bibehåller lf en solvenskvot över 140%.

Figur 12 – Känslighet för teckningsrisk enligt Solvens II, 31 december 2022



I stresstestet för avvecklingsförlust antas att ökningen av de försäkringstekniska avsättningarna även medför en ökning av reservrisken. I riskprocentstressten 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 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 lf spreadrisk som en del av kreditrisken. Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns 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 från 75 674 KSEK till 95 002 KSEK under 2022. Ökningen beror främst på ökad valutarisk. Ränteriskexponeringen är begränsad på grund av kort duration i såväl tillgångar som skulder. lf har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket medför positiva diversifieringseffekter vid beräkning av ekonomiskt kapital.

lfs investeringar är koncentrerade till nordiska räntebärande värdepapper. Användningen av derivat är begränsad.

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

De huvudsakliga faktorerna som kan påverka marknadsrisken är geopolitisk osäkerhet och händelser som påverkar den nordiska banksektorn negativt, eftersom lfs investeringsportfölj har en stor exponering mot finansiella institut.

#### 3.2.1.1 Valutarisk

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

lfs verksamhet och investeringsbeslut skapar valutaexponering främst genom de utländska filialerna. Jämfört med den 31 december 2021 har valutarisken ökat till följd av en ökad exponering mot andra valutor.

#### 3.2.1.2 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 2022. Jämfört med den 31 december 2021 har ränterisken ökat till följd av högre marknadsräntor. Ränterisken är marginell i förhållande till valutarisk och spreadrisk.

#### 3.2.1.3 Matchningsrisk

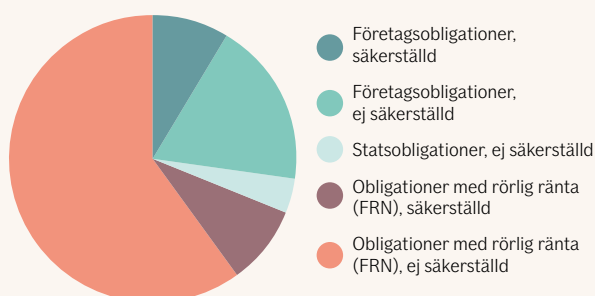
Matchningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot förändringar i marknadsräntor eller deras volatilitet.

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 till följd av att lfs tillgångar och skulder är kortfristiga.

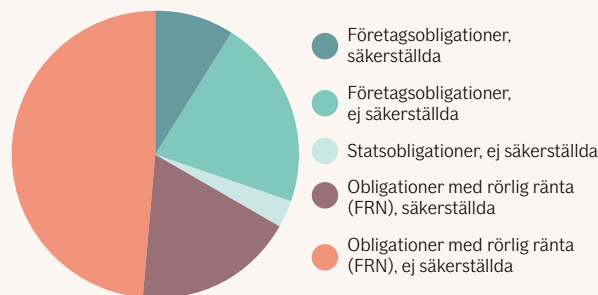
### 3.2.2 Riskkoncentration

Det har inte förekommit några materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk under rapporteringsperioden. Figurerna nedan visar marknadsriskkoncentrationen för investeringsportföljen per den 31 december 2022. 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 2022**



**Figur 14 – Ekonomiskt kapital per typ av tillgångar, 31 december 2022**



Ifs valutapositioner mot SEK visas i tabellen nedan. 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 (SEK), 2022	1 531	3 321	5 023	-388
Nettoposition (SEK), 2021	1 785	1 400	1 300	194

IFRS-beloppen i tabellerna ger en rimlig bild av riskkoncentrationerna och skiljer sig inte väsentligt från motsvarande Solvens II-belopp.

**Tabell 5 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp**

KSEK Instrumenttyp	2022			2021		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, stats- och företagspapper	326 867	77.8	0.7	272 527	70.3	0.4
Kortfristiga räntebärande tillgångar	81 951	19.5	0.1	92 288	23.8	0.2
Europa, stats- och företagspapper	11 538	2.7	0.2	22 877	5.9	0.4
<b>Totalt</b>	<b>420 355</b>	<b>100</b>	<b>0.6</b>	<b>387 692</b>	<b>100</b>	<b>0.3</b>

### 3.2.3 Riskreducerande tekniker

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

I enlighet med aktsamhetsprincipen görs investeringar i tillgångar och instrument vars risker tillförlitligt kan identifieras, mätas, övervakas, hanteras, kontrolleras och på lämpligt sätt beaktas vid beräkningen av det övergripande solvensbehovet. Tillgångar ska vidare investeras på ett sätt som garanterar säkerhet, kvalitet, likviditet, lönsamhet och tillgänglighet i portföljen som helhet, med beaktande av hållbarhetsfaktorer.

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska övergripande riskaptit, risktolerans, ratingmål, regulatoriska krav samt strukturen och arten av de försäkringstekniska

avsättningarna beaktas. Styrelsen antar en investeringspolicy minst en gång om året, vilken kompletteras med riktlinjer som definierar mandat, befogenheter och användningen av derivat.

Valutarisken reduceras genom matchning av försäkringstekniska avsättningar mot placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användning av valutaderivat. Valutarisken i försäkringsverksamheten säkras löpande mot rapporteringsvalutan. If är också exponerat 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 koncernövergripande principer och beaktas inom ramen för riskaptiten i enlighet med investeringspolicyn. För att bibehålla matchningsrisken inom

den övergripande riskkaptiten kan kassaflöden för försäkringstekniska avsättningar matchas med investeringar i räntebärande instrument och genom användning av valutaderivat.

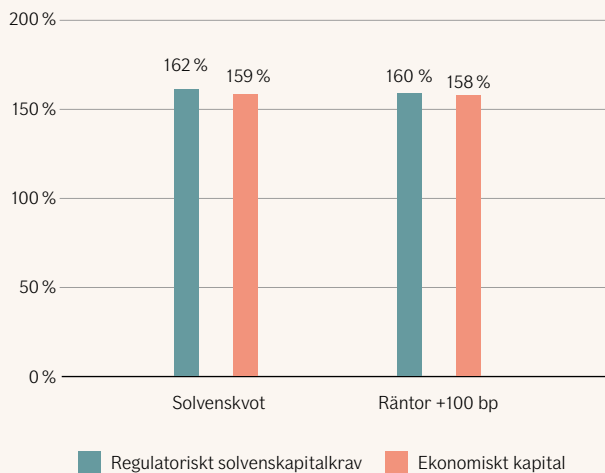
Marknadsrisken övervakas och kontrolleras av Investment Control kommittén och rapporteras regelbundet till ORSA-kommittén.

### 3.2.4 Riskkänslighet

För att bedöma känsligheten mot förändringar i marknadsrisk har ett räntestresstest genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på solvenskvoten för ekonomiskt kapital och för regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2022.

Syftet med stresstestet är att bedöma hur mycket en ränteökning med 100 baspunkter (bp) påverkar kapitalställningen i de båda måtten. Även i stressat läge bibehåller If en solvenskvot som överstiger 155%.

**Figur 15 – Känslighet för marknadsrisk enligt Solvens II, 31 december 2022**



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.

Räntestresstestet är baserat 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 bolagets finansiella ställning, orsakad av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper och andra motparter vilka bolaget är exponerat mot i form av spreadrisk, motpartsrisk eller marknadsriskkoncentrationer.

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

Spreadrisk avser känsligheten i värdet på tillgångar och skulder vid förändring av nivån eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan. Spreadrisken har minskat under året, främst på grund av minskad exponering.

### 3.3.1 Riskexponering

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

Ekonomiskt kapital för spreadrisk beräknas med den interna modellen som beskrivs i avsnitt 3.2 Marknadsrisk. Det regulatoriska solvenskapitalkravet för spreadrisk beräknas med standardformeln. Både ekonomiskt kapital och regulatoriskt solvenskapitalkrav för motpartsrisk beräknas med standardformeln.

#### 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 marknadsens riskbedömning av en enskild emittent, dels av den generella kreditriskkaptiten på de finansiella marknaderna. Eftersom ökade spreadnivåer vanligtvis påverkar marknadspriset på investeringstillgångar negativt kan materialiserad spreadrisk leda 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 oregerade skador.

## 3.3.2 Riskkoncentration

### 3.3.2.1 Koncentration i återförsäkringsverksamhet

Fördelningen av återförsäkringsfordringar exklusive förväntad förlust presenteras i tabellen nedan. I tabellen är 214 KSEK (254 KSEK) exkluderade, vilket huvudsakligen relaterar till captives och lagstadgade poolsamarbeten.

**Tabell 6 – Återförsäkringsfordringar**

KSEK Kreditbetyg (S&P)	2022	%	2021	%
AA	-1,1	37	0,4	36
A	-1,8	63	0,6	64
<b>Totalt</b>	<b>-2,9</b>	<b>100</b>	<b>1,0</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 treaty-återförsäkring per kreditbetyg**

KSEK Kreditbetyg (S&P)	2022	%	2021	%
AA	22 956	92	101	1
A	1 874	8	19 745	99
<b>Totalt</b>	<b>24 830</b>	<b>100</b>	<b>19 846</b>	<b>100</b>

### 3.3.2 Koncentration i placeringstillgångar

De mest betydande kreditriskexponeringarna utgörs av räntebärande placeringar. En stor del av dessa är koncentrerade till finansiella institut varav huvuddelen är placerade på den nordiska marknaden. Exponering av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabellen nedan.

Tabell 8 – Exponering räntebärande värdepapper per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg, 31 december 2022

KSEK Sektor	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	Totalt*
Basindustri	-	-	-	-	0
Kapitalvaror	-	-	-	3 865	3 865
Konsumentvaror	-	-	20 000	21 685	41 685
Finansiella institut	-	5 287	96 806	68 351	170 444
Försäkring	-	-	3 814	7 718	11 532
Offentlig sektor	26 431	-	-	-	26 431
Fastigheter	-	-	10 040	4 947	14 986
Telekommunikation	-	-	-	-	-
Transport	-	51 194	9 493	-	60 687
El, vatten och gas	-	-	3 174	19 045	22 220
Säkerställda obligationer	68 362	-	-	-	68 362
<b>Totalt</b>	<b>94 792</b>	<b>56 480</b>	<b>143 326</b>	<b>125 611</b>	<b>420 210</b>

\* Total exponering exklusive derivat, bortsett från OTC-derivat där endast motpartsrisk beaktas.

### 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, skuld kategorier 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. Risker 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 föreskrivs lägsta krav på kreditbetyg för återförsäkrare samt restriktioner för maximal exponering mot enskilda återförsäkrare i lfs återförsäkringspolicyn. Kreditvärdighet hos återförsäkringsbolag fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

Reinsurance Security kommittén ska bistå med information om, och ge förslag till beslut avseende konkursrisken hos återförsäkrare, riskexponeringen och 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 kommittén, Reinsurance Security kommittén samt ORSA-kommittén.

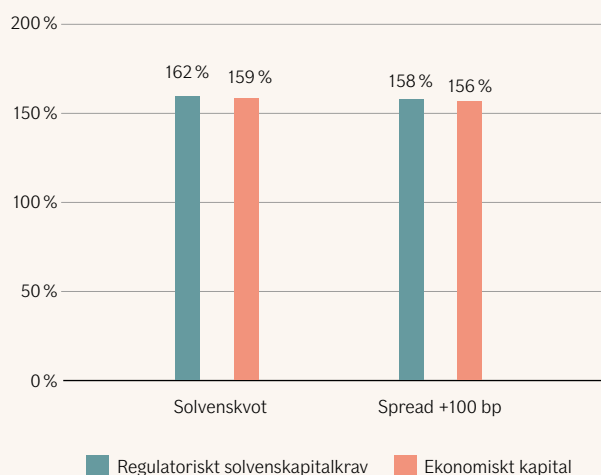
### 3.3.4 Riskkänslighet

#### 3.3.4.1 Riskkänslighet i placeringstillgångar

För att bedöma känsligheten mot förändringar i kreditrisk har ett stresstest avseende kreditspreadar genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på solvenskvoten för ekonomiskt kapital (EC) och för regulatoriskt solvenskapitalkrav (SF) per den 31 december 2022. Stressen syftar till att uppskatta hur mycket en spreadökning med 100 baspunkter (bp) 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 155%.

Figur 16 – Känslighet för kreditrisk enligt Solvens II, 31 december 2022



#### 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 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 tabellen nedan 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, 31 december 2022

KSEK	Bokfört värde	varav obestämmd förfallotidpunkt	varav avtalsbaserad förfallotidpunkt	Kassaflöde						
				2023	2024	2025	2026	2027	2028-2037	2038-
Finansiella tillgångar	782 157	29 241	752 916	510 246	81 460	54 947	87 958	32 985	24 699	-
Derivatskulder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-91	-	-91	-91	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar	-345 000	-345 000	-	-345 000	-	-	-	-	-	-

### 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 den till If Skadeförsäkring outsourcade verksamheten är ansvarig för bolagets likviditetsplanering och hanterar likviditetsrisken dagligen. Risken övervakas även 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 affärsers effekt på likviditetssituationen. De förväntade kassaflödena från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar jämförs för att mäta graden av eventuell obalans.

### 3.4.5 Förväntad vinst i framtida premier

Det totala beloppet av förväntad vinst som ingår i framtida premier uppgick till 121 626 KSEK (96 900 KSEK) per den 31 december 2022.

## 3.5 Operativ risk

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

Operativa risker är en naturlig del i att bedriva verksamhet. Då det inte är kostnadseffektivt att eliminera samtliga operativa risker, måste riskreduceringen anpassas till risknivån.

### 3.5.1 Riskexponering

Operativ risk inom If är till exempel relaterad till otillräcklig datakvalitet och bristfällig finansiell rapportering på grund av manuella processer och avsaknad av systemstöd. Vidare är brist på resurser och kompetens på grund av personberoende ett exempel på operativ risk där man ser över resursförsörjningen för att hantera risken. Risker för avbrott i IT-service och otillräckligt skydd mot cyberattacker är ytterligare ett exempel på operativa risker som påverkar If.

Operativa risker identifieras och bedöms i processen Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA). Inom affärsverksamheten genomförs regelbundet självutvärderingar för att identifiera, bedöma och rapportera operativa risker. Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv med hjälp av ett trafikljussystem.

Väsentliga riskindikatorer används för att identifiera och följa riskutvecklingen. Incidentrapportering och kvalitetssäkringskontroller är två viktiga riskindikatorer.

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.

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, dualitetsprincipen och beslut av ledarens ledare, tydliga roller och ansvarsfördelning,



utbildning samt andra automatiska och manuella kontroller inom väsentliga verksamhetsprocesser.

Det finns ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativ risk. Dessa inkluderar bland annat policyn för operativa risker, kontinuitets- och säkerhetspolicyn och informationssäkerhetspolicyn. Det finns också processer och instruktioner på plats för hantering av externa och interna bedrägerier. Policys och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras regelbundet.

Området för IT och informationssäkerhet har hög prioritet för If vilket innebär ett kontinuerligt arbete med att säkerställa IT-drift och IT-säkerhet. För att hantera risken relaterad till otillräcklig datakvalitet och bristfällig finansiell rapportering pågår arbete inom organisationen med att förbättra systemstöd och förtydliga ansvar för leverans av data. Utöver det genomförs regelbundna kontroller i de väsentliga processer som ligger till grund för leveranserna.

Ifs och If Skadeförsäkrings processer för kontinuitetshantering omfattar upprättande av riskbaserade beredskapsplaner, sammansättning av kristeam och regelbundna krishanteringsövningar. Målet med dessa är att skydda bolagets tillgångar och säkerställa att verksamheten kan fortgå även när någonting oförutsett inträffar.

Riskkoordinatorer stöttar verksamheten i processen och resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. De mest signifikanta riskerna rapporteras till ORSA-kommittén och till styrelsen regelbundet.

### 3.5.4 Riskkänslighet

Operativ risk inkluderas i de kvantitativa riskmåten genom ett explicit påslag som beräknas enligt standardformeln och baseras på faktorer applicerade på premie- och reservvolymerna. Väsentliga realiserade operativa risker påverkar inte de kvantitativa riskmåten 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, förändringar i det övergripande ekonomiska klimatet 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 samhällets försäkringsbehov, den operativa miljön och Ifs förmåga att proaktivt anpassa sig till förändringar. För If handlar strategisk risk främst om konkurrenternas agerande och risken att förlora marknadsandelar genom prissänkningar eller ökad distributionskapacitet på försäkringsmarknaden. Ifs verksamhet påverkas av makroekonomiska förändringar samt förändringar i relevant lagstiftning och rättspraxis.

I den finansiella planeringsprocessen förväntas inga väsentliga ändringar av riskexponeringen över planeringsperioden.

#### 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 upp 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.

Konsekvenserna av den nedåtgående utvecklingen av ekonomin, den ökade inflationen, energipriser samt räntehöjningar övervakas noggrant och proaktiva risk och konsekvensanalyser utvärderas kontinuerligt.

### 3.6.2 Compliancerisk

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

#### 3.6.2.1 Riskexponering

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

Det har inte skett några väsentliga förändringar i riskexponeringen för compliancerisk under rapporteringsperioden.

#### 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 riskreducerande tekniker är tydliga och väl implementerade styrdokument och instruktioner, internutbildning, behörigheter, dualitetsprincipen, fyra ögon-principen samt automatiska och manuella kontrollaktiviteter. Ändamålsenligheten i riskreduceringsteknikerna övervakas genom olika kvalitetsuppföljningar.

### 3.6.3 Anseenderisk

Anseenderisk är ofta en konsekvens av en inträffad operativ risk eller compliancerisk och avser risken för potentiell 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 verksamheten, bedöms också konsekvensen av försämrat anseende som en följd av en materialiserad risk. Anseenderisken bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Vissa processer är särskilt känsliga för anseenderisk såsom skadereglering och marknadsföring. Enskilda incidenter kan också få stor uppmärksamhet i media. Identifierade anseenderisker hanteras av verksamheten och i förekommande fall även av kommunikationsavdelningen. En bedömning av anseenderisker rapporteras till ORSA-kommittén.

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 anseenderisk.

#### 3.6.3.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av anseenderisker har identifierats.

#### 3.6.3.3 Riskreducerande tekniker

Professionellt agerande och kommunikation är avgörande för att hantera anseenderisk. Ytterligare exempel på riskreducerande tekniker

är tydlig och väl implementerad styrning, genom bland annat lfs 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 verksamheten.

#### 3.6.4.1 Riskexponering

Framväxande risker är definitionsmässigt risker som är svåra att förutse. lfs exponering mot framväxande risker är begränsad men utvecklingen av risker som skulle kunna leda till ett stort antal skador, exempelvis terrorism följs upp regelbundet. 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

När framväxande risker materialiseras eller förändras, ska de i första hand identifieras, utvärderas och hanteras av tecknings- och skaderegleringsteamerna som en del av de ordinarie rutinerna för riskbedömning. Eftersom framväxande risker inte hanteras som en fristående riskkategori bedöms de som en integrerad del av de huvudsakliga riskkategorierna. På grund av risken att flera risker tillsammans kan påverka bolagets solvensposition negativt på lång sikt har lf-gruppen etablerat ett Emerging Risk Core Team där nyckelpersoner från olika affärsområden ingår. Denna grupp träffas regelbundet för att följa upp och analysera viktiga riskfaktorer samt rekommendera möjliga åtgärder. De mest väsentliga riskerna rapporteras till ORSA-kommittén.

Medvetenheten om nya risker från interna och externa källor i kombination med ständig översyn av försäkringsvillkoren är nödvändigt 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 en riskreducerande teknik.

### 3.6.5 Riskkänslighet, övriga väsentliga risker

Strategisk risk, compliancerisk, anseenderisk 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 lfs konkurrenskraft negativt och leda till minskad premievolyms och försämrade lönsamhet.

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

En väsentlig anseenderisk som materialiseras kan medföra en kombination av minskad premievolyms på grund av att kunder väljer att lämna lf och en engångskostnad för att hantera risken, vilket påverkar kapitalbasen.

Framväxande risker kan påverka samtliga övriga riskkategorier. På grund av riskernas kvalitativa karaktär, är riskkänsligheten och riskkoncentrationen svår att kvantifiera.

## 3.7 Övrig information

Det finns ingen övrig materiell information avseende lfs 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 2022. 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 129 661 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 II, 31 december 2022

KSEK	Värde i årsredovisningen	Solvens II- justeringar	Solvens II- värde	
<b>Tillgångar</b>				
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	392 472	-	392 472	
<i>Obligationer</i>	391 114	-	391 114	
<i>Derivat</i>	1 358	-	1 358	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	717	-506	211	A
<i>Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring,     exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal</i>	717	-506	211	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	286 480	-217 474	69 006	A
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	74 110	-	74 110	
Kontanter och andra likvida medel	29 096	-	29 096	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>782 874</b>	<b>-217 980</b>	<b>564 895</b>	
<b>Skulder</b>				
Summa försäkringstekniska avsättningar	345 717	-373 467	-27 750	A
<i>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring     (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</i>	345 717	-373 467	-27 750	
Uppskjutna skatteskulder	-	25 847	25 847	B
Derivat	-	-	-	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	-	-	-	
Återförsäkringsskulder	3	-21	-18	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	55 020	-	55 020	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	64	-	64	A
<b>Summa skulder</b>	<b>400 804</b>	<b>-347 641</b>	<b>53 164</b>	
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>382 070</b>	<b>129 661</b>	<b>511 731</b>	

Justeringarna i tabellen ovan kan delas in i två kategorier:

- Försäkringstekniska avsättningar och poster relaterade till dessa som påverkas till följd av Solvens II-värdering, dvs. försäkringstekniska avsättningar, förutbetalda anskaffningskostnader, premiefordringar samt motsvarande poster för avgiven återförsäkring.
- 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 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.

### 4.1.3 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.

### 4.1.4 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.

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

#### 4.1.5.1 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.

#### 4.1.5.2 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

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.

Riskmarginalen beräknas genom att fastställa en kostnad för att tillhandahålla ett belopp för medräkningsbar kapitalbas som är lika

med det solvenskapitalkrav som krävs för att uppfylla försäkringsförpliktelserna, netto under deras livstid. Det solvenskapitalkrav som används vid beräkningen av riskmarginalen bygger på standardformeln.

Beräkningen av bästa skattning sker separat för varje materiell valuta.

### 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, och
- 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 Solvens II-effekten för omvärdering av försäkringstekniska nettoavsättningar var per 31 december 2022, 155 508 KSEK. Detta inkluderar effekten av premiefordringar netto, vilket beskrivs i avsnitt 4.1 Tillgångar. Justeringar av försäkringstekniska avsättningar presenteras i tabellen nedan.

Tabell 11 – Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

KSEK	2022	2021
Solvens II-justeringar av försäkringstekniska avsättningar		
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-506	-576
Premiefordringar	-217 474	-174 170
<b>Summa justering av tillgångar</b>	<b>-217 980</b>	<b>-174 746</b>
Försäkringstekniska avsättningar, brutto (exkl. riskmarginal)	-382 490	-317 524
Återförsäkringsskulder	-21	-20
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	-	-
Införande av riskmarginal	9 023	8 283
<b>Summa justering av skulder</b>	<b>-373 488</b>	<b>-309 261</b>
<b>Netto av omvärderingsposter relaterade till försäkringsteknisk avsättning</b>	<b>-155 508</b>	<b>-134 515</b>

#### 4.2.1.1 Förklaringar av de viktigaste kvantitativa skillnaderna

Tabellen nedan visar skillnader i värdering mellan försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och posten försäkringstekniska avsättningar i årsredovisningen.

En av de största omvärderingseffekterna beror på omvärdering av avsättningen för ej intjänade premier. Diskontering har en liten inverkan på storleken av försäkringstekniska avsättningar på grund av ettåriga avtal, korta skaderegleringsperioder och utbetalningar av engångsbelopp. Införandet av en riskmarginal motverkar delvis omvärderingseffekterna.

Tabell 12 – Uppdelning av försäkringstekniska avsättningar efter affärsgränar enligt Solvens II, 31 december 2022

KSEK Typ av försäkringstekniska avsättningar	Återförsäkrarens andel av bästa skattningar			Försäkringstekniska avsättningar, brutto					Risk- marginal
	Års- redovisning	Solvens II justering	Solvens II värde	Års- redovisning	Solvens II justering	Solvens II värde	Bästa skattning		
Livförsäkring	717	-506	211	345 717	-373 467	-27 750	-36 773	9 023	

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

##### 4.2.2.1 Allmänna bestämmelser

Alla väsentliga antaganden som ligger till grund för beräkning av försäkringstekniska avsättningar granskas kvartalsvis och materiella förändringar granskas i det aktuariella 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 genom diskontering från riskfria räntesatser för relevanta durationer.

Reserver beräknas på ett transparent sätt och ska kunna granskas av en kvalificerad expert.

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

##### 4.2.2.2 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 bedömningar vid tecknande av försäkring.

##### 4.2.2.3 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.

##### 4.2.2.4 Riskfria basräntesatser

De riskfria basräntesatserna används för valutorna DKK, NOK

och SEK, vilka täcker mer än 99% av de försäkringstekniska avsättningarna.

##### 4.2.2.5 Volatilitetsjustering och matchningsjustering

If tillämpar varken volatilitetsjustering eller matchningsjustering.

##### 4.2.2.6 Övriga långsiktiga garantier eller övergångsberäkningar relaterade till värderingen av försäkringstekniska avsättningar

If tillämpar varken långsiktiga garantier eller övergångsberäkningar relaterade till värderingen av försäkringstekniska avsättningar.

##### 4.2.2.7 Uppdelning och upprättande av homogena riskgrupper

If delar upp sina försäkringsförpliktelser i tydligt definierade homogena riskgrupper, som ett minimum uppdelade per affärsgrän, vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Uppdelningen är mer detaljerad än uppdelningen av affärsgränar enligt Solvens II. När så krävs och när så är möjligt, delas paketerade produkter upp.

Affärsgränar enligt Solvens II skiljer sig från uppdelningen av affärsgränar i årsredovisningen.

##### 4.2.2.8 Metoder och antaganden

Metoder som används för att beräkna bästa skattningar av försäkringstekniska avsättningar är baserade på vedertagna aktuariella och statistiska tekniker och är proportionerliga mot beskaffenheten, omfattningen och komplexiteten av de risker som If tar. Försäkringstekniska avsättningar baseras till stor del på lfs egna historiska skadedata. Externa uppgifter som används, såsom dödlighetsdata för försäkrade grupper, baseras på officiella källor som anses tillförlitliga, transparenta samt tillgängliga för allmänheten.

##### 4.2.2.9 Framtida förvaltningsåtgärder

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

##### 4.2.2.10 Försäkringstagarnas beteende

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



rätten att annullera försäkringsavtalen. Försäkringstagarnas framtida beteende beaktas genom ett antagande om annulation som bygger på en analys av tidigare försäkringstagares beteende inom relevanta affärgrenar och affärsområden och är därför baserat på relevant och trovärdig erfarenhet. Inga materiella förändringar har skett avseende antaganden om annulation sedan föregående redovisningsperiod.

#### 4.2.2.11 Proportionalitet och användning av förenklingar

If använder vedertagna aktuariella metoder som anses vara proportionerliga mot beskaffenheten, omfattningen och komplexiteten i försäkringsförpliktelse. 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.

#### 4.2.2.12 Avtalsgräns

Enligt Solvens II upptas ett försäkringsavtal när premierna förfaller till betalning, men senast när försäkringsskyddet påbörjas, såvida inte denna tolkning har en väsentlig inverkan på solvensbedömningen. If tillämpar ett proportionerligt tillvägagångssätt gällande gränsen för försäkringsavtal som används för solvensändamål.

Varje försäkringsavtal upphör på slutdatumet, varefter försäkringsgivaren har rätt att justera premien för en ny period för att till fullo återspegla risken.

#### 4.2.2.13 Kassafloodesprognoser för beräkning av bästa skattning

Kassafloodesprognoser som används vid beräkningen av bästa skattning omfattar alla försäkringsersättningar som ska betalas till försäkrings- och förmånstagare. I enlighet med 4.2.2.10 Avtalsgräns kommer kassaflooden för avsättningar för ej intjänade premier att omfatta framtida premiebetalningar för befintliga avtal om de har en väsentlig inverkan på resultatet. Bästa skattning motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflooderna, med hänsyn tagen till pengars tidvärde 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 kassaflooden tar implicit hänsyn till relevanta osäkerheter och beroenden.

Kostnaderna för avsättningar för oregrerade skador beaktas implicit eftersom de är en del av historisk 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.

#### 4.2.2.14 Härledning av riskmarginalen

Riskmarginalen baseras på standardformeln för solvenskapitalkrav. Riskmarginalen är avsedd att utgöra en försäkringsteknisk avsättning motsvarande kapitalkostnaden för att bibehålla försäkringsskulderna 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 kassaflooden 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 fastställa den slutliga riskmarginalen för If. Riskmarginalen fördelas sedan på dess motsvarande affärgrenar, återspeglade dess bidrag till solvenskapitalkravet.

If tillämpar en förenklad metod för beräkning av riskmarginalen.

#### 4.2.2.15 Medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

De belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal för försäkringsförpliktelser beräknas separat för avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för skador. Justeringen avser förväntade förluster på grund av motpartsfallissemang. Justeringen beräknas som det förväntade nuvärdet av förändringen i kassaflooden 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 återförsäkringsförpliktelserna. Det sker separat per motpart och per typ av reserv. I de fall där en insättning har gjorts för kassaflooderna är belopp som kan återvinnas justerade för att undvika en dubbelräkning av tillgångar och skulder som hör till insättningen. If har inga specialföretag.

#### 4.2.2.16 Osäkerheter i samband med beräkningarna

Det finns alltid en inneboende osäkerhet i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar eftersom det 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.

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. Förändringen i skattesatsen i Danmark har ingen materiell påverkan på de uppskjutna skatterna.

Tabell 13 – Skattesatser

Land	2022	2021
Sverige	20,6%	20,6%
Norge	22,0%	22,0%
Danmark	25,2%	22,0%



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 25 847 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, 31 December 2022**

KSEK	2022	2021
<b>Uppskjuten skatt i årsredovisningen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fordringar enligt återförsäkringsavtal (återförsäkrarens andel) i Solvens II	0	-4
Försäkringstekniska avsättningar i Solvens II	25 847	21 519
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>25 847</b>	<b>21 515</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. Det fanns inga derivatiska skulder i balansräkningen per den 31 december 2022.

### 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. Det fanns inga försäkringsskulder och skulder till förmedlare i balansräkningen per den 31 december 2022.

### 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.

## 4.4 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 alternativt 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.

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. 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 till noterade marknadspriser för samma eller liknande instrument vid balanstillfället. Alternativa värderingsmetoder används inte.

**Tabell 15 – Solvens II-tillgångar fördelade mellan QMP/QMPS, 31 december 2022**

KSEK	QMP/QMPS	Summa
Statsobligationer	26 430	26 430
Företagsobligationer	364 684	364 684
Derivat	1 358	1 358
<b>Summa</b>	<b>392 472</b>	<b>392 472</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 ska fokusera på en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering samtidigt som en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker bibehålls. Detta innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överstiger de interna och regulatoriska kapitalkraven.

Ifs kapitalhantering baseras på en av styrelsen fastställd riskkaptit, som inkluderar detaljer om riskpreferenser och risktoleranser. Kapitalhanteringen definieras i riskhanteringspolicyn. 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 Ifs riskkänslighet och framtida kapitalstatus, och
- bedöms risker och kapitalbehov utifrån den finansiella planen,
- allokteras kapital till affärsområdena och affärgrenar för att säkerställa ett riskbaserat tillvägagångssätt vid fastställande av mål och lönsamhetsuppföljning, och
- säkerställs utdelningskapaciteten genom effektivt nyttjande av återförsäkring, koncernsynergier och diversifieringsfördelar.

Riskhanteringsfunktionen utvärderar solvenssituationen utifrån både externa och interna mått genom löpande analys och bedömning, se bilaga 1. Förklaring av mått för övervakning av Ifs kapitalställning.

Risker mäts, aggregeras, analyseras och rapporteras regelbundet i syfte att göra en övergripande utvärdering av risker och kapitalbehov. Resultatet av den årliga ORSA-processen sammanfattas i en rapport. Uppföljningar görs regelbundet och dokumenteras inom ramen för den kvartalsvisa ORSA-processen. En rapport sammanställs kvartalsvis till ORSA-kommittén och en sammanfattning 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.

ORSA-processen och den regelbundna övervakningen ger också indata till kapitalhanteringsplanen på medellång sikt. I den treåriga kapitalhanteringsplanen beaktas hur utdelningsprognosen påverkar kapitalbasen.

Genom att kombinera åtgärderna ovan kan If på ett effektivt sätt övervaka och planera sitt kapitalbehov under planeringsperioden och säkerställa att styrelsen får information som är relevant för den strategiska ledningsprocessen och för beslutsfattande. Risk- och solvensbedömningen tar hänsyn till risker över planeringsperioden. Detta görs genom regelbunden analys av sannolika eller förutsebara förändringar i 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.

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.

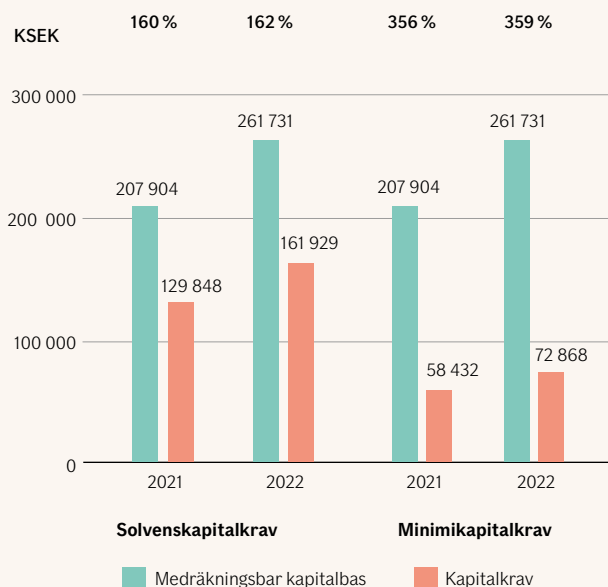
### 5.1.2 Kapitalbas och solvensställning

Ifs regulatoriska solvenskapitalkrav beräknas med standardformeln. Per den 31 december 2022 uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 162% (160%) och kvoten för minimikapitalkravet till 359% (356%).

Som framgår av figuren nedan har kapitalbasen ökat mer relativt sett än solvenskapitalkravet jämfört med föregående år, vilket förklarar de högre solvenskvoterna. Kapitalkravet har ökat främst på grund av högre teckningsrisk till följd av ökad exponering.

Baserat på den finansiella planen<sup>7</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 2022



<sup>7</sup> Beslutad av styrelsen i december 2022.

### 5.1.2.1 Förändringar i kapitalbasen under redovisningsperioden

Total medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet ökade med 53 827 KSEK (17 119 KSEK) under redovisningsperioden. Inga kapitalbasposter har emitterats eller lösts in under året.

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 2022</b>	<b>207 904</b>	<b>207 904</b>	-	-	-
Resultat enligt årsredovisning	291 542	291 542	-	-	-
Övrigt totalresultat enligt årsredovisningen	-4 375	-4 375	-	-	-
Förändring av Solvens II-värderingsjusteringar för överskott av tillgångar mot skulder	16 661	16 661	-	-	-
Föreslagen utdelning	-250 000	-250 000	-	-	-
<b>Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 31 december 2022</b>	<b>261 731</b>	<b>261 731</b>	-	-	-

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

Kapitalbasen utgörs av primärkapital bestående av överskott av tillgångar mot skulder i Solvens II-balansräkningen som kan återopas för att täcka förluster. Per den 31 december 2022 fanns inga kapitalbasposter som kvalificerades för behandling som tilläggskapital, efterställda skulder eller uppskjutna skattefordringar.

Den tillgängliga kapitalbasen delas upp i nivåer 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.

Per den 31 december 2022 uppgick avstämningsreserven till 260 731 KSEK (206 904 KSEK). Avstämningsreserven består av eget kapital enligt årsredovisningen (exklusive stamaktiekapital) samt Solvens II-värderingsjusteringar. En föreslagen utdelning på 250 000 KSEK (220 000 KSEK) har avräknats från avstämningsreserven. Avstämningsreserven ingick i kapitalbasen och klassificerades som nivå 1 utan begränsning.

Tabell 17 – Nivåindelning av kapitalbas, 31 december 2022

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Stamaktiekapital	1 000	1 000	-	-	-
Avstämningsreserv	260 731	260 731	-	-	-
<b>Summa kapitalbas, i QRT S.23.01.01</b>	<b>261 731</b>	<b>261 731</b>	-	-	-

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

Samtliga kapitalbasposter var odaterade och uppfyllde därmed permanenskraven.

### 5.1.2.5 Tillämpning av generella gränskrav för medräkning

Den medräkningsbara kapitalbasen var tillräcklig för att uppfylla både solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet. Alla kapitalbasposter ingick i kapitalbasen på nivå 1 och det fanns inga medräkningsbegränsningar för täckning av solvenskapitalkravet eller minimikapitalkravet.

Tabell 18 – Bedömning av medräkningsbar kapitalbas, 31 december 2022

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	261 731	261 731	-	-	-
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	261 731	261 731	-	-	-
Solvenskapitalkrav	161 929	-	-	-	-
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/solvenskapitalkrav	162%	-	-	-	-
Minimikapitalkrav	72 868	-	-	-	-
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/minimikapitalkrav	359%	-	-	-	-

### 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 så som 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	2022	2021
Stamaktiekapital	1 000	1 000
Reservfond	41 965	41 965
Fond för verkligt värde	-4 399	2 639
Balanserad vinst och årets resultat	343 503	269 299
<b>Summa eget kapital enligt årsredovisningen</b>	<b>382 070</b>	<b>314 904</b>
<b>Solvens II-värderingsjusteringar</b>		
Förändringar av uppskjuten skatt	-25 847	-21 515
Förändringar av försäkringstekniska avsättningar, netto	155 508	134 515
<b>Totalsumma för alla avstämningsrörelser, p.g.a. värderingsskillnader</b>	<b>129 661</b>	<b>113 000</b>
<b>Överskott av tillgångar mot skulder, Solvens II-balansräkning</b>	<b>511 731</b>	<b>427 904</b>
Föreslagen utdelning	-250 000	-220 000
<b>Summa tillgängligt primärkapital</b>	<b>261 731</b>	<b>207 904</b>

## 5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

If tillämpar standardformeln för beräkning av det regulatoriska 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 solvenskapitalkravet 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 2022**

<b>Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter (KSEK)</b>	<b>30 180</b>
- varav motiverad av reversering av uppskjuten skatteskuld	25 847
- varav motiverad av framtida beskattningsbara vinster	4 333
- 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. Riskpremier antas intjänas på aktie- och företagsobligationsportföljerna även efter chocken.

Det linjära minimikapitalkravet beräknas genom att lägga till två faktorer. Den ena tillämpas på försäkringstekniska avsättningar (med undantag för riskmarginalen), netto efter återförsäkring, och med ett minsta värde noll. Den andra på hela risksumman.

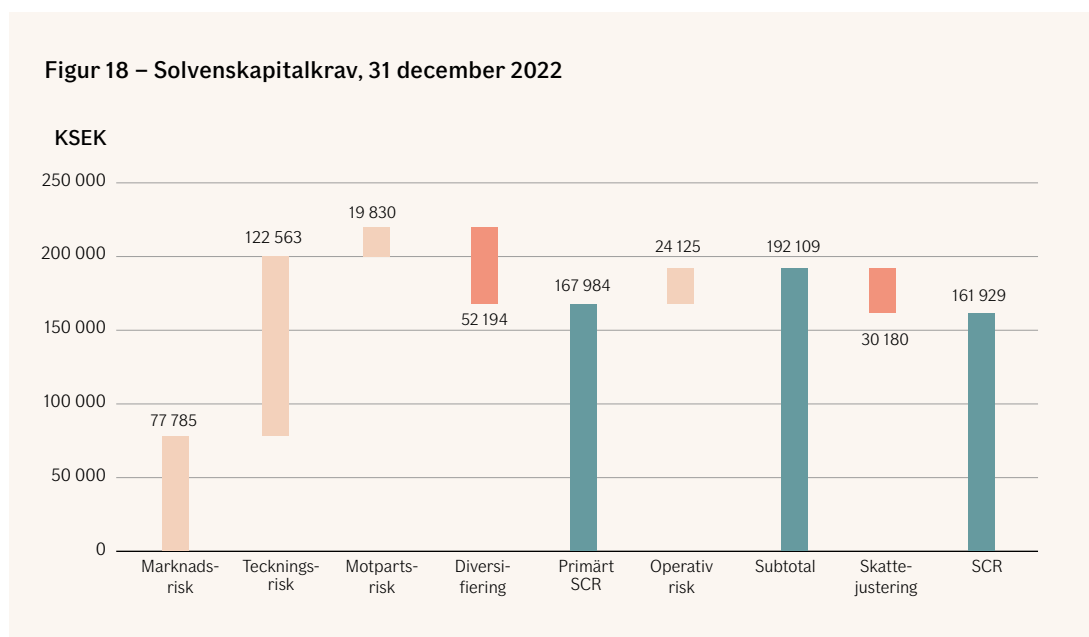
Avsikten är att minimikapitalkravet ska kalibreras enligt det riskutsatta värdet för primärkapitalet med en konfidensgrad på cirka 85% över en ettårig tidshorisont. I den slutliga beräkningen måste minimikapitalkravet vara mellan 25% och 45% av solvenskapitalkravet, men aldrig lägre än 3,7 MEUR.

Eftersom Ifs linjära minimikapitalkrav ligger över den högsta nivån för minimikapitalkravet på 72 868 KSEK, och den högsta nivån för minimikapitalkravet på 45% överstiger garantibeloppet på 3,7 MEUR, fastställs det resulterande minimikapitalkravet till 72 868 KSEK.

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 129 848 KSEK till 161 929 KSEK, främst på grund av högre teckningsrisk till följd av ökad exponering. Minimikapitalkravet har ökat från 58 432 KSEK till 72 868 KSEK 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 lfs kapitalställning

Mått	Medräkningsbar kapitalbas
<p><b>Ekonomiskt kapital (EC):</b> Det ekonomiska kapitalet baseras på lfs interna modell och är ett riskmått som används i kvantifieringen av det egna kapitalbehovet, 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 i 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>	Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av ekonomiskt kapital baseras på en balansräkning enligt Solvens II och med en riskmarginal beräknad på basen av ekonomiskt kapital.
<p><b>Solvenskapitalkrav enligt standardformeln (SCR SF):</b> Solvenskapitalkravet beräknas med standardformeln enligt Solvens II. Hänsyn tas till förlusttäckningskapaciteten i uppskjuten skatt.</p> <p>Solvenskapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som gör det möjligt för försäkringsbolag och återförsäkringsbolag att täcka stora förluster och ger en rimlig säkerhet för försäkringstagare och förmånstagare att utbetalningar kommer att göras vid förfall.</p> <p>Konfidensgraden för solvenskapitalkravet är 99,5% vilket motsvarar en händelse som inträffar en gång på 200 år.</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><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>	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.

## 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, ersättning och kostnader per affärsgrän

S.05.02.01 Premier, ersättning 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	+47 214 924 00	if.no
Danmark	+45 368 740 00	if.dk

