

Solvens- och verksamhetsrapport 2022

If Skadeförsäkring AB (publ)



Innehållsförteckning

Sammanfattning	1
1 Verksamhet och resultat	3
1.1 Verksamhet	3
1.2 Försäkringsresultat	4
1.3 Investeringsresultat	5
1.4 Resultat från övriga verksamheter	5
1.5 Övrig information	5
2 Företagsstyrningssystem	6
2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	6
2.2 Lämplighetsprövning	7
2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	8
2.4 Internkontroll	12
2.5 Internrevisionsfunktionen	13
2.6 Aktuariefunktionen	14
2.7 Outsourcing	14
2.8 Övrig information	14
3 Riskprofil	15
3.1 Teckningsrisk	16
3.2 Marknadsrisk	18
3.3 Kreditrisk	22
3.4 Likviditetsrisk	24
3.5 Operativ risk	25
3.6 Övriga materiella risker	25
3.7 Övrig information	27
4 Värdering för solvensändamål	28
4.1 Tillgångar	29
4.2 Försäkringstekniska avsättningar	30
4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar	33
4.4 Alternativa värderingsmetoder	34
4.5 Övrig information	35
5 Finansiering	37
5.1 Kapitalbas	37
5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	39
5.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	41
5.4 Skillnaderna mellan standardformeln och den interna modellen	41
5.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	42
5.6 Övrig information	42
Bilagor	43
Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av lfs kapitalställning	43
Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar	43

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

If Skadeförsäkring AB (publ) (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 Livförsäkring AB och If P&C Insurance AS.

If är det ledande skadeförsäkringsbolaget i Norden med marknadsandelar i Sverige, Norge, Finland och Danmark om cirka 18%, 22%, 21% respektive 6%. För nordiska industrikunder med global verksamhet har If europeiska filialkontor och internationella samarbetspartners.

Försäkringsverksamheten inom If är indelad efter kundsegment i de tre nordiska affärsområdena Privat, Företag (små och medelstora företag) och Industri (storföretag). Mer än hälften av den totala premieinkomsten är hänförlig till affärsområde Privat, där motorförsäkring, egendomsförsäkring och personförsäkring utgör de huvudsakliga affärsgrenarna. Försäkringar tillhandahålls via det egna varumärket, via andra varumärken, genom samarbeten och i partnerskap, i syfte att erbjuda kunderna heltäckande och konkurrenskraftiga försäkringslösningar.

Även om väderrelaterade skador blev värre än förväntat på grund av det stränga vintervädret, i synnerhet i Norge och Sverige, ökade det tekniska resultatet med 13,6%, från 8 636 MSEK till 9 808 MSEK. Totalkostnadsprocenten minskade från 81,6% till 80,7% vilket var i linje med föregående år efter justering för tidigare Covid-effekter. Omkostnadsprocenten minskade jämfört med föregående år från 21,0% till 20,9% samtidigt som totalkostnadsprocenten också gynnades av lägre annuiteter till följd av den ökade diskonteringsräntan i Finland.

2022 präglades av en hög inflationstakt, och det blev ett svagt år för Stockholmsbörsen som avslutade året på minus. Resultatförsämringen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett negativt resultat för såväl ränteportföljen som för aktieportföljen, påverkat av höjda räntor och en korrektion på aktiemarknaden.

Resultatet, mätt med tillämpning av full marknadsvärdering, blev -5 092 MSEK (4 999 MSEK) motsvarande en totalavkastning om -4,3%

(4,6%). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 910 MSEK (2 338 MSEK) och i övrigt totalresultat redovisas -8 002 MSEK (2 661 MSEK).

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 affärsverksamheten bedrivs. Styrelse och verkställande direktör (VD) har fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och rutiner som ska följas av alla anställda för vilka de är tillämpliga.

Inom detta ramverk har processer och kontroller implementerats. 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. Ifs företagsstyrningssystem inbegriper 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.

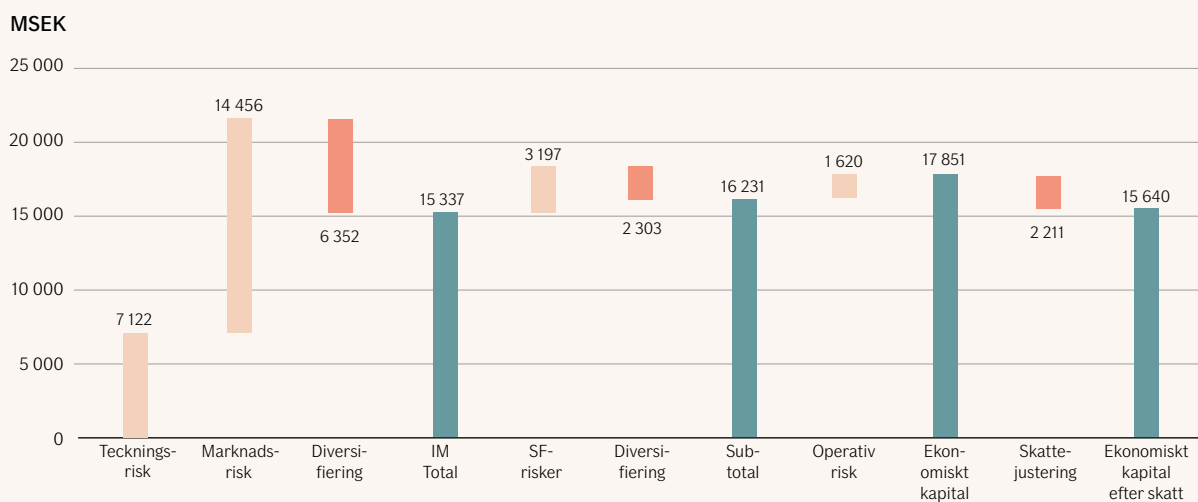
Riskprofil

För intern kvantitativ riskmätning och rapportering samt vid beslutsfattande används måttet ekonomiskt kapital (EC). 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 kvantitativ riskmätning 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, så kallad lagbegränsad IFRS.

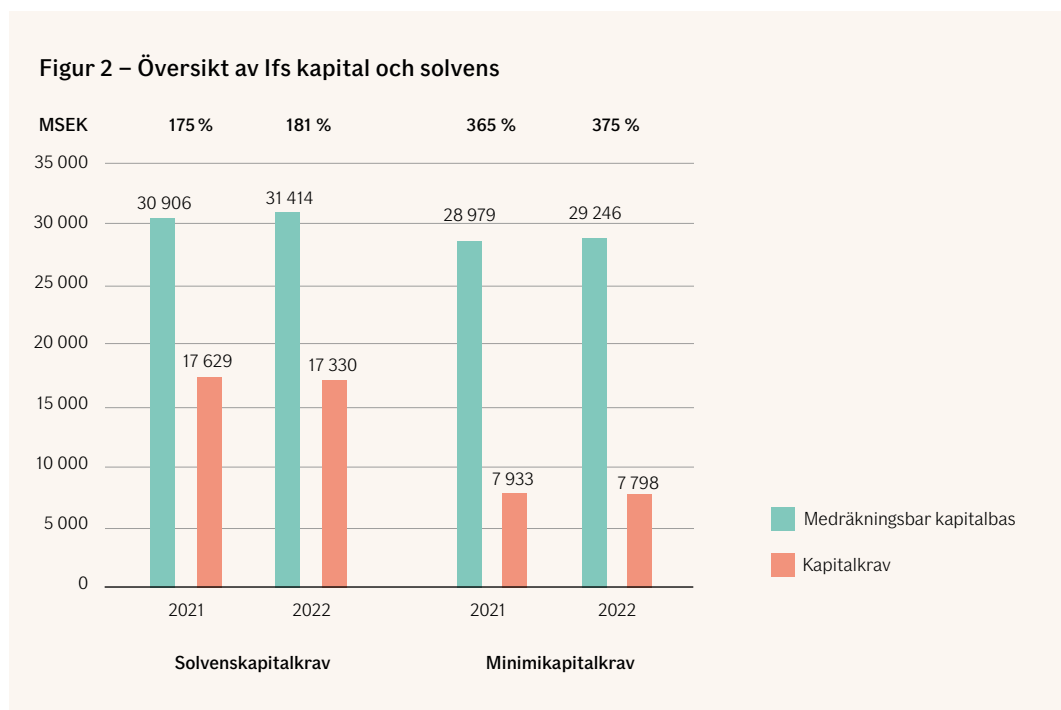
De redovisningsprinciper som används i årsredovisningen har i huvudsak varit oförändrade under 2022. Valutaomvärderingar för poster i balansräkningen görs enligt balansdagskurs både i årsredovisningen och i Solvens II.

Till följd av Solvens II-justeringar är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna 7 584 MSEK högre i Solvens II-balansräkningen jämfört med årsredovisningen vid slutet av året. 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. Det innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överstiger de interna och regulatoriska kapitalkraven.

Enligt den partiella interna modellen uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 181% (175%) och kvoten för minimikapitalkravet till 375% (365%) per den 31 december 2022.



Jämfört med föregående år har kapitalbasen ökat samtidigt som solvenskapitalkravet har minskat. Detta förklarar de högre solvenskvoterna. Kapitalkravet har minskat främst till följd av minskad marknadsrisk.

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

1 Verksamhet och resultat

1.1 Verksamhet

1.1.1 Organisation och struktur

If Skadeförsäkring AB (publ) (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 Livförsäkring AB och If P&C Insurance AS.

Antalet anställda i If uppgick till 6 625 vid årets slut. Medelantalet anställda under 2022 var 6 526.

1.1.2 Ifs tillsynsmyndighet

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm, Sverige

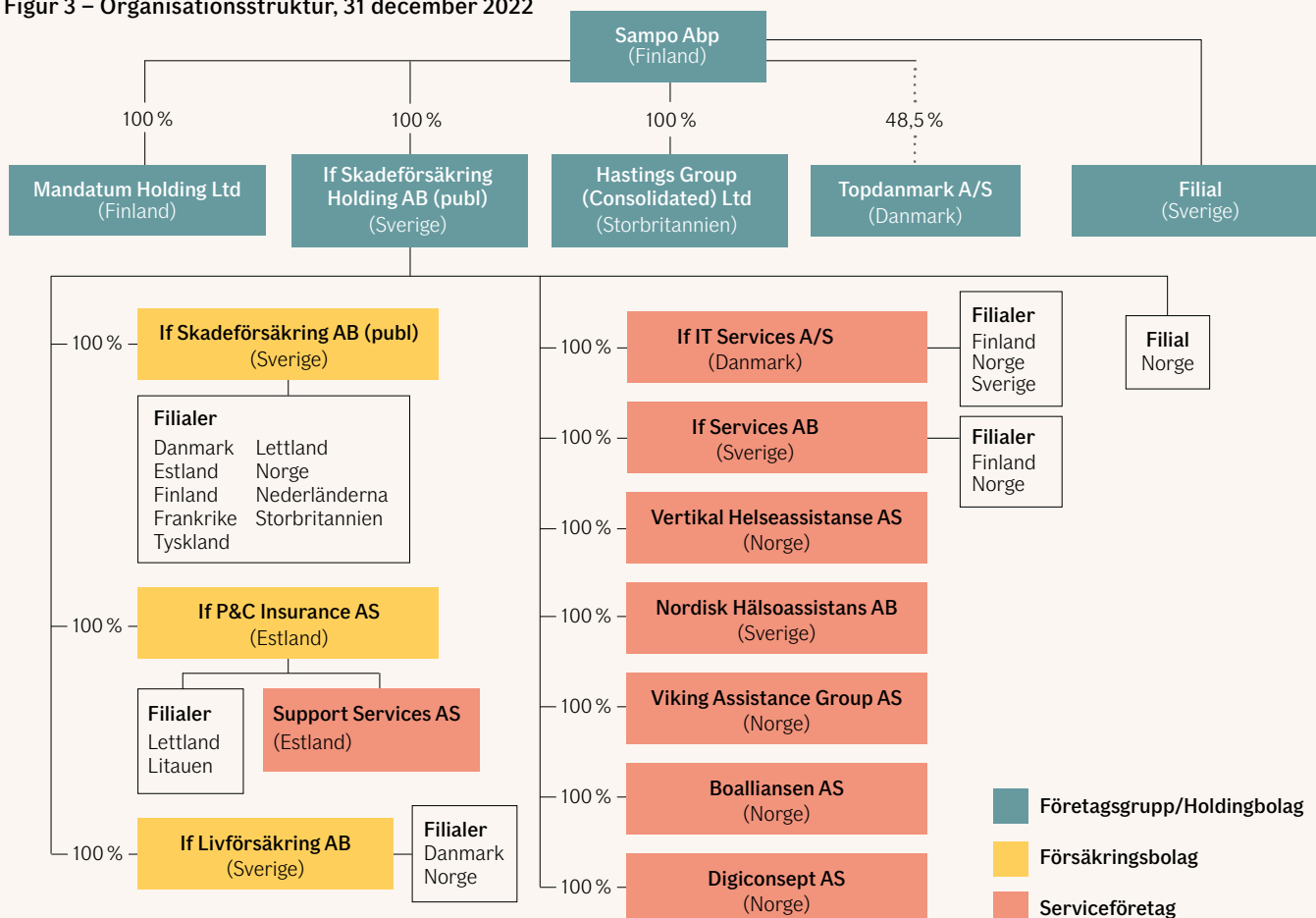
1.1.3 Sampo-gruppens tillsynsmyndighet

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 Affärsgränar och geografiska områden

If är det ledande skadeförsäkringsbolaget i Norden med marknadsandelar i Sverige, Norge, Finland och Danmark om cirka 18%¹, 22%², 21%³ respektive 6%⁴. För nordiska industrikunder med global verksamhet har If europeiska filialkontor och internationella samarbetspartners.

Försäkringsverksamheten inom If är indelad efter kundsegment i de tre nordiska affärsområdena Privat, Företag (små och

medelstora företag) och Industri (storföretag). Mer än hälften av den totala premieinkomsten är hänförlig till affärsområde Privat, där motorförsäkring, egendomsförsäkring och personförsäkring utgör de huvudsakliga affärsgränarna. Försäkringar tillhandahålls via det egna varumärket, via andra varumärken, genom samarbeten och i partnerskap, i syfte att erbjuda kunderna heltäckande och konkurrenskraftiga försäkringslösningar.

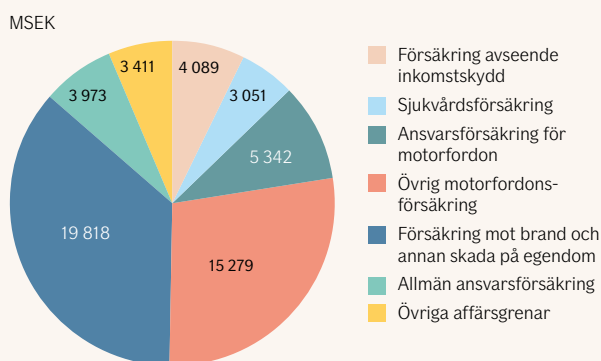
¹ SE: Svensk Försäkring (Q3 2022)

² NO: Finansnæringsens Fellesorganisasjon (Q3 2022)

³ FI: Finanssialan Keskusliitto (Q4 2021)

⁴ DK: Forsikring & Pension Danmark (Q3 2021)

Figur 4 – Premieinkomst (brutto) per affärsgren enligt Solvens II, 31 december 2022



1.1.6 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Den 24 februari 2022 inledde Ryssland en fullskalig invasion av Ukraina. Sedan den 28 februari 2022 har inga nya försäkringsåtaganden relaterade till Ukraina, Ryssland eller Belarus tecknats utav If.

If har inte några direkta investeringar i Ryssland och kriget i sig har haft en mycket begränsad påverkan på If's investeringsportfölj. Indirekta effekter såsom stigande energi- och matvarupriser får inflationen och räntorna att stiga vilket i förlängningen också kommer

att påverka If men hittills har avsaknaden av rysk exponering varit den finansiella utvecklingen till godo.

1.2 Försäkringsresultat

Även om väderrelaterade skador blev värre än förväntat på grund av det stränga vintervädret, i synnerhet i Norge och Sverige, ökade det tekniska resultatet med 13,6%, från 8 636 MSEK till 9 808 MSEK.⁵ Totalkostnadsprocenten minskade från 81,6% till 80,7% vilket var i linje med föregående år efter justering för tidigare Covid-effekter. Omkostnadsprocenten⁶ minskade jämfört med föregående år från 21,0% till 20,9% samtidigt som totalkostnadsprocenten också gynnades av lägre annuiter till följd av den ökade diskonteringsräntan i Finland.

Bruttopremieinkomsten ökade under året med 6,6% justerat för valutaeffekter. Samtliga affärsområden bidrog till den positiva premieutvecklingen med en särskilt stark tillväxt i Danmark och Norge. Premieutvecklingen drevs till stor del av premiehöjningar till följd av den ökade skadekostnadsinflationen men också av en växande kundbas i alla länder samt hög grad av förnyelser bland befintliga kunder.

Storskadefallet belastades av fem större enskilda skador vilka sammantaget medförde ett högre utfall än 2021. Trots det försämrade storskaderesultatet förbättrades den sammantagna riskprocenten⁷ från 60,6% till 59,8%.

I tabellerna nedan presenteras bruttopremieintäkter och försäkringsresultat per affärsgren och geografiskt område. Intäkterna per geografiskt område är fördelade på de länder där If har filialer och motsvarar i allt väsentligt kundernas geografiska hemvist.

Tabell 1 – Bruttopremieintäkter och försäkringsresultat per affärsgren i enlighet med Solvens II

MSEK Affärsgren	Premieintäkt (brutto)		Försäkringsresultat (netto)	
	2022	2021	2022	2021
Försäkring avseende inkomstskydd	3 964	3 483	757	496
Sjukvårdsförsäkring	3 000	2 708	89	484
Ansvarsförsäkring för motorfordon	5 403	5 231	301	2 787
Övrig motorfordonsförsäkring	15 257	14 573	1 936	2 664
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	19 196	16 714	2 123	1 856
Allmän ansvarsförsäkring	3 784	3 251	57	522
Övriga affärsgrenar	3 399	3 073	4 509	-281
Summa	54 004	49 033	9 773	8 528
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen			112	144
Övriga tekniska intäkter och kostnader			-77	-37
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen			9 808	8 636

Tabell 2 – Bruttopremieintäkter och försäkringsresultat per geografiskt område

MSEK Land	Premieintäkt (brutto)		Försäkringsresultat (netto)	
	2022	2021	2022	2021
Danmark	5 414	4 815	-269	374
Finland	11 114	10 046	5 707	1 769
Norge	18 075	15 792	1 586	2 290
Sverige	18 723	17 832	2 985	4 265
Övriga	677	548	-236	-170
Summa	54 004	49 033	9 773	8 528

Under 2022 ökade bruttopremieintäkterna inom alla större affärsgrenar. Starkast premieutveckling redovisades inom Försäkring mot brand och annan skada på egendom vilket främst förklarades av premieökningar i linje med skadefinflationen, fortsatt hög

kundförnyelse och en växande kundbas. Utifrån ett geografiskt perspektiv ökade bruttopremieintäkterna i alla länder med den största ökningen i Norge.

⁵ I rapporten avser siffror inom parentes föregående motsvarande period.

⁶ Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

⁷ Summa försäkringsersättningar för egen räkning exklusive skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

Försäkringsresultatet ökade från 8 528 MSEK till 9 773 MSEK. Affärsgrenarna för motorförsäkring påverkades negativt utav den fortsatt svaga nybilsförsäljningen samt av ökade skadekostnader. För övriga affärsgrenar, vilka inkluderar lagstadgad arbetskadeförsäkring, förbättrades försäkringsresultatet markant främst till följd av förändringar i modellen för dödlighetsantaganden samt höjda diskonteringsräntor för annuiteter i Finland. Geografiskt sett försämrades försäkringsresultatet i alla länder förutom i Finland där resultatet försämrades avsevärt.

Trots geopolitiska och makroekonomiska utmaningar såsom det pågående kriget i Ukraina, kvardröjande pandemieffekter i Kina och inte minst den höga inflationen, var 2022 ett, på många sätt, framgångsrikt år för If. Affärsmodellen med en stark kundorientering inom organisationens alla delar, ett fortsatt fokus på underwriting, hållbarhet och ledande digitala lösningar som förenklar för kunden har varit avgörande för årets goda resultat.

Vid årets slut kunde If presentera starka resultat inom flera olika områden, såväl finansiella som kvalitativa. Huvudsakliga nyckeltal

som totalkostnadsprocent, riskprocent och premietillväxt har uppvisat de bästa resultaten någonsin. Kundrelaterade nyckeltal såsom kundnöjdhet, kundlojalitet och antalet nya kunder kan också bekräfta att If har lyckats väl med att leverera bästa möjliga service till sina kunder under året.

1.3 Investeringsresultat

2022 präglades av en hög inflationstakt, och det blev ett svagt år för Stockholmsbörsen som avslutade året på minus. Resultatförsämringen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett negativt resultat för såväl ränteportföljen som för aktieportföljen, påverkat av höjda räntor och en korrektion på aktiemarknaden.

Resultatet, mätt med tillämpning av full marknadsvärdering, blev -5 092 MSEK (4 999 MSEK) motsvarande en totalavkastning om -4,3% (4,6%). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 910 MSEK (2 338 MSEK) och i övrigt totalresultat redovisas -8 002 MSEK (2 661 MSEK).

Tabell 3 – Investeringsresultat, 31 december 2022

MSEK	Verkligt värde		Avkastning 2022				
	31 December 2022		Räntor, utdelningar m.m.	Värdeförändringar i resultaträkningen	Summa resultaträkningen	Övrigt totalresultat	Summa totalavkastning
Räntebärande värdepapper	97 464	88%	2 565	162	2 727	-4 238	-1 511
Aktier	13 030	12%	450	148	598	-3 765	-3 167
Valuta (aktiva positioner)	24	0%	-	36	36	-	36
Valuta (övrigt)	460	0%	-	-153	-153	-	-153
Fastighet	9	0%	-1	-12	-12	-	-12
Övrigt	-	-	-286	1	-285	-	-285
Summa	110 986	100%	2 729	182	2 910	-8 003	-5 092

Tabell 4 – Investeringsresultat, 31 december 2021

MSEK	Verkligt värde		Avkastning 2021				
	31 December 2021		Räntor och utdelningar m.m.	Värdeförändringar i resultaträkningen	Summa resultaträkningen	Övrigt totalresultat	Summa totalavkastning
Räntebärande värdepapper	93 849	85%	1 414	440	1 854	-162	1 692
Aktier	17 066	15%	487	414	902	2 822	3 724
Valuta (aktiva positioner)	1	0%	-	0	0	-	0
Valuta (övrigt)	93	0%	-	-138	-138	-	-138
Fastighet	9	0%	0	7	7	-	7
Övrigt	-	-	-293	6	-286	-	-286
Summa	111 017	100%	1 610	728	2 338	2 661	4 999

De räntebärande tillgångarna gav en avkastning på -1,5% (1,7%). Nästan alla räntebärande tillgångsklasser genererade negativa resultat, med undantag för skandinaviska högavkastande företagsobligationer som utvecklades bäst med en positiv avkastning på 3,4%. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid årets slut var 1,9 (1,1) år.

Den totala avkastningen för aktier inklusive fonder blev -20,4% (27,3%), där de skandinaviska och nordamerikanska aktiemarknaderna bidrog mest till det negativa resultatet. Det latinamerikanska innehavet presterade bäst och genererade en positiv avkastning på 24,0%.

If har inte några investeringar i värdepapperiseringar. Kostnader för säkring av investeringstillgångar samt andra administrativa kostnader redovisas under Övrigt i tabell 3 och tabell 4.

1.4 Resultat från övriga verksamheter

Kostnader som inte ingår i försäkringsresultatet eller investeringsresultatet avser huvudsakligen avskrivning på goodwill. Avskrivningen uppgick till 2 MSEK (2 MSEK).

Information om leasingavtal finns i avsnitt 4.5.1 Leasingarrangemang.

1.5 Övrig information

Ifs styrelse beslöt i mars 2023 att föreslå en utdelning om 7 500 MSEK till If Holding. Den föreslagna utdelningen är avdragen från den medräkningsbara kapitalbasen per 31 december 2022.

Sedan 30 januari 2023 har If en ny filial i Litauen.

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 affärsverksamheten bedrivs. Styrelse och verkställande direktör (VD) har fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och rutiner som ska följas av alla anställda för vilka de är tillämpliga. Inom detta ramverk har processer och kontroller implementerats. 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. Ifs företagsstyrningssystem inbegriper 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 8 Modellen med tre linjer.

Genom en effektiv kommunikations- och rapporteringsstruktur säkerställs att beslut fattade av styrelse och VD grundas på bästa möjliga tillgängliga information och att affärsverksamheten följs upp på ett ändamålsenligt sätt.

2.1.1 Legal och operativ struktur

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

Försäkringsverksamheten är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag, Industri. Skador inom 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 Ifs affärsområden och skadeenheten.

2.1.2 Beslutsfattande organ

2.1.2.1 Bolagsstämman

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

2.1.2.2 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 lämpligt utformade riskhanteringssystem och processer. Vidare fastställer styrelsen ramverket för styrdokument och godkänner väsentliga och strategiska beslut. Styrdokumentet 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.

2.1.2.3 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 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.

2.1.3 Centrala funktioner

2.1.3.1 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen leds av Chief Risk Officer (CRO). Ansvar och uppgifter inom funktionen utförs av enheten Financial Risk & Capital Management, enheten för Icke-finansiella risker samt specialister som arbetar med validering av interna modellen. Funktionen har i uppgift att stödja implementering och utveckling av riskhanteringssystemet. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelse och VD.

2.1.3.2 Compliancefunktionen

Compliancefunktionen leds av Chief Compliance Officer (CCO). Funktionen rapporterar till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som följer av Ifs tillstånd att bedriva försäkringsrörelse.

2.1.3.3 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen leds av internrevisionschefen. Internrevisionsfunktionen utvärderar effektiviteten i internkontrollsystemet och rapporterar direkt till styrelsen.

2.1.3.4 Aktuariefunktionen

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

2.1.4 Ersättningsystemet

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

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

2.1.4.1 Principer för ersättningar

Ifs ersättningsformer är fast ersättning, rörlig ersättning, pension och andra förmåner.

2.1.4.2 Fast ersättning

Fast ersättning ska vara rättvis, 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.

2.1.4.3 Rörliga ersättningar

Syftet med de rörliga ersättningsprogrammen är att stödja uppfyllandet av Ifs övergripande mål och majoriteten av de anställda deltar därför i någon form av rörligt ersättningsprogram. If erbjuder årliga kortfristiga ersättningsprogram, säljincitamentsprogram, diskretionära ersättningar i form av gratifikationer samt långfristiga incitamentsprogram.

I regel ökar den rörliga ersättningen i proportion till ansvar och baseras på en kombination av individens, affärsområdets och/eller affärsenhetens och If-gruppens resultat. Anställda i de centrala funktionerna är inte berättigade till rörlig ersättning. De rörliga ersättningsprogrammen ska alltid innehålla tröskelvärden och tak för utbetalning. Den sammanlagda rörliga ersättningen får inte överstiga

en nivå som hotar lfs förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas. Utfallet av de långfristiga incitamentsprogrammen baserar sig på utvecklingen av Sampo aktiekurs, Sampokoncernens avkastning på riskjusterat kapital.

Om en anställds ersättning innefattar en rörlig del, ska det finnas en lämplig avvägning mellan fasta och rörliga ersättningsdelar. Vid bedömning av individuell måluppfyllelse beaktas såväl kvantitativa som kvalitativa kriterier. Andelen kvantitativa och kvalitativa kriterier ska fastställas i enlighet med tillämpligt regelverk och vara lämpligt avvägd utifrån position och ansvar.

Ersättningspolicyn omfattar särskilda arrangemang för identifierade personer, dvs personer som leder företaget (styrelse, ledning, VD och anställda i centrala funktioner) samt risktagare (anställda vilkas befattning väsentligt kan påverka företagets riskprofil). I enlighet med ersättningspolicyn ska en del av den rörliga ersättningen till identifierade positioner skjutas upp på en bestämd tid. Efter uppskjutandeperioden ska en retroaktiv riskbedömning utföras och styrelsen beslutar därefter huruvida den uppskjutna ersättningen ska betalas ut/frigöras till fullo, delvis, eller annulleras.

2.1.4.4 Tilläggs- eller förtidspensionsarrangemang⁸

Styrelseledamöter, VD och personer som ansvarar för de centrala funktionerna som är anställda i Sverige, är berättigade till pension enligt FTP17⁹ eller individuellt avtalad premiebestämd pension. De som omfattas av FTP17 är berättigade till en förmånsbestämd eller premiebestämd pensionsplan beroende på födelseår. Personer som ingår i denna krets och är anställda i Norge omfattas av en premiebestämd pensionsplan. Personer som ingår i denna krets och är anställda i Finland omfattas inte av några tilläggs- eller förtidspensionsarrangemang¹⁰. Styrelseledamöter är berättigade till tjänstepension i deras ordinarie anställning enligt ovan och erhåller inga ytterligare pensionsförmåner för styrelsuppdrag.

2.1.5 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 huvudparten av alla transaktionskonton inom lfs försäkringsverksamhet. Inom denna struktur har materiella transaktioner regelbundet genomförts under året.
- If och ett dotterbolag till Sampo har ett kapitalförvaltningsavtal som avser delar av lfs kapitalförvaltning. If betalar en fast provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.
- If har betalat utdelning om 8 000 MSEK till If Holding.

2.1.6 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 en 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.

⁸ VD och delar av styrelsen är inte anställda i bolaget, men inom If-gruppen eller Sampokoncernen.

⁹ Försäkringsbranschens tjänstepensionsplan.

¹⁰ För ytterligare information om pensioner se lfs årsredovisning - Not 12 Löner och övriga ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda och 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

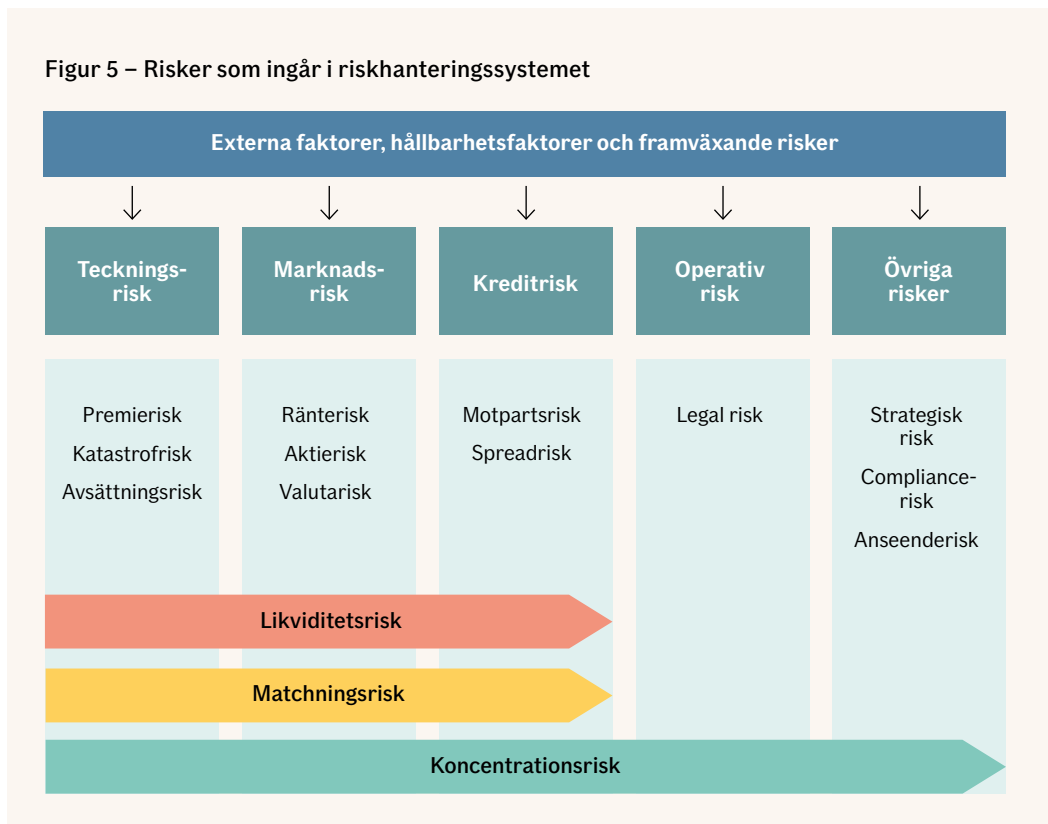
If har ett effektivt riskhanteringssystem för att identifiera, bedöma/mäta, reducera övervaka och rapportera risker både på individuell nivå och aggregerad nivå, samt hur riskerna påverkar varandra. Riskhanteringssystemet består av strategier, processer och rapporteringsrutiner och omfattar alla risker 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, som säkerställer

att risker hanteras både utifrån ett bolagsperspektiv och utifrån ett grupperspektiv.

Ifs huvudsakliga riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, operativ risk samt övriga risker. Hållbarhet är ett fokusområde för If. Externa faktorer, hållbarhetsfaktorer och framväxande risker har en potentiell påverkan på alla riskkategorier. För de största riskkategorierna finns specifikt uppsatta riskhanteringsprocesser. Inom riskhanteringssystemet bedöms hållbarhetsrisker, såsom klimatrisker, inte som en enskild riskkategori utan bedöms som en integrerad del av de definierade riskkategorierna.

Styrdokument finns för varje riskområde och anger de begränsningar och limiter som fastställts för att säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med den övergripande riskaptiten och kapitalkravet.



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 och 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.

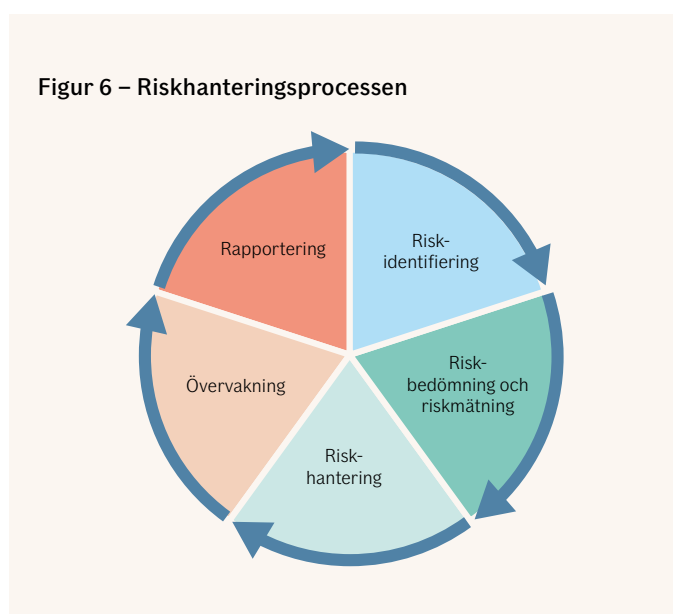
2.3.4 Ramverket för riskaptit

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.



Riskidentifiering. Risker identifieras löpande av linjeorganisationen. Detta sker genom en rad olika aktiviteter som bland annat innefattar dialog med verksamheten och analyser av inträffade incidenter inom respektive affärsområde eller funktion.

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. Linjeorganisationen ansvarar för att bedöma och mäta de identifierade riskerna.

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 reduceras. För att reducera risker ska lämpliga och effektiva kontrollaktiviteter utföras.

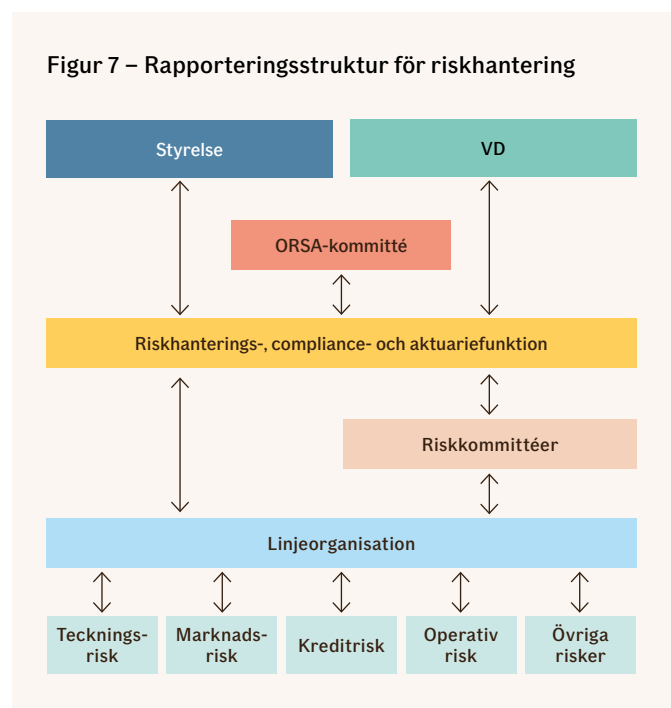
Övervakning. Första linjen ansvarar för att övervaka att risker identifieras, bedöms/mäts, reduceras och rapporteras. Andra linjen övervakar såväl första linjens riskhanteringsprocess som att den övergripande riskprofilen är i linje med den fastställda riskaptiten.

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 följande rapporter:

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

2.3.6 Rapporteringsstruktur i riskhanteringsystemet

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



2.3.7 Ansvar inom riskhanteringsystemet

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 riskhanterings-system och processer på plats. Styrelsen fastställer årligen policyn för riskhantering och andra riskstyrningsdokument, är mottagare av riskrapporter från andra linjen och VD samt har en aktiv del i processen gällande den framtidsblickade 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 riskhanteringsystemet 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 reduceras 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 genom att ställa krav på data och processer samt samordna rapporteringen från linjeorganisationen,
- övervaka och stödja affärsområden och stödfunktioner i deras arbete med risker,
- säkerställa en holistisk och aggregerad rapportering av lfs riskexponering, riskposition och riskprofil,
- regelbundet bedöma lfs solvensposition enligt både interna och externa mått,
- förvalta och utveckla lfs interna modell inklusive validera modellen,

- prognostisera risker och kapital under normala och stressade förhållanden,
- ge råd till ledningen avseende riskhantering vid strategiska beslut och hur dessa beslut kan påverka risk och kapital, och
- koordinera och utföra beräkning av förlusttäckningseffekter genom uppskjutna skatter som en del av solvenskapitalkravet.

Riskhanteringsfunktionen leds av CRO. Riskhanteringsfunktionen ingår tillsammans med compliancefunktionen och aktuariefunktionen i andra linjen och är oberoende i förhållande till affärsverksamheten. Det innebär att funktionen inte utgör en del av styrningen eller av beslutsprocesserna i den tillståndspliktiga verksamheten.

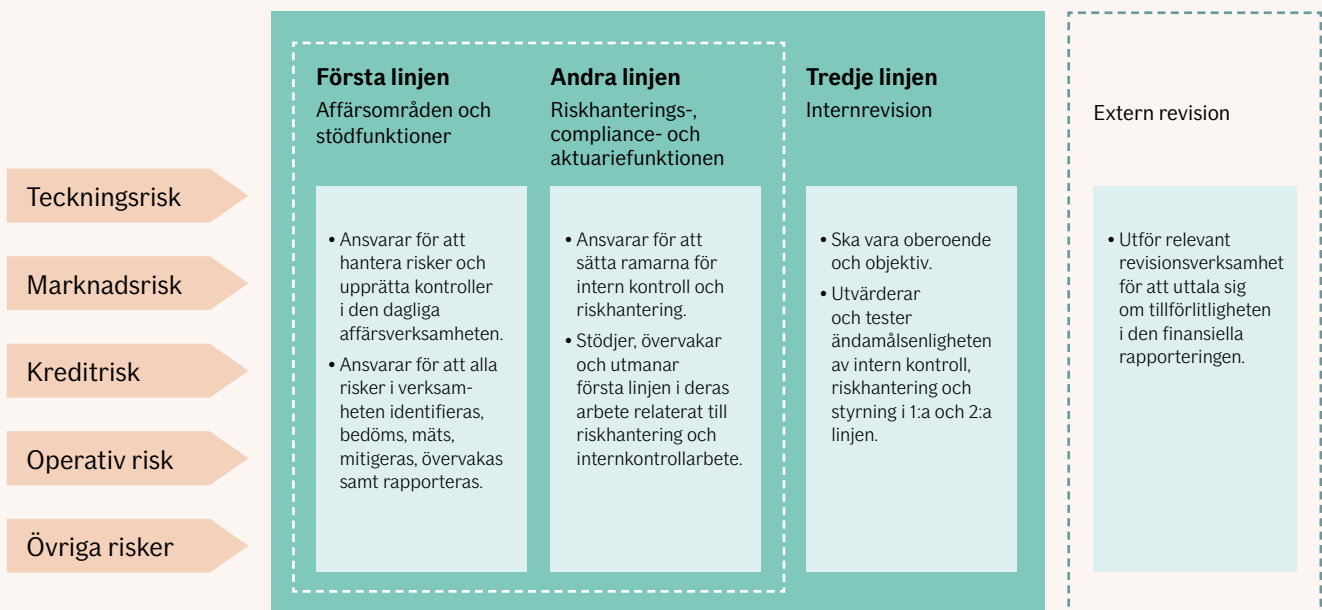
2.3.7.5 Linjeorganisationen

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

2.3.7.6 Implementering 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 8 – 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

Ifs 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 i den kvartalsvisa ORSA-processen. En rapport sammanställs till ORSA-kommittén och en sammanfattning av rapporten skickas till styrelsen.

ORSA-processen består av en kvantitativ och kvalitativ bedömning av materiella risker 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 Ifs egen bedömning av risk, ekonomiskt kapital, 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 av 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. 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.

2.3.9 Styrning av den interna modellen

If använder en intern modell för olika risk- och kapitalrelaterade ändamål. Detta avsnitt behandlar styrningen av den interna modellen för teckningsrisker. Den huvudsakliga användningen av modellen för teckningsrisk utgörs av:

- beräkning av ekonomiskt kapital,
- kapitalallokering till affärgrenar och beräkning av riskbaserade mål,
- beräkning av solvenskapitalkravet,
- utvärdering av återförsäkringsprogram, och
- Beräkning av eget solvensbehov för den finansiella planeringsperioden.

If har tillstånd från Finansinspektionen att använda den interna modellen för beräkning av solvenskapitalkravet för de huvudsakliga teckningsriskerna. Andra risker beräknas enligt Solvens II regelverkets standardformel.

Det interna kontroll- och styrningssystemet för den interna modellen bedöms vara tillfredsställande med beaktande av modellens struktur och omfattning. Det finns tydliga beslutsprocesser för alla delar av den interna modellen.

Modellen valideras av personal som är oberoende i förhållande till modelleringsgruppen. Syftet med att validera den interna modellen är att ge såväl CRO som styrelse en försäkran om att den interna modellen lämpar sig för sitt ändamål, på ett rättvisande sätt avspeglar riskprofilen samt att de regulatoriska kraven avseende validering är uppfyllda.

Det har inte förekommit några förändringar i styrningen av den interna modellen under rapporteringsperioden.

2.3.9.1 Roller, ansvar och kommittéer

Nedan följer en beskrivning av roller och ansvarsuppgifter relaterade till styrningen av den interna modellen.

Styrelse

Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna modellen, vilket inkluderar uppfyllelse av kraven i Solvens II-regelverket och att ett effektivt styrsystem finns på plats. Styrelsen fattar väsentliga beslut om den interna modellen, såsom större modelländringar.

CRO

I riskhanteringspolicyn beskrivs två av de huvudsakliga ansvarsuppgifterna för CRO med avseende på den interna modellen:

- utforma och utveckla den interna modellen och ge återkoppling om modellens lämplighet och
- organisera en oberoende validering av den interna modellen.

Som chef för riskhanteringsfunktionen ansvarar CRO för att verkställa ovan ansvarsuppgifter. Ansvaret för att utforma och utveckla den interna modellen har delegerats till Financial Risk & Capital Management och ansvaret för att organisera en oberoende validering av den interna modellen har delegerats till valideringsteamet.

I egenskap av ordförande för kommittén för den interna modellen beslutar CRO om mindre ändringar i den interna modellen i enlighet med modellförändringspolicyn. En absolut gräns för denna delegering är fall där en kombination av mindre ändringar kan betraktas som en större ändring, som då måste godkännas av styrelsen och Finansinspektionen.

Financial Risk & Capital Management

Financial Risk & Capital Management-enheten ansvarar för att:

- utveckla den interna modellen och att material för användning av modellen, inklusive rapportering till kommittéer, är tydligt dokumenterat och presenterat,
- dokumentationen för den interna modellen hålls uppdaterad,
- upprätthålla och uppdatera kvantitativa valideringsredskap och att bidra till varje kvalitativ och kvantitativ analys enligt specifikationen i den årliga valideringsplanen, och
- definiera behov av data och kvalitetsegenskaper för den interna modellen i enlighet med redovisnings- och riskdatainstruktionen samt att bedöma data och vid behov vidta lämpliga åtgärder vad avser datakvalitet.

Chefen för Financial Risk & Capital Management har mandat att besluta om uppdateringar i enlighet med modellförändringspolicyn. Detta förutsätter att dokumentationen för den interna modellen uppdateras tillsammans med dokumentet om ändringar av modellen och att dessa uppdateringar redovisas vid därpå följande sammanträde för kommittén för den interna modellen. Chefen för Financial Risk & Capital Management ska säkerställa att den interna modellen uppdateras minst en gång per kvartal och att uppdateringarna är kvalitetssäkrade.

Valideringsteamet

Valideringsteamet ansvarar för den interna modellens validering, sammanställande av valideringsplan samt valideringsrapporten som tillställs CRO, styrelse och VD. Rapporten omfattar resultat av genomförd validering och de iakttagelser som gjorts.

Internrevision

Valideringsrapporten ska även lämnas till internrevisionsfunktionen. Funktionen gör en sammanställning över olika aspekter i den interna modellen, såsom kontroller av datakvalitet, styrning och kontrollstrukturer.

Kommittén för den interna modellen

Kommittén för den interna modellen är ett rådgivande och beredande organ för styrelsen och VD i enlighet med gällande instruktioner. Kommittén har ingen kollektiv beslutanderätt.

CRO är ordförande för kommittén. Andra permanenta medlemmar är CFO, chefen för Financial Risk & Capital Management samt en representant från minst ett affärsområde.

Andra funktioner med anknytning till den interna modellen

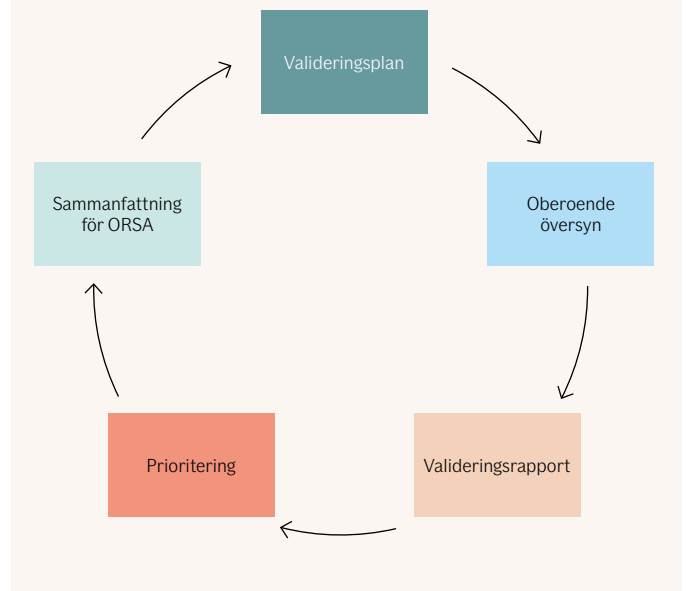
Ansvar för data relaterat till den interna modellen regleras i en särskild instruktion. I denna instruktion framgår att chefaktuarien ska definiera behov av data och kvalitetsegenskaper för försäkringstekniska avsättningar, göra bedömning av datakvaliteten samt vid behov vidta lämpliga åtgärder. Därtill har en separat funktion ansvar för att periodvis bedöma hur fullständig och korrekt relevant data är, föra en komplett förteckning över eventuella brister i data samt tillhandahålla en åtgärdsplan för förbättring av datakvaliteten över tid.

Den interna modellen och dess utfall diskuteras i ORSA-kommittén, aktuariekommittén, återförsäkringskommittén och underwritingkommittén.

2.3.9.2 Beskrivning av valideringsprocessen

Valideringsprocessen för den interna modellen görs årligen i enlighet med en valideringsplan. Valideringen kan också initieras vid en större ändring i den interna modellen. En större ändring i den interna modellen kan krävas när interna eller externa händelser förändrar riskprofilen.

Figur 9 – Årlig valideringsprocess



I processen valideras risker, modeller och metoder hänförliga till den interna modellen, metoderna för sammanställning av risker samt metoderna för integrering av den interna modellen med standardformeln.

Valideringsprocessen omfattar även datakvalitet och styrning av den interna modellen. Validering genomförs oberoende av modellens upprätthållande och utveckling.

Eventuella allvarigare iakttagelser i samband med valideringen eskaleras i syfte att säkerställa att användarna av modellens utfall får information om brister som kan göra modellen mindre tillförlitlig. Iakttagelser kan eskaleras när som helst under valideringsprocessen.

Efter att resultaten från valideringen rapporterats, görs en prioritering av valideringsrekommendationerna av Head of Financial Risk & Capital Management. I samband med att den årliga planen fastställs beaktas även tidigare års iakttagelser.

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 regel efterlevnad.

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

Internkontrollpolicyn fastställer ramverket för ett effektivt internkontrollsystem. 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 COSO¹¹-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 analys av risken att inte nå dessa mål.

Kontrollaktiviteterna omfattar 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 gällande efterlevnaden av regler som är relaterade till Ifs tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Compliancefunktionen utvärderar även de åtgärder som vidtagits för att förebygga bristande regel efterlevnad. 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 Ifs tillstånd att bedriva försäkringsrörelse. Funktionen ska även utföra aktiviteter inom andra rättsområden i de fall CCO anser det lämpligt och nödvändigt samt i de fall styrelsen eller VD så begär.

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

2.4.2.2 Organisation

Compliancefunktionen är operationellt oberoende och utgör en del av den andra linjen. CCO tillsätts av VD och har det övergripande ansvaret för funktionen och dess ansvarsområden. Styrelsen utfärdar en instruktion för CCO som beskriver dennes arbetsuppgifter närmare. CCO utser i sin tur Compliance Officers för att utföra 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.

2.5.1.1 Internrevisionspolicyn

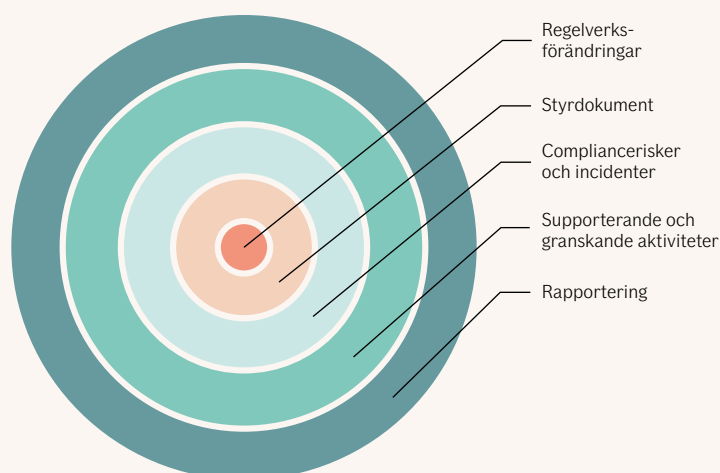
Internrevisionspolicyn är fastställd av styrelsen. Den beskriver såväl principerna som ansvaret för internrevisionsfunktionen. Enligt policyn ska internrevisionsfunktionen följa The Institute of Internal Auditor's ramverk för internrevision, International Professional Practices Framework.

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 tillvägagångssätt tillämpas och granskningsaktiviteterna ska täcka väsentliga delar av verksamheten och dess företagsstyrningssystem. De externa revisorerna informeras om internrevisionsfunktionens plan.

Figur 10 – Compliancefunktionens delprocesser



¹¹ The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

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 statusrapporter till styrelsen och till Sampos revisionsutskott minst två gånger per år. Statusrapporterna innehåller iakttagelser avseende allvarligare 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 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, underwriting-kommittén och återförsäkringskommittén, i den senare med fokus på att säkerställa relevant 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 aktuarier inom respektive affärsområde.

Premie- och skadeavsättningar enligt Solvens II-regelverket baseras på parametrar från aktuarier inom respektive affärsområde och 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 alla skillnader som redovisats.

Beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna regleras genom olika styrdokument. Aktuariefunktionen ansvarar för att

dessa styrdokument efterlevs och säkerställer att lokala regler och bestämmelser kommer till uttryck i riktlinjer och rutiner.

2.6.1.2 Rapportering

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

Aktuariefunktionen säkerställer, efter varje kvartalsbokslut, att styrelsen och VD 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

I syfte att effektivisera försäkringsverksamheten outsourcas If operativ verksamhet av väsentlig betydelse till ett flertal externa samt interna leverantörer enligt nedan.

Kapitalförvaltningen har delvis outsourcats till Mandatum Asset Management Ltd. Till följd av att affärsområdena och skadeenheten verkar genom flera legala enheter och filialer, har outsourcingavtal inom koncernen upprättats. Till exempel har upphandling av IT-tjänster outsourcats till systerbolaget If IT Services A/S i Danmark som i sin tur har ingått avtal med IT-leverantörer.

Det har även ingåtts flera skaderegleringsavtal med leverantörer. Dessa avtal har bland annat ingåtts i syfte att kunna tillhandahålla skadereglering där If inte har någon fysisk representation. Vissa skaderegleringsavtal har även ingåtts inom ramen för en mer omfattande partnersamverkan. Dessa avtal omfattar även försäljnings- och franchisearrangemang med samarbetspartners som främst är etablerade i de nordiska länderna.

2.8 Övrig information

2.8.1 Företagsstyrningssystemets tillräcklighet

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

2.8.2 Övrig materiell information

Det finns ingen övrig materiell information avseende Ifs företagsstyrningssystem.

3 Riskprofil

Ifs övergripande riskstrategi fokuserar på effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering. Tillgängligt kapital ska överstiga både ekonomiskt kapital och regulatoriskt solvenskapitalkrav. Därtill har If som mål att bibehålla som lägst kreditbetyget A från ratinginstituten Standard & Poor's och Moody's¹². 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 i detta avsnitt är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt övriga risker. Genom känslighetsanalyser visas effekterna på kapitalbasen, ekonomiskt kapital och regulatoriskt solvenskapitalkrav.

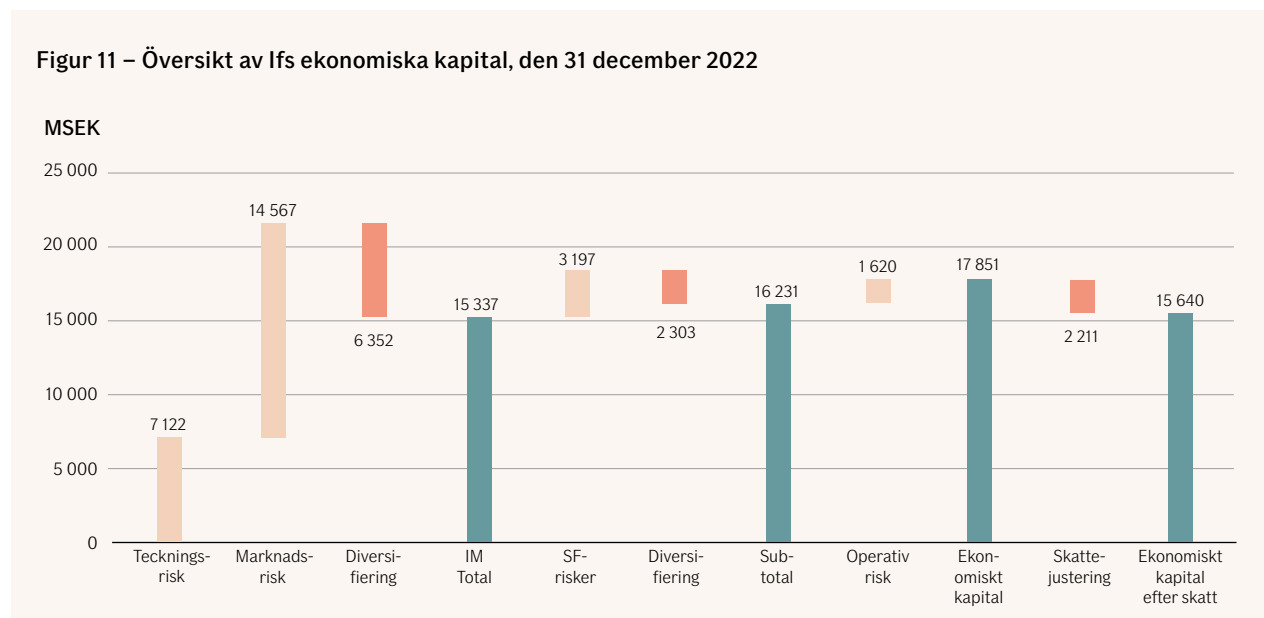
Riskmätning

För intern kvantitativ riskmätning och rapportering samt vid beslutsfattande används måttet ekonomiskt kapital. Det ekonomiska kapitalet (EC) 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 kvantitativ riskmätning 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.

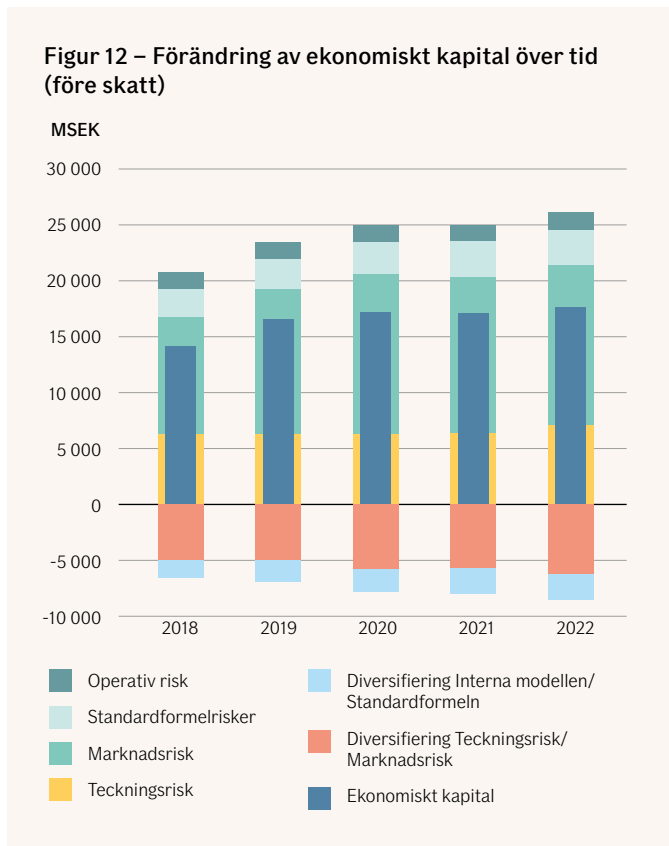
Figur 11 – Översikt av Ifs ekonomiska kapital, den 31 december 2022



¹² Måtten framtagna av kreditvärderingsinstitut berörs inte närmare i denna rapport.

Riskprofil

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



Förändringen i ekonomiskt kapital under de senaste fem åren är främst hänförlig till marknadsrisk. Under 2022 ökade ekonomiskt kapital dock främst till följd av ökad teckningsrisk.

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, omprövningsrisk, 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, kompletterade med extern modellering för naturkatastrofrisk och inflationsrisk. Annullationsrisk och omprövningsrisk kvantifieras i enlighet med standardformeln.

Det ekonomiska kapitalet för teckningsrisk återspeglar exponeringen för teckningsrisk på ett års sikt och ökade från 6 429 MSEK till 7 122 MSEK under 2022. Premierisk och avsättningsrisk har störst effekt på det ekonomiska kapitalet. Under 2022 ökade premierisk, katastrofrisk, avsättningsrisk och inflationsrisk.

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, frekvens och storlek avseende försäkringskador 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 skadevolatilitet, skadeinflation och prissättningsmetodik. Under 2022 har ekonomisk kapital för premierisk ökat till följd av portföljtillväxt.

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.

Risikfaktorerna värderas och rapporteras av chefaktuarien halvårsvis utifrån sannolikhet och påverkan. Risikfaktorer med störst påverkan på avsättningsrisken är inflation i skadeersättningar, lägre diskonteringsräntor, höjd pensionsålder och ökad förväntad livslängd. Ekonomiskt kapital för avsättningsrisk ökade under 2022, främst till följd av förändrade reservnivåer inom enskilda affärgrenar.

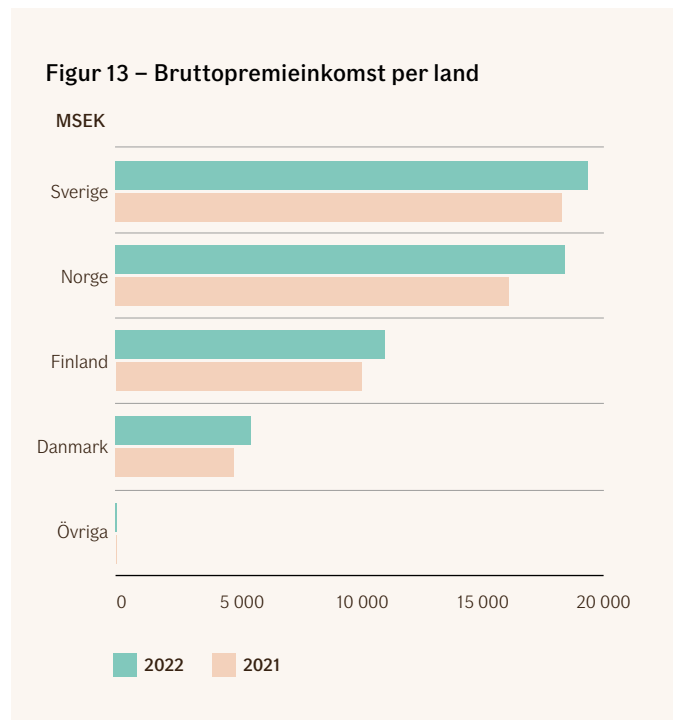
I försäkringstekniska avsättningar domineras av affärer med lång duration vilket medför en väsentlig exponering mot inflation. Framtida skadeinflation kvantifieras separat för premierisk och avsättningsrisk. Ekonomiskt kapital för inflationsrisk ökade under 2022 till följd av marknadsräntor så väl som ökad volatilitet och korrelation från uppdaterad kalibrering av inflationsmodellering under året.

Avsättningarna för trafikförsäkring och arbetskadeförsäkring inkluderar skadelivräntor vilka är känsliga för förändringar i pensionsålder, dödlighetsantaganden, inflation i skadeersättningar och diskonteringsräntor. Den svenska trafikförsäkringsportföljen representerar den främsta avsättningsrisken och utgör 14% av skadereserven beräknad enligt Solvens II-regelverket. Inflationsrisken är begränsad i Finland på grund av det nationella fördelningssystemet där indexeringen är inkluderad i försäkringspremien. Effekten av en räntesänkning dämpas till viss del för avsättningar med lång duration på grund av konvergensen mot den långsiktiga jämviktsräntan. Avsättningsrisk inkluderar även omprövningsrisk till följd av förändringar i nivå, trend eller volatilitet beträffande omprövningar av skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller ändrad hälsostatus hos de försäkrade.

Ytterligare information om försäkringstekniska avsättningar finns i de kvantitativa rapporteringsmallarna (QRT) för Solvens II S.12.01.02, S.17.01.02 och S.19.01.21.

3.1.2 Riskkoncentration

Försäkringsportföljen är väldiversifierad då If har en stor kundbas som är fördelad över flera olika geografiska områden och försäkringsgrenar. Den geografiska spridningen av bruttopremieinkomsten under året framgår av figuren nedan.



Trots den diversifierade portföljen kan riskkoncentrationer, och därmed stora skador, inträffa genom exempelvis pandemier eller exponeringar mot naturkatastrofer såsom stormar och översvämningar. Ackumulering av risker inom affärsområdet Industri övervakas genom en detaljerad latitud- och longitudregistrering. Mer information om premiefördelning mellan försäkringsgrenar finns i QRT S.05.01.02.

3.1.3 Riskreducerande tekniker

De huvudsakliga metoderna för att reducera premierisk är återförsäkring, diversifiering, noggranna analyser och överväganden vid teckning samt regelbundna uppföljningar kopplade till den strategiska och finansiella planeringsprocessen. Underwritingpolicyn anger principer, begränsningar samt roller och ansvar i underwritingprocessen. Policyn kompletteras med riktlinjer som i mer detalj beskriver hur försäkringar ska tecknas inom respektive affärsområde.

Avsättningsrisk hanteras genom aktuariella antaganden baserade på historiska skadeutfall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån på oreglerade skador, ändringar i lagstiftning, rättspraxis och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättning används etablerade aktuariella metoder i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

Avsättningarna för skadelivräntor beräknas som diskonterade värden baserade på belopp och betalningsperiodicitet i varje enskilt fall, med beaktande av förväntad kapitalavkastning, kostnader, indexering, dödlighet samt andra möjliga justeringar.

Den ekonomiska påverkan av naturkatastrofer och enskilda storskador begränsas genom en kombination av återförsäkring och diversifiering. Behovet och de optimala återförsäkringsalternativen utvärderas genom att jämföra förväntad kostnad med nyttan av

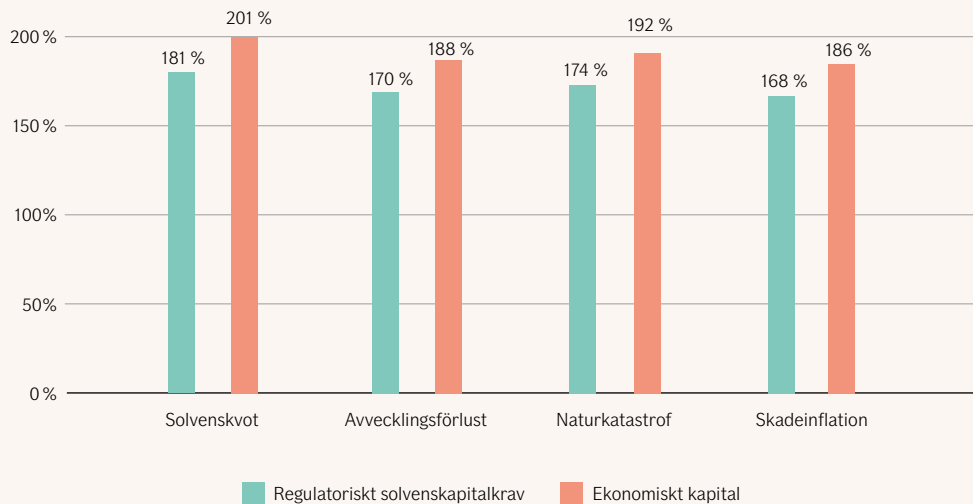
återförsäkringsprogram, samt påverkan på lfs kapitalkrav och fluktuationer i resultatet. Det viktigaste verktyget vid denna utvärdering är den interna modellen.

3.1.4 Riskkänslighet

Stresstester har utförts i syfte att bedöma känsligheten för de mest väsentliga riskfaktorerna. Känsligheten uttrycks som effekten på Ifs kapitalställning, baserad på såväl ekonomiskt kapital som på regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2022. Solvenskvoten för ekonomisk kapital är baserad på den interna modellen för såväl teckningsrisk som för marknadsrisk. Solvenskvoten för det regulatoriska solvenskapitalkravet beräknas enligt den partiella interna modellen (PIM), där teckningsrisk baseras på den interna modellen. Risker som inte täcks av den interna modellen är beräknade utifrån standardformeln.

Syftet med stresstesterna är att bedöma hur kapitalställningen påverkas av en avvecklingsförlust med sannolikhet 1 på 10 år, ett naturkatastrofsresultat med sannolikhet 1 på 10 år eller 100 baspunkter högre skadeinflation än förväntat. I samtliga tester bibehåller If en solvenskvot över 165%.

Figur 14 – Känslighet för teckningsrisk enligt Solvens II, 31 december 2022



I stresstestet för avvecklingsförlust antas en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna vilket medför att både avsättningsrisk och inflationsrisk ökar. I naturkatastrofstressen antas en omedelbar utbetalning av skadeersättningar, vilket innebär att de försäkringstekniska avsättningarna inte påverkas. Teckningsrisk och marknadsrisk förblir opåverkade medan kapitalbasen reduceras. I inflationsstressen antas högre skadeinflation leda till att de försäkringstekniska avsättningarna ökar.

3.2 Marknadsrisk

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

I enlighet med beräkningen av ekonomiskt kapital består Ifs marknadsrisk av valutarisk, aktierisk, ränterisk och spreadrisk. Även om spreadrisken ingår i beräkning av ekonomiskt kapital för marknadsrisk betraktar If 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. De största komponenterna inom marknadsrisk är aktierisk och spreadrisk.

3.2.1 Riskexponering

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk ökade från 14 198 MSEK till 14 567 MSEK under 2022. Ökningen beror framförallt på en ökad spread- och valutarisker som delvis motverkades av en minskad aktierisk. If har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket medför positiva diversifieringseffekter vid beräkning av ekonomiskt kapital.

Ifs investeringar är framförallt koncentrerade till nordiska värdepapper. Vid placeringar i icke-nordiska värdepapper, fonder eller andra tillgångar används främst förvaltning av tredje part. Användningen av derivat är begränsad.

Beräkningen av marknadsrisk är normalt okomplicerad eftersom If tillämpar marknadsvärdering för större delen av sina investeringar. Endast ett begränsat antal instrument kräver mark-to-model förfaranden. If ställer säkerheter för rembuser i försäkringsverksamheten och för derivat.

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

If är exponerat mot valutarisk genom sin verksamhet i utländska filialer. Därutöver skapar även Ifs investeringsbeslut valutaexponering. Jämfört med den 31 december 2021 har valutarisken ökat.

3.2.1.2 Aktierisk

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

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Jämfört med den 31 december 2021 har aktierisken minskat, främst på grund av lägre marknadsvärden.

3.2.1.3 Ränterisk

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

Durationen för räntebärande placeringar var 1,9 år vid slutet av 2022. Jämfört med den 31 december 2021 har ränterisken ökat.

3.2.1.4 Matchningsrisk

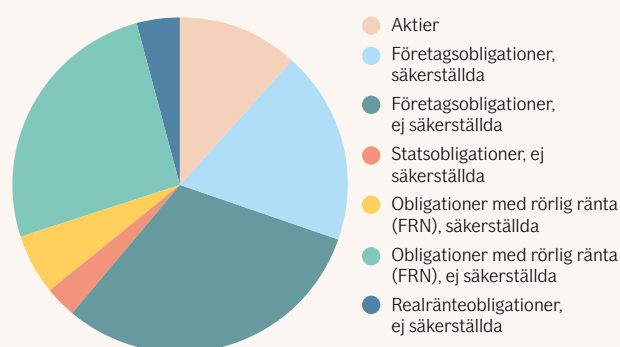
Matchningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot förändringar i marknadsräntor eller deras volatilitet.

Matchningsrisken utgörs av ränterisk och valutarisk. I redovisningen är större delen av de försäkringstekniska avsättningarna odiskonterade, men reserver för skadelivräntor, och reserver för skadelivräntor som ännu inte har rapporterats (IBNR¹³), diskonteras med räntesatser i enlighet med gällande lagstiftning. If är därmed, ur ett redovisningsperspektiv, huvudsakligen exponerat mot förändringar i inflation och lagstadgade diskonteringsräntor. Ur ett ekonomiskt perspektiv, där de försäkringstekniska avsättningarna diskonteras med gällande marknadsräntor, är If däremot exponerat mot förändringar i inflation och nominella marknadsräntesatser.

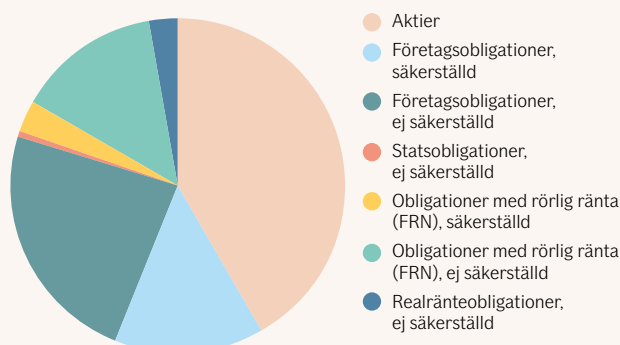
3.2.2 Riskkoncentration

Figurerna nedan visar marknadsriskkoncentrationer för investeringsportföljen per 31 december 2022. Figur 15 visar marknadsvärden per typ av tillgång och figur 16 visar ekonomiskt kapital för marknadsrisk per typ av tillgång (innan beaktande av diversifieringseffekter).

Figur 15 – Marknadsvärden per typ av tillgångar, 31 december 2022



Figur 16 – Ekonomiskt kapital per typ av tillgångar, 31 december 2022



¹³ Incurred But Not Reported

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 5 – Valutarisk

MSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Nettoposition, 2022	-722	-475	-16	-102	-387	143	-110
Nettoposition, 2021	-640	25	-182	-44	-102	1	-46

Ifs placeringsportfölj består i huvudsak av räntebärande värdepapper (88,9%) och aktier (11,1%).

Tabell 6 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK Sektorfördelning	2022		2021	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	4 765	56,9	5 632	46,3
Sällansköpsvaror och tjänster	2 277	27,2	4 641	38,2
Material	769	9,2	1 055	8,7
Telekomoperatörer	431	5,1	572	4,7
Dagligvaror	55	0,7	58	0,5
Energi	51	0,6	85	0,7
Hälsovård	28	0,3	114	0,9
Finans och Fastighet	2	0,0	4	0,0
Totalt	8 378	100	12 160	100

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

Tabell 7 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK Geografisk fördelning	2022		2021	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Sverige	5 875	45,2	9 320	54,7
Europa	2 944	22,6	3 108	18,3
Asien	1 698	13,1	1 771	10,4
Norge	1 139	8,8	1 309	7,7
Nordamerika	1 077	8,3	1 167	6,9
Latinamerika	272	2,1	278	1,6
Danmark	3	0,0	73	0,4
Totalt	13 007	100	17 027	100

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

IFRS-beloppen i tabell 6 och tabell 7 ger en bild av riskkoncentrationerna och skiljer sig inte väsentligt från motsvarande Solvens II-belopp.

Durationen för olika typer av räntebärande placeringar visas i tabell 8.

Tabell 8 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

MSEK Instrumenttyp	2022			2021		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	926	0,9	0,0	8 243	8,8	0,1
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	75 753	77,7	1,7	66 182	70,5	0,7
Skandinavien, realränteobligationer	4 489	4,6	5,0	5 088	5,4	6,3
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	11 829	12,1	2,2	11 469	12,2	1,4
USA, långfristiga stats- och företagspapper	2 348	2,4	3,5	1 540	1,6	2,2
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	2 120	2,2	1,7	1 327	1,4	1,8
Totalt	97 464	100	1,9	93 849	100	1,1

Räntederivat är inkluderade i tabellen.

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

3.2.3 Riskreducerande tekniker

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

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 risklimiter samt vid fastställande av mål ska övergripande riskaptit, risktolerans, myndighetskrav, ratingmål 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 att försäkringstekniska avsättningar matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valuta, alternativt genom användning av valutaderivat. Valutarisken i försäkringsverksamheten säkras löpande tillbaka till rapporteringsvalutan. Valutaexponeringen i placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå som baseras på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek. If är också exponerad mot omräkningsrisk, vilken inte säkras eftersom dessa placeringar anses vara av långsiktig karaktär och de valutaeffekter som är relaterade till dem inte påverkar resultatet.

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Aktierisken reduceras genom diversifiering av portföljen mellan olika branschsektorer och geografiska regioner. I enlighet med investeringspolicyn ska andelen aktieinvesteringar i placeringsportföljen begränsas.

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 riskaptiten kan kassaflöden för försäkringstekniska avsättningar matchas med investeringar i räntebärande instrument och valutaderivat användas.

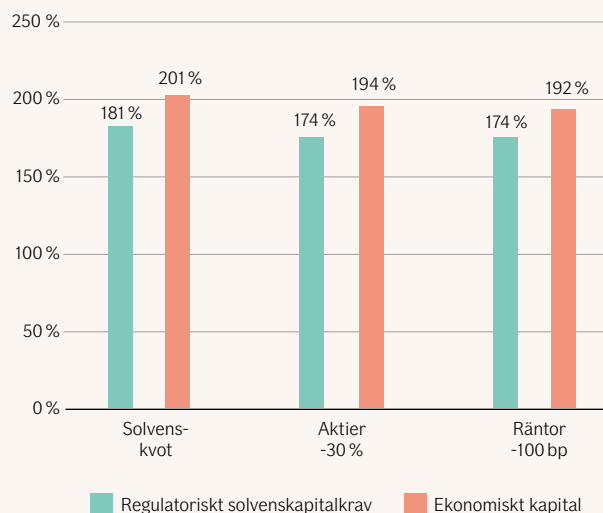
Marknadsrisken övervakas och kontrolleras av Investment Control kommittén och rapporteras regelbundet till ORSA-kommittén.

3.2.4 Riskkänslighet

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

Syftet med stresstesterna är att bedöma hur kapitalställningen påverkas av en 30% nedgång i marknadsvärdet för aktier respektive en ränteminskning med 100 baspunkter (bp). I båda testerna bibehåller If en solvenskvot över 170%.

Figur 17 – Känslighet för marknadsrisk enligt Solvens II, 31 december 2022



I aktiestresstestet antas aktierisken minska i proportion till marknadsvärdet. Hänsyn tas dock explicit till ändring i den symmetriska justeringen av det regulatoriska kapitalkravet för aktier. Till följd av en ändring i den symmetriska justeringen för aktierisk ökar solvenskvoten för det regulatoriska kapitalkravet trots att en 30% nedgång i marknadsvärdet för aktier orsakar en förlust i kapitalbasen. I räntestestet medför en ränteminskning en ökning av värdet av såväl placeringstillgångar som försäkringstekniska avsättningar. Ökningen av de försäkringstekniska avsättningarna är större än ökningen av placeringstillgångarna på grund av avsättningarnas längre 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, motparter och gäldenärer som If är exponerat mot i form av motpartsrisk, spreadrisk, 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 av tillgångar och skulder vid förändring av nivån eller volatiliteten i kreditsspreaden över den riskfria räntan.

3.3.1 Riskexponering

Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen. Kreditriskexponeringen mot investerings- och återförsäkringsmotparter är däremot materiell.

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 kreditsspreaden. Placeringstillgångar får vanligtvis ett lägre marknadsvärde vid en högre kreditsspread, 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 kreditriskkapiteten 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 en enskild emittent 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 oreglerade skador.

3.3.2 Riskkoncentration

3.3.2.1 Koncentration i återförsäkringsverksamhet

Fördelningen av återförsäkringsfordringar och återförsäkrares andel av oreglerade skador exklusive förväntad förlust presenteras i tabellen nedan. I tabellen är 1 695 MSEK (1 653 MSEK) exkluderade, vilket huvudsakligen relaterar till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Tabell 9 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2022	%	2021	%
AA	728	22,8	772	24,4
A	770	24,1	739	23,3
BBB	0	0,0	0	0,0
Kreditbetyg saknas	3	0,1	4	0,1
Totalt	3 193	100	3 168	100

Fördelningen av avgiven premie för fakultativ och treatyåterförsäkring per kreditbetyg visas i tabell 10.

Tabell 10 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och treatyåterförsäkring per kreditbetyg

MSEK Rating (S&P)	2022	%	2021	%
AAA	425	46,7	432	54,0
AA	486	53,3	368	46,0
Total	911	100	800	100

3.3.2.2 Koncentration i placeringstillgångar

De mest betydande kreditriskexponeringarna utgörs av räntebärande placeringar. En stor del av de räntebärande placeringarna är koncentrerade till finansiella institut, varav huvuddelen är placerade på den nordiska marknaden. Exponering av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 11.

Tabell 11 – Exponering räntebärande värdepapper per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg, 31 december 2022

MSEK Sektor	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	Kreditbetyg saknas	Totalt	Aktier	Fastigheter	Derivat	Totalt	Förändring jämfört med 31 dec 2021
Basindustri	-	-	122	1 443	224	154	1 943	604	-	-	2 547	736
Kapitalvaror	-	-	766	921	337	1 112	3 136	5 400	-	-	8 536	-1 480
Konsumentvaror	-	-	1 345	2 342	167	604	4 458	1 861	-	-	6 319	-1 649
Energi	-	-	82	-	-	1 097	1 179	51	-	-	1 230	30
Finansiella institut	351	5 344	14 611	5 794	1 113	429	27 643	-	-	5	27 648	2 390
Stater	4 695	-	-	-	-	-	4 695	-	-	-	4 695	-599
Statligt garanterade	-	241	-	-	-	-	241	-	-	-	241	-7
Hälsovård	-	-	119	548	84	389	1 141	26	-	-	1 167	162
Försäkring	-	-	404	1 173	-	1 789	3 366	4	-	-	3 370	-772
Media	-	-	-	-	-	256	256	-	-	-	256	31
Paketering	-	-	-	-	190	-	190	-	-	-	190	74
Offentlig sektor	5 524	406	-	-	-	-	5 930	-	-	-	5 930	-96
Fastigheter	-	434	1 421	2 186	357	2 101	6 499	-	9	-	6 508	-6 373
Tjänster	-	-	70	433	1 088	250	1 841	-	-	-	1 841	106
Teknologi och elektronik	-	113	179	129	-	514	935	-	-	-	935	-138
Telekommunikation	-	-	-	1 099	-	213	1 312	431	-	-	1 742	-872
Transport	-	583	457	-	150	1 244	2 434	-	-	-	2 434	-394
El, vatten och gas	-	-	757	1 282	823	407	3 269	-	-	-	3 269	199
Säkerställda obligationer	26 781	-	-	-	-	-	26 781	-	-	-	26 781	8 693
Fonder	-	-	-	-	-	107	107	4 652	-	-	4 759	-147
Övrigt	-	-	-	19	-	576	595	-	-	-	595	73
Clearinghus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48	48	43
Totalt	37 352	7 121	20 333	17 370	4 532	11 242	97 950	13 030	9	53	111 042	10
Förändring jämfört med 31 dec 2021	8 134	-577	4 085	-1 863	283	-6 059	4 002	-4 036	1	43	10	-

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 i kombination av 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 återförsäkringspolicy. Kreditvärdigheten hos återförsäkringsbolag fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

Reinsurance Security kommittén ska bistå med information om och ge förslag till beslut avseende konkurrrisken 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.

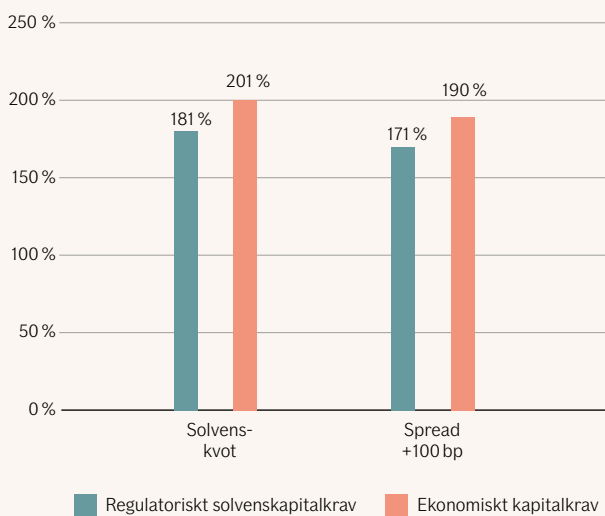
Portföljens utveckling med avseende på kreditrisk övervakas och rapporteras regelbundet till Investment Control Committee, Reinsurance Security kommittén samt ORSA-kommittén.

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 och för regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2022. Stressen syftar till att uppskatta hur mycket en spreadökning med 100 baspunkter (bp) skulle påverka Ifs solvenskvot. Ett väsentligt antagande är att denna stress inte har någon inverkan på de försäkringstekniska avsättningarna. Även i stressat läge bibehåller If en solvenskvot som överstiger 170%.

Figur 18 - Känslighet enligt Solvens II, 31 december 2022

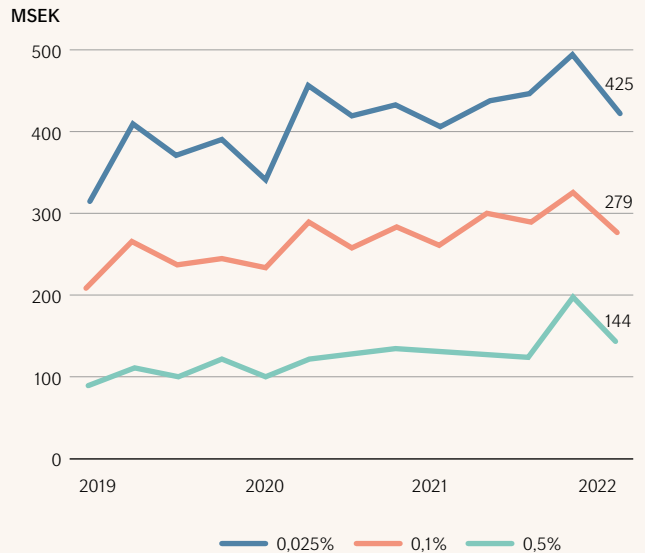


3.3.4.2 Riskkänslighet i återförsäkringsverksamhet

För att kvantifiera exponeringen mot kreditförluster förorsakade av förfall hos återförsäkringsmotparter, görs en kreditmodellering inom återförsäkringsverksamheten. I simuleringen antas återhämtningsgraden för förfall vara 50% i genomsnitt och framtida kreditförluster uppskattas med 50 000 utfall på ett års horisont. Captives och poolsamarbeten utan kreditbetyg behandlas som kreditbetyg BBB. Exponeringen är baserad på diskonterade värden i linje med Solvens II per den 31 december 2022. Simuleringen visar den maximala förlusten med en given sannolikhet på ett års horisont.

Figuren nedan visar att den maximala förlusten har minskat under slutet av året, men ökat totalt under 2022. Ökningen beror främst på ökade återförsäkringsfordringar. Exponeringen mot kreditrisk relaterad till återförsäkringsmotparter är dock begränsad.

Figur 19 – Förväntad kreditförlust, 31 december 2022



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 premier betalas i förväg och stora skadebetalningar oftast är kända i god tid innan utbetalning. Därmed identifieras och hanteras likviditetsrisk löpande men kvantifieras inte i kapitalkraven.

3.4.2 Riskkoncentration

I tabell 12 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 (f e r), vilka till sin natur är förenade med en viss grad av osäkerhet.

Tabell 12 - Förfallostruktur för kassaflöden, 31 december 2022

MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallotidpunkt	varav avtalsbaserad förfallotidpunkt	Kassaflöde						
				2022	2023	2024	2025	2026	2027-2036	2037-
Finansiella tillgångar	131 037	14 264	116 774	33 244	23 257	19 065	21 566	24 416	4 990	-
Derivatskulder	-74	-	-74	-69	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-8 464	-534	-7 930	-8 464	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-91 328	-91 328	-	-36 938	-11 293	-6 310	-4 569	-3 702	-19 671	-19 656

3.4.3 Riskreducerande tekniker

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

3.4.4 Riskkänslighet

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

3.4.5 Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet av förväntad vinst som ingår i framtida premier uppgick till 2 975 MSEK (2 234 MSEK) 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 förekommer i alla delar av organisationen och är en naturlig del i att bedriva verksamhet. En löpande bedömning av riskerna behöver genomföras för att balansera nivån av riskhantering då det inte är kostnadseffektivt att eliminera samtliga operativa risker. Chefer inom linjeorganisationen är riskägare och ansvariga för att löpande hantera väsentliga risker inom sina verksamheter till en acceptabel nivå.

3.5.1 Riskexponering

Ifs största operativa risker är relaterade till interna processer och kund- och partnerprocesser som drivs av utvecklingen av ett kärnsystemlandskap, system under utveckling och komplexa processer. Vidare är informationssäkerhet viktigt inom det operativa riskområdet och relaterar till risken för otillräckligt informationsskydd eller verksamhetsavbrott på grund av bristfällig hantering av känsligt data eller cyberattacker.

Bedömning av operativ risk genomförs i den kvalitativa Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen. I denna process identifieras och bedöms operativa risker genom självutvärderingar. Riskerna 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. Det finns en särskild process 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 tydliga och väl implementerade styrdokument, givna mandat, dualitetsprincipen och beslut av ledarens ledare, tydliga roller och ansvarsfördelning, intern 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 samt informationssäkerhetspolicyn. Det finns också processer och instruktioner på plats för hantering av externa och interna bedrägerier. Intern utbildning avseende etiska regler och riktlinjer hålls regelbundet för de anställda. Policys och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras regelbundet. Interna styrdokument reglerar arbetet med informationssäkerhet och för att förbättra säkerheten övervakas och åtgärdas sårbarheter löpande.

För att hantera de främsta operativa riskerna har en ny strategi tagits fram för att möjliggöra en effektiv övergång till ett nytt kärnsystem, ändrad struktur för styrning och förvaltning samt standardiserade rutiner för att möta nya krav. Några exempel på riskreducerande åtgärder inom informationssäkerhetsområdet är Ifs kontinuerliga arbete med att hantera identiteter och behörigheter, förbättra incidenthanteringen och säkerhetsövervakningen samt utföra regelbundna penetrationstester och tester av säkerhetskopiering och IT-redundans.

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

Ett nätverk av riskkoordinatorer i linjeorganisationen stöttar riskägarna i OCRA-processen. Resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. De mest väsentliga 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 de påverkar kapitalbasen i den utsträckning de inverkar på det finansiella resultatet.

3.6 Övriga materiella risker

3.6.1 Strategisk risk

Strategisk risk avser risken för förlust 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 av verksamheten i den årliga finansiella planeringsprocessen och rapporteras till Corporate Strategy enheten. 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 förändringar inom makroekonomin samt förändringar inom relevant lagstiftning och rättspraxis.

Förändringar i marknaden för bilförsäkringar utgör också en väsentlig strategisk risk för If. Under rapporteringsperioden fortsatte utvecklingen mot nya sätt att äga och bruka biltjänster, vilket på sikt kan förändra försäkringsbehovet.

3.6.1.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av strategiska risker har identifierats.

3.6.1.3 Riskreducerande tekniker

Utvecklingen av identifierade, väsentliga strategiska risker följs kontinuerligt upp av både verksamheten och av Corporate Strategy-enheten. Riskerna utvärderas minst årligen i den finansiella planeringsprocessen där aktiviteter för att hantera väsentliga risker, samt anpassningen 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 Complierisk

Complierisk 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. Complierisker bedöms utifrån sannolikheten för, och konsekvensen av, regelbrott. De största identifierade complianceriskerna är risken att bryta mot dataskyddsförordningen (GDPR) och risken 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 på bolaget till följd av ett 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 ett försämrat anseende som en följd av en materialiserad risk. Anseenderisken bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Identifierad

anseenderisk hanteras av verksamheten och i förekommande fall även av kommunikationsavdelningen. En bedömning av anseenderisker rapporteras till ORSA-kommittén.

Vissa processer är särskilt känsliga för anseenderisk såsom marknadsföring och skadehantering. Enskilda incidenter kan också få stor uppmärksamhet i media.

De mest väsentliga åtgärderna för att bibehålla ett gott anseende är att säkerställa korrekta och tydliga försäkringsvillkor samt att skaderegleringen är transparent och rättvis. Kunder blir 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 materiella 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 tydlig kommunikation är avgörande för att hantera anseenderisk. Det finns etablerade rutiner för kundklagomålshantering och incidentrapportering. Vidare arbetar If kontinuerligt med att utbilda de anställda i etikrelaterade regler samt i hantering av potentiella anseenderisker. Vad som skrivs om If i media bevakas löpande. Ytterligare exempel på riskreducerande tekniker är tydlig och väl implementerad styrning, genom bland annat Ifs etikpolicy och instruktion för sociala medier, incidentrapporteringsprocessen samt visselblåsarprocessen.

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 bolaget.

3.6.4.1 Riskexponering

Framväxande risker är definitionsmässigt nya eller okända risker som är svåra att förutse. Risker som If för närvarande har under extra observation är risker relaterade till brist på anpassning till klimatförändringar, sakernas internet (IoT), terrorism och infrastrukturredsläckning.

Bristen på klimatanpassning ökar sannolikheten för både fysiska skador som kan påverka bolaget och för övergångsrisker. Övergångsrisker är risken att inte tillräckligt snabbt kunna anpassa verksamheten till legala, teknologiska och marknadsmässiga förändringar som inträffar när klimatanpassningen accelererar på samhälls nivå. Detta kan skada Ifs anseende eller till och med hota genomförandet av delar av Ifs verksamhet.

Risken som IoT utgör väntas öka till följd av implementeringen av 5G teknologin. IoT möjliggör fjärrpåverkan på maskiner vilket kan leda till fysisk skada som inte täcks av cyberförsäkring utan av traditionell egendomsförsäkring eller ansvarsförsäkring.

3.6.4.2 Riskkoncentration

Klimatförändringar kan leda till förändringar i riskkoncentrationen, exempelvis genom ökad frekvens av översvämningar eller skogsbränder. Cyberförsäkringar har en inneboende exponering mot riskkoncentration. Cyberhoten utvecklas kontinuerligt vilket kan leda till förändrade riskkoncentrationer.

3.6.4.3 Riskreducerande tekniker

När framväxande risker materialiseras eller förändras, ska de i första hand identifieras, utvärderas och hanteras av tecknings- och skaderegleringsteamet i de olika affärsområdena 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. Till exempel identifieras, bedöms, reduceras och rapporteras klimatrelaterade risker i försäkringsverksamheten, såsom allvarliga väderrelaterade skador, inom ramen för underwriting processen. På grund av risken att flera risker tillsammans kan påverka bolagets solvensposition negativt på lång sikt har gruppen Emerging Risk Core Team etablerats, 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 av riskkoordinatören för Emerging Risk Core Team till ORSA-kommittén minst två gånger per år.

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 materiella 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 Ifs konkurrenskraft negativt och leda till minskad premievolymer och försämrade lönsamhet.

En väsentlig materialiserad compliancerisk kan medföra sanktioner eller ingripanden från Finansinspektionen.

En väsentlig materialiserad anseenderisk kan medföra en kombination av minskad premievolymer på grund av att kunder väljer att lämna If 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 Ifs riskprofil.

4 Värdering för solvensändamål

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

Till följd av Solvens II-justeringar är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna 7 584 MSEK högre i Solvens II-balansräkningen jämfört med årsredovisningen vid slutet av året. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Tabell 13 ger en översikt över justeringar i balansräkningen mellan årsredovisningen och Solvens II.

Tabell 13 – Justeringar i balansräkningen för Solvens II, 31 december 2022

MSEK	Värde i årsredo- visningen	Solvens II justeringar	Solvens II värde	Kategori
Tillgångar				
Goodwill	-	-	-	A
Förutbetalda anskaffningskostnader	1 268	-1 268	-	B
Immateriella tillgångar	-	-	-	A
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	F
Pensionstillgångar, netto	-	382	382	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	222	1 640	1 861	C
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	107 874	-	107 874	
<i>Fastigheter (annat än för eget bruk)</i>	9	-	9	
<i>Aktier</i>	8 320	-	8 320	
<i>Obligationer</i>	94 184	-	94 184	
<i>Investeringsfonder</i>	4 755	-	4 755	
<i>Derivat</i>	605	-	605	
Lån och hypotekslån	2 349	-	2 349	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	3 572	-633	2 938	B
<i>Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	3 572	-633	2 938	
<i>Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal</i>	-	-	-	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	17 037	-13 259	3 778	B
Återförsäkringsfordringar	241	-	241	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	1 943	-742	1 200	D
Kontanter och andra likvida medel	1 288	-	1 288	
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	420	-42	378	C,E
Summa tillgångar	136 213	-13 924	122 289	
Skulder				
Summa försäkringstekniska avsättningar	94 900	-24 378	70 522	B
<i>Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)</i>	56 068	-19 529	36 539	
<i>Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)</i>	19 045	-4 156	14 889	
<i>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</i>	19 787	-693	19 093	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	51	-	51	
Pensionsåtaganden	229	19	248	E
Uppskjutna skatteskulder	144	2 096	2 240	F
Derivat	74	-	74	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	-	1 641	1 641	C
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	2 143	-	2 143	
Återförsäkringsskulder	519	-81	439	B
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	4 680	-742	3 938	D
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	2 143	-63	2 080	B
Summa skulder	104 883	-21 508	83 375	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	31 330	7 584	38 914	

Justeringarna i tabellen ovan kan delas in i följande kategorier:

- A. Tillgångar som inte har något redovisat värde i Solvens II, exempelvis goodwill och immateriella tillgångar.
- B. Försäkringstekniska avsättningar och poster relaterade till dessa som påverkas till följd av Solvens II-värdering, dvs. försäkringstekniska avsättningar, förutbetalda anskaffningskostnader, premiefordringar samt motsvarande poster avseende avgiven återförsäkring.
- C. Värdering av leasingavtal i enlighet med IFRS 16 i Solvens II.
- D. Avtal i den finska patientförsäkringspoolen för offentlig sektor som inte är försäkringsavtal enligt IFRS 4, omklassificeras från skulder (leverantörsskulder, inte försäkring) till försäkringstekniska avsättningar och kvittas mot fordringar på patientförsäkringspoolen.
- E. Pensionsåtagande som värderas enligt IAS 19, vilket innebär vissa omklassificeringar.
- F. 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 Goodwill

Per den 31 december 2022 fanns ingen Goodwill avseende förvärv av företag och portföljer i vare sig årsredovisningen eller Solvens II-balansräkningen.

4.1.2 Immateriella tillgångar

Per den 31 december 2022 fanns inga immateriella tillgångar i vare sig årsredovisningen eller Solvens II-balansräkningen.

4.1.3 Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk utgörs av maskiner och inventarier och värderas vid förvärvet till anskaffningsvärdet. I anskaffningsvärdet inräknas utöver inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Maskiner och inventarier är i årsredovisningen upptagna till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade linjära avskrivningar. Avskrivningarna baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod.

Den aktuella hanteringen i årsredovisningen används även i Solvens II då det redovisade värdet anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet.

I Solvens II-balansräkningen ingår även nyttjanderättstillgångar avseende hyrda lokaler i posten Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk. Information avseende leasade tillgångar och leasingkulder ingår i avsnitt 4.5.1 Leasingarrangemang.

4.1.4 Placeringstillgångar

4.1.4.1 Fastigheter (annat än för eget bruk)

Samtliga ägda fastigheter redovisas som placeringstillgångar både i årsredovisning och i Solvens II. I årsredovisningen värderas fastigheter till verkligt värde i enlighet med IAS 40, och även i Solvens II tas samtliga fastigheter upp till verkligt värde.

Det verkliga värdet utgörs av försäljningsvärdet och fastställs årligen av externa värderingsmän med tillämpning av erkända och accepterade värderingsmetoder. Accepterade metoder utgörs av orsprismetoden (aktuella priser betalade för jämförbara fastigheter inom samma ort/område) eller kassaflydesmodeller med tillämpning av aktuella marknadsräntor för beräkning av fastighetens nuvärde.

4.1.4.2 Aktier

Aktier värderas till verkligt värde både i årsredovisningen och i Solvens II. För aktier noterade på en auktoriserad börs eller marknadsplats avses med försäljningsvärdet normalt senast noterade betalkurs på balansdagen.

4.1.4.3 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.

4.1.4.4 Investeringsfonder

Investeringsfonder i Solvens II-balansräkningen avser innehav i investeringsfonder och alternativa investeringsfonder. I årsredovisningen ingår investeringsfonder antingen i balansposten aktier och andelar eller i obligationer och andra räntebärande värdepapper, beroende på huvudsaklig placeringsinriktning. Investeringsfonder värderas både i årsredovisningen och i Solvens II till verkligt värde. Onoterade värdepapper som ingår i private equity-investeringar värderas med tillämpning av etablerade värderingsmodeller.

4.1.4.5 Derivat

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

4.1.5 Lån och hypotekslån

Lånefordringar redovisas i årsredovisningen till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med tillämpning av IAS 39. Hanteringen i årsredovisningen gäller även för Solvens II då det upplupna anskaffningsvärdet anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet.

4.1.6 Återförsäkringsfordringar och fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Återförsäkringsfordringar och 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.

Fordringar på den finska patientförsäkringspoolen för offentlig sektor, uppgående till 742 MSEK, har i Solvens II omklassificerats till försäkringstekniska avsättningar.

4.1.7 Kontanter och andra likvida medel

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

4.1.8 Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Under rubriken övriga tillgångar som inte visas någon annanstans anges poster som inte ingår i någon av de övriga posterna i Solvens II-balansräkningen, främst upplupna intäkter och förutbetalda kostnader som inte är direkt hänförliga till försäkringsverksamheten, pensionstillgångar samt en post hänförlig till leasingavtal. Med undantag för hantering av pensionstillgångar, som beskrivs närmare i avsnitt 4.3.2 Pensionsåtaganden, och vändning av förutbetalda kostnader hänförliga till leasingavtal, som beskrivs närmare i avsnitt 4.5.1 Leasingarrangemang, uppstår inga skillnader vid hantering av dessa balanser mellan årsredovisningen och Solvens II. Detta förklaras av att redovisat värde anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet.

4.1.9 Tillgångar kopplade till beräkningen av lfs försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

4.1.9.1 Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader i årsredovisningen avser försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal. Med försäljningskostnader avses driftskostnader såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Dessa kostnader redovisas som tillgångar i årsredovisningen.

Tillgångar kopplade till förutbetalda anskaffningskostnader och skulder kopplade till förutbetalda intäkter i årsredovisningen redovisas inte i Solvens II. Förutbetalda anskaffningskostnader och intäkter härrör från periodiserad redovisning i årsredovisningen. Dessa poster är inte relaterade till tidpunkten för kassaflödena för anskaffningskostnaderna, vilket är kriteriet för att redovisas som försäkringstekniska avsättningar i Solvens II. Framtida kassaflöden för anskaffningskostnad (dvs. de kassaflöden som förväntas men som ännu inte uppkommit i relation till gällande försäkringar) hanteras i stället genom beräkningen av bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II.

4.1.9.2 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.

4.1.9.3 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 enligt 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 andra 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 det 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 under deras livstid. Det solvenskapitalkrav som används vid beräkningen av riskmarginalen bygger på den partiella interna modellen.

Beräkningen av bästa skattning sker separat för varje materiell valuta.

För mer information om den partiella interna modellen, se avsnitt 5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.

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,
- Tillämpning av diskontering och olika diskonteringsräntor, och
- Redovisning av en explicit riskmarginal i Solvens II.

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

Per den 31 december 2022 var den sammantagna Solvens II effekten för omvärderingen av försäkringstekniska nettoavsättningar 9 361 MSEK. Detta inkluderar effekten av premiefordringar netto, vilket beskrivs i avsnitt 4.1 Tillgångar, samt utelämnandet av förutbetalda anskaffningskostnader.

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

Tabell 14 – Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar för Solvens II-ändamål

MSEK	2022	2021
Solvens II-justeringar		
Förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-1 268	-1 122
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-633	-395
Premiefordringar	-13 259	-10 770
Summa justering av tillgångar	-15 160	-12 287
Försäkringstekniska avsättningar, brutto (exkl. riskmarginal)	-26 610	-19 804
Återförsäkringsskulder	-81	-69
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	-63	-52
Införande av riskmarginal	2 233	2 495
Summa justering av skulder	-24 521	-17 429
Netto av omvärderingsposter relaterade till försäkringsteknisk avsättning	-9 361	-5 142

4.2.1.1 Förklaringar av de viktigaste kvantitativa skillnaderna

En av de största omvärderingseffekterna beror på inkluderingen av framtida inbetalningar som ej är förfallna och i stället är en del av premiefordringar i årsredovisningen. Diskontering har också effekt på storleken hos de försäkringstekniska avsättningarna. De flesta försäkringstekniska avsättningar (med undantag för intjänade skadelivräntor i skadereserven och IBNR-reserven för skadelivräntor) diskonteras inte i årsredovisningen, medan samtliga reserver är föremål för diskontering i Solvens II. Som ett resultat av diskontering minskar de avgivna avsättningarna och bruttoavsättningarna. Införandet av en riskmarginal motverkar delvis omvärderingseffekterna.

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

Tabell 15 – Uppdelning av försäkringstekniska avsättningar efter affärgrenar enligt Solvens II

MSEK Typ av försäkringstekniska avsättningar	Återförsäkrars andel av bästa skattningar			Försäkringstekniska avsättningar, brutto				
	Års- redovisning	Solvens II - justering	Solvens II- värde	Års- redovisning	Solvens II- justering	Solvens II- värde	Bästa skattning	Risk- marginal
Summa	3 572	-633	2 938	94 900	-24 378	70 522	68 289	2 233
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	-	-	-	10 011	-314	9 697	9 452	244
Försäkring avseende inkomstskydd (skadelivräntor)	-	-	-	624	-7	617	593	24
Sjukvårdsförsäkring (skadelivräntor)	-	-	-	21	0	21	20	0
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (skadelivräntor)	-	-	-	9 366	-307	9 059	8 839	221
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	287	-24	263	19 045	-4 156	14 889	14 200	689
Försäkring avseende inkomstskydd	10	0	10	9 354	-2 529	6 825	6 523	302
Sjukvårdsförsäkring	6	-2	4	3 495	-1 135	2 360	2 254	105
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	271	-22	248	6 197	-492	5 705	5 423	282
Livförsäkring utom sjukförsäkring	-	-	-	9 776	-379	9 397	9 204	193
Försäkring mot brand och annan skada på egendom (skadelivräntor)	-	-	-	48	-1	46	45	1
Ansvarsförsäkring för motorfordon (skadelivräntor)	-	-	-	9 554	-378	9 176	8 993	182
Allmän ansvarighetsförsäkring (skadelivräntor)	-	-	-	174	0	175	165	9
Skadeförsäkring utom sjukförsäkring	3 285	-609	2 675	56 068	-19 529	36 539	35 433	1 106
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	1 795	-254	1 541	19 705	-6 087	13 618	13 292	325
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	165	-34	131	1 275	-229	1 046	1 001	46
Övrig motorfordonsförsäkring	25	-9	16	10 803	-7 023	3 780	3 694	86
Ansvarsförsäkring för motorfordon	7	-2	6	15 254	-4 779	10 475	10 153	322
Allmän ansvarighetsförsäkring	1 292	-311	982	9 031	-1 410	7 621	7 293	328

I årsredovisningen upptas en skuld för ett försäkringskontrakt baserat på principerna i IFRS 4 kring förekomsten av en betydande teckningsrisk. Baserat på lfs bedömning att det inte finns någon betydande teckningsrisk för den finska patientförsäkringspoolen för offentlig sektor, upptas den inte som ett försäkringskontrakt i årsredovisningen, utan som ett servicekontrakt med sina beståndsdelar upptagna inom övriga fordringar och övriga skulder. En skillnad uppstår mot hanteringen i solvensbalansräkningen där kontraktet ska behandlas som ett försäkringskontrakt. I solvensbalansräkningen klassas alla fordringar och skulder relaterade till den finska patientförsäkringspoolen för offentlig sektor om till att vara en del av bästa skattningen. Som en del av denna behandling kvittas fodringarna mot skulderna inom bästa skattningen, då de beaktas som premieinflöden och därmed inkluderas i bästa skattningen.

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 utlåandet av varje affärsområdesaktuarie. Antaganden registreras och granskas utifrån adekvat data. Metodiken är dokumenterad i Guiding Technical Principles Policy och General Reserving Policy.

Den bästa skattningen beräknas brutto, utan avdrag för belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal (se avsnitt 4.2.2.15 Medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag). I beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna beaktas pengars tidsvärde genom användning av 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 försäkringsskulderna 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 Danmark, Finland, Norge och Sverige.

De uppgifter som används vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar är främst Ifs egna historiska data för skadeanspråk. Detta omfattar exempelvis betalningar, reserver och antal skador. Eftersom produkterna och riskerna är likartade från år till år inom varje definierad homogen riskgrupp, är uppgifterna förenliga med det ändamål för vilket de används (dvs. skattning av framtida skadeutveckling baserat på erfarenhet) och återspeglar de risker som If är exponerat för.

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, EUR, GBP, NOK, SEK och USD, 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 homogen riskgrupp

If delar upp sina försäkringsförpliktelser i tydligt definierade homogena riskgrupper, och som ett minimum uppdelade per affärgren, vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Uppdelningen är mer detaljerad än uppdelningen av affärgrenar enligt Solvens II. När så krävs och när så är möjligt, delas paketerade produkter upp. Affärgrenar enligt Solvens II skiljer sig från uppdelningen av affärgrenar 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 Ifs egna historiska skadedata. Externa uppgifter som används, såsom konsumentprisindex och olika branschindex, baseras på officiella källor som anses tillförlitliga och transparenta samt är 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 premiereserven, då horisonten för denna ligger bortom giltighetstiden för aktuellt gällande återförsäkringsavtal. Vid beräkningen av bästa netto skattning 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 försäkringsförpliktelserna. 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 av 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.

I vissa fall kan ett försäkringsavtal inte sägas upp, trots att risktäckningsperioden ännu inte har inletts. Därmed leder Ifs tolkning inte till exakt samma definition av avtalsgränser som definitionen i Solvens II.

Kontrakt som inte kan sägas upp redovisas för närvarande inte värderingen av försäkringstekniska avsättningar vilket leder till en försumbar underskattning av kapitalbasen. Varje försäkringsavtal upphör på slutdatumet, varefter If har rätt att justera premien för en ny period för att till fullo återspegla risken.

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

4.2.2.13 Kassaflödesprognoser för beräkning av bästa skattning

Kassaflödesprognoser som används vid beräkningen av bästa skattning omfattar alla försäkringsersättningar som ska betalas till försäkrings- och förmånstagare (inklusive tredje part för ansvarsförsäkring och ansvarsförsäkring för motorfordon), samt betalningar till byggfirmor, verkstäder osv. för utförda tjänster samt förväntade återvinningar enligt återförsäkringsavtal. Återvinningar samt betalningar för räddning och subrogation beaktas. I enlighet med 4.2.2.10 Avtalsgräns kommer kassaflöden 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 kassaflödena med hänsyn tagen till pengars tidsvärde och, med användning av riskfria räntesatser för relevanta durationer.

Bästa skattning beräknas brutto, utan avdrag för belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal. Bästa skattning av framtida kassaflöden tar implicit hänsyn till relevanta osäkerheter och beroenden.

Kostnader för avsättningar för oreglerade 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 sker med användning av fördelningsnycklar upprätthållna av controlleravdelningarna, och anses vara realistiskt och konsekvent över tiden.

4.2.2.14 Härledning av riskmarginalen

Riskmarginalen baseras på den partiella interna modellen för solvenskapitalkrav.

Vid beräkningen av riskmarginalen antas att tillgångarna väljs på ett sådant sätt att solvenskapitalkravet för den marknadsrisk som referensföretaget exponeras för är noll, dvs. det finns ingen kvarstående marknadsrisk. Kassaflöden omräknas till bästa skattningar, vilka i sin tur används för att beräkna ett primärt solvenskapitalkrav. Det primära solvenskapitalkravet för relevanta risker tillsammans med operativ risk diskonteras och en kapitalkostnad införs för att fastställa den slutliga riskmarginalen. Riskmarginalen fördelas sedan på dess motsvarande affärgrenar, återspeglade dess bidrag till solvenskapitalkravet.

4.2.2.15 Medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

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

4.2.2.16 Osäkerheter i samband med beräkningarna

Det finns alltid en inneboende osäkerhet av försäkringstekniska avsättningar, eftersom de innebär antaganden om framtida händelser. De främsta riskfaktorerna som påverkar avsättningsrisken beskrivs närmare i avsnitt 3.1 Teckningsrisk.

4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar

4.3.1 Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Enligt klassificeringen i Solvens II-balansräkningen avser andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar skulder med osäker betalningstidpunkt eller osäkert belopp. Posten omfattar omstruktureringsreserver rörande beslutade organisationsförändringar samt avsättningar för andra åtaganden och osäkra förpliktelser. Denna post redovisas på samma sätt i årsredovisningen och i Solvens II.

4.3.2 Pensionsåtaganden

Ifs pensionsförpliktelser omfattar pensionsplaner i flera nationella system reglerade genom lokal- och kollektivavtal samt socialförsäkringslagar. De utgörs av både avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer. För avgiftsbestämda planer utgör pensionskostnaden den premie som erläggs för tryggnad av pensionsförpliktelser i livförsäkringsbolag.

Gällande förmånsbestämda pensionsplaner följer redovisningen av pensionskostnader och förpliktelser i årsredovisningen inte full anpassning till IFRS-ramverket. Däremot säkerställs full IFRS anpassning i Solvens II-balansräkningen i enlighet med IAS 19

Ersättningar till anställda. Enligt denna standard värderas pensionskulder till nuvärdet av framtida pensionsförpliktelser, beräknad enligt Projected Unit Credit-metoden, minus marknadsvärdet av de förvaltningstillgångar som respektive plan omfattar och redovisas antingen som en nettoskuld eller en nettotillgång i balansräkningen. Att gå från redovisning av pensionsförpliktelser för juridisk person till IAS 19-redovisning av dessa innebär främst två effekter vid jämförelse mellan Solvens II och den lagstadgade informationen i balansräkningen:

Till följd av omvärderingen av pensionsförpliktelser med tillämpning av IAS 19 ökade pensionstillgången med 382 MSEK och pensionsskulden ökade med 19 MSEK jämfört med den lagstadgade redovisningen, vilket leder till en omvärderad positiv nettoställning om 134 MSEK.

Ytterligare information rörande pensionsförpliktelserna finns i avsnitt 4.5 Övrig information.

4.3.3 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

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 realiseras eller skulden regleras. I tabell 16 presenteras skattesatser för beräkning av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder. Förändringarna i skattesatserna i Danmark, Storbritannien och Tyskland har ingen materiell påverkan på de uppskjutna skatterna.

Tabell 16 – Skattesatser

Land	2022	2021
Sverige	20,6%	20,6%
Norge	25,0%	25,0%
Danmark	25,2%	22,0%
Finland	20,6%	20,6%
Storbritannien	25,0%	20,6%
Tyskland	27,4%	27,9%
Frankrike	25,8%	25,8%
Nederländerna	20,6%	20,6%

För 2022 redovisades en uppskjuten skatteskuld netto på 144 MSEK i årsredovisningen. Efter Solvens II-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 2 096 MSEK till en uppskjuten skatteskuld på 2 240 MSEK.

Tabell 17 – Avstämning av uppskjuten skatt (netto) i Solvens II, 31 december 2022

MSEK	Värde i årsredovisningen	Solvens II -justeringar	Solvens II -värde
Beräkning av uppskjuten skatt, netto			
Avsättningar, inklusive pensionsförpliktelser redovisade i linje med IAS 19 i Solvens II	57	0	57
Placeringstillgångar till verkligt värde	-164	0	-164
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	-125	0	-125
Försäkringstekniska avsättningar omräknade enligt Solvens II	0	-1 846	-1 846
Leasing enligt IFRS 16	-	9	9
Övriga temporära skillnader	88	-259	-171
Uppskjuten skatt, netto	-144	-2 096	-2 240

De huvudsakliga orsakerna till förändringen är försäkringstekniska avsättningar (inklusive fordringar enligt återförsäkringsavtal.

Uppskjutna skatter hänförliga till obeskattade reserver (avser säkerhetsreserven) redovisas inte i Solvens II. Till följd av detta värderas obeskattade reserver till samma värde i årsredovisningen och i Solvens II.

4.3.4 Derivat

Hantering av derivat som presenteras i avsnitt 4.1.4.5 Derivat, gäller även derivatskulder.

4.3.5 Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut avser leasing-skulden enligt IFRS 16 som uppkommer i Solvens II. Hanteringen av posten presenteras närmare i avsnitt 4.5.1 Leasingarrangemang.

4.3.6 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

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

4.3.7 Återförsäkringsskulder

I enlighet med Solvens II-klassificeringen innehåller återförsäkringsskulder belopp som förfallit till betalning till återförsäkrare och skulder som är kopplade till återförsäkring.

Enligt Solvens II-klassificeringen ska de försäkringstekniska avsättningarna till fullo beakta alla inkommande och utgående kassaflöden. I stället för att redovisa en skuld avseende framtida förväntade avgivna premier som ännu inte förfallit till betalning för gällande försäkringar, beaktas därför de framtida premierna fullt ut i den bästa skattningen av återförsäkrarens andel av avsättningen för ej intjänade premier (i fordringarna enligt återförsäkringsavtal). Skulder uppgående till 81 MSEK omklassificeras från återförsäkringsskulder till återförsäkrarens andel av försäkringsförpliktelsen. Den återstående balansen återförsäkringsskulder består av belopp att betala till återförsäkrare. Dessa hanteras på samma sätt i årsredovisningen som i Solvens II.

4.3.8 Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

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

4.3.9 Övriga skulder som inte visas någon annanstans

I enlighet med Solvens II-klassificeringen innehåller rubriken övriga skulder som inte visas någon annanstans främst upplupna personalkostnader och sociala avgifter. Redovisat värde anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet. Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader, som i årsredovisningen uppgår till 63 MSEK, elimineras i Solvens II.

4.4 Alternativa värderingsmetoder

Standardvärderingsmetoden i Solvens II är att värdera tillgångar och skulder med hjälp av noterade marknadspriser på aktiva marknader (QMP). En aktiv marknad kännetecknas normalt av noterade priser som är enkelt och regelbundet tillgängliga och som representerar aktuella och regelbundet förekommande transaktioner mellan parter som är oberoende av varandra. Om noterade marknadspriser på aktiva marknader för tillgångar eller skulder inte är tillgängliga, ska företagen som 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 (AVM).

Inga Solvens II-justeringar görs för placeringstillgångar eller finansiella skulder med undantag för leasingsskulder. 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 årsredovisningens upplysningar. 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. Det verkliga värdet baseras på observerbara marknadsdata.
- Nivå 3: Indata som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Tabellen nedan visar hur tillgångarna fördelas mellan kategorierna QMP/QMPS och AVM. Försäkringstekniska avsättningar och de typer av tillgångar och skulder för vilka det redovisade värdet anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet ingår inte i tabellen. Osäkerhetsnivån är obetydlig eftersom endast en mindre del av placeringstillgångarna klassificeras som AVM. Nedan redogörs översiktligt för värdering enligt alternativa värderingsmetoder.

Tabell 18 – Solvens II-tillgångar fördelade mellan AVM och QMP/QMPS, 31 december 2022

MSEK	AVM	QMP/QMPS	Summa
Statsobligationer	-	12 910	12 910
Företagsobligationer	30	81 244	81 274
Derivat	-	605	605
Aktier	9	8 311	8 320
Investeringsfonder	23	4 732	4 755
Fastigheter (annat än för eget bruk)	9	-	9
Summa	72	107 802	107 874

Företagsobligationer som värderas med AVM är obligationer i företag med finansiella problem där handel med instrumenten i princip har upphört. Värden baseras på senaste marknadstransaktioner.

Externa värderingar erhålls för vissa onoterade aktier. De externa värderingarna bygger på modeller som innehåller ej observerbara förutsättningar.

De verkliga värdena för private equity-investeringar i investeringsfonder baseras på priser och andelsvärden som erhållits från fonderna. Dessa priser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna i enlighet med marknadspraxis.

Värdet på fastigheter (annat än för eget bruk) utgörs av nettoförsäljningsvärdet och fastställs årligen av externa värderingsmän med tillämpning av ortsprismetoden eller kassaflödesmodeller. Se även avsnitt 4.1.4.1 Fastigheter (annat än för eget bruk).

4.5 Övrig information

4.5.1 Leasingarrangemang

If har endast betydande operationella leasingavtal i egenskap av hyrestagare. Leasingarrangemangen avser lokal- och fordonleasing. Betalningar enligt operationella leasingavtal belastar resultatet linjärt under leasingperioden i årsredovisningen.

Tabell 19 – Operationella leasingavtal, 31 december 2022

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter			Total	Totala leasingavgifter under perioden	
	Tillgångsklass	<1 år	1–5 år			>5 år
Materiella anläggningstillgångar		299	960	711	1 970	287

IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft 1 januari 2019 men i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpas inte standarden i årsredovisningen. Varken nyttjanderätt eller leasingkulld redovisas i balansräkningen. Istället redovisas samtliga leasingavgifter som kostnad i resultaträkningen i enlighet med IAS 17. I Solvens II inkluderas nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i enlighet med IFRS 16. Värdering enligt IFRS 16 anses vara förenlig med artikel 75 i Solvens II-direktivet.

Nyttjanderättstillgångar redovisas i Solvens II under materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk och värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, samt eventuella direkta kostnader hänförliga till leasingavtalet. Även leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Hanteringen anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet.

Endast leasingavtal hänförliga till större kontorsfastigheter hanteras enligt IFRS 16. Per 31 december 2022 har tillämpning av

IFRS 16 i Solvens II endast en mindre effekt på belopp med vilket tillgångar överskrider skulder.

Tabell 20 – Leasingavtal enligt Solvens II, 31 december 2022

IFRS 16 Leasingavtal MSEK	Solvens II
Nyttjanderättstillgångar samt vändning av förutbetalda leasingkostnader	1 597
Leasingkulld	-1 641
Nettoeffekt på belopp med vilket tillgångar överskrider skulder i Solvens II	-44

4.5.2 Förmånsbestämda pensionsplaner

If har förmånsbestämda planer i Sverige och Norge. De pensionsförmåner som omfattas för båda länderna är ålderspension och efterlevandepension. Gemensamt för de förmånsbestämda pensionsplanerna är att de anställda och efterlevande som omfattas av planerna har rätt till en garanterad pension som huvudsakligen beror på de anställdas tjänstgöringstid och pensionsmedförande lön vid pensionstillfället. Den dominerande förmånen är ålderspension och avser framförallt livsvarig pension efter förväntad pensionsålder. Anställda i Norge som är födda 1957 och tidigare och som var anställda inom If 2013 är även berättigade till förtida ålderspension.

Tabell 21 – Förpliktelser för ersättning till anställda

MSEK	2022	2021
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter m.m.	2 341	3 012
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 446	2 745
Nettoförpliktelser / nettotillgång i Solvens II-balansräkningen	-105	267

Ifs pensionsåtagande i Norge är ofonderade pensionslöften för vilka If ansvarar för de löpande utbetalningarna. Pensionerna i Sverige är huvudsakligen finansierade genom försäkring där försäkringsgivaren fastställer premierna och utbetalar förmånerna (säkerställd plan). De svenska pensionsutfästelserna tryggas i Skandia och Ifs åtagande fullgörs primärt genom betalning av premier. För de säkerställda pensionsförmånerna förvaltas det hänförliga kapitalet som en del i Skandias förvaltningsportfölj. Ansvar för övervakning av pensionsplanen inklusive investeringsbeslut och tillskott ligger gemensamt på Skandia och If. Samtliga pensionsplaner är stort utsatta för likartade väsentliga risker avseende förmånernas slutliga belopp, de anställdas livslängd, investeringsrisk i plantillgångarna samt av val av diskonteringsränta som påverkar deras värdering i redovisningen.

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

I följande tabeller redovisas några väsentliga antaganden, specificeringar av pensionskostnader, tillgångar och skulder samt en känslighetsanalys som visar den potentiella effekten på förpliktelserna av rimliga ändringar av dessa antaganden per utgången av räkenskapsåret. Redovisade belopp har angivits inklusive särskild löneskatt i Sverige (24,3%) och motsvarande avgift i Norge (14,1%-19,1%). Då endast ett fåtal personer som omfattas av den norska huvudsakliga pensionsplanen är fortsatt anställda i If har planen stängts redovisningsmässigt under 2022. Även två små förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige har stängts redovisningsmässigt under året.

Detta har redovisats som en reglering enligt IAS 19 per 31 december 2022.

Tabell 22 – Specifikation av förpliktelser för ersättningar till anställda per land, 31 december 2022

MSEK	Sverige	Norge
Redovisas i resultaträkning och övrigt totalresultat		
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	-44	-3
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år och regleringar m.m.	-3	-5
Räntekostnad / ränteintäkt nettopensionsskuld	1	-5
Summa i resultaträkning	-46	-14
Omvärderingar av nettopensionsskulden, redovisad i övrigt totalresultat	327	17
Netto kostnader, förmånsbestämda pensioner i totalresultatet	281	3
Balansräkningen		
Förmånsbestämda pensionsförpliktelse, inkl. sociala avgifter m.m.	2 045	296
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 427	19
Nettoförpliktelse / nettotillgång i balansräkningen	-382	276
Specifikation per tillgångsslag		
Obligationer	42%	-
Aktier	20%	-
Fastigheter	10%	-
Övrigt	28%	-

Tabell 23 – Aktuariella antaganden som används för beräkningen av förmånsbestämda pensionsplaner

2022	Sverige	Norge
Diskonteringsränta	3,5%	3,3%
Lönetillväxt	2,8%	3,0%
Prisinflation	2,0%	2,0%
Livslängdstabell	DUS21	K2013
Pensionsförpliktelsernas genomsnittliga löptid	18 år	10 år
Förväntade inbetalningar till de förmånsbestämda pensionsplanerna under 2023	62 MSEK	-

Tabell 24 – Känslighetsanalys av effekten av rimligt möjliga förändringar

MSEK	2022			2021		
	Sverige	Norge	Summa	Sverige	Norge	Summa
Diskonteringsränta, +0,50%	-166	-11	-177	-296	-26	-323
Diskonteringsränta, -0,50%	188	12	200	340	29	369
Lönetillväxt, +0,25%	40	1	41	80	1	82
Lönetillväxt, -0,25%	-37	-1	-38	-74	-1	-75
Förväntad livslängd, +1 år	68	6	74	122	13	135

Tabell 25 – Analys av förpliktelserna för ersättningar till anställda

MSEK	2022			2021		
	Säkerställda planer	Ej säkerställda planer	Summa	Säkerställda planer	Ej säkerställda planer	Summa
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inklusive sociala avgifter m.m	2 071	269	2 341	2 704	308	3 012
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 446	-	2 446	2 745	-	2 745

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. Det innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överstiger de interna och regulatoriska kapitalkraven.

Ifs kapitalhantering baseras på en, av styrelsen fastställd, riskapitit som ger ytterligare information om bolagets 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 kapitalsituation,
- bedöms risker och kapitalbehov utifrån den finansiella planen,
- allokeras kapital till affärsområdena och affärsgrenar för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används 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 planerade emissioner, inlösen och återbetalningar av kapitalbasposter. Vidare analyseras 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 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 Kapitalkravsmått

Det regulatoriska solvenskapitalkravet avser att täcka alla potentiella kvantifierbara risker som verksamheten exponeras för. Tillgängligt kapital benämns som medräkningsbar kapitalbas. Enligt regelverket ska ett försäkringsbolag ha en 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, och är en solvensnivå under vilken försäkringstagare och förmånstagare blir föremål för en oacceptabel risknivå om försäkringsbolaget tillåts fortsätta sin verksamhet.

Utöver de lagstadgade kapitalkraven tillämpar If också andra mått för att beskriva sin risk- och kapitalställning:

- Ifs interna mått, ekonomiskt kapital, används till att fastställa interna risklimiter samt till att mäta och hantera den sammanställda riskeponeringen, och
- Mått från externa ratingbolag för att bibehålla minst kreditbetyget A från Standard & Poor's och Moody's.

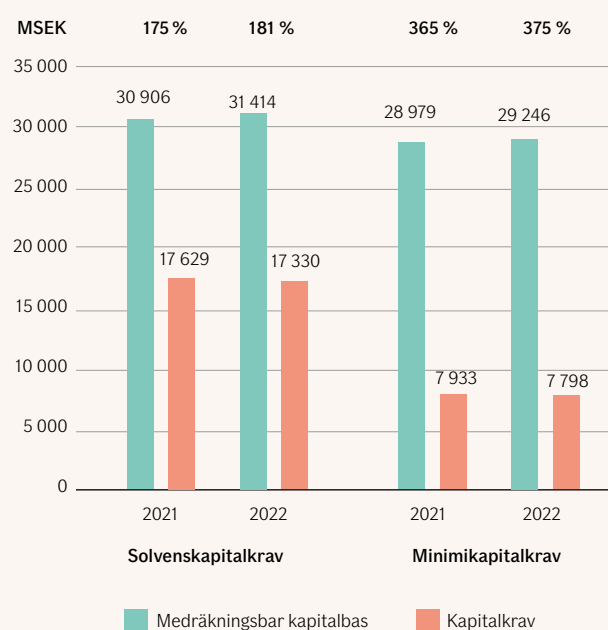
5.1.2 Kapitalbas och solvensställning

Enligt den partiella interna modellen uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 181% (175%) och kvoten för minimikapitalkravet till 375% (365%) per den 31 december 2022.

Jämfört med föregående år har kapitalbasen ökat samtidigt som solvenskapitalkravet har minskat. Detta förklarar de högre solvenskvoterna. Kapitalkravet har minskat främst till följd av minskad marknadsrisk.

Baserat på den finansiella planen¹⁴ bedöms If ha en stark kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet och stabila resultat. If bedöms även ha goda möjligheter att generera ytterligare kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera risker samt nå verksamhetsmålen framgent.

Figur 20 – Översikt av Ifs kapital och solvens



¹⁴ Beslutad av styrelsen i December 2022.

5.1.2.1 Förändringar i kapitalbasen under redovisningsperioden

Total medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet ökade med 507 MSEK (5 050 MSEK) under redovisningsperioden. Inga kapitalbasposter har emitterats eller lösts in under året.

Tabell 26 – Förändringar i kapitalbasen

MSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet per den 1 januari 2022	30 906	27 393	-	3 514	-
Resultat enligt årsredovisningen	9 661	9 661	-	-	-
Övrigt totalresultat enligt årsredovisningen	-5 352	-5 352	-	-	-
Förändring av kapitalbasposter som inte ingår i eget kapital enligt årsredovisningen	87	6	-	81	-
Förändring av Solvens II-värderingsjusteringar för överskott av tillgångar mot skulder	3 612	3 598	-	14	-
Omföring mellan nivåer	-	-119	-	119	-
Föreslagen utdelning	-7 500	-7 500	-	-	-
Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet per den 31 december 2022	31 414	27 686	-	3 728	-

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 104 MSEK (104 MSEK) uppfyller kraven för införande bland poster utan begränsning på nivå 1.

Per den 31 december 2022 uppgick avstämningsreserven till 27 582 MSEK (27 288 MSEK). Avstämningsreserven består av eget kapital och obeskattade reserver (exklusive stamaktiekapital och norskt naturskadepoolkapital) enligt årsredovisningen samt Solvens II-värderingsjusteringar. En föreslagen utdelning på 7 500 MSEK (8 000 MSEK) har avräknats från avstämningsreserven. Avstämningsreserven ingick i kapitalbasen och klassificerades som nivå 1 utan begränsning.

Den norska filialen tillhandahåller egendomsförsäkring som bland annat skyddar mot skador som orsakas av naturkatastrofer. Filialen är därför medlem av den så kallade norska naturskadepoolen och är därmed skyldig att avsätta eget kapital i form av naturskadepoolkapital. Den 31 december 2022 ingick det norska naturskadepoolkapitalet på 3 728 MSEK (3 514 MSEK) i kapitalbasen som nivå 2 och presenteras som övriga poster godkända av tillsynsmyndigheten. I posten ingick en obeskattad del på 3 166 MSEK (3 071 MSEK) och en beskattad del på 562 MSEK (443 MSEK).

5.1.2.4 Kriterier avseende krav om minsta duration för primärkapitalposter

Samtliga kapitalbasposter på nivå 1 var odaterade och uppfyllde därmed permanenskraven.

5.1.2.5 Tillämpning av generella gränsskrav för medräkning

Den medräkningsbara kapitalbasen var tillräcklig för att uppfylla både solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet. Medräkningsbegränsningar avseende kapitalbasen på nivå 2 för täckning av solvenskapitalkrav saknades. Dock, fanns det en medräkningsbegränsning för täckning av minimikapitalkravet med anledning av att kapitalbasen på nivå 2 endast får användas för att täcka 20% av minimikapitalkravet.

Tabell 27 – Nivåindelning av kapitalbas, 31 december 2022

MSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Stamaktiekapital	104	104	-	-	-
Avstämningsreserv	27 582	27 582	-	-	-
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-	-
Andra kapitalbasposter godkända av Finansinspektionen	3 728	-	-	3 728	-
Summa medräkningsbar kapitalbas, QRT S.23.01.01	31 414	27 686	-	3 728	-

Tabell 28 – Bedömning av medräkningsbar kapitalbas, 31 december 2022

MSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	31 414	27 686	-	3 728	-
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	29 246	27 686	-	1 560	-
Solvenskapitalkrav	17 330	-	-	-	-
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/solvenskapitalkrav	181%	-	-	-	-
Minimikapitalkrav	7 798	-	-	-	-
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/minimikapitalkrav	375%	-	-	-	-

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 29 – Eget kapital och obeskattade reserver, överskott av tillgångar mot skulder och tillgängligt primärkapital

MSEK	2022	2021
Stamaktiekapital	104	104
Reservfond	388	388
Fond för utvecklingskostnader	-	-
Fond för verkligt värde	1 321	7 649
Balanserad vinst och årets resultat	22 397	19 761
Obeskattade reserver	7 119	7 032
Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen	31 330	34 934
Solvens II-värderingsjusteringar		
Elimineringar för goodwill och immateriella tillgångar	-	-2
Förändringar av uppskjuten skatt	-2 096	-1 095
Förändringar av försäkringstekniska avsättningar, netto	9 361	5 142
Förändringar av åtaganden avseende pensionsförmåner	363	-34
Förändringar av värdering av leasingavtal	-44	-39
Totalsumma för alla avstämningsrörelser, p.g.a. värderingsskillnader	7 584	3 972
Överskott av tillgångar mot skulder, Solvens II-balansräkning	38 914	38 906
Föreslagen utdelning	-7 500	-8 000
Summa tillgängligt primärkapital, redovisat i QRT för kapitalbas	31 414	30 906

5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

If tillämpar den partiella interna modellen för beräkning av det regulatoriska solvenskapitalkravet. Modelleringen av teckningsrisken i den partiella interna modellen kombineras med övriga riskmoduler beräknade med standardformeln. Solvenskapitalkravet utgör en kombination av de väsentligaste teckningsriskerna beräknade med hjälp av den interna modellen och övriga risker, till exempel marknadsrisk, som beräknas med hjälp av standardformeln. If använder inga bolagsspecifika parametrar i riskmodulerna för livförsäkring, skadeförsäkring och sjukförsäkring som baseras på standardformeln. If tillämpar inte heller förenklade beräkningar för några av standardformelns riskmoduler (eller undergrupper).

Ifs solvenskapitalkrav beräknas genom att subtrahera en skattejustering från solvenskapitalkravet före skatt, vilken representerar den uppskjutna skattens förlusttäckningskapacitet. Ifs obesktattade reserver ingår i sin helhet i kapitalbasen och därför justeras beräkningen av skattejusteringsbeloppet för solvenskapitalkravet så att dessa reserver först och främst täcker förlusterna före skatt. Detta påverkar beräkningen av skattejusteringen, eftersom det innebär att Ifs beräkning av förlusttäckningskapaciteten för uppskjutna skatter endast tar hänsyn till den del av solvenskapitalkravet före skatt som överskrider de obesktattade reserverna.

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.

på premieinkomsten, netto efter återförsäkring, för varje affärsgren under de senaste 12 månaderna och med ett minsta värde noll.

Avsikten är att minimikapitalkravet ska kalibreras enligt det riskutsatta värdet för primärkapitalet med en konfidensgrad på cirka 85% över en ettårig tidshorisont. If har exponeringar både i liv- och skadeförsäkring och därför härleds bolagets linjära minimikapitalkrav separat för livförsäkring (inkluderar Ifs livräntor för skadeförsäkring, hälso- och sjukvårdsförsäkring) och exponeringar i skadeförsäkring. I den slutliga beräkningen måste minimikapitalkravet vara mellan 25% och 45% av solvenskapitalkravet men aldrig lägre än 3,7 MEUR.

Det linjära minimikapitalkravet för den 31 december 2022 motsvarar den övre gränsen för minimikapitalkravet (7 798 MSEK eller 45% av solvenskapitalkravet).

Vidare upplysningar om Ifs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav finns i QRT S.25.02.21 och S.28.01.01.

Tabell 30 – Beskrivning av förlusttäckningskapacitet i uppskjuten skatt, 31 december 2022

MSEK	
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter (MSEK)	2 649
- varav motiverad av reversering av uppskjuten skatteskuld	2 114
- varav motiverad av framtida beskattningsbara vinster	535
- 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 den regulatoriska solvenskvoten till 100%,
- Ny affär bortom planeringsperioden antas ej och lämpliga nedjusteringar tillämpas på kvarvarande vinster efter planeringsperioden, och
- Investeringsprognosen justeras så att den överensstämmer med den riskfria avkastningen efter SCR-chocken. Det antas att riskpremier fortsätter att intjänas på aktie- och företagsobligationsportföljerna efter chocken.

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

5.2.1 Översikt av regulatoriskt kapitalkrav

Figuren nedan sammanfattar lfs solvenskapitalkrav baserat på den partiella interna modellen.



Vid sidan av teckningsrisk dominerar marknadsrisk i beräkningen av det primära solvenskapitalkravet. De främsta komponenterna för marknadsrisk är spreadrisk, aktiekursrisk och valutarisk. Mer detaljerade siffror återfinns i QRT S.25.02.21.

Under året har solvenskapitalkravet minskat från 17 629 MSEK till 17 330 MSEK, främst på grund av minskad marknadsrisk, primärt drivet av minskad aktierisk, delvis motverkat av en högre valutarisk. Minimikapitalkravet har minskat från 7 933 MSEK till 7 798 MSEK under året, drivet av det minskade solvenskapitalkravet.

5.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk används inte av If.

5.4 Skillnaderna mellan standardformeln och den interna modellen

Den största skillnaden mellan standardformeln och den partiella interna modellen är modelleringsmetoderna och de kapitalkrav som dessa ger upphov till. Modelleringen av teckningsrisk i den partiella interna modellen baseras på stokastiska simuleringar av premierisk, avsättningsrisk, katastrofrisk och inflationsrisk. Eftersom den partiella interna modellen beaktar geografisk diversifiering och är parameteriserad med utgångspunkt från interna data ger den en mer rättvisande bild av det teckningsrisk relaterade kapitalet än standardformeln.

Huvudsyftet med den interna modellen för teckningsrisk är att bidra till riskhanteringsprocessen. Modellen används främst för:

- beräkning av ekonomiskt kapital och solvenskapitalkrav,
- allokering av kapital till affärgrenar och beräkning av riskbaserade mål för totalkostnadsprocent,
- utvärdering av strukturer för återförsäkringsprogram, och
- risk- och solvensbedömning över planeringsperioden (ORSA).

I den partiella interna modellen modelleras försäkringsverksamheten per land, affärsområde och försäkringsklass, uppdelade i homogena riskgrupper, så kallade affärgrenar. Teckningsrisk

inkluderar premierisk, avsättningsrisk, katastrofrisk och inflationsrisk. Modelleringen av premierisk och avsättningsrisk baseras på statistiska metoder för modellering av teckningsrisk som tillämpas på lfs historiska data. Risker för vilka solvenskapitalkrav inte beräknas med den partiella interna modellen är marknadsrisk, operativ risk, motpartsrisk, annullationsrisk och omprövningsrisk för skadelivräntor. Solvenskapitalkrav för dessa risker beräknas istället med standardformeln. Det totala solvenskapitalkravet erhålls genom en aggregering av resultaten från standardformeln och den interna modellen.

Inom teckningsrisk används korrelationsmatriser för att modellera beroenden, i kombination med beroendeantaganden inom de externa modeller som används för inflationsrisk och katastrofrisk. Korrelationer för teckningsrisk baseras på en kombination av kvantitativ analys och kvalitativa bedömningar från verksamhets-specialister. Katastrofrisk modelleras med hjälp av katastrofmodeller från tredje part som modellerar händelser och deras effekt på hela portföljen. Inflationsscenarierna betraktas som oberoende av skadeutfallen, eftersom icke-inflaterade utfall av frekvensskador, stora skador, avsättningsrisk och katastrofskador bedöms vara oberoende av inflationsutvecklingen. I stället fångas inflationseffekten upp som en riskfaktor under modelleringen av teckningsrisk genom att inflation adderas till det icke-inflaterade skadeutfallet, så att hänsyn tas till beroendeförhållanden både inom och mellan länder.

För det primära solvenskapitalkravet aggregeras kapitalkraven för risker som omfattas av standardformeln med kapitalkraven från den interna modellen med hjälp av en specificerad korrelationsmatris baserad på standardformelns korrelationsparametrar. Operativ risk tillförs det resulterande kapitalkravet utan antagande om diversifieringseffekter.

Modelleringshorisonten är ett år och riskmålet som används för solvenskapitalkravet är det riskutsatta värdet med en konfidensgrad på 99,5% för kapitalbasens förändring. Eftersom den interna modellen är baserad på simuleringar ger den en fullständig fördelning av utfallen, och If begränsas därför inte till ett specifikt riskmål eller en specifik konfidensgrad. Den interna modellen används främst till beräkning av solvenskapitalkrav och ekonomiskt kapital.

Den främsta anledningen till skillnaderna mellan resultaten från standardformeln och resultaten från den partiella interna modellen är diversifieringseffekter avseende teckningsrisk. If tecknar försäkringar som täcker risker för individer och bolag i olika geografiska områden, främst Sverige, Finland, Norge och Danmark, men tecknar också försäkringar för nordiska företag med verksamhet utanför de nordiska länderna. Verksamheten är inte bara geografiskt diversifierad utan även diversifierad över olika affärsgrenar. Standardformeln tar inte hänsyn till geografiska diversifieringsfördelar mellan de nordiska länderna, vilka är signifikanta och en central del av Ifs affärsmodell.

Financial Risk & Capital Management-enheten ansvarar för specificeringen av data som krävs under olika faser för den interna modellen. Riskdata, inklusive data för den interna modellen, samlas in och arkiveras i en specialanpassad databas. Den interna modellen använder olika typer av data, inklusive data som används för riskparametriseringen och exponeringsdata i form av bland annat reserver och data för finansiell planering. Alla specifikationer och kvalitetskrav på data ingår i dokumentationen för databasen och följer bolagets instruktion för hantering av redovisnings-, reserv- och riskdata.

5.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

5.6 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>Ekonomiskt kapital (EC): 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 som beräknas 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 ekonomisk kapital baseras på en balansräkning enligt Solvens II och en riskmarginal som beräknas på basen av ekonomiskt kapital.
<p>Solvenskapitalkrav enligt partiell intern modell (SCR PIM): Solvenskapitalkravet beräknas genom att sammanställa försäkringsrisk enligt den interna modellen, med övriga risker beräknade med standardformeln. 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. Det ger också en rimlig säkerhet för försäkringstagare och förmånstagare att utbetalningar kommer att göras vid förfall.</p> <p>Försäkringsrisk enligt den interna modellen 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 solvenskapitalkravet baseras på en balansräkning enligt Solvens II och en riskmarginal som beräknas på basen av solvenskapitalkravet enligt den partiella interna modellen.
<p>Minimikapitalkrav (MCR): Nivån för minimikapitalkravet är kopplad till solvenskapitalkravet eftersom det normalt ska vara 25–45% av solvenskapitalkravet. Minimikapitalkravet får inte vara lägre än 3,7 MEUR.</p> <p>Avsikten är att minimikapitalkravet ska kalibreras enligt det risksatta 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 kvantitativa rapporteringsmallar (QRT) ingår som bilagor till rapporten. Mallarna finns publicerade på www.if.se/solvens-och-verksamhetsrapporter

S.02.01.02 Balansräkning

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land

S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar

S.23.01.01 Kapitalbas

S.25.02.21 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
Finland	+358 105 1510	if.fi

