

# Solvens- och verksamhetsrapport 2019

If Livförsäkring AB



# Innehållsförteckning

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

## Verksamhet och resultat

If Livförsäkring AB (If) bedriver livförsäkringsverksamhet i Sverige, samt via filialer i Norge och Danmark. If erbjuder livriskprodukter som komplement till övriga personförsäkringar inom skadesegmentet. Livförsäkringarna är således en integrerad del av bolagets personportfölj. If är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) (If Holding), som är en del av Sampo-koncernen med Sampo Abp (Sampo) som moderbolag.

Verksamheten, såsom bland annat försäljning, kundservice, skadereglering och kapitalförvaltning är utlagd till If Skadeförsäkring AB (publ) (If Skadeförsäkring) med undantag av uppgifter som ankommer på VD och ansvaret för de centrala funktionerna.

Det tekniska resultatet uppgick till 203 197 KSEK (181 086 KSEK)<sup>1</sup>, vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 52,7% (53,0%) och är i linje med föregående år.

Bruttopremieintäkterna ökade i samtliga länder under året. Affärsområde Privat stod fortsatt för den största premieandelen och var även det affärsområde som växte mest. Försäkringsresultatet i Norge ökade till följd av högre premieintäkter och färre skador, vilket sammantaget även ledde till en förbättrad totalkostnadsprocent. För hela affärsområdet Privat försämrades dock totalkostnadsprocenten något.

Investeringsresultatet, beräknad till full marknadsvärdering, ökade till 11 220 KSEK (3 633 KSEK) och kapitalavkastningen uppgick till 2,7% (0,9%).

## Företagsstyrningssystem

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

Inom ramverket har processer och kontroller implementerats, både inom If och hos If Skadeförsäkring för Ifs räkning, som 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, inklusive riskhanteringssystemet.

If tillämpar en modell med tre försvarslinjer för att säkerställa en effektiv riskhantering och tydlighet i roller och ansvar.

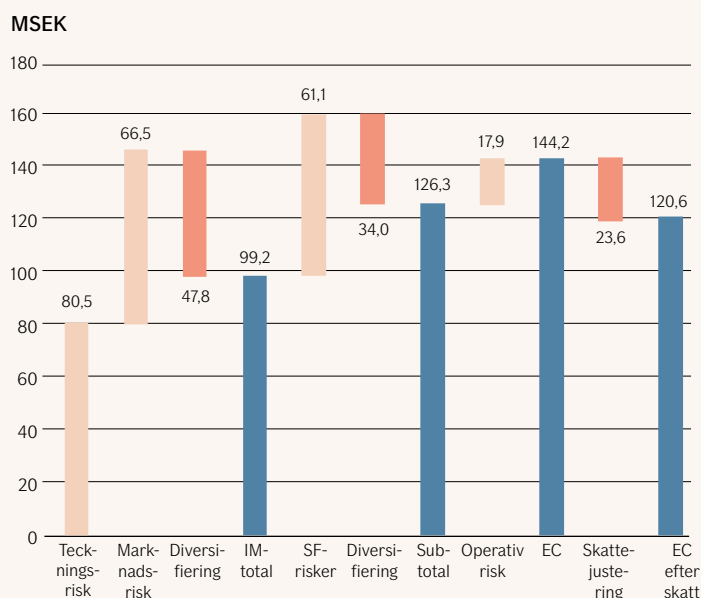
## Riskprofil

För intern kvantitativ riskmätning och rapportering samt vid beslutsfattande används måttet ekonomiskt kapital (EC). Det ekonomiska kapitalet tas fram med hjälp av Ifs interna modell (IM) där teckningsrisk och marknadsrisk inklusive diversifiering beräknas med den interna modellen, medan operativ risk och mindre materiella risker kvantifieras i enlighet med standardformeln (SF).

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

Som framgår av Figur 1 nedan är de huvudsakliga riskkategorierna för If, utifrån deras bidrag till ekonomiskt kapital före skatt, tecknings- och marknadsrisk.

Figur 1 – Ekonomiskt kapital, före skatt, fördelat per riskkategori, 31 december 2019



## Värdering för solvensändamål

Värderingen av tillgångar och skulder i Solvens II-balansräkningen bygger på principer om värdering till verkligt värde. Balansräkningen för Solvens II-ändamål baseras på svenska redovisningsprinciper, med justeringar i enlighet med Solvens II-regelverket.

De redovisningsprinciper som används i Ifs årsredovisning har inte varit föremål för några betydande förändringar under 2019 som orsakat nya skillnader mellan Solvens II och svenska redovisningsprinciper.

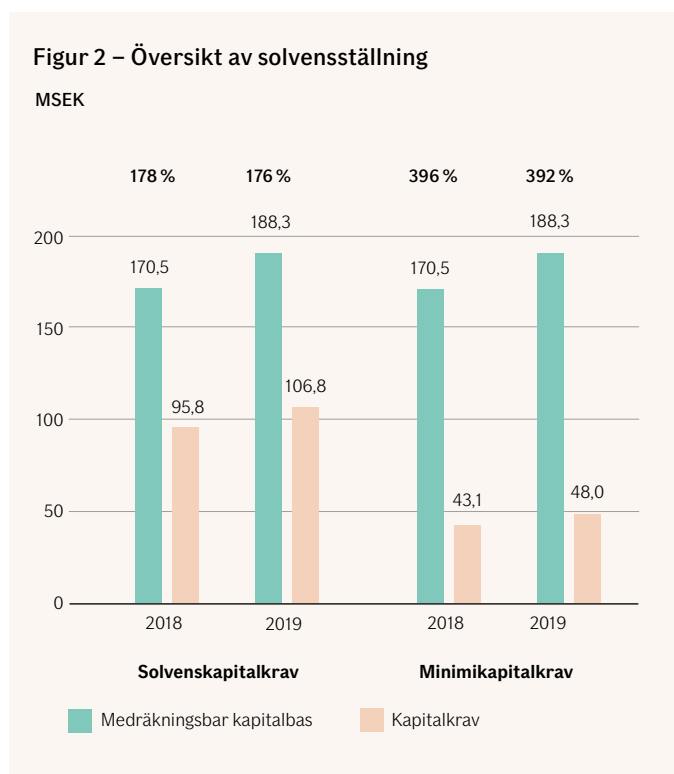
Totalt sett, till följd av Solvens II-justeringar, är det belopp med vilket tillgångar överskrider skulder för If vid slutet av året 92 490 KSEK (78 790 KSEK) högre i balansräkningen enligt Solvens II jämfört med årsredovisningen. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

<sup>1</sup> Genomgående i rapporten avser siffror inom parantes föregående motsvarande period.

## Solvenssituation

Ifs strategi för kapitalhantering fokuserar på kapitaleffektivitet och sund riskhantering genom att bibehålla en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till sina risker över planeringsperioden. Det lagstadgade solvenskapitalkravet fastställer den kapitalnivå som krävs för att bedriva verksamhet utan tillsynsingripande och är utgångspunkten när erforderlig kapitalnivå bedöms. Därtill beräknas det lagstadgade minimikapitalkravet. Tillgängligt kapital benämns medräkningsbar kapitalbas. En tillräcklig kapitalbuffert krävs därutöver för att säkerställa fortlöpande solvens.

Per den 31 december 2019 hade If en solvenskvot på 176% (178%). För minimikapitalkravet hade If en solvenskvot på 392% (396%).



Ifs solvenskvot har minskat jämfört med föregående år, vilket förklaras av att solvenskapitalkravet, drivet av ökad premievoly, relativt sett ökat mer än vad kapitalbasen ökat.

Baserat på den finansiella planen<sup>2</sup> bedöms If ha en stark kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet och stabila resultat. If bedöms även ha goda möjligheter att generera kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker och nå verksamhetsmålen även framgent.

<sup>2</sup> Som beslutades av styrelsen i december 2019.

## 1 Verksamhet och resultat

### 1.1 Verksamhet

#### 1.1.1 Organisation och struktur

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

If har lagt ut hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring AB (publ) (If Skadeförsäkring) med undantag av VD som är anställd till 100% och ansvariga för de centrala funktionerna som har tillsvidareanställningar i If på 20% vardera. Medelantalet anställda uppgår under 2019 till 2 (2) men lön till dessa personer betalas ut av If Skadeförsäkring.

#### 1.1.2 Ifs tillsynsmyndighet

Finansinspektionen  
Box 7821  
103 97 Stockholm, Sverige

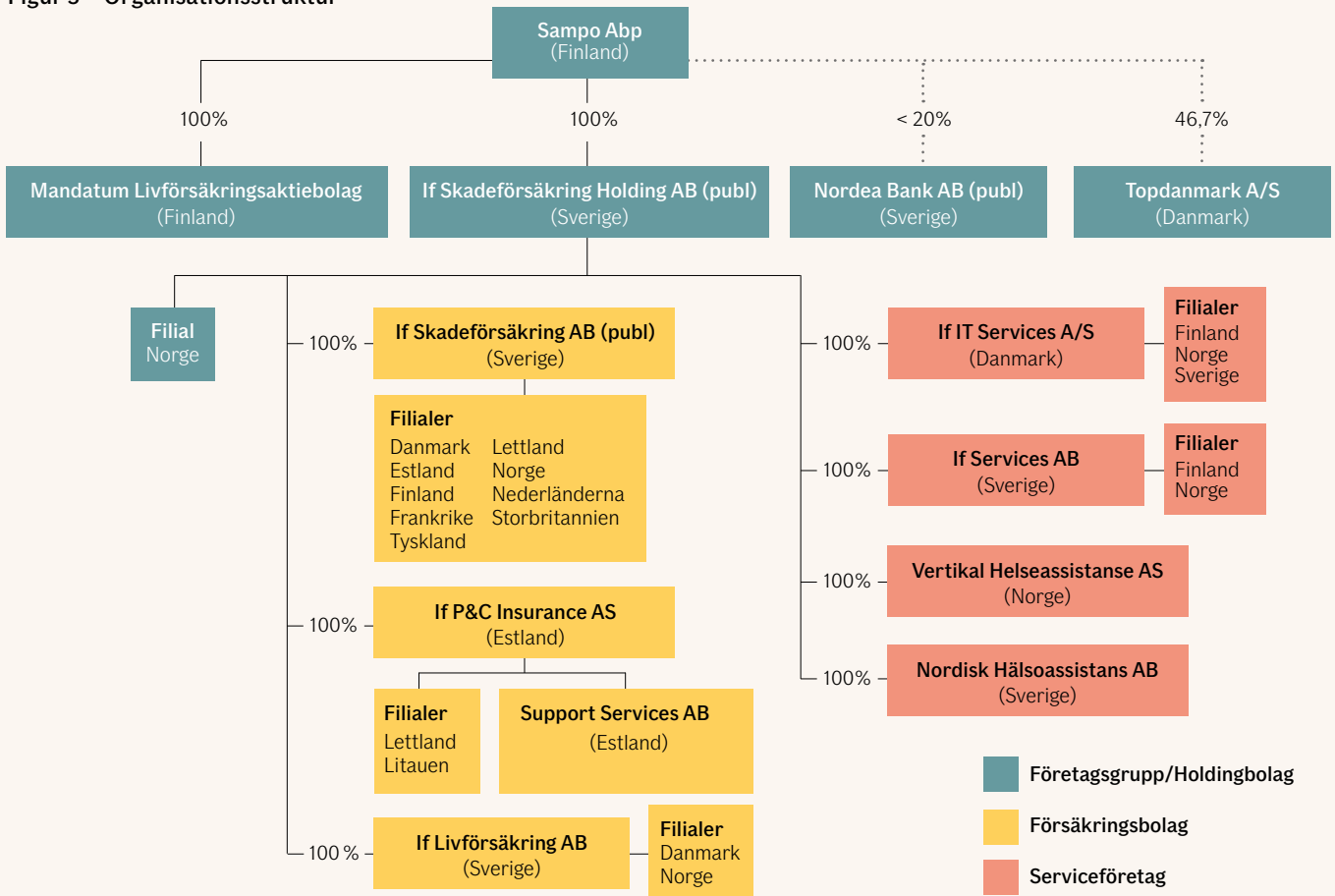
#### 1.1.3 Sampo-gruppens tillsynsmyndighet

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

#### 1.1.4 Externa revisorer

KPMG Aktiebolag  
Box 382  
101 27 Stockholm, Sverige

Figur 3 – Organisationsstruktur



#### 1.1.5 Affärsgränar och geografiska områden

If bildades 2005 i syfte att erbjuda livriskprodukter i form av dödsfallskapital till If Skadeförsäkrings kunder i Sverige, Norge och Danmark som komplement till övriga personförsäkringar. Livförsäkringarna är således en integrerad del av Ifs personportfölj.

Bolagets verksamhet, såsom bland annat försäljning, kundservice, skadereglering och kapitalförvaltning, är till stor del utlagd på If Skadeförsäkring.

If verkar inom den affärsgrän som enligt Solvens II-regelverket<sup>3</sup> betecknas som "Annan livförsäkring".

#### 1.1.6 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat under rapporteringsperioden.

<sup>3</sup> Europaparlamentets och Rådets direktiv 2009/138/EG per 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II) såsom det är implementerat i försäkringsrörelselagen.

## 1.2 Försäkringsresultat<sup>4</sup>

Det tekniska resultatet för 2019 uppgick till 203 197 KSEK (181 086 KSEK)<sup>5</sup>, vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 52,7% (53,0%) och är i linje med föregående år.

Bruttopremieintäkterna ökade i samtliga länder under året. Affärsområde Privat stod fortsatt för den största premieandelen och var även det affärsområde som växte mest. Försäkringsresultatet i

Norge ökade till följd av högre premieintäkter och färre skador vilket sammantaget även ledde till en förbättrad totalkostnadsprocent. För hela affärsområdet Privat försämrades dock totalkostnadsprocenten något, framförallt beroende på fler skador i Danmark och Sverige samt ökad försäljning med högre omkostnader som följd.

I tabellen nedan presenteras lfs bruttopremieintäkt och försäkringsresultat per land, som i allt väsentligt motsvarar kundernas geografiska hemvist.

Tabell 1 – Bruttopremieintäkt och försäkringsresultat per geografiskt område

KSEK Affärsgren - Annan livförsäkringar	Premieintäkt (brutto)		Försäkringsresultat (netto)	
	2019	2018	2019	2018
Sverige	148 336	133 649	57 196	58 531
Danmark	59 062	51 319	27 624	28 094
Norge	238 919	216 922	116 283	92 962
<b>Summa</b>	<b>446 317</b>	<b>401 890</b>	<b>201 103</b>	<b>179 587</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen			2 094	1 499
Övriga tekniska intäkter och kostnader			-	-
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen</b>			<b>203 197</b>	<b>181 086</b>

## 1.3 Investeringsresultat

År 2019 återkom riskviljan med besked till finansmarknaderna. Avkastningen, mätt med tillämpning av full marknadsvärdering, uppgick för 2019 till 11 220 KSEK (3 633 KSEK). lfs kapitalavkastning enligt resultaträkningen uppgick till 10 212 KSEK (6 155 KSEK). Avkastningen för lfs räntebärande tillgångar uppgick till 2,7% (0,9%). Den högre avkastningen förklaras framför allt av en lägre

premie avseende kreditrisk samt av ett gynnsamt år för företagsobligationer. Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var oförändrad och uppgick vid årets slut till 0,4 (0,4).

Investeringar får endast göras i räntebärande tillgångar enligt lfs investeringspolicy. If har inte några investeringar i värdepapperiseringar. Kostnader för säkring av investeringstillgångar samt andra administrativa kostnader redovisas under Övrigt i Tabell 2.

Tabell 2 – Investeringsresultat, 31 december 2019

Investeringsresultat	Verkligt värde 2019-12-31		Verkligt värde 2018-12-31		Avkastning 2019				
	KSEK	%	KSEK	%	Räntor, utdelningar m.m., KSEK	Värdeförändringar i resultaträkning, KSEK	Summa resultaträkning, KSEK	Värdeförändringar i eget kapital, KSEK	Summa totalavkastning, KSEK
	Räntebärande värdepapper	458 302	100	432 855	100	6 736	226	6 962	1 008
Aktier	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Valuta (aktiva positioner)	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Valuta (övrigt)	-491	0	-283	0	-	3 493	3 493	-	3 493
Fastighet	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Övrigt	0	0	0	0	-224	-19	-243	-	-243
<b>Summa</b>	<b>457 811</b>	<b>100</b>	<b>432 572</b>	<b>100</b>	<b>6 512</b>	<b>3 699</b>	<b>10 212</b>	<b>1 008</b>	<b>11 220</b>

Tabell 3 – Investeringsresultat, 31 december 2018

Investeringsresultat	Verkligt värde 2018-12-31		Verkligt värde 2017-12-31		Avkastning 2018				
	KSEK	%	KSEK	%	Räntor, utdelningar m.m., KSEK	Värdeförändringar i resultaträkning, KSEK	Summa resultaträkning, KSEK	Värdeförändringar i eget kapital, KSEK	Summa totalavkastning, KSEK
	Räntebärande värdepapper	432 855	100	371 211	100	4 746	103	4 848	-2 522
Aktier	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Valuta (aktiva positioner)	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Valuta (övrigt)	-283	0	-224	0	-	1 492	1 492	-	1 492
Fastighet	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Övrigt	0	0	0	0	-192	6	-185	-	-185
<b>Summa</b>	<b>432 572</b>	<b>100</b>	<b>370 987</b>	<b>100</b>	<b>4 554</b>	<b>1 601</b>	<b>6 155</b>	<b>-2 522</b>	<b>3 633</b>

<sup>4</sup> Siffrorna i avsnittet om försäkringsresultat är i enlighet med redovisningen, och affärsgränarna är i enlighet med Solvens II.

<sup>5</sup> Genomgående i rapporten avser siffror inom parentes föregående motsvarande period.

## 1.4 Resultat från övriga verksamheter

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

## 1.5 Övrig information

Ifs styrelse beslutade i mars 2020 att föreslå en utdelning om 170 MSEK till If Holding. Den föreslagna utdelningen är avdragen från den medräkningsbara kapitalbasen per 31 december 2019.

Framtidsutsikten för den globala ekonomin är svår att prognostisera. Den 11 mars 2020 deklarerade WHO att Covid-19 är en pandemi. Utbrottet förväntas leda till en väsentlig påverkan på den globala ekonomin. If följer noggrant utvecklingen och bevakar effekterna på verksamheten.



# Företagsstyrningssystem

## 2 Företagsstyrningssystem

### 2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

För att säkerställa en väl fungerande kapital- och riskstyrning har Ifs styrelse och VD etablerat ett företagsstyrningssystem bestående av flera delar. Organisationsstrukturen, som omfattar de legala och operativa strukturerna, bildar den yttre ram inom vilken den utlagda affärsverksamheten bedrivs. Styrelse och VD har fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och andra interna regler samt rutiner som ska följas av Ifs anställda och Ifs outsourcingpartner If Skadeförsäkring, om tillämpligt. Inom ramverket har processer och kontroller implementerats, både inom If och hos outsourcingpartnern för Ifs räkning, som syftar till att säkerställa att affärsmål 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, inklusive riskhanteringssystemet.

If tillämpar en modell med tre försvarslinjer för att säkerställa effektiv riskhantering och internkontroll samt skapa tydlighet i roller och ansvar.

Genom effektiva kommunikations- och rapporteringsstrukturer säkerställs att beslutsfattande av styrelse och VD sker utifrån bästa möjliga tillgängliga information och att den utlagda affärsverksamheten följs upp på ett ändamålsenligt sätt.

#### 2.1.1 Outsourcingpartner

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

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

#### 2.1.2 Legal och operativ struktur

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

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

För en mer detaljerad bild över Ifs organisationsstruktur, se avsnitt 1.1.1 Organisation och struktur.

#### 2.1.3 Beslutsfattande organ

##### 2.1.3.1 Bolagsstämman

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

##### 2.1.3.2 Styrelsen

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

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

##### 2.1.3.3 VD

VD har det övergripande ansvaret för den dagliga verksamheten i If, vilket omfattar samordning av strategier, processer och rapportering i syfte att uppnå organisationens målsättningar. VD har möjlighet att delegera beslutanderätten i den löpande förvaltningen till personer inom If Skadeförsäkring, men bär alltid det yttersta ansvaret för besluten. VD är beslutande organ för ett flertal instruktioner som ingår i Ifs ramverk för styrdokument.

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

#### 2.1.4 Centrala funktioner

##### 2.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

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

##### 2.1.4.2 Compliancefunktionen

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

##### 2.1.4.3 Internrevisionsfunktionen

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

##### 2.1.4.4 Aktuariefunktionen

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

#### 2.1.5 Ifs ersättningssystem

If-gruppens ersättningspolicy fastställer, tillsammans med Sampokoncernens ersättningsprinciper, principerna för ersättningssystemet inom If. Ersättningspolicyen utgör en del av Ifs riskhanteringssystem. If tillämpar gruppens ersättningspolicy.

Ersättningspolicyen 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.

#### 2.1.5.1 Principer för ersättningar

If-gruppens ersättningsformer är fast ersättning, pension och andra förmåner samt rörlig ersättning. Fast ersättning ska vara rättvist satt och konkurrenskraftig, men inte marknadsledande. If erbjuder inga rörliga ersättningar.

#### 2.1.5.2 Tilläggs- eller förtidspensionsarrangemang gällande styrelseledamöter, VD eller personer som ansvarar för centrala funktioner<sup>6</sup>

Styrelseledamöter, VD, eller personer som ansvarar för de centrala funktionerna och är anställda i Sverige, är berättigade till pension enligt FTP17<sup>7</sup>. Personer anställda i Norge som ingår i denna krets omfattas av premiebestämd pension<sup>8</sup>.

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

Följande materiella transaktioner har genomförts under rapporteringsperioden:

- If har betalat utdelning om 160 MSEK till If Holding.
- If Holding är huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar huvudparten av alla transaktionskonton inom Ifs försäkringsverksamhet. Materiella transaktioner har regelbundet genomförts under året.

#### 2.1.7 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Inga materiella förändringar i företagsstyrningssystemet har inträffat under rapporteringsperioden.

## 2.2 Lämplighetsprövning

### 2.2.1 Ifs policy för lämplighetsprövning

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

### 2.2.2 Lämplighetskrav

#### 2.2.2.1 Kvalifikationskrav

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

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

#### 2.2.2.2 Krav på gott anseende och integritet

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

### 2.2.3 Lämplighetsprövningsprocessen

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

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

## 2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

### 2.3.1 Beskrivning av Ifs riskhanteringssystem

If har ett effektivt riskhanteringssystem som omfattar strategier, processer och rapporteringsrutiner för att löpande identifiera, mäta/bedöma, hantera, övervaka och rapportera risker för vilka bolaget är, eller kan bli, exponerade för, både på individuell och aggregerad nivå samt hur riskerna kan påverka varandra. Riskhanteringsfunktionen

<sup>6</sup> Uppgifterna i detta avsnitt avser endast personer som är anställda i bolaget.

<sup>7</sup> Försäkringsbranschens tjänstepensionsplan.

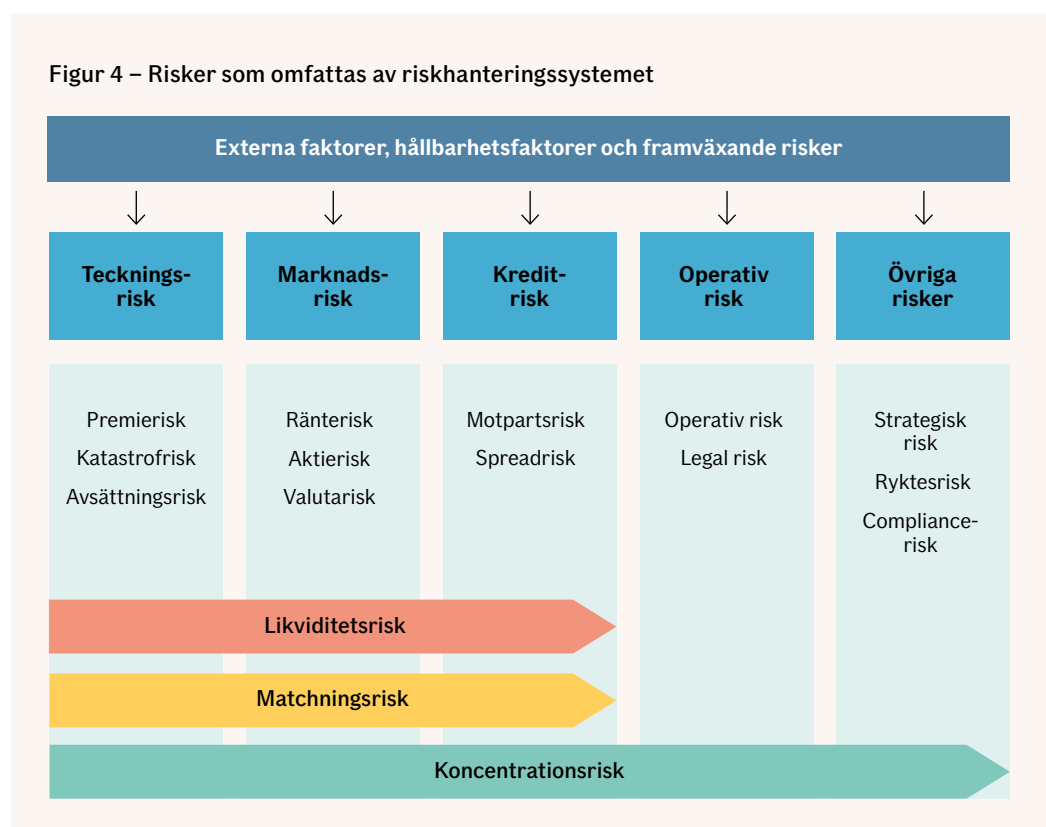
<sup>8</sup> För ytterligare information om pensioner se If Skadeförsäkring Holding ABs årsredovisning - Not 12, If Skadeförsäkring ABs årsredovisning - Not 12, samt 2019 års publikation av Redogörelse för ersättningar inom If Skadeförsäkring AB.

stödjer implementeringen och utvecklingen av riskhanteringssystemet inom If.

Ifs riskhanteringssystem utgör en del av det mer omfattande internkontrollsystemet. Riskhanteringssystemet är knutet till hela If-gruppens riskhanteringssystem och på så sätt säkerställs att risker hanteras både utifrån det legala enhetsperspektivet och utifrån ett grupperspektiv.

Ifs risker är indelade i följande kategorier; teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, operativ risk samt övriga risker.

Figur 4 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



### 2.3.2 Målet för riskhanteringssystemet

Målet för riskhanteringssystemet är att skapa värde för Ifs intressenter. Detta uppnås genom att säkerställa långsiktig solvens, minimera risken för oväntade förluster samt ge input till affärsbeslut baserat på förväntad påverkan på Ifs risker och kapital.

En väl fungerande riskhanteringsprocess av hög kvalitet är en förutsättning för att bedriva affärsverksamheten, för att kunna säkerställa ett stabilt resultat samt för att uppfylla kraven på långsiktig avkastning.

### 2.3.3 Ifs riskhanteringsstrategi

Ifs riskhanteringsstrategi ingår i styrningsprinciperna för Ifs verksamhet. Ifs policy för riskhantering preciserar den övergripande riskstrategin och riskkaptiten avseende materiella risker. Riskhanteringsstrategin innebär att If ska:

- Säkerställa en stark företagsstyrning för att optimera utveckling och förvaltning.
- Säkerställa en sund och väletablerad intern kontroll och riskkultur.
- Säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker och riskkaptit.
- Begränsa fluktuationen i bolagets ekonomiska värde.
- Säkerställa att hantering av finansiell data är av hög kvalitet.

- Säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras.
- Säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen.
- Säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer.
- Säkerställa en väl fungerande och effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav.
- Skydda Ifs rykte och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

### 2.3.4 Ramverk för riskkaptit

Ifs ramverk för riskkaptit fastställer gränserna för den risk som bolaget är villig att acceptera för att nå sina mål. Ramverket inkluderar en uttalad riskkaptit, riskpreferenser, risktoleranser, kapitaltäckning, styrdokument, processer, kontroller och system genom vilka riskkaptiten fastställs, kommuniceras och kontrolleras.

Riskkaptit, riskprofil och kapital situation analyseras och rapporteras i den kvartalsvisa risk- och solvensbedömningsprocessen, vilken även omfattar analys av kapitaltäckning och regulatoriska kapitalkrav (SCR) i olika riskscenarier. Processen påverkar på så sätt Ifs kapitalhantering och affärsplanering, inklusive produktutveckling och produktutformning.

### 2.3.5 Ifs riskhanteringsprocess

Den övergripande riskhanteringsprocessen hos If omfattar fem steg:

Figur 5 – Ifs riskhanteringsprocess



**Riskidentifiering.** Risker identifieras löpande av linjeorganisationen hos If Skadeförsäkring, den så kallade första försvarslinjen. Detta sker genom en rad olika aktiviteter som bland annat innefattar workshops samt analys av inträffade incidenter.

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

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

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

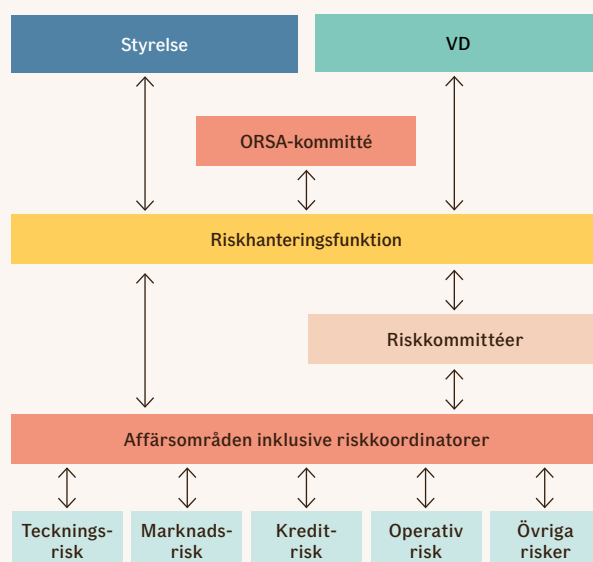
**Rapportering.** Första försvarslinjen rapporterar till andra försvarslinjen samt till riskkommittéer månadsvis, kvartalsvis, halvårsvis eller årsvis. Andra försvarslinjen ansvarar i sin tur för riskrapportering till styrelse och VD. Rapporteringen omfattar följande rapporter:

- Sammanställning av den årliga risk- och solvensbedömningen (ORSA).
- Den kvartalsvisa rapporteringen till ORSA-kommittén.
- Årsrapporter om utförda riskhanteringsaktiviteter och framtida riskhanteringsplan.

### 2.3.6 Rapporteringsstruktur i riskhanteringsystemet

Bilden nedan visar strukturen för rapportering av information relaterat till riskhantering i riskhanteringsystemet. Systemet omfattar processer och aktiviteter som utförs av personer eller enheter och inkluderar kommittéer, experter och linjeorganisationen.

Figur 6 – Ifs rapporteringsstruktur



### 2.3.7 Ansvar inom riskhanteringsystemet

#### 2.3.7.1 Ansvar inom riskhanteringsystemet

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

#### 2.3.7.2 Styrelsen

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

#### 2.3.7.3 VD

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

#### 2.3.7.4 Riskkommittéer

##### *Kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-kommittén)*

ORSA-kommittén bistår VD vad gäller dennes ansvar att övervaka risker och riskhanteringssystemet inom If. Kommittén granskar effektiviteten i Ifs internkontrollsystem, samt initierar och följer upp insatser och åtgärder inom dessa områden. Kommittén är mottagare av övergripande riskanalyser och rapporter. Därutöver övervakar ORSA-kommittén Ifs solvensposition samt att Ifs kortsiktiga och

långsiktiga aggregerade riskprofil är i linje med lfs riskstrategi och kapitalkrav.

**Andra kommittéer inom riskhanteringssystemet**

Det finns separata kommittéer för huvudsakliga riskkategorier. Dessa kommittéer ansvarar för att bistå att risker hanteras och kontrolleras i enlighet med styrdokument. Kommittéernas ordförande bär ansvaret för rapporteringen till ORSA-kommittén. Kommittéerna inom If har inga beslutsmandat.

**2.3.7.5 Riskhanteringsfunktionen**

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

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

Riskhanteringsfunktionen ingår i andra försvarslinjen och är oberoende i förhållande till affärsverksamheten, vilket innebär att den inte utgör en del av lfs styrning eller av beslutsprocesserna i den tillståndspliktiga verksamheten.

**2.3.7.6 Utlagd verksamhet till If Skadeförsäkring**

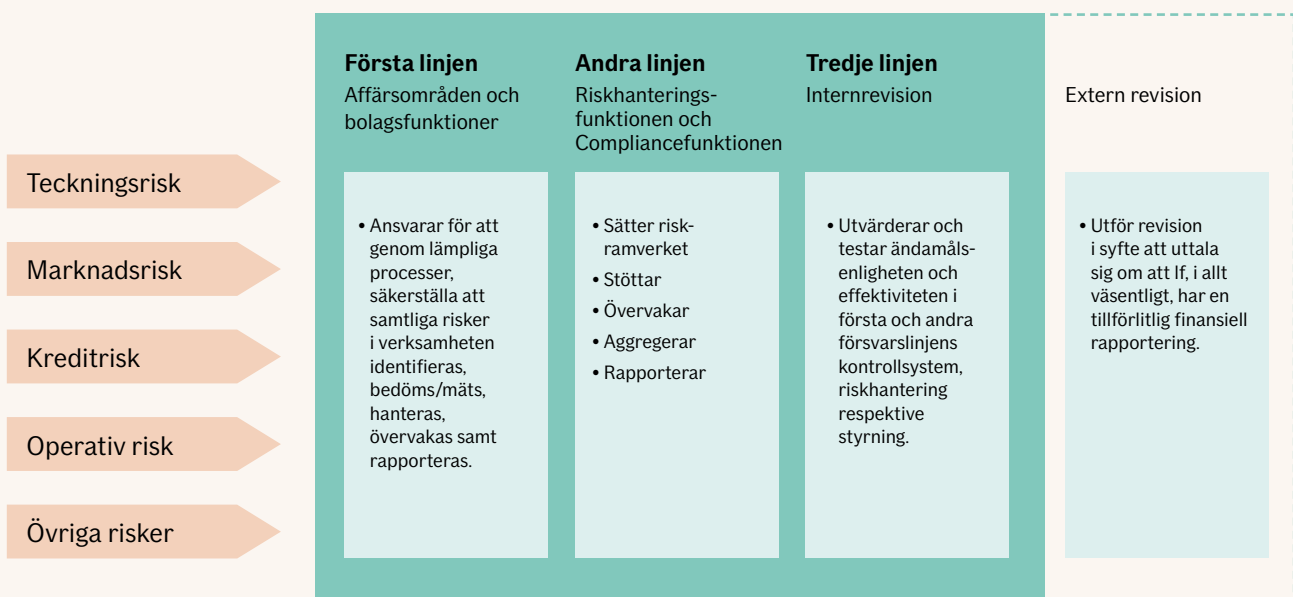
Chefer inom If Skadeförsäkring har det dagliga ansvaret för att hantera risker inom de mandat och restriktioner som sätts i relevanta styrdokument samt ska säkerställa att de förfogar över de resurser och verktyg som behövs för detta ändamål. Inom If Skadeförsäkring finns ett nätverk med koordinatörer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

**2.3.7.7 Integrering av riskhanteringssystemet**

Modellen med tre försvarslinjer garanterar att ansvaret och de olika rollerna i riskhanteringssystemet är tydligt fördelat och definierat, se nedan för uttrycklig beskrivning av varje försvarslinjes ansvar. Kommitté- och koordinatorsstrukturen säkerställer att det finns effektiva processer och rutiner för riskhantering så att alla lfs väsentliga risker identifieras, bedöms/mäts, hanteras, övervakas och rapporteras. Likaså säkerställs ett ägandeskap i första försvarslinjen och att riskinformation förmedlas till andra försvarslinjen samt till de relevanta kommittéerna.

Resultatet av att risker identifieras och mäts i riskhanteringssystemet, framförallt genom den interna modellen, används vid väsentliga affärsbeslut för exempelvis investeringar, återförsäkringsprogram och inom försäkringsrörelsen.

Figur 7 – De tre försvarslinjerna



### 2.3.8 Ifs egen risk- och solvensbedömningsprocess

Ifs risker mäts, sammanställs, bedöms och rapporteras regelbundet i syfte att utföra en övergripande utvärdering av risk- och kapital-situationen. Marknadsriskerna följs upp och rapporteras månadsvis samtidigt som andra risker följs upp och rapporteras kvartalsvis eller halvårsvis. Resultatet och uppföljningen av dessa aktiviteter dokumenteras som ett led i den kvartalsvisa processen för risk- och solvensbedömning. En rapport sammanställs till Ifs ORSA-kommitté och en sammanfattning av rapporten skickas till Ifs styrelse.

ORSA består av en kvantitativ och kvalitativ bedömning av Ifs väsentliga risker och resulterar i en bedömning av Ifs övergripande solvenssituation. Ifs fullständiga ORSA genomförs minst en gång per år i syfte att säkerställa att Ifs kapitalbas är och förblir tillräckligt stor 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 och baseras på information per den 30 september.

Solvenspositionen bedöms dels i förhållande till Ifs egen bedömning av risk, kvantifierad genom Ifs interna modell, dels i förhållande till det regulatoriska kapitalkravet. Ifs kapitalplaneringsmodell är ett hjälpverktyg som används i ORSA-processen och prognosticerar kapitalbasen och kapitalkraven över den treåriga planeringsperioden. Bedömningen innehåller även ett antal scenarioanalyser, stresstester, känslighetsanalyser och omvända stresstester. Testerna täcker de huvudsakliga riskerna samtidigt som negativa effekter analyseras. Scenarierna har utvecklats i samarbete med Ifs riskägare, företagsledning och styrelse.

Utöver att mäta Ifs huvudsakliga riskkategorier kvantitativt utförs en kvalitativ bedömning av Ifs viktigaste risker över planeringsperioden. Riskerna bedöms utifrån konsekvens och sannolikhet, det vill säga vilken konsekvens en materialiserad risk får på Ifs strategiska och finansiella plan, samt hur sannolikt det är att risken inträffar. Bedömningen utförs i enlighet med en given graderingsskala. Den sammanfattande bedömningen utförs av riskhanteringsfunktionen, vilken är baserad på riskägarnas<sup>9</sup> bedömning.

Resultatet av den årliga risk- och solvensbedömningen dokumenteras i ORSA-rapporten. Rapporten för perioden 2020–2022 godkändes av styrelsen i december 2019. Genom godkännandet av rapporten accepterade styrelsen den som grund för sitt beslut om den finansiella planen. Rapporten skickades därefter till Finansinspektionen.

## 2.4 Internkontroll

### 2.4.1 Ifs internkontrollsystem

Systemet för internkontroll är gemensamt för hela If-gruppen och är en integrerad del av bolagets organisationsstruktur och beslutsprocesser. Internkontrollsystemet syftar till att säkerställa att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv, att den finansiella och icke-finansiella rapporteringen är tillförlitlig samt efterlevnad av tillämpliga lagar och regler. Internkontroll avseende den finansiella rapporteringen säkerställer att styrelsen och ledningen har tillgänglig, relevant och tillförlitlig finansiell information till stöd för sitt beslutsfattande samt att externa intressenter kan förlita sig på Ifs finansiella information. Ifs internkontrollsystem syftar även till att säkerställa ändamålsenlighet och effektivitet i den dagliga verksamheten genom att ta Ifs strategiska mål i beaktande. Ett effektivt internkontrollsystem ger Ifs styrelse och VD en rimlig försäkran om att bolaget uppnår sina mål.

Internkontrollsystemet är baserat på modellen med tre försvarslinjer vilken tydliggör vem som ansvarar för vad rörande riskhantering och

internkontroll. Inom de tre försvarslinjerna har rapporteringskanaler etablerats för att säkerställa att styrelsen och VD kan fullgöra sitt ansvar att övervaka internkontrollsystemets effektivitet.

Ifs internkontrollpolicy fastställer ramverket för ett effektivt internkontrollsystem inom If 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. Ifs internkontrollramverk baseras på COSO<sup>10</sup>-ramverket. Ramverket 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 den organisatoriska strukturen, roller och ansvar, integritet, styrdokument, etiska värden samt kompetensen hos Ifs anställda.

Riskbedömningen omfattar identifiering och värdering av väsentliga risker.

Kontrollaktiviteter består av styrdokument, godkännandeförfråganden, rutinbeskrivningar och kontroller för att hantera de risker som identifierats. Implementerade kontroller omfattar bland annat aktiviteter så som attestregler och andra rutiner för befogenheter i enlighet med befintliga roller såsom dualitetsprincipen och beslut av ledarens ledare.

Tydlig information och kommunikation stödjer de övriga komponenterna genom att förmedla ansvar och befogenheter till medarbetare och genom att tillhandahålla information på ett ändamålsenligt och effektivt sätt.

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

### 2.4.2 Compliancefunktionen

#### 2.4.2.1 Ansvarsområden

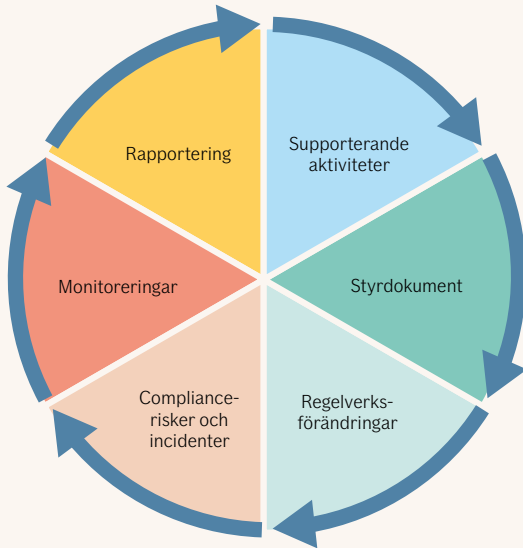
Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som följer av Ifs tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Compliancefunktionen ska även utvärdera de åtgärder som vidtagits för att förebygga bristande regelefterlevnad. Vidare ska compliancefunktionen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

Compliancefunktionens arbetsuppgifter är uppdelade i sex ansvarsområden, se Figur 8. En riskbaserad complianceplan tas årligen fram och antas av styrelsen.

<sup>9</sup> Affärsområdena och bolagsfunktionerna, det vill säga första försvarslinjen, har ansvar och skyldighet att bedöma, kontrollera och reducera risker.

<sup>10</sup> The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

**Figur 8 – Återkommande uppgifter för Compliancefunktionen**



#### 2.4.2.2 Organisation

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

## 2.5 Internrevisionsfunktionen

### 2.5.1 Internrevision

Internrevisionen är en funktion som är oberoende av affärsverksamheten och som utvärderar effektiviteten och ändamålsenligheten i det befintliga internkontrollsystemet och kvaliteten med vilken uppgifterna utförs. Funktionen är underställd styrelsen och leds av gruppens internrevisionschef, som är deltidsanställd i If och utses av styrelsen. Revisionsarbetet är outsourcat till If Skadeförsäkring.

#### 2.5.1.1 Internrevisionspolicyn

Internrevisionspolicyn godkänns av styrelsen. Den beskriver såväl principerna som ansvaret för internrevisionen. Enligt policyn ska internrevisionsfunktionen följa "The Institute of Internal Auditor's" ramverk för internrevision, "International Professional Practices Framework". Policyn granskas årligen och under rapporteringsperioden har inga väsentliga förändringar skett i policyn.

#### 2.5.1.2 Plan för internrevisionen

Internrevisionsfunktionen tar årligen fram en treårig internrevisionsplan som godkänns av styrelsen. Internrevisionsfunktionen använder ett riskbaserat tillvägagångssätt och granskningsaktiviteter täcker väsentliga delar av verksamheten och dess företagsstyrningssystem. De externa revisionerna informeras om internrevisionsfunktionens plan.

#### 2.5.1.3 Rapportering

Internrevisionsfunktionen rapporterar sina slutsatser från genomförda revisioner till styrelsen och VD. Allvarliga brister i den

interna styrningen och kontrollen rapporteras utan dröjsmål till VD, Sampokcernens VD och dess revisionsutskott.

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

Internrevisionsfunktionen genomför uppföljningar löpande för att säkerställa att lämpliga åtgärder har vidtagits med anledning av funktionens lämnade rekommendationer.

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

#### 2.5.1.4 Internrevisörers objektivitet och oberoende

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

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

## 2.6 Aktuariefunktionen

### 2.6.1 Implementering av aktuariefunktionen

Chefaktuarien för If-gruppen är ansvarig för aktuariefunktionen inom If och rapporterar till styrelsen 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 och deltar i arbetet i underwriting- och återförsäkringskommittén, i den senare med fokus på förnyelser av återförsäkringskydd.

#### 2.6.1.1 Ansvar och uppgifter

Aktuariefunktionen utgör en del av företagsstyrningssystemet och riskhanteringssystemet.

Aktuariefunktionens uppgifter beskrivs i instruktionen för aktuariefunktionen. Funktionens huvudsakliga uppgifter kan indelas i följande områden:

- Koordinera beräkningen av försäkringstekniska avsättningar och säkerställa dess tillförlitlighet och tillräcklighet.
- Utlåtande om bolagets underwritingpolicy.
- Utlåtande om huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga.
- Utlåtande om bolagets solvensposition.
- Bidra till riskhanteringssystemet, till exempel ORSA-rapporteringen.

Att koordinera beräkningen av försäkringstekniska avsättningar är centralt i aktuariefunktionens arbete. Beräkning av försäkringstekniska avsättningar enligt IFRS utförs av ansvarig aktuarie. Premie- och skadeavsättningar enligt Solvens II-regelverket baseras på parametrar från aktuariefunktionen. Aktuariefunktionen utför valideringen av de försäkringstekniska avsättningarna. Datakvaliteten bedöms regelbundet genom att information i grundbokföringen stäms av mot informationen i de aktuariella systemen. Avstämningsrutinen

sker månatligen och är formaliserad. Ifs externa revisorer erhåller detaljerade dokument med jämförelser av samtliga skillnader som redovisats.

If har styrdokument som reglerar beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. 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 resultat. Funktionen föreslår även hur eventuella brister ska åtgärdas. Rapporten omfattar metoder som använts, beräkning, tillförlitlighet och tillräcklighet av försäkringstekniska avsättningar. Därutöver omfattar rapporten även en bedömning av underwritingpolicyn och huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga.

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

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

## 2.7 Outsourcing

### 2.7.1 Ifs outsourcingpolicy

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

I syfte att säkerställa en effektiv kontroll av den outsourcing som sker av operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse, och hantera de risker som hänför sig till sådan outsourcing, föreskriver outsourcingpolicyn en särskild outsourcingprocess. Processen består bland annat av en riskanalys, en motpartsutvärdering, utarbetande av avtal, beslutsfattande, uppföljning, rapportering och information.

Styrelsen har tillsatt en outsourcingkommitté för att övervaka att Ifs outsourcing sker i enlighet med outsourcingpolicyn. Varje nytt eller substantiellt ändrat outsourcingavtal av väsentlig betydelse ska rapporteras till, och bedömas av, outsourcingkommittén samt godkännas av styrelsen innan avtalet anmäls till Finansinspektionen.

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

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

## 2.8 Övrig information

### 2.8.1 Företagsstyrningssystemets tillräcklighet

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

### 2.8.2 Övrig materiell information

Det finns ingen övrig materiell information avseende Ifs företagsstyrningssystem.

# Riskprofil

## 3 Riskprofil

Ifs övergripande riskstrategi fokuserar på effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering. Tillgängligt kapital ska överstiga både ekonomiskt kapital och lagstadgat solvenskapitalkrav. Därtill har If Skadeförsäkring som mål att bibehålla kreditbetyget A från ratinginstituten Standard & Poor's och Moody's. Detta innebär att riskexponeringen för If kvantifieras med olika mått<sup>11</sup> för olika ändamål.

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

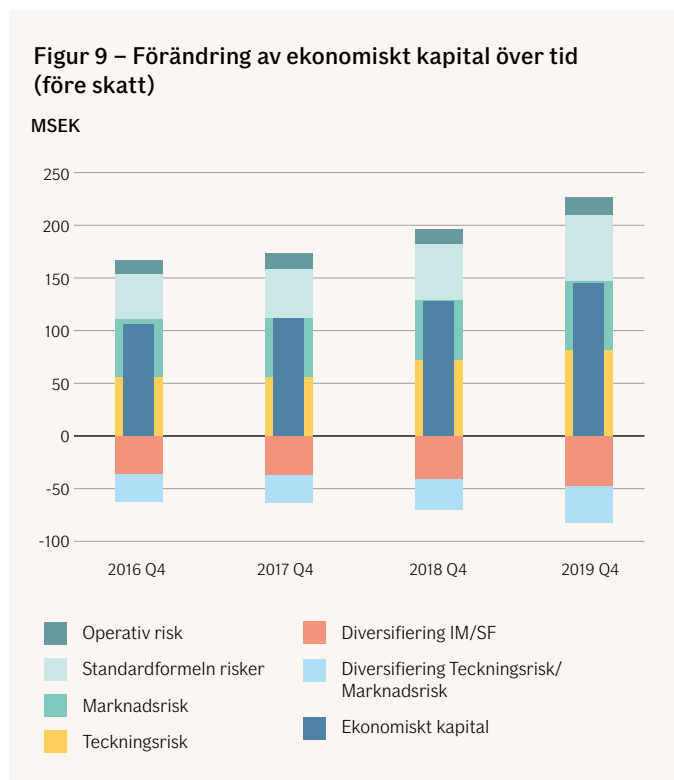
### Ifs riskmätning

För intern kvantitativ riskmätning och rapportering samt vid beslutsfattande används måttet ekonomiskt kapital. Det ekonomiska kapitalet tas fram med hjälp av Ifs interna modell där teckningsrisk och marknadsrisk inklusive diversifierande aggregering beräknas med den interna modellen, medan operativ risk och mindre materiella risker är kvantifierade i enlighet med standardformeln.

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

### Ifs riskprofil

Figuren nedan visar ekonomiskt kapital per den 31 december 2016 till den 31 december 2019.



<sup>11</sup> Interna ekonomiska mått (ekonomiskt kapital), regulatoriska mått (solvenskapitalkrav) och mått framtagna av kreditvärderingsinstitut. Måtten framtagna av kreditvärderingsinstitut berörs inte närmare i detta dokument.

De huvudsakliga riskkategorierna för If är tecknings- och marknadsrisker. Fördelningen av ekonomiskt kapital på olika riskkategorier har varit stabil under de senaste åren. Under 2019 ökade ekonomiskt kapital med 18 MSEK till 144 MSEK vilket beror på ökade tecknings- och marknadsrisker, vilka är drivna av ökad premievolyum och en modelländring inom marknadsrisk.

### 3.1 Teckningsrisk

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

#### 3.1.1 Riskexponering

Vid kvantifiering av teckningsrisk baserat på den interna modellen används aktuariella och statistiska metoder för att återspegla Ifs försäkringsverksamhet. Annullationsrisk kvantifieras i enlighet med standardformeln.

Det ekonomiska kapitalet för teckningsrisk återspeglar exponeringen för teckningsrisk på ett års sikt och var 80,5 MSEK under 2019, vilket är en ökning med 10 MSEK jämfört med 2018.

##### 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 som storlek avseende försäkringsskador som inte har inträffat vid balansdagen. Katastrofrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

De riskfaktorer som har störst påverkan på premierisken är pandemi, volatil riskprocent, där skadevolatilitet är en viktig komponent, samt katastrofhändelser.

##### 3.1.1.2 Avsättningsrisk och inflationsrisk

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

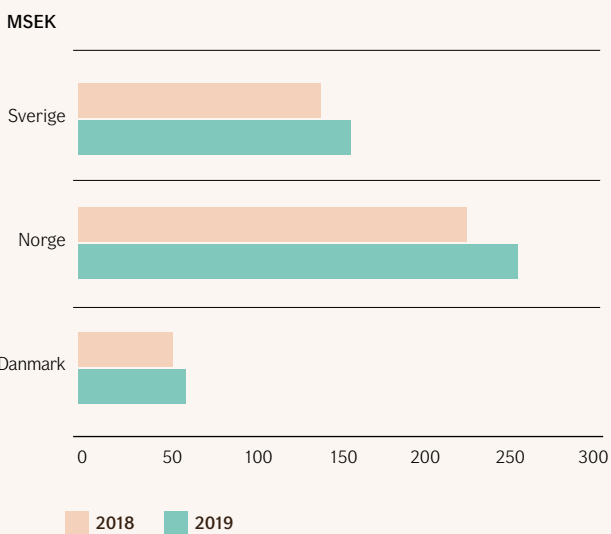
### 3.1.2 Riskkoncentration

Koncentrationsrisken bedöms vara låg, dels på grund av att större delen av riskexponeringen härrör från individuella livförsäkringar med fasta engångsbelopp och dels till följd av att de försäkrade personerna är geografiskt utspridda. Koncentrationsrisk finns inom tjänstereförsäkring och gruppörsäkring eftersom flera personer med höga försäkringsbelopp kan råka ut för samma olycka.

Den geografiska spridningen av bruttopremieinkomsten framgår av Figur 10.



Figur 10 – Bruttopremieinkomst per land



### 3.1.3 Riskreducerande tekniker

Premierisk och katastrofrisk begränsas genom det interna återförsäkringsprogrammet med If Skadeförsäkring samt av det koncernövergripande återförsäkringsprogrammet. Behovet och det optimala återförsäkringsalternativet utvärderas genom att jämföra förväntad kostnad gentemot nyttan av återförsäkring samt påverkan på fluktuationer i resultatet och kapitalbehov. För att begränsa lfs koncentrationsrisker, särskilt avseende tjänsterese-, personskade- och grupplivförsäkring, finns det ett balanserat återförsäkringsprogram med If Skadeförsäkring. Ett återförsäkringskydd, en så kallad stop-loss, är tecknad med If Skadeförsäkring för att skydda mot exempelvis pandemier.

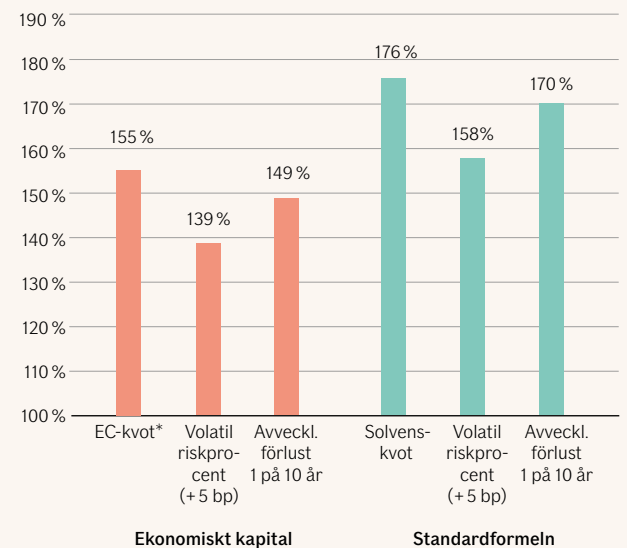
Avsättningsrisk hanteras genom aktuariella antaganden baserat på historiska skadeutfall, både intern och extern dödlighetsstatistik, samt exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Bland beaktade faktorer finns dödlighetstrender hos befolkningen, individuell ålder, kön, utbildningsnivå och överväganden vid tecknande av försäkring. Statistisk analys på inträffade skador under de senaste åren visar att den genomsnittliga tiden från skadans uppkomst till rapportering är 27 dagar. Vid reservsättningen baseras beräkningarna av inträffade men ej rapporterade skador på den skattade skadekostnaden (riskpremiem) under den genomsnittliga rapporteringstiden beräknad per produkttyp och land.

### 3.1.4 Riskkänslighet

Stresstester har utförts i syfte att bedöma lfs känslighet för de mest väsentliga riskfaktorerna. Känsligheten uttrycks som effekten på lfs kapitalställning, baserat på såväl internt ekonomiskt kapital som på solvenskapitalkravet per den 31 december 2019. Solvenskvoten för ekonomiskt kapital är baserad på den interna modellen för såväl teckningsrisk som för marknadsrisk, medan solvenskvoten för det regulatoriska solvenskapitalkravet är baserad på standardformeln för alla risker.

Syftet med stresstesterna är att bedöma hur kapitalställningen påverkas av en högre skadeinflation än förväntat eller en avvecklingsförlust med sannolikhet 1 på 10 år. I samtliga tester har If en solvenskvot över 100% även i stressat läge.

Figur 11 – Solvens II-känslighet för teckningsrisk



\*Medräkningsbar kapitalbas i proportion till ekonomiskt kapital.

I skadeinflationstressten antas att en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna minskar den medräkningsbara kapitalbasen men att det ekonomiska kapitalet respektive solvenskapitalkravet inte är känslig för förändringar i skadeersättningsinflationen. I avvecklingsförluststressten antas att ökningen av de försäkringstekniska avsättningarna även medför en ökning av reservrisken.

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

### 3.2.1 Riskexponering

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk var 66,5 MSEK per den 31 december 2019, vilket är en ökning med 9,3 MSEK jämfört med 2018. Ökningen beror främst på en ökad valutarisk och spreadrisk. Exponeringen för ränterisk är begränsad på grund av den korta durationen för lfs tillgångar och skulder. If drar nytta av diversifieringseffekter genom den väldiversifierade portföljen.

I lfs investeringar är koncentrerade till nordiska räntebärande värdepapper. Användningen av derivat är begränsad och per den 31 december 2019 hade If inga derivat. Marknadsriskerna relaterade till investeringar är oftast okomplicerade eftersom If tillämpar marknadsvärdering för större delen av investeringarna. If har möjlighet att ställa säkerheter för derivat.

De huvudsakliga faktorer som kan påverka marknadsrisken är den geopolitiska osäkerheten, utveckling av bostadspriser i Sverige och Norge, koncentration till nordiska finansiella institutioner och låg ränta under lång tid.

### 3.2.1.1 Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i valutakurserna eller deras volatilitet.

Ifs verksamhet och investeringsbeslut skapar valutaexponering främst genom de utländska filialerna. Jämfört med den 31 december 2018 har valutarisken ökat, främst på grund av ökad exponering.

### 3.2.1.2 Aktierisk

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

Aktierisk är inte tillämplig för If eftersom att bolaget inte får investera i aktier enligt Ifs investeringspolicy.

### 3.2.1.3 Ränterisk

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

Durationen för räntebärande placeringar var 0,4 år vid slutet av 2019. Jämfört med den 31 december 2018 har ränterisken minskat marginellt.

### 3.2.1.4 Spreadrisk

Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan.

Spreadrisken i If har ökat främst på grund av högre volatilitet på kreditspreadar. Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt 3.3.4 Riskkänslighet.

### 3.2.1.5 Matchningsrisk

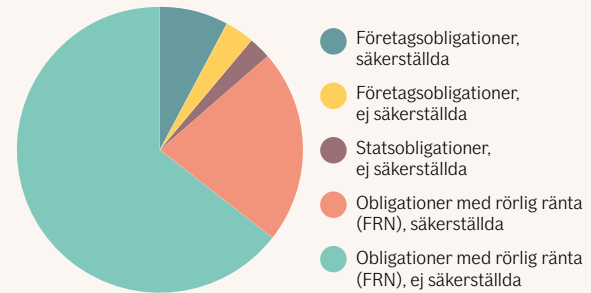
Matchningsrisk är risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella situationen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot värdeförändringar i marknadspriser eller deras volatilitet.

Matchningsrisken utgörs av ränterisk och valutarisk. I redovisningen är de försäkringstekniska avsättningarna ej diskonterade. Ur ett ekonomiskt perspektiv, där de försäkringstekniska avsättningarna är diskonterade med gällande marknadsräntor, finns en exponering för ränterisk, men på grund av de kortfristiga tillgångarna och skulderna inom If är exponeringen för denna risk begränsad.

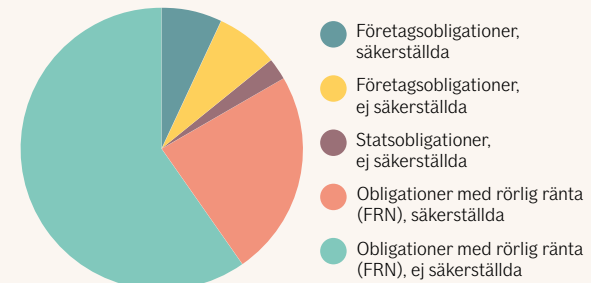
## 3.2.2 Riskkoncentration

Det har inte varit några materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk under rapporteringsperioden. Figurerna till höger visar marknadsriskkoncentrationen för Ifs placeringar per den 31 december 2019. Figur 12 visar marknadsvärdet per typ av tillgång och Figur 13 visar ekonomiskt kapital för marknadsrisk per typ av tillgång (före beaktande av diversifieringseffekter).

Figur 12 – Marknadsvärden per typ av tillgångar



Figur 13 – Ekonomiskt kapital per typ av tillgångar



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

Tabell 4 - Valutarisk

KSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	USD
Nettoposition (SEK), 2019	360	-3 919	-3 818	200
Nettoposition (SEK), 2018	251	-3 765	11	177

Durationen för portföljen, som består av räntebärande placeringar, var 0,4 år vid slutet av 2019.

Tabell 5 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

KSEK Instrumenttyp	2019			2018		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, stats- och företagspapper	393 954	86,0	0,4	390 242	90,2	0,4
Kortfristiga räntebärande tillgångar	34 173	7,5	0,0	14 591	3,4	0,0
Europa, stats- och företagspapper	30 175	6,6	0,4	28 021	6,5	0,6
<b>Totalt</b>	<b>458 302</b>	<b>100</b>	<b>0,4</b>	<b>432 855</b>	<b>100</b>	<b>0,4</b>

Ovanstående IFRS-belopp ger en rimlig bild av instrumenttypkoncentrationerna och skiljer sig inte avsevärt från Solvens II-beloppen. Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt 3.3 Kreditrisk.

### 3.2.3 Riskreducerande tekniker

I fs investeringspolicy är det styrande dokumentet för hantering av marknadsriskerna inom If. I policyn ges övergripande riktlinjer såsom aktsamhetsprincipen, särskilda riskrestriktioner och beslutsstruktur för investeringsverksamheten.

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

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

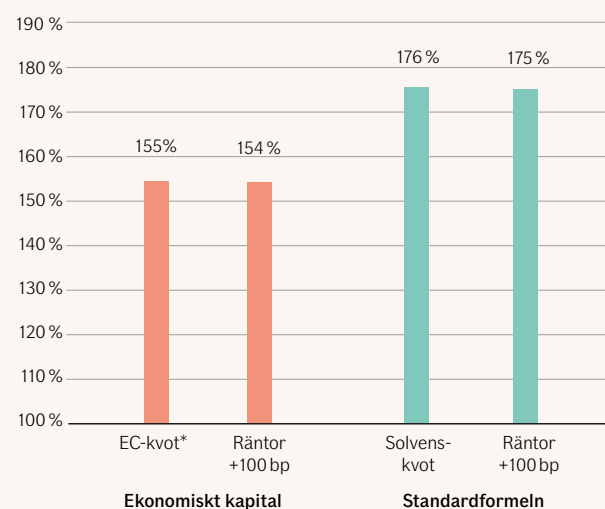
Ränterisken hanteras genom känslighetslimiter för instrument som är räntekänsliga. Matchningsrisken hos If hanteras i enlighet med Sampos koncernövergripande principer. Den beaktas inom ramen för riskaptiten och styrs av I fs investeringspolicy. För att bibehålla matchningsrisken inom den övergripande riskaptiten kan kassaflöden för försäkringstekniska avsättningar matchas med investeringar i räntebärande instrument och genom användning av valutaderivat.

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

### 3.2.4 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer har ett räntestresstest genomförts. Nedanstående figur visar effekten på solvenskvoten enligt ekonomiskt kapital och solvenskapitalkravet per den 31 december 2019. Syftet med stressen är att bedöma hur mycket en ränteökning med 100 baspunkter (bp) påverkar kapitalställningen för If.

Figur 14 – Känslighet för marknadsrisk enligt Solvens II



\*Medräkningsbar kapitalbas i proportion till ekonomiskt kapital.

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

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

### 3.3 Kreditrisk

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

#### 3.3.1 Riskexponering

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

Spreadrisk avser känsligheten i värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i kreditspreaden eller dess volatilitet över den riskfria räntan. Spreadrisk beräknas med Ifs interna modell såsom framgår i avsnitt 3.2 Marknadsrisk.

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

##### 3.3.1.1 Kreditrisk relaterad till placeringstillgångar

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

Ytterligare risker, som antingen härrör från bristande diversifiering i tillgångsportföljen eller från stora kreditriskexponeringar mot i) enskilda emittenter eller, ii) en grupp av emittenter med inbördes anknytning, och som inte fångas upp av antingen spreadrisk eller motpartsrisk, klassificeras i stället som koncentrationsrisk.

##### 3.3.1.2 Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

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

### 3.3.2 Riskkoncentration

#### 3.3.2.1 Koncentration i återförsäkringsverksamhet

Fördelningen av återförsäkringsfordringar exklusive förväntad förlust presenteras i Tabell 6, och exklusive affär relaterad till captives och poolsamarbeten om 400 KSEK (489 KSEK).

Tabell 6 – Återförsäkringsfordringar

KSEK Kreditbetyg (S&P)	2019	%	2018	%
AAA	-	-	-	-
AA	2	40	3	0,6
A	4	60	5	1,0
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>100</b>	<b>8</b>	<b>100</b>

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

Tabell 7 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och treatyåterförsäkring per kreditbetyg

KSEK Kreditbetyg (S&P)	2019	%	2018	%
AAA	-	-	-	-
AA	158	1,0	158	1,0
A	17 093	99,0	16 768	99,0
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>17 251</b>	<b>100</b>	<b>16 926</b>	<b>100</b>

### 3.3.2.2 Koncentration i placeringstillgångar

En stor del av Ifs räntebärande placeringar är koncentrerade till finansiella institutioner, varav huvuddelen av dessa placeringar är på den nordiska marknaden. Ifs kreditriskexponering kommer framförallt från räntebärande placeringar. Exponering av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i Tabell 8.

Tabell 8 – Exponering räntebärande värdepapper per sektor, tillgång och kreditbetyg

KSEK Sektor	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D	Kredit- betyg saknas	Totalt	Aktier	Fastig- heter	Derivat (motparts- risk)	Totalt <sup>1)</sup>
Basindustri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitalvaror	-	-	15 182	-	-	-	-	15 182	-	-	-	15 182
Konsumentvaror	-	-	10 069	20 340	-	-	-	30 408	-	-	-	30 408
Säkerställda obligationer	121 563	7 350	-	-	-	-	-	128 913	-	-	-	128 913
Energi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella institut	-	19 873	67 570	65 955	-	-	-	153 398	-	-	-	153 398
Stater	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statligt garanterade	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäkring	-	-	-	7 331	-	-	-	7 331	-	-	-	7 331
Hälsovård	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Media	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kommuner	21 247	-	-	-	-	-	-	21 247	-	-	-	21 247
Fastigheter	-	-	19 304	15 027	-	-	-	34 331	-	-	-	34 331
Tjänster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Teknologi och elektronik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Telekommunikation	-	-	-	9 320	-	-	-	9 320	-	-	-	-
Transport	-	37 360	5 359	-	-	-	-	42 719	-	-	-	42 719
El, vatten och gas	-	-	-	15 452	-	-	-	15 452	-	-	-	15 452
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>142 810</b>	<b>64 583</b>	<b>117 484</b>	<b>133 425</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>458 301</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>458 301</b>

<sup>1)</sup> Total exponering exklusive derivat, bortsett från OTC-derivat där endast motpartsrisk beaktas.

### 3.3.3 Riskreducerande tekniker

Kreditriskerna i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i Ifs investeringspolicy. I styrdokumentet fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuld kategorier och per kreditbetygsklass. Vidare begränsas spreadrisk genom limiter för instrument vilka är känsliga för ändringar i kreditspreadar. Vid investeringsbeslut efterföljs aktsamhetsprincipen i enlighet med investeringspolicyn. Risken för insolvens hos derivatmotparter kan begränsas genom diversifiering och noggrant urval av motparter och clearinghus samt ställande av säkerheter.

För att begränsa och kontrollera den kreditrisk som är förknippad med avgiven återförsäkring har If en Reinsurance Security Policy som anger kreditbetygskraven för externa återförsäkrare och maximal exponering mot enskilda externa återförsäkrare. Kreditvärdighet hos återförsäkringsbolag fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag. Reinsurance Security Committee ska lämna underlag och förslag till beslut i olika frågor som rör risken för återförsäkrarens konkurs och riskexponering samt föreslagna avvikelser från Reinsurance Security Policy. Kommitténs ordförande ansvarar för rapportering till ORSA-kommittén av avvikelser från policyn och andra frågor som behandlas av kommittén.

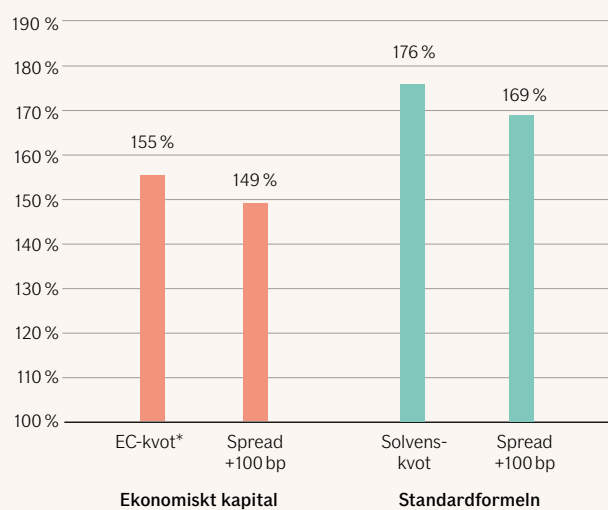
Portföljens utveckling gällande kreditrisk övervakas och rapporteras regelbundet till Investment Control Committee och Reinsurance Security Committee samt kvartalsvis till ORSA-kommittén.

### 3.3.4 Riskkänslighet

#### 3.3.4.1 Riskkänslighet i placeringstillgångar

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer har ett stresstest avseende kreditspreadar genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på lfs solvenskvot per den 31 december 2019. Även i stressat läge har lf en solvenskvot enligt Solvens II på över 100%. Stressen syftar till att uppskatta hur mycket en spreadökning med 100 baspunkter påverkar lfs kapitalställning. Ett väsentligt antagande är att denna stress inte har en inverkan på de försäkringstekniska avsättningarna.

Figur 15 – Känslighet för kreditrisk enligt Solvens II



\*Medräkningsbar kapitalbas i proportion till ekonomiskt kapital.

#### 3.3.4.2 Riskkänslighet i återförsäkringsverksamhet

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

## 3.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att ett försäkringsbolag inte har möjlighet att realisera placeringar och andra tillgångar för att fullgöra sina finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning.

### 3.4.1 Riskexponering

Likviditetsrisken bedöms som låg eftersom premierna betalas i förväg och större utbetalningar oftast är kända i god tid innan de förfaller, vilket begränsar likviditetsrisken. Likviditetsrisk identifieras och hanteras löpande men solvenskrav kvantifieras inte, eftersom risken inte bedöms betydande.

### 3.4.2 Riskkoncentration

I Tabell 9 visas förfallostrukturen för försäkringstekniska avsättningar samt finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med kontraktbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. För övriga avtal visas endast bokförda värden. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

**Tabell 9 – Förfallostruktur för kassaflöden (IFRS) av finansiella tillgångar, finansiella skulder och försäkringstekniska avsättningar, 31 december 2019**

KSEK	Bokfört värde			Kassaflöde						
	Bokfört värde	varav obestämmd förfallotidpunkt	varav avtalsbaserad förfallotidpunkt	2020	2021	2022	2023	2024	2025-2034	2035-
Finansiella tillgångar	570 451	24 170	546 281	232 947	82 340	94 851	57 998	84 493	10 989	-
Finansiella skulder	-10 519	-	-10 519	-10 531	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-264 839	-264 839	-	-264 839	-	-	-	-	-	-

### 3.4.3 Riskreducerande tekniker

I fs investeringspolicy tillsammans med riktlinjer (såsom aktsamhetsprincipen) och instruktioner anger strategier, mål, processer och rapporteringsförfaranden för likviditetsrisker samt hur dessa risker ska hanteras. If-gruppens Cash Management-enhet hanterar likviditetsrisken dagligen. Risken övervakas av Investment-avdelningen och rapporteras till ORSA-kommittén.

### 3.4.4 Riskkänslighet

För att identifiera likviditetsrisken analyseras regelbundet förväntat kassaflöde från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Kassaflöde från placeringstillgångar ska mätas med avseende på både tillgänglighet och förfallotidpunkt. Mätning görs vid såväl normala marknadsförhållanden som av stressade och extrema förhållanden. När det anses nödvändigt ska analysen omfatta identifiering och kostnader för alternativa finansieringsverktyg samt beakta förväntade nya affärers effekt på likviditetssituationen. De förväntade kassaflödena från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar ska även jämföras för att mäta graden av eventuell obalans.

### 3.4.5 Förväntad vinst i framtida premier

Förväntad vinst i framtida premier (EPIFP) uppgick per den 31 december 2019 till 9 847 KSEK (7 933 KSEK).

## 3.5 Operativa risker inklusive legala risker

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

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

### 3.5.1 Riskexponering

Bedömning av operativ risk görs i den kvalitativa processen Operational och Compliance Risk Assessment (OCRA). I denna process identifieras, utvärderas, hanteras och rapporteras operativ risk regelbundet via självutvärdering. OCRA-processen stöds av ett nätverk av riskkoordinatorer.

Operativa risker bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv och värderas därefter utifrån ett trafikljussystem. Därtill klassificeras riskerna i fem olika kategorier: brister i handläggning och processer; avbrott och systemfel; kunder, produkter och affärspraxis; personal samt interna och externa bedrägerier. Riskindikatorer används för att identifiera och följa riskutvecklingen, där incidentrapportering och kvalitetssäkringskontroll är två exempel. De mest väsentliga riskerna rapporteras till Operational Risk Committee.

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

De huvudsakliga operativa riskerna för If är relaterade till IT-system och datakvalitet. Det har inte skett några väsentliga förändringar i riskexponeringen för operativ risk under 2019.

### 3.5.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av operativa risker har identifierats.

### 3.5.3 Riskreducerande tekniker

Exempel på viktiga riskreducerande tekniker som används för att hantera operativ risk är löpande uppföljning av den till If Skadeförsäkring utlagda verksamheten, tydliga och tillämpade styrdokument, givna mandat, dualitets- och s.k. farfarsprinciper, tydliga roller och fördelat ansvar, utbildning samt automatiska och manuella kontrollaktiviteter i verksamheten. För att stärka I fs väsentliga processer och öka effektiviteten på lång sikt pågår även utveckling av nya IT-system som omfattar automatisering av kontroller.

Bland styrdokumenterna som är relevanta för hantering av operativ risk ingår riktlinjer för att hantera och begränsa interna och externa

bedrägerier, kontinuitetshandling och informationssäkerhet. Analyser och utredningar av misstänkta oegentligheter genomförs löpande och kontrollaktiviteter utförs för att minska risken. Därutöver tillhandahålls kontinuerligt interna utbildningar om lfs etiska regler och riktlinjer till anställda inom den utlagda verksamheten till If Skadeförsäkring.

lfs och If Skadeförsäkrings processer för kontinuitetshandling omfattar upprättande av riskbaserade beredskapsplaner, sammansättning av kristeam och regelbundna krishandlingsövningar. Målet med arbetet är att skydda bolagets tillgångar och säkerställa att verksamheten kan fortgå även när någonting oförutsett händer.

Interna styrdokument reglerar arbetet med informationssäkerhet, såsom dataklassificering och rutiner för behörighetshandling. Sårbarheter övervakas och åtgärdas löpande för att förbättra IT-säkerheten

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

### 3.5.4 Riskkänslighet

Operativ risk inkluderas genom ett explicit påslag i de kvantitativa riskmått och beräknas enligt standardformeln, baserat på faktorer applicerade på premie- och reservvolymerna. Väsentliga realiserade operativa risker påverkar inte de kvantitativa riskmått men påverkar kapitalbasen i den utsträckning de påverkar lfs finansiella resultat.

## 3.6 Övriga materiella risker

### 3.6.1 Strategisk risk

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

#### 3.6.1.1 Riskexponering

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

Strategisk risk är relaterad till förändringar i marknaden i vilken lf verkar och förmågan för lf att proaktivt anpassa sig. För lf är strategisk risk relaterad till konkurrenternas agerande, främst förändringar i marknadsandelar via prissänkningar eller ökad distributionskapacitet. Vidare kan lågkonjunktur och oro på finansmarknaderna få negativ effekt. lfs verksamhet påverkas även av förändring i relevant lagstiftning och rättspraxis. Det har inte skett någon väsentlig förändring i riskexponeringen för strategisk risk under 2019.

#### 3.6.1.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av strategiska risker har identifierats.

#### 3.6.1.3 Riskreducerande tekniker

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

### 3.6.2 Compliancerisk

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

#### 3.6.2.1 Riskexponering

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

#### 3.6.2.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av compliancerisk har identifierats.

#### 3.6.2.3 Riskreducerande tekniker

Det interna styrnings- och kontrollsystemet omfattar en rad olika metoder, både reaktiva och proaktiva, för att begränsa compliance-riskerna. Exempel på viktiga metoder är tydliga och implementerade styrdokument och instruktioner, utbildning, uppdelning av ansvar, behörigheter och dualitetsprincipen. Processerna för att övervaka effektiviteten av de riskreducerande teknikerna omfattar olika slags kvalitetsuppföljningar.

### 3.6.3 Ryktesrisk

Ryktessrisk är risken för skada för ett försäkringsbolag till följd av försämrat rykte hos kunder och andra intressenter.

#### 3.6.3.1 Riskexponering

Ryktessrisk är ofta en konsekvens av en realiserad operativ risk eller compliancerisk. När en bedömning av operativa risker och compliancerisker görs i verksamheten, bedöms också risken för försämrat anseende som en följd av en materialiserad risk. Ryktessrisken bedöms och rapporteras från ett övergripande perspektiv av lf Skadeförsäkrings kommunikationsavdelning. Riskerna bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Identifierad ryktessrisk hanteras av verksamheten och i förekommande fall även av kommunikationsavdelningen. Två gånger per år rapporterar chefen för kommunikationsavdelningen ryktessriskbedömningen till Operational Risk Committee.

De mest väsentliga åtgärderna för att stärka lfs anseende är att säkerställa att försäkringsvillkoren är korrekta och tydliga och att skaderegleringen är transparent och rättvis. Kunder blir även informerade om hur de ska gå tillväga om de är missnöjda och hur de kan komma i kontakt med lfs kundombudsman.

Under rapporteringsperioden har det inte skett några väsentliga förändringar i riskexponeringen för ryktessrisk.

#### 3.6.3.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av ryktessrisker har identifierats.

#### 3.6.3.3 Riskreducerande tekniker

Vissa områden är särskilt känsliga för ryktessrisk såsom marknadsföring och skadehantering, då enskilda incidenter kan få stor uppmärksamhet i media. Professionellt agerande och kommunikation är kritiskt för att hantera dessa risker. Ytterligare exempel på riskreducerande tekniker är tydliga och implementerade styrdokument, såsom bland annat lfs etikpolicy och instruktion för sociala medier, incidentrapporteringsprocessen samt den interna visselblåsarprocessen. Noggrann övervakning av alla typer av media sker löpande i syfte att identifiera eventuell negativ publicitet i ett tidigt skede.

### 3.6.4 Framväxande risker

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

#### 3.6.4.1 Riskexponering

När framväxande risker materialiseras eller redan identifierade risker förändras, ska detta i första hand identifieras, utvärderas och



hanteras av tecknings- och skaderegleringsteamerna som en del av de ordinarie processerna för riskbedömning. För att hitta risker som omfattar flera affärsområden, och dessutom proaktivt identifiera nya risker, har If-gruppen etablerat ett så kallat Emerging Risk Core Team med experter från alla affärsområden. Gruppen träffas regelbundet för att diskutera nya risker. Syftet med gruppen är att underlätta arbetet inom underwriting med att identifiera risker, samla in och dela information om riskerna för att bedöma deras betydelse, ordna fortsatta studier eller seminarier samt att föreslå åtgärder om så behövs. Riskerna bedöms med avseende på konsekvens och sannolikhet. De åtgärder som behövs för att styra exponeringen och ackumuleringarna utförs i underwritingenheterna. If har som livförsäkringsbolag i allmänhet begränsad exponering mot framväxande risker, men följer utvecklingen av risker som skulle kunna leda till ett stort antal skador, exempelvis terrorism. Riskexponeringen har inte ändrat sig väsentligt under rapporteringsperioden.

#### 3.6.4.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av framväxande risker har identifierats.

#### 3.6.4.3 Riskreducerande tekniker

Huvudprincipen är att varje affärsområde ansvarar för att hantera och vidta åtgärder avseende exponering för framväxande risker i sina portföljer. Medvetenheten om nya risker från interna och externa källor i kombination med ständig översyn av försäkringsvillkor är nödvändig för att hantera och begränsa nya risker. Identifierade

risker kan uteslutas från framtida försäkringar, alternativt kan ett lämpligt premietillägg göras för sådana försäkringsbara risker. Även återförsäkring används för att begränsa riskerna.

#### 3.6.5 Riskkänslighet, övriga väsentliga risker

Strategisk risk, compliancerisk, ryktesrisk, framväxande risker och koncentrationsrisker ingår inte i de kvantitativa riskmåten. Om en väsentlig riskhändelse inträffar, till följd av någon av dessa risker, kan den påverka kapitalbasen men skulle inte ha någon direkt effekt på ekonomiskt kapital eller solvenskapitalkravet. En materiell strategisk riskhändelse kan påverka Ifs konkurrenskraft negativt med minskad premievolymer och lönsamhet som följd. En väsentlig compliancerisk som materialiseras kan bland annat medföra sanktioner eller ingripanden från Finansinspektionen. En väsentlig riskhändelse som påverkar ryktesrisk kan medföra en kombination av minskad premievolymer på grund av kunder som väljer att lämna If i kombination med en engångskostnadseffekt på kapitalbasen för att hantera risken. Framväxande risker kan komma att påverka samtliga av de övriga riskkategorierna. Känsligheten och koncentrationen av dessa kvalitativa risker är, på grund av deras karaktär, svåra att kvantifiera.

### 3.7 Övrig information

Det finns ingen övrig materiell information avseende riskprofilen för If.



# Värdering för solvensändamål

## 4 Värdering för solvensändamål

Värderingen av tillgångar och skulder i Solvens II-balansräkningen bygger på principer om värdering till verkligt värde. Balansräkningen för Solvens II-ändamål baseras på Ifs årsredovisning, upprättad enligt svenska redovisningsprinciper, med justeringar i enlighet med Solvens II-regelverket. De redovisningsprinciper som används i Ifs årsredovisning har inte varit föremål för några betydande förändringar under 2019 som orsakat nya skillnader mellan Solvens II och svenska redovisningsprinciper. Valutaomvärderingar för poster i balansräkningen görs enligt balansdagskurs både i årsredovisningen och enligt Solvens II.

Totalt sett, till följd av Solvens II-justeringar, är det belopp med vilket tillgångar överskrider skulder för If vid slutet av året 92 490 KSEK högre i balansräkningen enligt Solvens II jämfört med årsredovisningen. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

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

Tabell 10 – Justering av balansräkningen för Solvens II-ändamål

KSEK Klassificering	Bokfört värde i årsredovisningen	Solvens II-justering	Solvens II- värde	
<b>Tillgångar</b>				
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	434 132	-	434 132	
<i>Obligationer</i>	434 132	-	434 132	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	1 321	-915	406	A
<i>Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal</i>	1 321	-915	406	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	3 443	-	3 443	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	108 706	-	108 706	
Kontanter och andra likvida medel	24 170	-	24 170	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>571 772</b>	<b>-915</b>	<b>570 856</b>	
<b>Skulder</b>				
Summa försäkringstekniska avsättningar	264 856	-111 257	153 599	A
<i>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</i>	264 856	-111 257	153 599	
Uppskjutna skatteskulder	-	17 859	17 859	B
Derivat	491	-	491	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	9 676	-	9 676	
Återförsäkringsskulder	24	-	24	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	30 940	-	30 940	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	7	-7	-	A
<b>Summa skulder</b>	<b>305 994</b>	<b>-93 405</b>	<b>212 589</b>	
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>265 778</b>	<b>92 490</b>	<b>358 268</b>	

Justeringarna i tabellen kan delas in i två kategorier:

- A. Försäkringstekniska avsättningar och poster relaterade till dessa som påverkas till följd av Solvens II-värdering, dvs. försäkringstekniska avsättningar netto och återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader.
- B. Effekten av Solvens II-justeringarna ovan på det redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.

I avsnitten nedan redovisas metoderna för att värdera tillgångar och skulder separat för varje materiell kategori av tillgångar eller skulder. Detta innefattar underlag, metoder och de viktigaste antagandena som använts för värderingen för Solvens II-ändamål, samt en kvantitativ och kvalitativ förklaring till eventuella väsentliga skillnader mellan värderingen i Solvens II-balansräkningen och balansräkningen i årsredovisningen. Den nivå där tillgångar och skulder aggregeras till "materiella kategorier" baseras på beskaffenheten och funktionen hos tillgångarna och övriga skulder, med hänsyn till deras betydelse för Solvens II-ändamål.

## 4.1 Tillgångar

### 4.1.1 Obligationer

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

### 4.1.2 Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Fordringar från kunder redovisas både i årsredovisningen och enligt 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.

### 4.1.3 Kontanter och andra likvida medel

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

### 4.1.4 Tillgångar i balansräkningen i årsredovisningen kopplade till beräkningen av lfs försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

#### 4.1.4.1 Fordringar enligt återförsäkringsavtal

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

#### 4.1.4.2 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare enligt Solvens II-klassificering 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 nu inte förfallit till betalning. I Solvens II-balansräkningen beaktas de framtida premierna istället fullt ut i den bästa skattningen av de försäkringstekniska avsättningarna.

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare i Solvens II-balansräkningen avser endast de belopp som förfallit till betalning, samt andra fordringar med anknytning till lfs försäkringsverksamhet.

## 4.2 Försäkringstekniska avsättningar

### 4.2.1 Värdering för solvensändamål, jämfört med värdering i årsredovisningen

Skillnader i värdering av försäkringstekniska avsättningar i Solvens II-balansräkningen och i lfs årsredovisning avser främst följande:

- Redovisning av premiereserv i Solvens II jämfört med ej intjänade premier i den lagstadgade redovisningen.
- Redovisning av en explicit riskmarginal i Solvens II.
- Vissa mindre värderingsskillnader uppstår också i beräkningen av motpartsfallissemang i förhållande till återförsäkrarens andel av de försäkringstekniska avsättningarna.

Den sammantagna effekten av omvärdering av försäkringstekniska nettoavsättningar för Solvens II-ändamål, innebär en minskad skuld med 110 349 KSEK. Detta inkluderar Solvens II justeringar avseende premiefordringar, vilket beskrivs i avsnitt 4.1 Tillgångar, samt utelämnandet av förutbetalda anskaffningskostnader. Justeringarna av försäkringstekniska avsättningar presenteras i tabellen nedan.

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

Tabell 11 – Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar för Solvens II-ändamål

KSEK	2019	2018
<b>Solvens II-justeringar av försäkringstekniska avsättningar</b>		
Förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	0	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-915	-824
Premiefordringar	0	0
<b>Summa justering av tillgångar</b>	<b>-915</b>	<b>-824</b>
Försäkringstekniska avsättningar, brutto (exkl. riskmarginal)	-117 903	-100 594
Återförsäkringsskulder	0	0
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	-7	-6
Införande av riskmarginal	6 645	5 928
<b>Summa justering av skulder</b>	<b>-111 264</b>	<b>-94 673</b>
<b>Total justering av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II</b>	<b>-110 349</b>	<b>-93 849</b>

#### 4.2.1.1 Förklaringar av de viktigaste kvantitativa skillnaderna

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

Tabell 12 – Uppdelning av försäkringstekniska avsättningar efter affärgrenar enligt Solvens II

KSEK Typ av försäkringstekniska avsättningar	Återförsäkringars andel av bästa skattningar		Försäkringstekniska avsättningar, brutto					
	Års- redovisning	SII-justering	Solvens II-värde	Års- redovisning	SII -justering	Solvens II-värde	Bästa skattning	Risk- marginal
Livförsäkring	1 321	-915	406	264 856	-111 257	153 599	146 954	6 645

Den största omvärderingseffekten beror på omvärdering av avsättningen för ej intjänade premier. Diskontering har en liten inverkan på storleken av försäkringstekniska avsättningar på grund av ettårsavtal, korta skaderegleringsperioder och utbetalningar av engångsbelopp. Det som väger upp den positiva skillnaden ovan är införandet av en riskmarginal.

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

### 4.2.2.1 Efterlevnad av solvenskraven

Värdet av försäkringstekniska avsättningar är lika med summan av en bästa skattning och en riskmarginal, vilket motsvarar de aktuella belopp som bolaget skulle behöva betala om det omedelbart förde över sina (åter) försäkringsförpliktelser till ett annat företag.

### 4.2.2.2 Allmänna bestämmelser

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

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

Riskmarginalen beräknas genom fastställande av kostnaden för att tillhandahålla ett belopp för medräkningsbar kapitalbas som är lika med det solvenskapitalkrav som krävs för att uppfylla försäkrings- och återförsäkringsförpliktelserna under deras livstid. Den räntesats som används vid fastställandet av kostnaden för att tillhandahålla beloppet för medräkningsbar kapitalbas kallas kapitalkostnadsräntesats. Det solvenskapitalkrav som används vid beräkningen av riskmarginalen bygger på standardformeln.

### 4.2.2.3 Datakvalitet

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

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

### 4.2.2.4 Riskfria räntesatser för relevanta durationer

De riskfria räntesatser för relevanta durationer som används för att beräkna bästa skattning med avseende på försäkrings- eller återförsäkringsförpliktelser beräknas separat för varje väsentlig valuta, baserat på uppgifter och data som är relevanta för den valutans. De riskfria räntesatserna för relevanta durationer är

bestämda på ett transparent, ansvarsfullt, tillförlitligt och objektivt sätt. Volatilitetsjustering eller matchningsjustering tillämpas inte.

### 4.2.2.5 Riskfria basräntesatser för relevanta durationer

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

### 4.2.2.6 Uppdelning och upprättande av homogena riskgrupper

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

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

### 4.2.2.7 Metoder och antaganden

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

### 4.2.2.8 Antaganden om framtida förvaltningsåtgärder

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 skattning netto ingår därför kostnaderna för framtida återförsäkring.

### 4.2.2.9 Antaganden om försäkringstagarnas beteende

Beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna enligt Solvens II beaktar sannolikheten att försäkringstagarna kan utnyttja rätten att annullera försäkringsavtalen. If beaktar försäkringstagarnas framtida beteende genom ett antagande om annulation vilket bygger på en analys av tidigare försäkringstagares beteende för respektive affärgren och därför baseras på trovärdig och relevant erfarenhet av uppsägningar.

### 4.2.2.10 Proportionalitet och användning av förenklingar

If använder vedertagna aktuariella metoder som anses vara proportionerliga mot beskaffenheten, omfattningen och komplexiteten gällande försäkringsåtagandena. 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; de fordringarna beräknas i stället direkt från bruttobeloppen. If tillämpar förenklade metoder för beräkning av riskmarginalen, beräkning av avsättningen för ej intjänade premier för bästa skattning för försäkringsåtaganden samt beräkning av förväntad förlust på grund av motpartsfallissemang.

#### 4.2.2.11 Avtalsgräns

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

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

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

#### 4.2.2.12 Kassaflödesprognoser för beräkning av bästa skattning

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

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

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

Beräkningen av bästa skattning sker separat för varje materiell valuta.

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

#### 4.2.2.13 Härledning av riskmarginalen

Riskmarginalen beräknas per juridisk person och baseras på standardformeln för solvenskapitalkrav inom If.

Riskmarginalen är avsedd att utgöra en försäkringsteknisk avsättning motsvarande kapitalkostnaden för att bibehålla

försäkringsskulder till full avveckling i ett tomt referensföretag som antas ta över skulderna.

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

If tillämpar en förenklad metod för beräkning av riskmarginal.

#### 4.2.2.14 Medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag<sup>12</sup>

De belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal för försäkringsförpliktelser beräknas separat för avsättningar för ej intjänade premier och avsättning för skador. Justeringen avseende förväntade förluster på grund av motpartsfallissemang beräknas som det förväntade nuvärdet av förändringen i kassaflöden som ligger till grund för de belopp som kan återvinnas från denna motpart, till följd av ett eventuellt motpartsfallissemang, inklusive insolvens 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 dubbel-räkning av tillgångar och skulder som hör till insättningen.

If har inga specialföretag.

#### 4.2.2.15 Osäkerheter i samband med beräkningarna

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

## 4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar

### 4.3.1 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

If betalar avkastningsskatt och inkomstskatt i Sverige. De norska och danska filialerna betalar inkomstskatt. Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan de värden som redovisas enligt Solvens II och motsvarande skattemässiga värden beaktas i Solvens II-balansräkningen.

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 13 presenteras skattesatser för beräkning av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder per den 31 december 2019.

<sup>12</sup> Special Purpose Vehicle översätts till specialföretag enligt definition i Försäkringsrörelselagen (2010:2043).

Tabell 13 – Skattesatser

Land	Skattesats	
	2019	2018
Sverige	0%	0%
Norge	22%	22%
Danmark	22%	22%

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

If redovisade ingen uppskjuten skatt i årsredovisningen per 31 december 2019. Som en följd av värderingsjusteringar enligt Solvens II redovisas en uppskjuten skatteskuld på 17 859 KSEK i Solvens II-balansräkningen.

Den främsta orsaken till Solvens II-justeringen är försäkringstekniska avsättningar (inklusive fordringar enligt återförsäkringsavtal).

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

KSEK	2019	2018
Beräkning uppskjuten skatt, netto		
<b>Värde enligt årsredovisningen, If (uppskjutna skatteskulder)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Fordringar enligt återförsäkringsavtal (återförsäkrarens andel) omräknade enligt Solvens II	-21	-21
2. Försäkringstekniska avsättningar omräknade enligt Solvens II	17 880	15 080
<b>Värde enligt Solvens II, If (uppskjutna skatteskulder) SII</b>	<b>17 859</b>	<b>15 059</b>

### 4.3.2 Derivat

Derivat är finansiella instrument vars värden baseras på den förväntade framtida prisutvecklingen hos de underliggande tillgångar till vilka de är knutna. Derivatinstrument värderas till verkligt värde både i årsredovisningen och enligt Solvens II. Individuell värdering sker av samtliga derivat.

### 4.3.3 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

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

### 4.3.4 Återförsäkringsskulder

I enlighet med Solvens II-klassificeringen innehåller återförsäkringsskulder belopp som förfallit till betalning till återförsäkrare och verksamhet kopplad till återförsäkringsrörelsen.

Inga justeringar av Ifs årsredovisning är nödvändiga vad avser dessa posters redovisning i Solvens II-balansräkningen.

### 4.3.5 Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

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

### 4.3.6 Övriga skulder som inte visas någon annanstans

I enlighet med Solvens II-klassificeringen innehåller övriga skulder som inte visas någon annanstans återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader. Dessa uppgår i årsredovisningen till 7 KSEK, men elimineras i Solvens II-balansräkningen.

## 4.4 Alternativa värderingsmetoder

Standardvärderingsmetoden för solvensändamål 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 dessa tillgångar eller skulder inte är tillgängliga, ska företagen som alternativ använda noterade marknadspriser på aktiva marknader för liknande tillgångar och skulder, med justeringar för att återspegla skillnader (QMPS). Om inte heller det alternativet är tillgängligt ska företagen använda alternativa värderingsmetoder (AVM). Detta avsnitt beskriver Ifs användning av AVM.

Inga Solvens II-justeringar görs för finansiella tillgångar eller skulder. Eftersom Solvens II-ramverket har många likheter med IFRS-ramverket vad gäller identifieringen, värderingen och klassificeringen av finansiella tillgångar och skulder, har If valt att basera sin klassificering för Solvens II-ändamål på det redan existerande underlaget för redovisning av finansiella instrument i årsredovisningen. Verkligt värde-hierarki enligt IFRS-ramverket består av:

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

Tabellen nedan visar hur tillgångarna och skulderna fördelas mellan kategorierna QMP/QMPS och AVM för Solvens II-värderingen. 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.

Tabell 15 – Solvens II-tillgångar fördelade mellan QMP och AVM

KSEK	AVM	QMP/QMPS	Summa
<b>Typ av tillgång</b>			
Statsobligationer	-	21 247	<b>21 247</b>
Företagsobligationer	-	412 885	<b>412 885</b>
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>434 132</b>	<b>434 132</b>

## 4.5 Övrig information

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



# Solvenssituation

## 5 Solvenssituation

### 5.1 Kapitalbas

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

##### 5.1.1.1 Ramverk för kapitalhantering

Ifs strategi fokuserar på en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering genom att bibehålla tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker över verksamhetens planeringsperiod. Kapitalhanteringen ska säkra finansiell styrka över tid samt skapa förutsättningar för tillväxt och för att uppfylla övriga verksamhetsmål genom en sund riskhantering. Styrelsen har det övergripande ansvaret för strategin för risk- och kapitalhantering. Strategin regleras i Ifs riskhanteringspolicy.

Det lagstadgade solvenskapitalkravet fastställer den kapitalnivå som krävs för att bedriva verksamhet utan tillsynsinslag och är utgångspunkten när erforderlig kapitalnivå bedöms. En tillräcklig kapitalbuffert krävs också för att säkerställa fortlöpande solvens. Följande metoder för kapitalhantering tillämpas inom If för att säkra tillräcklig kapitalnivå:

- Beräkning av risk- och kapitalställning minst en gång per kvartal.
- Bedömning av buffertar och kapitalbehov.
- Projektion av risker och kapitalbehov enligt den finansiella planen.
- Säkerställande av utdelningskapacitet genom effektivt nyttjande av återförsäkring, koncernsynergier och genom att diversifieringsfördela.
- Genomförande av stress- och scenariotester för att bedöma riskkänslighet och utvärdera den framtida kapitalsituationen.

Riskhanteringsfunktionen utvärderar regelbundet solvenssituationen genom sin löpande analys och bedömning.

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

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

Risk- och solvensbedömningen och den normala övervakningen förmedlar också indata för Ifs kapitalhanteringsplan på medellång sikt. Kapitalhanteringsplanen på medellång sikt genomförs över planeringsperioden på tre år och beaktar hur utdelningsprognoserna kan komma att påverka kapitalbasen.

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

##### 5.1.1.2 Lagstadgade kapitaltäckningsmätt

Det lagstadgade solvenskapitalkravet är en del av det riskbaserade Solvens II-ramverket och avser att täcka alla kvantifierbara potentiella risker If exponeras för. Tillgängligt kapital benämns som medräkningsbar kapitalbas. Enligt regelverket ska ett försäkringsbolag ha en tillräcklig kapitalbas som vid varje givet tillfälle har täckning för en konfidensgrad på 99,5% (händelse som inträffar en gång på 200 år). Solvenskapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som gör det möjligt för ett bolag att täcka oförutsedda förluster och ger rimlig säkerhet för försäkringstagare och förmånstagare. En överträdelse av solvenskapitalkravet leder till ett första myndighetsingripande i tillsynen av bolagets solvens. Minimikapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som innebär att bolaget i 85% av alla möjliga utfall på ett års sikt kan uppfylla sina åtaganden och är en solvensnivå under vilken försäkringstagare och förmånstagare blir föremål för en oacceptabel risknivå om försäkringsbolaget tillåts fortsätta sin verksamhet.

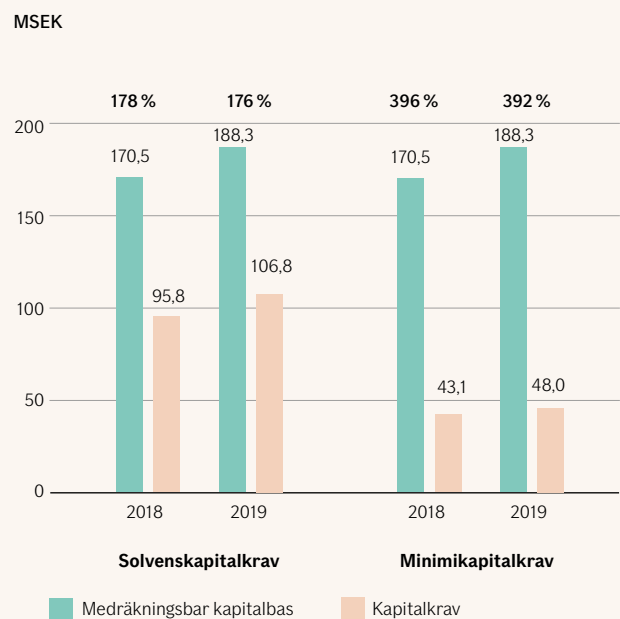
##### 5.1.2 Ifs kapitalbas och solvensställning

Per den 31 december 2019 hade If en solvenskvot på 176% (178%). För minimikapitalkravet hade If en solvenskvot på 392% (396%).

Solvenskapitalkravet har ökat relativt sett mer än kapitalbasen, vilket förklarar den lägre solvenskvoten. Kapitalkravet har ökat till följd av ökad teckningsrisk och ökad 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 kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker och nå verksamhetsmålen även framgent.

Figur 16 – Översikt av solvensställning





### 5.1.2.1 Förändrad ställning för kapitalbasen under redovisningsperioden

Total medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet har ökat med 17 779 KSEK under redovisningsperioden. Inga kapitalbasposter har emitterats eller inlösts under redovisningsperioden.

Tabell 16 – Förändrad ställning för kapitalbas

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
<b>Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 1 januari 2019</b>	<b>170 489</b>	<b>170 489</b>	-	-	-
Resultat enligt årsredovisning	174 660	174 660	-	-	-
Övrigt totalresultat enligt årsredovisningen	-581	-581	-	-	-
Förändring av Solvens II-värderingsjusteringar för överskott av tillgångar mot skulder	13 700	13 700	-	-	-
Föreslagen utdelning	-170 000	-170 000	-	-	-
<b>Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 31 december 2018</b>	<b>188 268</b>	<b>188 268</b>	-	-	-

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

Ifs kapitalbas utgörs av primärkapital som i sin helhet består av överskott av tillgångar mot skulder. If har för närvarande inga kapitalbasposter som kvalificerar sig för behandling som tilläggskapital och inga efterställda skulder.

Ifs tillgängliga kapitalbas nivåindelas baserat på förutsättningar för att täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Nivåerna återspeglar graden av förlusttäckning för ett bolags kapitalbas i händelse av en likvidation.

### 5.1.2.3 Nivåindelning av primärkapitalposter

Ifs stamaktiekapital på 1 000 KSEK (1 000 KSEK) uppfyllde kraven för införande bland poster utan begränsning på nivå 1.

Ifs avstämningsreserv uppgick till 187 268 KSEK (169 489 KSEK) per den 31 december 2019. Avstämningsreserven består av eget kapital enligt årsredovisningen (exklusive stamaktiekapital) samt Solvens II-värderingsjusteringar. En föreslagen utdelning på 170 MSEK (160 MSEK) har avräknats från avstämningsreserven. Avstämningsreserven uppfyller kraven för införande bland poster utan begränsning på nivå 1.

Tabell 17 – Nivåindelning av kapitalbas

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Stamaktiekapital	1 000	1 000	-	-	-
Avstämningsreserv	187 268	187 268	-	-	-
<b>Summa kapitalbas, i QRT S.23.01.01</b>	<b>188 268</b>	<b>188 268</b>	-	-	-

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

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

### 5.1.2.5 Tillämpning av generella gränsskrav för medräkning

If har en tillräcklig medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla både solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet. Alla kapitalbasposter ingår i kapitalbasen på nivå 1 och det finns inga medräkningsbegränsningar vare sig för täckning av solvenskapitalkravet eller för minimikapitalkravet.

Tabell 18 – Bedömning av medräkningsbar kapitalbas (inklusive nivåindelning)

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	188 268	188 268	-	-	-
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	188 268	188 268	-	-	-
Solvenskapitalkrav	106 766				
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/solvenskapitalkrav	176%				
Minimikapitalkrav	48 045				
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/minimikapitalkrav	392%				

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

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

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

KSEK	2019	2018
Stamaktiekapital	1 000	1 000
Reservfond	41 965	41 965
Fond för verkligt värde	2 912	1 904
Balanserad vinst och årets resultat	219 900	206 830
<b>Summa eget kapital enligt årsredovisningen</b>	<b>265 778</b>	<b>251 699</b>
<b>Solvens II-värderingsjusteringar</b>		
Förändringar av uppskjuten skatt	-17 859	-15 059
Förändringar av försäkringstekniska avsättningar, netto	110 349	93 849
<b>Totalsumma för alla avstämningsrörelser, p.g.a. värderingsskillnader</b>	<b>92 490</b>	<b>78 790</b>
<b>Överskott av tillgångar mot skulder, Solvens II-balansräkning</b>		
<b>Föreslagen utdelning</b>	<b>-170 000</b>	<b>-160 000</b>
<b>Summa tillgängligt primärkapital</b>	<b>188 268</b>	<b>170 489</b>

## 5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

Modellen för standardformeln baseras på stresstester och förhandsbestämda riskfaktorer som är gemensamma för alla bolag. Solvenskapitalkravet för varje individuell risk fastställs sedan som skillnaden mellan nettotillgångsvärdet i den ostressade balansräkningen och nettotillgångsvärdet i den stressade balansräkningen. De individuella riskkapitalbeloppen kombineras mellan riskerna inom modulen med hjälp av en specificerad korrelationsmatris och matrismultiplikering. Ifs solvenskapitalkrav före skatt består alltså av ett primärt solvenskapitalkrav och ett kapitalkrav för operativ risk. Solvenskapitalkravet är kalibrerat enligt det riskutsatta värdet för primärkapitalet med en konfidensgrad på cirka 99,5% över en ettårig tidshorisont. För att beräkna Ifs solvenskapitalkrav subtraheras en skattejustering från solvenskapitalkravets belopp före skatt (som representerar den uppskjutna skattens förlusttäckningskapacitet).

Det linjära minimikapitalkravet beräknas genom att lägga till:

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

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

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

Eftersom Ifs linjära minimikapitalkrav ligger över den högsta nivån för minimikapitalkravet på 48 045 KSEK, och den högsta nivån för

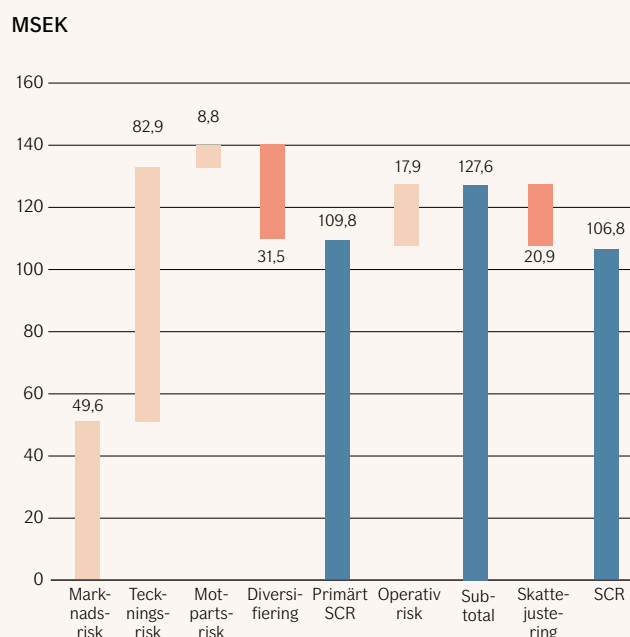
minimikapitalkravet på 45% överstiger garantibeloppet på 3,7 MEUR, fastställs det resulterande minimikapitalkravet till 48 045 KSEK.

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

### 5.2.1 Översikt av Ifs lagstadgade kapitalkrav

Figur 17 sammanfattar Ifs solvenskapitalkrav enligt standardformeln.

**Figur 17 – Solvenskapitalkrav**



Den 31 december 2019 hade If enligt standardmodellen en solvenskvot på 176% för solvenskapitalkravet och 392% för minimikapitalkravet, de två kapitalnivåer som If bedöms efter i enlighet med Solvens II-ramverket. Vid sidan av teckningsrisk dominerar marknadsrisk i Ifs beräkning av det primära solvenskapitalkravet.

Under året har solvenskapitalkravet ökat från 95 779 KSEK till 106 766 KSEK, främst på grund av en ökning av teckningsrisk till följd av ökad exponering. Minimikapitalkravet har ökat från 43 101 KSEK till 48 045 KSEK under året till följd av ökat solvenskapitalkrav.

### **5.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet**

Durationsbaserad aktiekursrisk används inte av If.

### **5.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet**

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

### **5.5 Övrig information**

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

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

Mått	Medräkningsbar kapitalbas (EOF)
<p><b>Ekonomiskt kapital (EC):</b> Det ekonomiska kapitalet baseras på lfs interna modell och är ett riskmått som används vid både intern och extern riskrapportering och vid beslutsfattande. Det ekonomiska kapitalet erhålls genom att sammanställa teckningsrisk och marknadsrisk från den interna modellen med de återstående riskerna beräknade med Solvens II-standardformeln. Hänsyn tas till förlusttäckningskapaciteten för uppskjuten skatt. Ekonomiskt kapital definieras som skillnaden mellan det förväntade resultatet och det simulerade resultatet vid konfidensnivån 99,5% under en ettårig tidshorisont (1 på 200 år).</p>	<p>Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av ekonomiskt kapital baseras på en balansräkning enligt Solvens II, men med riskmarginalen i försäkringstekniska avsättningar beräknad på basen av ekonomiskt kapital och inte på det regulatoriska solvenskapitalkravet.</p>
<p><b>Solvenskapitalkrav enligt standardformeln (SCR SF):</b> Solvenskapitalkravet beräknas med standardformeln enligt Solvens II. Hänsyn tas till förlusttäckningskapaciteten för uppskjuten skatt.</p>	<p>Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av solvenskapitalkravet baseras på en balansräkning enligt Solvens II och med en riskmarginal beräknad på basen av solvenskapitalkravet enligt standardformeln.</p>
<p><b>Minimikapitalkrav (MCR):</b> Nivån för minimikapitalkravet är kopplad till solvenskapitalkravet eftersom den normalt ska vara 25–45% av solvenskapitalkravet.</p>	<p>Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av minimikapitalkravet baseras på en balansräkning enligt Solvens II på samma sätt som kapitalbasen för täckning av solvenskapitalkravet. Däremot föreligger ytterligare restriktioner vad gäller medräkning av specifika kapitalbasposter.</p>

## Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar

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

S.02.01.02 Balansräkning

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land

S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

S.23.01.01 Kapitalbas

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

S.28.01.01 Minimikapitalkrav

## Kontakt:

Sverige	+46 771 430 000	if.se
Norge	+47 21 49 24 00	if.no
Danmark	+45 77 01 21212	if.dk
Finland	+358 105 1510	if.fi

