

Solvens- och verksamhetsrapport 2021

If Livförsäkring AB



Innehållsförteckning

Sammanfattning	1
1 Verksamhet och resultat	3
1.1 Verksamhet	3
1.2 Försäkringsresultat.....	4
1.3 Investeringsresultat.....	4
1.4 Resultat från övriga verksamheter	5
1.5 Övrig information	5
2 Företagsstyrningssystem	6
2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	6
2.2 Lämplighetsprövning	7
2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	8
2.4 Internkontroll.....	11
2.5 Internrevisionsfunktionen.....	12
2.6 Aktuariefunktionen.....	12
2.7 Outsourcing.....	13
2.8 Övrig information.....	13
3 Riskprofil	14
3.1 Teckningsrisk	15
3.2 Marknadsrisk.....	16
3.3 Kreditrisk.....	18
3.4 Likviditetsrisk.....	19
3.5 Operativ risk	20
3.6 Övriga materiella risker.....	21
3.7 Övrig information.....	22
4 Värdering för solvensändamål	24
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
5 Finansiering	29
5.1 Kapitalbas.....	29
5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	31
5.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	32
5.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	32
5.5 Övrig information.....	32
Bilagor	33
Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av lfs kapitalställning.....	33
Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar	33

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

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

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

Det tekniska resultatet för 2021 uppgick till 256 300 KSEK (235 127 KSEK) och totalkostnadsprocenten var 49,5% (48,5%).

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

Samtliga länder redovisade ett förbättrat försäkringsresultat i jämförelse med föregående år. Totalkostnadsprocenten förbättrades i Sverige men försämrades i Norge och Danmark till följd av ökade skadekostnader under 2021.

Stockholmsbörsen utvecklades starkt under 2021 och sammantaget blev kapitalförvaltningens resultat positivt, trots fortsatt låga räntenivåer. Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering, uppgick för 2021 till 4 683 KSEK (7 425 KSEK). Avkastningen för de räntebärande tillgångarna uppgick till 0,9% (1,5%).

Företagsstyrningssystem

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

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

Modellen med tre linjer säkerställer att ansvar och roller i riskhanteringssystemet är tydligt fördelat och definierat.

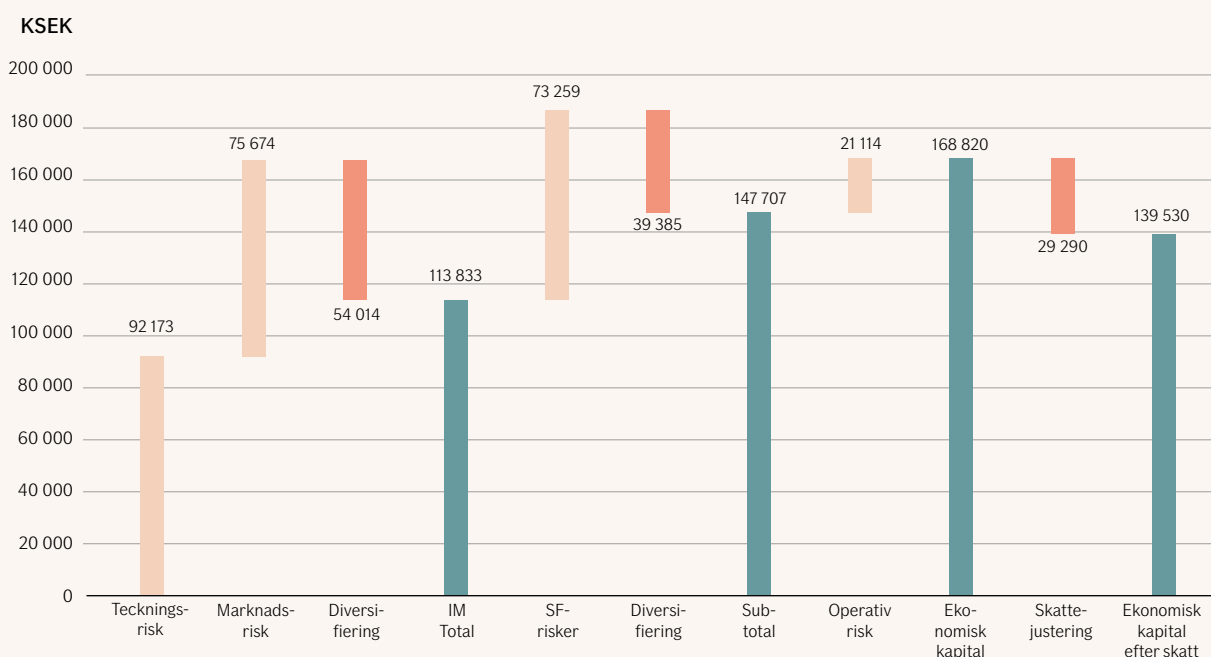
Riskprofil

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

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

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

Figur 1 – Översikt av Ifs ekonomiska kapital, 31 december 2021



Värdering för solvensändamål

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

De redovisningsprinciper som används i årsredovisningen har i huvudsak varit oförändrade under 2021. Valutaomvärderingar för poster i balansräkningen görs enligt balansdagskurs både i årsredovisningen och Solvens II.

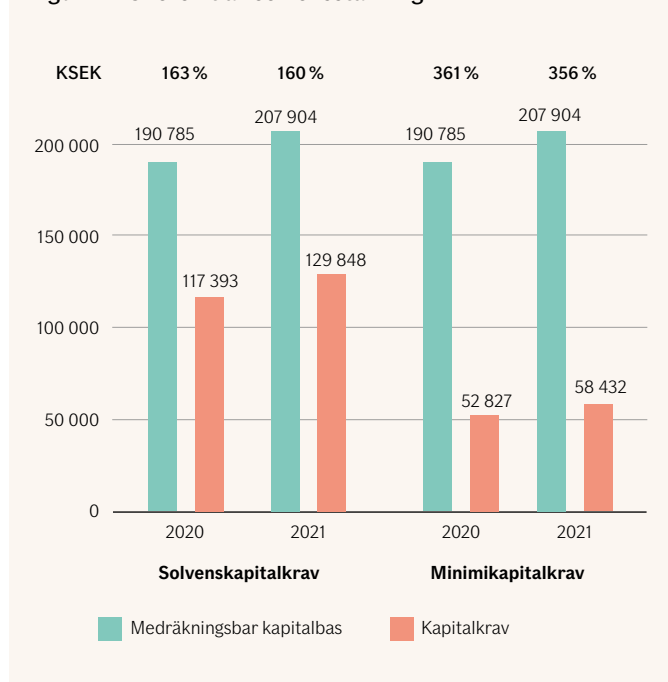
Till följd av Solvens II-justeringar är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna 113 000 KSEK högre i Solvens II jämfört med årsredovisningen vid slutet av året. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Finansiering

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

Enligt standardformeln uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 160% (163%) och kvoten för minimikapitalkravet till 356% (361%) per den 31 december 2021.

Figur 2 – Översikt av solvensställning



Som framgår i figuren ovan har solvenskapitalkravet ökat relativt sett mer än kapitalbasen jämfört med föregående år, vilket förklarar den lägre solvenskvoten. Kapitalkravet har ökat till följd av ökad teckningsrisk och marknadsrisk. Den ökade marknadsrisken förklaras huvudsakligen av ökad valutarisk.

1 Verksamhet och resultat

1.1 Verksamhet

1.1.1 Organisation och struktur

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

If har outsourcat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring AB (publ) (If Skadeförsäkring) med undantag av VD och ansvariga för de centrala funktionerna. VD är anställd i If till 100% och de ansvariga för de centrala funktionerna till 20% vardera. Medelantalet anställda uppgick under 2021 till 2 (2) men lön till dessa personer betalas ut av If Skadeförsäkring.

1.1.2 Ifs tillsynsmyndighet

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm, Sverige

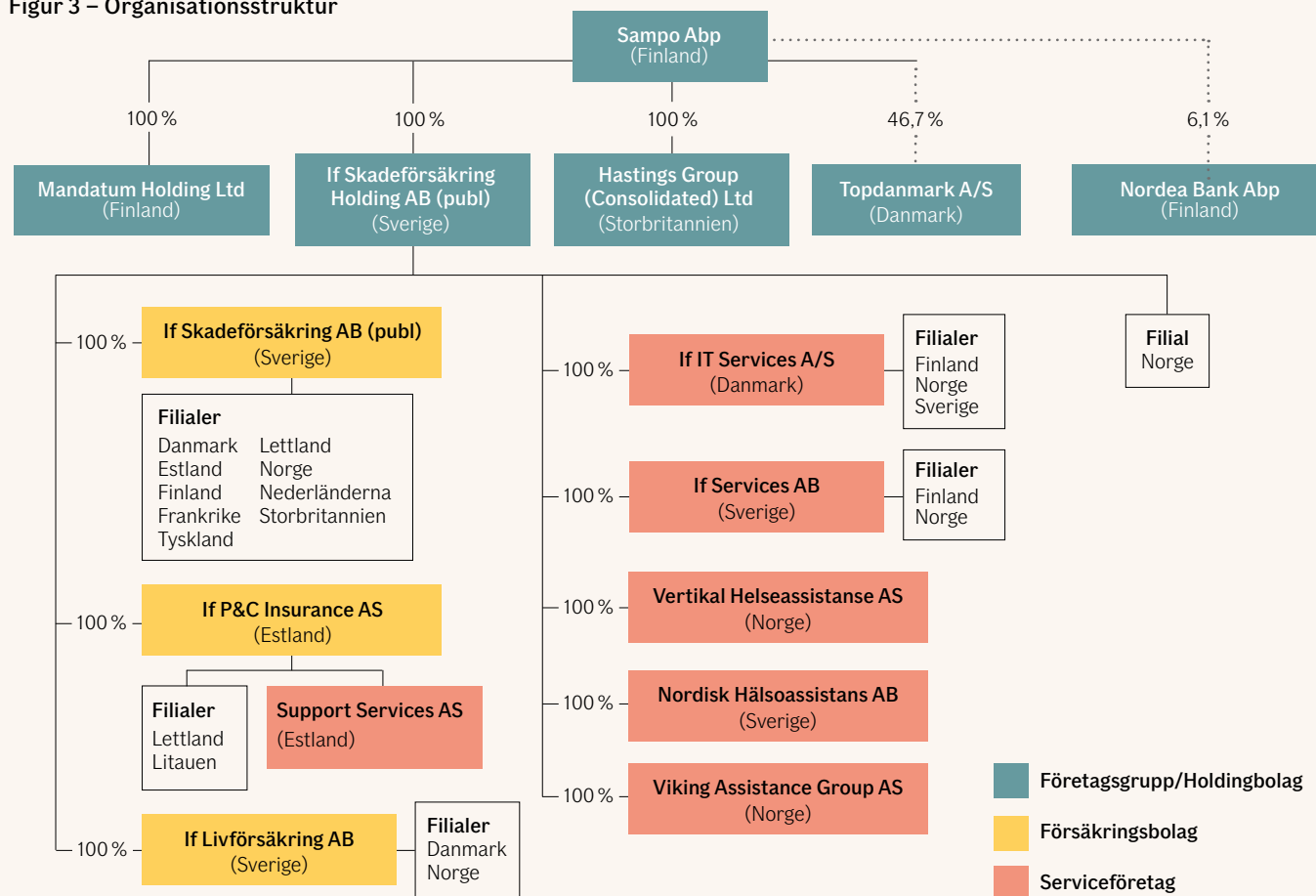
1.1.3 Sampo-gruppens tillsynsmyndighet

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

1.1.4 Externa revisorer

Deloitte AB
113 79 Stockholm, Sverige

Figur 3 – Organisationsstruktur



1.1.5 Affärgrenar och geografiska områden

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

If verkar inom den affärgren som enligt Solvens II-regelverket betecknas som "Annan livförsäkring".

1.1.6 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

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

1.2 Försäkringsresultat¹

Det tekniska resultatet för 2021 uppgick till 256 300 KSEK (235 127 KSEK)² och totalkostnadsprocenten var 49,5% (48,5%).

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

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

Samtliga länder redovisade ett förbättrat försäkringsresultat i jämförelse med föregående år. Totalkostnadsprocenten förbättrades i Sverige men försämrades i Norge och Danmark till följd av ökade skadekostnader under 2021.

I tabell 1 presenteras bruttopremieintäkter och försäkringsresultat per geografiskt område.

Tabell 1 – Bruttopremieintäkt och försäkringsresultat per geografiskt område

KSEK Affärsgren - Annan livförsäkring	Premieintäkt (brutto)		Försäkringsresultat (netto)	
	2021	2020	2021	2020
Sverige	171 498	153 425	87 796	72 731
Danmark	67 534	60 643	39 682	35 422
Norge	267 261	239 049	127 948	124 985
Summa	506 293	453 116	255 425	233 138
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen			875	1 989
Övriga tekniska intäkter och kostnader			-	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen			256 300	235 127

1.3 Investeringsresultat

Stockholmsbörsen utvecklades starkt under 2021 och sammantaget blev kapitalförvaltningens resultat positivt, trots fortsatt låga räntenivåer. Inflationstakten ökade dock under slutet av året.

Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering, uppgick för 2021 till 4 683 KSEK (7 425 KSEK). Ifs kapitalavkastning enligt resultaträkningen uppgick till 5 662 KSEK (6 719 KSEK).

Avkastningen för de räntebärande tillgångarna uppgick till 0,9% (1,5%). Durationen förblev oförändrad på 0,3 (0,3) år.

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

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

Tabell 2 – Investeringsresultat, 31 december 2021

	Verkligt värde		Avkastning 2021				
	2021-12-31		Räntor och utdelningar m.m.	Värdeförändringar i resultaträkningen	Summa resultaträkningen	Övrigt totalresultat	Summa totalavkastning
	KSEK	%					
Räntebärande värdepapper	387 692	100	4 596	419	5 015	-979	4 036
Aktier	-	-	-	-	-	-	-
Valuta (aktiva positioner)	-	-	-	-	-	-	-
Valuta (övrigt)	-818	0	-	1 034	1 034	-	1 034
Fastighet	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-278	-110	-387	-	-387
Summa	386 873	100	4 318	1 344	5 662	-979	4 683

¹ Siffrorna i avsnittet om försäkringsresultat är i enlighet med redovisningen, däremot är affärsgrenarna uppdelade i enlighet med Solvens II.

² Genomgående i rapporten avser siffror inom parentes föregående motsvarande period.

Tabell 3 – Investeringsresultat, 31 december 2020

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

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 2022 att föreslå en utdelning om 220 000 KSEK till If Holding. Den föreslagna utdelningen är avdragen från den medräkningsbara kapitalbasen per den 31 december 2021.

Efter ännu ett utmanande år, fortsatt påverkat av pandemin, har Ifs affärsmodell visat sig stabil tack vare den höga andelen av

diversifiering och långsiktiga tradition av distans- och onlinebaserad försäljning. If fortsätter att följa utvecklingen av Covid-19 pandemin och bevakar dess effekter på verksamheten.

I februari 2022 angrep Ryssland Ukraina, vilket har förändrat det politiska läget i Europa på ett dramatiskt sätt och bidragit till stor osäkerhet på finansmarknaderna. If har implementerat beslutade sanktioner och följer händelseutvecklingen noga. Berörd försäkringsexponering bedöms vara låg och den finansiella turbulensen kan hanteras med en fortsatt god solvenssituation.



2 Företagsstyrningssystem

2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

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

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

2.1.1 Outsourcingpartner

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

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

2.1.2 Legal och operativ struktur

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

Försäkringsverksamheten hos outsourcingpartnern är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Under 2021 har även en ny skadeenhet etablerats för att hantera nordiska skador inom alla affärsområden. Den operativa strukturen omfattar flera bolag inom lf-gruppen. Funktioner såsom ekonomi, juridik, personal, kommunikation och IT stödjer lfs affärsområden.

2.1.3 Beslutsfattande organ

2.1.3.1 Bolagsstämman

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

2.1.3.2 Styrelsen

Styrelsen är ansvarig för att säkerställa att affärsverksamheten är organiserad på ett ändamålsenligt sätt. Styrelsen är likaså det bolagsorgan som bär det övergripande ansvaret för riskhantering

och internkontroll samt för att bolaget har ett lämpligt utformat riskhanteringssystem och effektiva processer.

Styrelsen fastställer ramverket för styrdokument och godkänner väsentliga och strategiska beslut. Styrdokumentet revideras årligen. Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning för sitt arbete och antar en instruktion för bolagets VD som specificerar dennes ansvar. Styrelsen har inte tillsatt några formella kommittéer inom ramen för styrelsearbetet.

2.1.3.3 VD

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

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

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

2.1.4 Centrala funktioner

2.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

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

2.1.4.2 Compliancefunktionen

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

2.1.4.3 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen består av internrevisionschefen. Internrevisionsfunktionen utvärderar effektiviteten i lfs internkontrollsystem. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen.

2.1.4.4 Aktuariefunktionen

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

2.1.5 Ersättningssystemet

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

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

2.1.5.1 Principer för ersättningar

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

2.1.5.2 Tilläggs- eller förtidspensionsarrangemang

Styrelseledamöter, VD, och ansvariga för de centrala funktionerna³ som är anställda i Sverige är berättigade till pension enligt FTP17⁴ eller individuellt avtalad premiebestämd pension. Personer anställda i Norge som ingår i denna krets omfattas av premiebestämd pension⁵. Styrelseledamöter är berättigade till tjänstepension i deras ordinarie anställning enligt ovan och erhåller inga ytterligare pensionsförmåner för styrelseuppdrag.

2.1.6 Materiella transaktioner

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

- If Holding är huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar merparten av alla transaktionskonton inom Ifs försäkringsverksamhet. Materiella transaktioner har regelbundet genomförts under året.
- If har betalat utdelning om 200 000 KSEK till If Holding.

2.1.7 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Under 2021 har det inte skett några materiella förändringar i företagsstyrningssystemet.

2.2 Lämplighetsprövning

2.2.1 Policy för lämplighetsprövning

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

2.2.2 Lämplighetskrav

2.2.2.1 Kvalifikationskrav

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

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

2.2.2.2 Krav på gott anseende och integritet

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

2.2.3 Lämplighetsprövningsprocessen

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

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

³ Uppgifterna i detta avsnitt avser endast personer som är anställda i bolaget.

⁴ Försäkringsbranschens tjänstepensionsplan.

⁵ För ytterligare information om pensioner se If Skadeförsäkring Holding ABs årsredovisning - Not 12, If Skadeförsäkring ABs årsredovisning - Not 12, samt 2021 års publikation av Redogörelse för ersättningar inom If Skadeförsäkring AB.

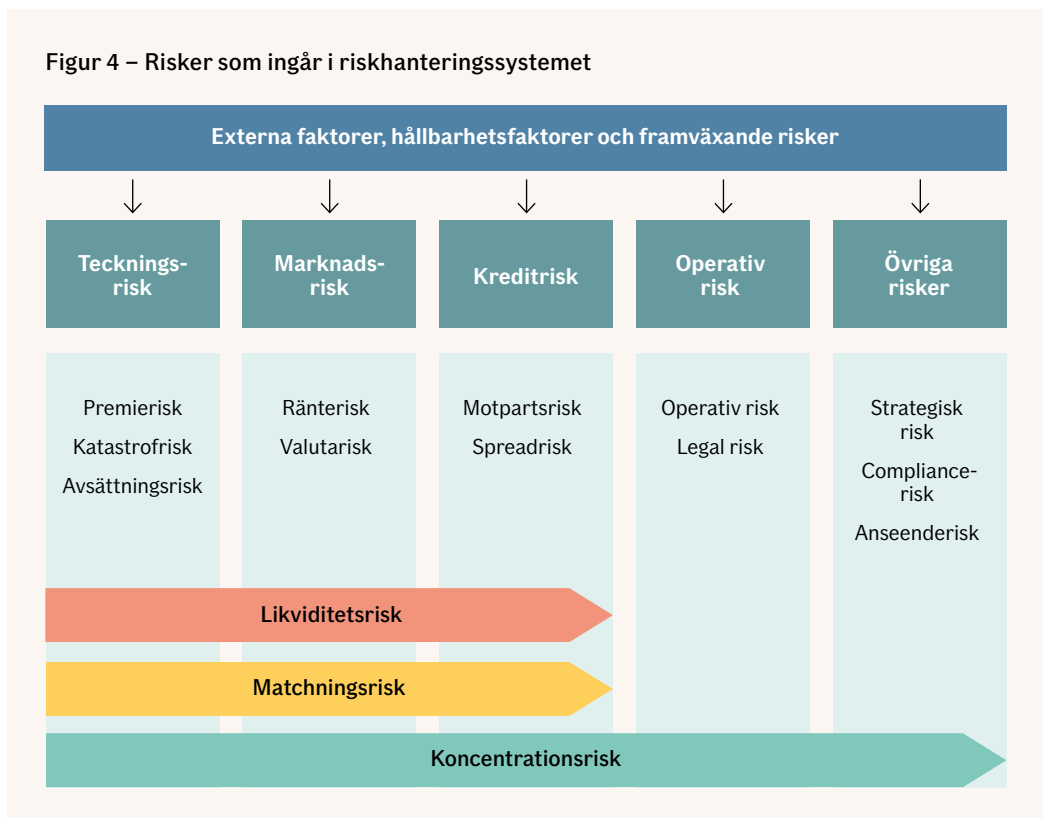
2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

2.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

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

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

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



2.3.2 Målet med riskhanteringssystemet

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

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

2.3.3 Riskhanteringsstrategi

Ifs riskhanteringsstrategi ingår i företagsstyrningssystemet. Policyn för riskhantering anger den övergripande riskstrategin och riskaptiten för de huvudsakliga riskkategorierna. Riskhanteringsstrategin innebär att:

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

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

2.3.4 Ramverk för riskaptit

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

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

2.3.5 Riskhanteringsprocessen

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

Figur 5 – Riskhanteringsprocessen



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

Riskbedömning och riskmätning. Den andra linjen stöttar linjeorganisationen genom att tillhandahålla ramverk och verktyg som behövs för en konsekvent riskbedömningsprocess i de olika riskkategorierna.

Inom If används både kvantitativa och kvalitativa metoder för riskmätning och rapportering. Teckningsrisk och marknadsrisk mäts kvantitativt med hjälp av Ifs interna modell. Därtill genomförs kvalitativa bedömningar av alla risker inklusive de risker som är svåra att kvantifiera. Den kvalitativa metoden bedömer vilken konsekvens en materialiserad risk får på det förväntade resultatet i den finansiella planen, samt hur sannolikt det är att risken inträffar. Riskmätningen inkluderar stresstester och scenarioanalyser för att bedöma riskkänsligheten.

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

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

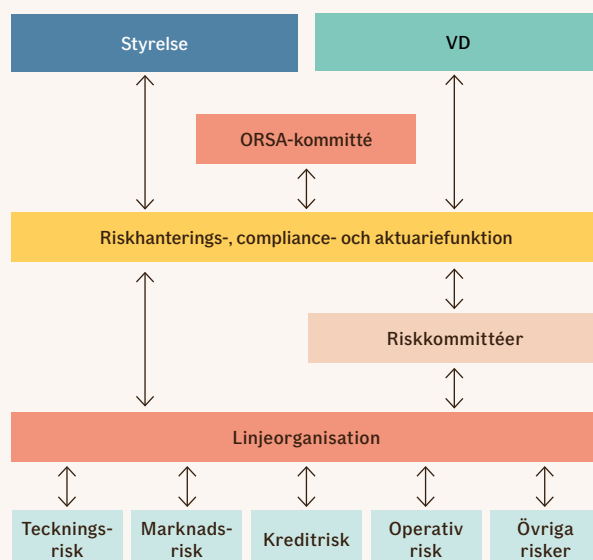
Rapportering. Första linjen rapporterar till andra linjen samt till riskkommittéer månadsvis, kvartalsvis, halvårsvis eller årsvis. Andra linjen ansvarar i sin tur för riskrapportering till styrelse och VD. Rapporteringen omfattar bland annat följande rapporter:

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

2.3.6 Rapporteringsstruktur i riskhanteringsystemet

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

Figur 6 – Rapporteringsstruktur för riskhantering



2.3.7 Ansvar inom riskhanteringsystemet

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

2.3.7.1 Styrelsen

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

2.3.7.2 VD

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

2.3.7.3 Riskkommittéer

ORSA-kommittén

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

Andra kommittéer inom riskhanteringssystemet

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

2.3.7.4 Riskhanteringsfunktionen

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

- bistå styrelsen och VD i säkerställande av ett väl fungerande riskhanteringssystem genom att ställa krav på data och processer samt att samordna rapporteringen från den outsourcade verksamheten,
- övervaka och stödjade affärsområden och stödfunktioner i deras arbete med risker,

- säkerställa en holistisk och aggregerad rapportering av lfs risk-exponering, riskposition och riskprofil,
- regelbundet bedöma lfs solvensposition enligt både interna och externa mått,
- förvalta och utveckla lfs interna modell inklusive att validera modellen,
- prognostisera risker och kapital under normala och stressade förhållanden,
- ge råd till ledningen avseende riskhantering vid strategiska beslut och hur dessa beslut kan påverka risk och kapital, och
- koordinera och utföra beräkning av förlusttäckningseffekter genom uppskjutna skatter som en del av solvenskapitalkravet.

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

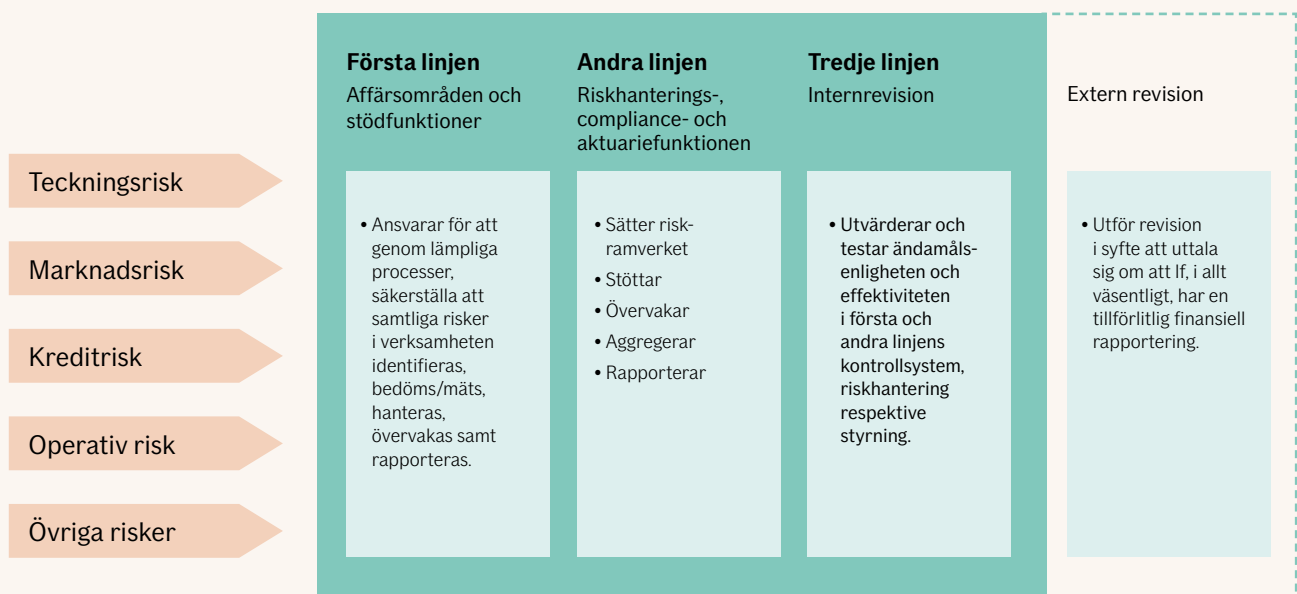
2.3.7.5 Outsourcad verksamhet till If Skadeförsäkring

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

2.3.7.6 Integrering av riskhanteringssystemet

Modellen med tre linjer säkerställer att ansvar och roller i riskhanteringssystemet är tydligt fördelat och definierat. Varje linjes ansvar beskrivs i figur 7.

Figur 7 – Modellen med tre linjer



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

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

2.3.8 ORSA-processen

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

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

Solvenspositionen bedöms dels i förhållande till I fs egen bedömning av risk, ekonomiskt kapital, dels i förhållande till det regulatoriska solvenskravet. I ORSA-processen prognosticeras kapitalbasen och kapitalkraven över en treårig planeringsperiod. Bedömningen innehåller även ett antal scenarionalyser, stresstester, känslighetsanalyser och omvända stresstester. Stresstesterna täcker de huvudsakliga riskerna och samtidigt negativa effekter från olika risker. Scenarierna tas fram i samarbete med riskägarna, företagsledningen och styrelsen.

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

Resultatet av den årliga ORSA-processen dokumenteras i en ORSA-rapport, baserad på information per den 30 september. Rapporten för perioden 2022–2024 godkändes av styrelsen i december 2021. Genom godkännandet av rapporten accepterade styrelsen den som grund för sitt beslut om den finansiella planen. Rapporten skickades därefter till Finansinspektionen.

2.4 Internkontroll

2.4.1 Internkontrollsystemet

Internkontrollsystemet är gemensamt för hela If-gruppen och är en integrerad del av bolagets organisationsstruktur och beslutsprocesser. Syftet med internkontrollsystemet är att säkerställa att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv, att den finansiella och icke-finansiella rapporteringen är tillförlitlig samt att tillämpliga lagar och regler efterlevs. Internkontroll avseende den finansiella rapporteringen säkerställer att styrelsen och ledningen har tillgång till relevant och tillförlitlig finansiell information till stöd för sitt beslutsfattande samt att externa intressenter kan förlita sig på den finansiella informationen. Ett effektivt internkontrollsystem ger styrelsen och VD en rimlig försäkran om att bolaget uppnår sina mål relaterade till verksamheten, rapportering och regelefterlevnad.

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

Internkontrollpolicyn fastställer ramverket för ett effektivt internkontrollsystem. Policyn uppdateras och antas årligen av styrelsen. Syftet med policyn är att beskriva hur internkontrollaktiviteter struktureras och utförs på lämpligt sätt med hänsyn till verksamhetens karaktär, omfattning och komplexitet. Internkontrollramverket baseras på COSO⁶-ramverket och tillhandahåller tre målkategorier relaterade till affärsverksamhet, rapportering samt efterlevnad av lagar och regler. Ramverket innefattar dessutom fem komponenter vilka behöver vara på plats och fungera som avsett. Dessa är kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

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

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

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

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

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

2.4.2 Compliancefunktionen

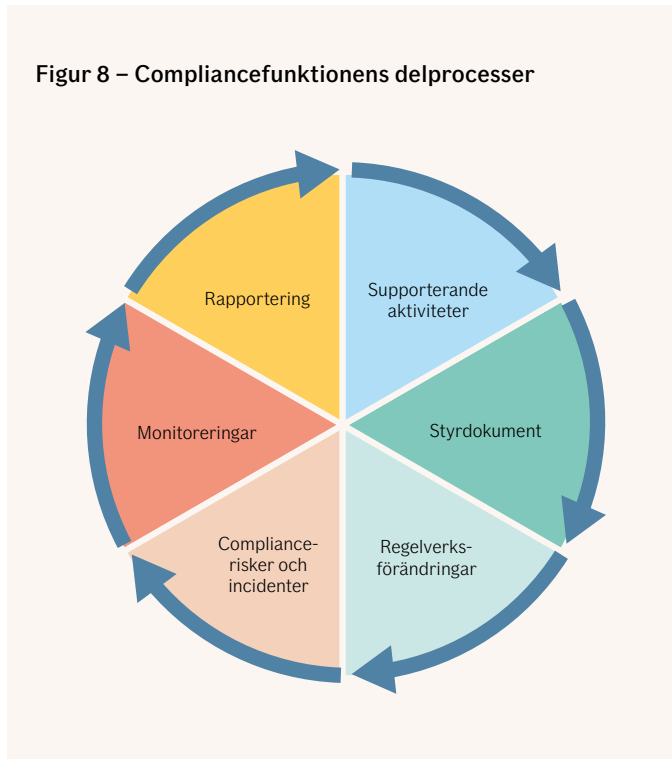
2.4.2.1 Ansvarsområden

Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som relaterar till I fs tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Compliancefunktionen ska även utvärdera de åtgärder som vidtagits för att förebygga bristande regelefterlevnad. Vidare ska compliancefunktionen bedöma eventuella konsekvenser av regelförändringar som påverkar verksamheten, samt identifiera och bedöma risker för bristande regelefterlevnad. Compliancefunktionen ska fokusera på de regler som är relaterade till I fs tillstånd att bedriva försäkringsrörelse. Ansvarig Compliance Officer utför även aktiviteter inom andra rättsområden i de fall det anses lämpligt och nödvändigt samt i de fall styrelsen eller VD så begär.

⁶ The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

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

Figur 8 – Compliancefunktionens delprocesser



2.4.2.2 Organisation

Compliancefunktionen är operationellt oberoende och utgör en del av den andra linjen. En ansvarig Compliance Officer 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, ändamålsenligheten och mognaden i internkontrollsystemet. Funktionen hjälper organisationen att nå sina mål genom att på ett systematiskt och strukturerat sätt utvärdera och föreslå förbättringar i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser.

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

2.5.1.1 Internrevisionspolicyn

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

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

2.5.1.2 Plan för internrevisionen

Internrevisionsfunktionen tar årligen fram en internrevisionsplan som beaktar både kort- och långsiktiga aspekter. Planen ska godkännas av styrelsen. Ett riskbaserat tillvägagångssätt tillämpas och

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

2.5.1.3 Rapportering

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

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

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

2.6 Aktuariefunktionen

2.6.1 Implementering av aktuariefunktionen

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

2.6.1.1 Ansvar och uppgifter

Aktuariefunktionen utgör en del av företagsstyrningssystemet och riskhanteringssystemet.

Aktuariefunktionens uppgifter beskrivs i instruktionen för aktuariefunktionen och dess huvudsakliga uppgifter är att:

- koordinera beräkningen av försäkringstekniska avsättningar och säkerställa dess tillförlitlighet och tillräcklighet,
- uttala sig om underwritingpolicyn,
- uttala sig om huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga,
- uttala sig om solvenspositionen, och
- bidra till riskhanteringssystemet, bland annat genom ORSA-processen.

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

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

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

2.6.1.2 Rapportering

Aktuariefunktionen rapporterar minst årligen till styrelsen och VD om väsentliga arbetsuppgifter som utförts jämte resultaten. Funktionen

föreslår även hur eventuella brister ska åtgärdas. Rapporten omfattar metoder som använts, beräkning, tillförlitlighet och tillräcklighet av försäkringstekniska avsättningar samt en bedömning av underwritingpolicyn och om återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga.

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

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

2.7 Outsourcing

2.7.1 Outsourcingpolicyn

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

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

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

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

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

2.8 Övrig information

2.8.1 Företagsstyrningssystemets tillräcklighet

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

2.8.2 Övrig materiell information

Det finns ingen övrig materiell information avseende Ifs företagsstyrningssystem.



3 Riskprofil

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

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

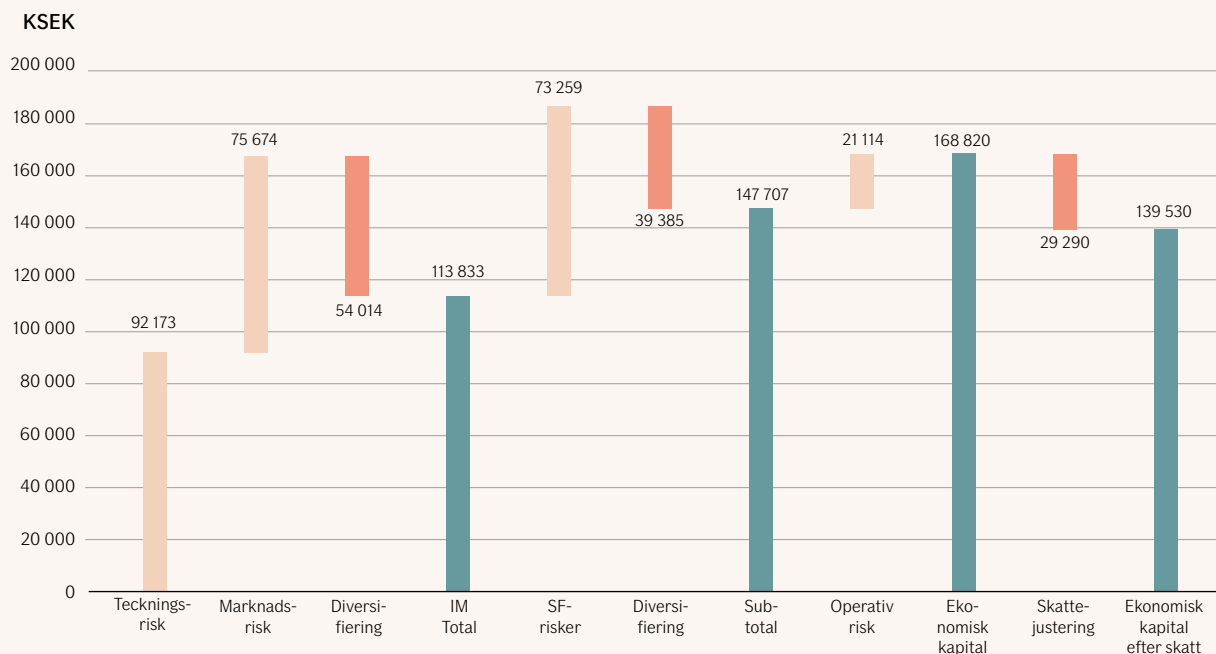
Riskmätning

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

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

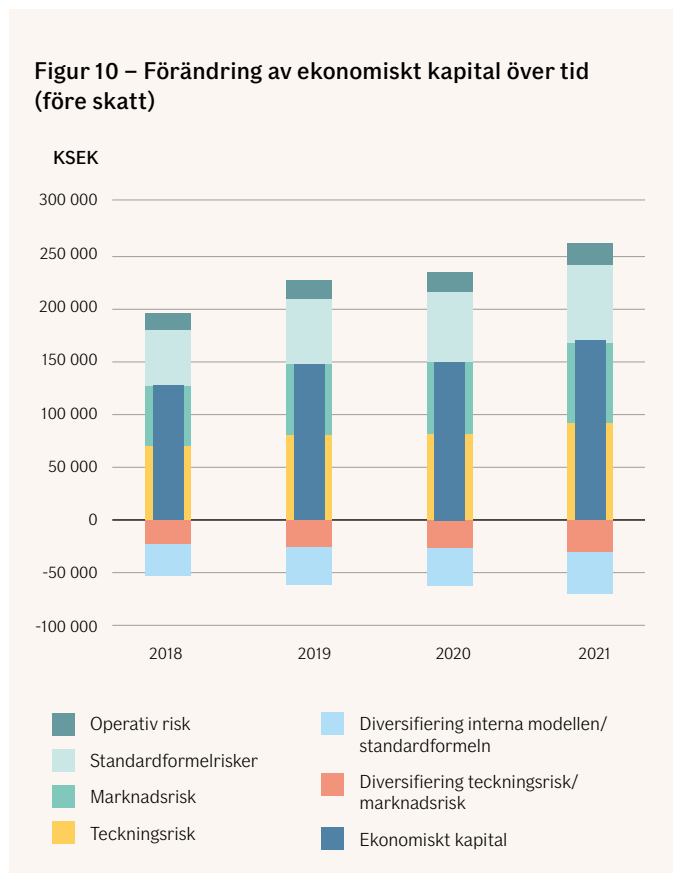
Som framgår av figuren nedan är de huvudsakliga riskkategorierna, utifrån deras bidrag till ekonomiskt kapital före skatt, teckningsrisk och marknadsrisk.

Figur 9 – Översikt av Ifs ekonomiska kapital, 31 december 2021



Riskprofil

Figur 10 visar ekonomiskt kapital för perioden 31 december 2018 till den 31 december 2021.



Under de senaste åren har totalt ekonomisk kapital ökat men fördelning över olika riskkategorier har varit stabil. Under 2021 ökade ekonomisk kapital på grund av ökad teckningsrisk, standardformelrisker och marknadsrisk till följd av ökad premievolymer respektive ökad valutarisk.

3.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantaganden. I teckningsrisk inkluderas annullationsrisk, premierisk, katastrofrisk, avsättningsrisk och inflationsrisk.

3.1.1 Riskexponering

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

Det ekonomiska kapitalet för teckningsrisk återspeglar exponeringen för teckningsrisk på ett års sikt och har under 2021 ökat från 81 494 KSEK till 92 173 KSEK.

3.1.1.1 Premierisk och katastrofrisk

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

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

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

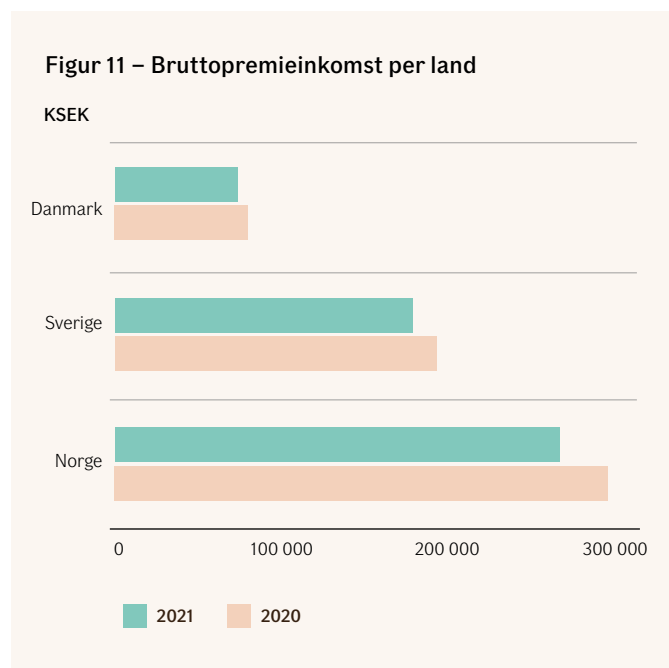
Riskfaktorer med störst påverkan på premierisken är pandemi, volatil riskprocent, där skadevolatilitet är en viktig komponent, samt katastrofhändelser.

3.1.1.2 Avsättningsrisk och inflationsrisk

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

3.1.2 Riskkoncentration

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



3.1.3 Riskreducerande tekniker

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

Avsättningsrisk hanteras genom aktuariella antaganden baserade på historiska skadeutfall, intern och extern dödlighetsstatistik, samt exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som

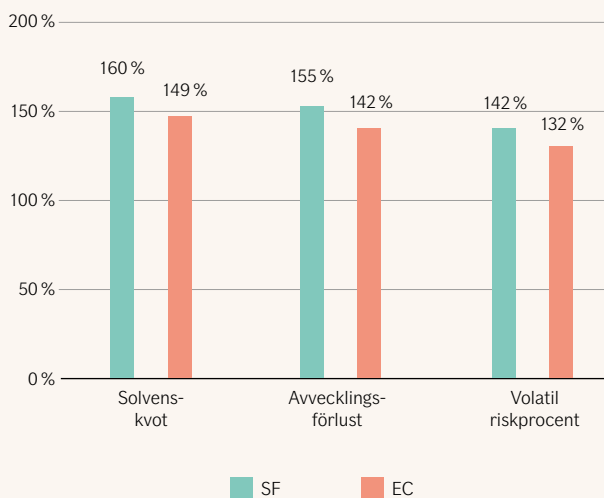
beaktas är dödlighetstrender hos befolkningen, individuell ålder, kön, utbildningsnivå och överväganden vid tecknande av försäkring. Statistisk analys på inträffade skador under de senaste åren visar att den genomsnittliga tiden från skadans uppkomst till rapportering är 29 dagar. Vid reservsättning baseras beräkningarna av inträffade men ej rapporterade skador på den skattade skadekostnaden (riskpremien) under den genomsnittliga rapporteringstiden beräknad per produkttyp och land.

3.1.4 Riskkänslighet

Stresstester har utförts i syfte att bedöma känsligheten för de mest väsentliga riskfaktorerna. Känsligheten uttrycks som effekten på Ifs kapitalställning, baserad på såväl internt ekonomiskt kapital som på regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2021. Solvenskvoten för ekonomiskt kapital (EC) är baserad på den interna modellen för såväl teckningsrisk som för marknadsrisk. Solvenskvoten för det regulatoriska solvenskapitalkravet (SF) är baserad på standardformeln för alla risker.

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

Figur 12 – Känslighet för teckningsrisk enligt Solvens II, 31 december 2021



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

3.2 Marknadsrisk

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

I enlighet med beräkningen av ekonomiskt kapital består Ifs marknadsrisk av valutarisk, ränterisk och spreadrisk. Även om spreadrisken ingår i beräkningen av ekonomiskt kapital för marknadsrisk betraktar If spreadrisk som en del av kreditrisken, varför dess exponering, koncentration, begränsning och känslighet

beskrivs i avsnitt 3.3 Kreditrisk. Matchningsrisk beräknas inte separat utan ingår i beräkningen av ränterisk och valutarisk. Den största komponenten inom marknadsrisk är valutarisken.

3.2.1 Riskexponering

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk ökade från 69 269 KSEK till 75 674 KSEK under 2021. Ökningen beror främst på ökad valutarisk. Ränteriskexponeringen är begränsad på grund av kort duration i såväl tillgångar som skulder. If har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket medför positiva diversifieringseffekter vid beräkning av ekonomiskt kapital.

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

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

De huvudsakliga faktorerna som kan påverka marknadsrisken är geopolitisk osäkerhet och händelser som påverkar den nordiska banksektorn negativt, eftersom Ifs investeringsportfölj har en stor exponering mot finansiella institut. Även låg ränta under lång tid har inverkan på marknadsrisken då den påverkar avkastningen.

3.2.1.1 Valutarisk

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

Ifs verksamhet och investeringsbeslut skapar valutaexponering främst genom de utländska filialerna. Jämfört med den 31 december 2020 har valutarisken ökat till följd av en ökad exponering mot andra valutor.

3.2.1.2 Ränterisk

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

Durationen för räntebärande placeringar var 0,3 år vid slutet av 2021. Jämfört med den 31 december 2020 är ränterisken oförändrad. Ränterisken är marginell i förhållande till valutarisk och spreadrisk.

3.2.1.3 Spreadrisk

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

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

3.2.1.4 Matchningsrisk

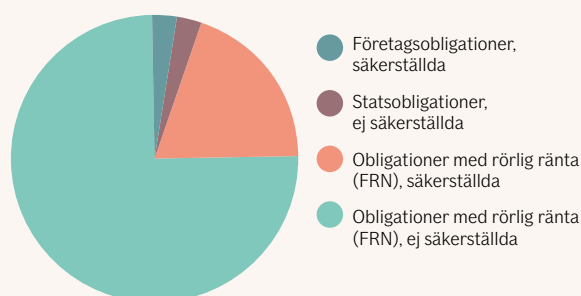
Matchningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella situationen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot värdeförändringar i marknadspriser eller deras volatilitet.

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

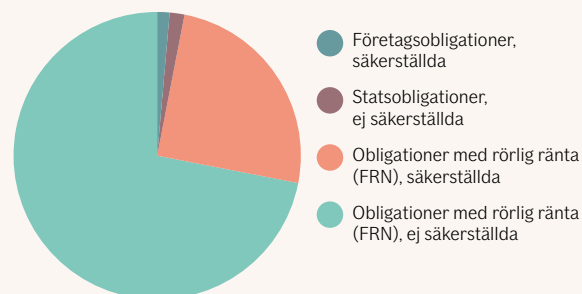
3.2.2 Riskkoncentration

Det har inte förekommit några materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk under rapporteringsperioden. Figurerna nedan visar marknadsriskkoncentrationen för investeringsportföljen per den 31 december 2021. Figur 13 visar marknadsvärden per typ av tillgång och figur 14 visar ekonomiskt kapital för marknadsrisk per typ av tillgång (innan beaktande av diversifieringseffekter).

Figur 13 – Marknadsvärden per typ av tillgångar, 31 december 2021



Figur 14 – Ekonomiskt kapital per typ av tillgångar, 31 december 2021



I fs valutapositioner mot SEK visas i tabell 4. Beloppen anges i enlighet med IFRS och ger en bild av valutariskkoncentrationerna exklusive omräkningsrisk. Omräkningsrisk uppstår vid konsolidering av filialer med annan rapporteringsvaluta än moderbolaget.

Tabell 4 – Valutarisk

KSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	USD
Nettoposition (SEK), 2021	1 785	1 400	1 300	194
Nettoposition (SEK), 2020	349	-3 788	421	175

Durationen för portföljen, som endast består av räntebärande placeringar, var 0,3 år vid slutet av 2021.

Tabell 5 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

KSEK Instrumenttyp	2021			2020		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, stats- och företagspapper	272 527	70,3	0,4	369 751	74,1	0,4
Europa, stats- och företagspapper	22 877	5,9	0,4	39 334	7,9	0,2
Kortfristiga räntebärande tillgångar	92 288	23,8	0,2	90 241	18,1	0,2
Totalt	387 692	100	0,3	499 326	100	0,3

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

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

3.2.3 Riskreducerande tekniker

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

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av mål ska övergripande riskaptit, risktolerans, myndighetskrav samt strukturen och arten av de försäkringstekniska avsättningarna beaktas. Styrelsen antar en investeringspolicy minst en gång om året, vilken kompletteras med riktlinjer som definierar mandat, befogenheter och användningen av derivat.

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

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

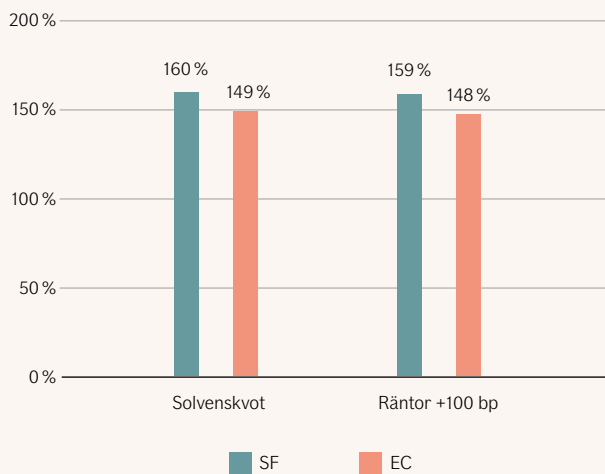
Marknadsrisken övervakas och kontrolleras av Investment Control Committee och rapporteras regelbundet till ORSA-kommittén.

3.2.4 Riskkänslighet

För att bedöma känsligheten mot förändringar i marknadsrisk har räntestresstest genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på solvenskvoten för internt ekonomiskt kapital och för regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2021.

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

Figur 15 – Känslighet för marknadsrisk enligt Solvens II, 31 december 2021



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

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

3.3 Kreditrisk

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

3.3.1 Riskexponering

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

Spreadrisk avser känsligheten i värdet av tillgångar och skulder vid förändring av nivån eller volatiliteten i creditspreaden över den riskfria räntan. Ekonomiskt kapital för spreadrisk beräknas med den interna modellen, som beskrivs i avsnitt 3.2 Marknadsrisk. Det regulatoriska solvenskapitalkravet för spreadrisk beräknas med standardformeln.

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

3.3.1.1 Kreditrisk relaterad till placeringstillgångar

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

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

3.3.1.2 Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

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

3.3.2 Riskkoncentration

3.3.2.1 Koncentration i återförsäkringsverksamhet

Fördelningen av återförsäkringsfordringar exklusive förväntad förlust presenteras i tabell 6. I tabellen är 254 KSEK (329 KSEK) exkluderade vilket huvudsakligen relaterar till captives och poolsamarbeten.

Tabell 6 – Återförsäkringsfordringar

KSEK Kreditbetyg (S&P)	2021	%	2020	%
AA	0,4	36	2,5	37
A	0,6	64	4,3	63
Totalt	1,0	100	6,8	100

Fördelningen av avgiven premie för fakultativ och treatyåterförsäkring per kreditbetyg visas i tabell 7.

Tabell 7 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och treatyåterförsäkring per kreditbetyg

KSEK Kreditbetyg (S&P)	2021	%	2020	%
AA	101	1	174	1
A	19 745	99	18 224	99
Totalt	19 846	100	18 398	100

3.3.2.2 Koncentration i placeringstillgångar

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

Tabell 8 – Exponering räntebärande värdepapper per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg, 31 december 2021

KSEK Sektor	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	Totalt
Basindustri	-	-	-	-	-
Kapitalvaror	-	-	-	4 003	4 003
Konsumentvaror	-	-	10 047	27 092	37 139
Finansiella institut	-	13 402	67 375	77 038	157 815
Försäkring	-	-	3 997	8 079	12 076
Offentlig sektor	20 726	-	-	-	20 726
Fastigheter	-	-	9 077	5 037	14 114
Telekommunikation	-	-	-	9 220	9 220
Transport	-	8 255	9 286	-	17 541
El, vatten och gas	-	-	10 308	19 339	29 647
Säkerställda obligationer	85 411	-	-	-	85 411
Totalt	106 137	21 657	110 090	149 808	387 692

3.3.3 Riskreducerande tekniker

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

För att begränsa och kontrollera kreditrisk förknippad med avgiven återförsäkring föreskrivs lägsta krav på kreditbetyg för återförsäkrare samt restriktioner för maximal exponering mot enskilda återförsäkrare i lfs återförsäkringspolicy. Kreditvärdighet hos återförsäkringsbolag fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

Reinsurance Security Committee ska bistå med information om och ge förslag till beslut avseende konkursrisken hos återförsäkrare, riskexponeringen och föreslagna avvikelser från återförsäkringspolicyn. Kommitténs ordförande ansvarar för att rapportera avvikelser från policyn och andra frågor som behandlas av kommittén till ORSA-kommittén.

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

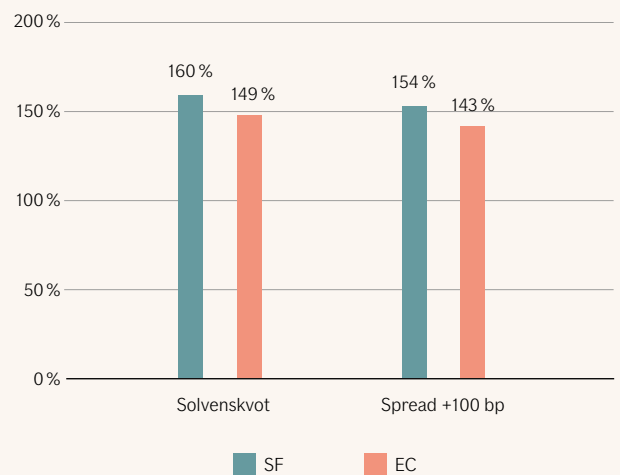
3.3.4 Riskkänslighet

3.3.4.1 Riskkänslighet i placeringstillgångar

För att bedöma känsligheten mot förändringar i kreditrisk har ett stresstest avseende kreditspreadar genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på solvenskvoten för internt ekonomiskt kapital och för regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2021. Stressen syftar till att uppskatta hur mycket en spreadökning med 100 baspunkter skulle påverka lfs solvenskvot. Ett väsentligt antagande är att denna stress inte har någon inverkan på de

försäkringstekniska avsättningarna. Även i stressat läge bibehåller If en solvenskvot som överstiger 140%.

Figur 16 – Känslighet för kreditrisk enligt Solvens II, 31 december 2021



3.3.4.2 Riskkänslighet i återförsäkringsverksamhet

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

3.4 Likviditetsrisk

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

3.4.1 Riskexponering

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

3.4.2 Riskkoncentration

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

Tabell 9 – Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella tillgångar, finansiella skulder och försäkringstekniska avsättningar, 31 december 2021

KSEK	Bokfört värde	varav obestämmd förfallotidpunkt	varav avtalsbaserad förfallotidpunkt	Kassaflöde						
				2022	2023	2024	2025	2026	2027-2033	2034-
Finansiella tillgångar	667 127	4 070	663 056	326 869	101 437	100 216	44 250	84 764	24 121	-
Derivatskulder	-818	-	-818	-840	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-1 233	-	-1 233	-1 233	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar	-310 871	-310 871	-	-310 871	-	-	-	-	-	-

3.4.3 Riskreducerande tekniker

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

3.4.4 Riskkänslighet

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

3.4.5 Förväntad vinst i framtida premier

Det totala beloppet av förväntad vinst som ingår i framtida premier uppgick till 96 900 KSEK (8 508 KSEK) per den 31 december 2021. Sedan början av 2021 redovisar bolaget fordringar direkt mot försäkringstagarna på egna konton, vilket förklarar ökningen i posten.

3.5 Operativ risk

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

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

3.5.1 Riskexponering

Bedömning av operativ risk genomförs i den kvalitativa Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen. I denna process identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras operativ risk regelbundet genom självutvärderingar. Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv med hjälp av ett trafikljussystem. Ett nätverk av riskkoordinatorer stöttar riskägarna i utförandet av OCRA-processen. Resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. De mest väsentliga riskerna rapporteras regelbundet till Operational Risk Committee, ORSA-kommittén och till styrelsen. De operativa riskerna klassificeras i fem kategorier:

- brister i handläggning och processer
- avbrott och systemfel
- kunder, produkter och affärspraxis
- personal
- interna och externa bedrägerier.

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

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

Operativ risk inom If är till exempel relaterad till otillräcklig datakvalitet och bristfällig finansiell rapportering på grund av manuella processer och avsaknad av systemstöd. Risken för avbrott i IT-service och otillräckligt skydd mot cyberattacker är ytterligare exempel

på operativa risker som påverkar If. Vidare är brist på resurser och kompetens på grund av personberoende ett exempel på operativ risk där man ser över resursförsörjningen för att hantera risken. Det har inte skett några väsentliga förändringar i riskexponeringen för operativ risk under rapporteringsperioden.

3.5.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av operativa risker har identifierats.

3.5.3 Riskreducerande tekniker

Exempel på viktiga riskreducerande tekniker som används för att hantera operativ risk är löpande uppföljning av den till If Skadeförsäkring outsourcade verksamheten, tydliga och väl implementerade styrdokument, givna mandat, dualitetsprincipen och beslut av ledarens ledare, tydliga roller och fördelat ansvar, utbildning samt andra automatiska och manuella kontroller inom väsentliga verksamhetsprocesser.

Det finns ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativ risk. Dessa inkluderar bland annat policyn för operativa risker, kontinuitets- och säkerhetspolicyn och informationssäkerhetspolicyn. Det finns också processer och instruktioner på plats för hantering av externa och interna bedrägerier. Därutöver tillhandahålls kontinuerligt interna utbildningar om Ifs etiska regler och riktlinjer till anställda inom den till If Skadeförsäkring outsourcade verksamheten. Policyer och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras regelbundet.

För att hantera risken relaterad till otillräcklig datakvalitet och bristfällig finansiell rapportering pågår arbete inom organisationen med att förbättra systemstöd och förtydliga ansvar för leverans av data. Utöver det genomförs regelbundna kontroller i de väsentliga processer som ligger till grund för leveranserna.

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

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

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

3.5.4 Riskkänslighet

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

3.6 Övriga materiella risker

3.6.1 Strategisk risk

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

3.6.1.1 Riskexponering

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

Strategisk risk är relaterad till förändringar i samhällets försäkringsbehov, den operativa miljön och Ifs förmåga att proaktivt anpassa sig till förändringar. För If handlar strategisk risk främst om konkurrenternas agerande och risken att förlora marknadsandelar genom prissänkningar eller ökad distributionskapacitet på försäkringsmarknaden. Ifs verksamhet påverkas även av förändringar i relevant lagstiftning och rättspraxis. Utvecklingen av Covid-19 pandemin och konsekvenserna för Ifs verksamhet övervakas noggrant och behovet av riskreducerande åtgärder, genom exempelvis produktförändringar, utvärderas kontinuerligt.

3.6.1.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av strategiska risker har identifierats.

3.6.1.3 Riskreducerande tekniker

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

3.6.2 Compliance risk

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

3.6.2.1 Riskexponering

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

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

3.6.2.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av compliancerisker har identifierats.

3.6.2.3 Riskreducerande tekniker

Det interna styrnings- och kontrollsystemet omfattar en rad olika riskreduceringstekniker, både reaktiva och proaktiva, för att begränsa complianceriskerna. Exempel på viktiga tekniker är tydliga och väl implementerade styrdokument och instruktioner, utbildning, behörigheter, dualitetsprincipen, fyra ögon-principen samt automatiska och manuella kontrollaktiviteter. Ändamålsenligheten i riskreduceringsteknikerna övervakas genom olika kvalitetsuppföljningar i verksamheten.

3.6.3 Anseenderisk

Anseenderisk är ofta en konsekvens av en inträffad operativ risk eller compliancerisk och avser risken för skada för bolaget till följd av försämrat anseende hos kunder och andra intressenter.

3.6.3.1 Riskexponering

När en bedömning av operativa risker och compliancerisker görs i linjeorganisationen, bedöms också konsekvensen av försämrat anseende. Riskerna bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Vissa processer, såsom skadereglering och marknadsföring, är särskilt känsliga för anseenderisk. Identifierad anseenderisk

hanteras av linjeorganisationen och i förekommande fall även av kommunikationsavdelningen. Chefen för kommunikationsavdelningen rapporterar en anseenderiskbedömning till Operational Risk Committee minst två gånger per år.

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

Under rapporteringsperioden har det inte skett några väsentliga förändringar i exponeringen mot anseenderisk.

3.6.3.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av anseenderisker har identifierats.

3.6.3.3 Riskreducerande tekniker

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

3.6.4 Framväxande risker

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

3.6.4.1 Riskexponering

När framväxande risker materialiseras eller redan identifierade risker förändras, ska de i första hand identifieras, utvärderas och hanteras av tecknings- och skaderegleringsteamerna som en del av de ordinarie rutinerna för riskbedömning. Eftersom framväxande risker inte hanteras som en fristående riskkategori bedöms de som en integrerad del av de huvudsakliga riskkategorierna. Se figur 4 - Risker som ingår i riskhanteringssystemet. På grund av risken att flera risker tillsammans kan påverka bolagets solvensposition negativt på lång sikt har If-gruppen etablerat ett Emerging Risk Core Team där nyckelpersoner från olika affärsområden ingår. Denna grupp träffas regelbundet för att följa upp och analysera viktiga riskfaktorer samt rekommendera möjliga åtgärder. De mest väsentliga riskerna rapporteras av riskkoordinatören för Emerging Risk Core Team till ORSA-kommittén minst två gånger per år.

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

3.6.4.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av framväxande risker har identifierats.

3.6.4.3 Riskreducerande tekniker

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

3.6.5 Riskkänslighet, övriga väsentliga risker

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

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

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

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

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

3.7 Övrig information

Det finns ingen övrig materiell information avseende Ifs riskprofil.



4 Värdering för solvensändamål

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

De redovisningsprinciper som används i årsredovisningen har i huvudsak varit oförändrade under 2021. Valutaomvärderingar för poster i balansräkningen görs enligt balansdagskurs både i årsredovisningen och Solvens II.

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

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

Tabell 10 – Justeringar i balansräkningen för Solvens II, 31 december 2021

KSEK	Värde i årsredovisningen	Solvens II-justeringar	Solvens II-värde	
Tillgångar				
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	383 635	-	383 635	
<i>Obligationer</i>	383 621	-	383 621	
<i>Derivat</i>	14	-	14	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	830	-576	254	A
<i>Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal</i>	830	-576	254	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	200 890	-174 170	26 719	A
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	78 532	-	78 532	
Kontanter och andra likvida medel	4 070	-	4 070	
Summa tillgångar	667 957	-174 746	493 211	
Skulder				
Summa försäkringstekniska avsättningar	311 701	-309 241	2 460	A
<i>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</i>	311 701	-309 241	2 460	
Uppskjutna skatteskulder	-	21 515	21 515	B
Derivat	818	-	818	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	12	-	12	
Återförsäkringsskulder	57	-20	37	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	40 464	-	40 464	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	-	-	-	A
Summa skulder	353 053	-287 747	65 307	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	314 904	113 000	427 904	

Justeringarna i tabellen ovan kan delas in i två kategorier:

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

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

4.1 Tillgångar

4.1.1 Obligationer

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

4.1.2 Derivat

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

4.1.3 Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

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

4.1.4 Kontanter och andra likvida medel

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

4.1.5 Tillgångar kopplade till beräkningen av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

4.1.5.1 Fordringar enligt återförsäkringsavtal

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

4.1.5.2 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

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

Sedan början av 2021 redovisas fordringar direkt mot försäkringstagarna i egna böcker. Ej förfallna fordringar på försäkringstagarna elimineras mot premiereserven i Solvens II. Den återstående balansen i Solvens II avser endast förfallna fordringar på försäkringstagare och försäkringsgivare samt övriga fordringar kopplade till försäkringsverksamheten. Både i årsredovisningen och i Solvens II redovisas dessa fordringar till det belopp som förväntas inflyta.

4.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

Beräkningen av bästa skattning sker separat för varje materiell valuta.

4.2.1 Värdering för solvensändamål

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

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

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

Den sammantagna Solvens II-effekten för omvärdering av försäkringstekniska nettoavsättningar var per 31 december 2021, 134 515 KSEK. Detta inkluderar Solvens II-justeringar avseende premiefordringar, vilket beskrivs i avsnitt 4.1 Tillgångar. Justeringar av försäkringstekniska avsättningar presenteras i tabellen nedan.

Under rapporteringsperioden syns en väsentlig förändring i nivån av justeringar på de försäkringstekniska avsättningarna. Upphovet till detta är att bolaget sedan början av 2021 redovisar fordringar direkt mot försäkringstagarna i egna böcker och därmed har ej förfallna fordringar på försäkringstagarna. Det senare ska i enlighet med regelverket redovisas som en avdragspost i de försäkringstekniska avsättningarna.

Tabell 11 – Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

KSEK	2021	2020
Solvens II-justeringar		
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-576	-823
Premiefordringar	-174 170	-
Summa justering av tillgångar	-174 746	-823
Försäkringstekniska avsättningar, brutto (exkl. riskmarginal)	-317 524	-123 712
Återförsäkringsskulder	-20	-
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	-	-8
Införande av riskmarginal	8 283	7 199
Summa justering av skulder	-309 261	-116 520
Total justering av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II	-134 515	-115 698

4.2.1.1 Förklaringar av de viktigaste kvantitativa skillnaderna

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

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 ettåriga avtal, korta skaderegleringsperioder och utbetalningar av engångsbelopp. Införandet av en riskmarginal motverkar delvis omvärderingseffekterna.

Tabell 12 – Uppdelning av försäkringstekniska avsättningar efter affärsgränar enligt Solvens II, 31 december 2021

KSEK Typ av försäkringstekniska avsättningar	Återförsäkrarens andel av bästa skattningar			Försäkringstekniska avsättningar, brutto				
	Års- redovisning	Solvens II justering	Solvens II värde	Års- redovisning	Solvens II justering	Solvens II värde	Bästa skattning	Risk- marginal
Livförsäkring	830	-576	254	311 701	-309 241	2 460	-5 823	8 283

4.2.2 Antaganden till grund för beräkning av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

4.2.2.1 Allmänna bestämmelser

Alla väsentliga antaganden som ligger till grund för beräkning av försäkringstekniska avsättningar granskas kvartalsvis och materiella förändringar granskas i det aktuariella utlåtandet. Antaganden registreras och granskas utifrån adekvat data. Metodiken är dokumenterad i "Försäkringstekniska riktlinjer" och "Försäkringstekniskt beräkningsunderlag".

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

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

4.2.2.2 Datakvalitet

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

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

4.2.2.3 Riskfria räntesatser för relevanta durationer

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

4.2.2.4 Riskfria basräntesatser för relevanta durationer

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

4.2.2.5 Uppdelning och upprättande av homogena riskgrupper

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

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

4.2.2.6 Metoder och antaganden

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

4.2.2.7 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.

4.2.2.8 Försäkringstagarnas beteende

Vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna enligt Solvens II beaktas sannolikheten att försäkringstagarna kan utnyttja rätten att annullera försäkringsavtalen.

Försäkringstagarnas framtida beteende beaktas genom ett antagande om annulation som bygger på en analys av tidigare försäkringstagares beteende inom relevanta affärsgränar och affärsområden, och är därför baserat på relevant och trovärdig erfarenhet.

4.2.2.9 Proportionalitet och användning av förenklingar

If använder vedertagna aktuariella metoder som anses vara proportionerliga mot beskaffenheten, omfattningen och komplexiteten i försäkringsförpliktelserna. Avvikelsen mellan skattningar av de utestående skulderna vid olika tidpunkter övervakas kontinuerligt.

Orsaker till väsentliga avvikelser mellan prognostiserat och faktiskt utfall undersöks för att bedöma om de antaganden som ligger till grund för den aktuella metoden behöver justeras.

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

4.2.2.10 Avtalsgräns

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

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

4.2.2.11 Kassafloodesprognoser för beräkning av bästa skattning

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

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

4.2.2.12 Härledning av riskmarginalen

Riskmarginalen baseras på standardformeln för solvenskapitalkrav. Riskmarginalen är avsedd att utgöra en försäkringsteknisk avsättning motsvarande kapitalkostnaden för att bibehålla försäkringsskulden till full avveckling i ett tomt referensföretag som antas ta över skulderna.

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

If tillämpar en förenklad metod för beräkning av riskmarginalen.

4.2.2.13 Medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag⁷

De belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal för försäkringsförpliktelser beräknas separat för avsättningar för ej intjänade premier och avsättning för skador. Justeringen avser förväntade förluster på grund av motpartsfallissemang. Justeringen beräknas som det förväntade nuvärdet av förändringen i kassaflooden som ligger till grund för de belopp som kan återvinnas från denna motpart, till följd av ett eventuellt motpartsfallissemang eller tvist. Vid beräkningen tas hänsyn till sannolikheten för fallissemang under perioden för återförsäkringsförpliktelserna. Det sker separat per motpart och per typ av reserv. I de fall där en insättning har gjorts för kassaflooderna är belopp som kan återvinnas justerade för att undvika en dubbelräkning av tillgångar och skulder som hör till insättningen⁸.

4.2.2.14 Osäkerheter i samband med beräkningarna

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

4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar

4.3.1 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

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

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

Tabell 13 – Skattesatser

Land	2021	2020
Sverige	20,6%	20,6%
Norge	22,0%	22,0%
Danmark	22,0%	22,0%

⁷ Special Purpose Vehicle översätts till specialföretag enligt definition i Försäkringsrörelselagen (2010:2043).

⁸ If har inga specialföretag

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

För året redovisades ingen uppskjuten skatt i årsredovisningen. Som följd av värderingsjusteringar i Solvens II redovisas en uppskjuten skatteskuld på 21 515 KSEK i Solvens II-balansräkningen. Den främsta orsaken till förändringen är försäkringstekniska avsättningar (inklusive fordringar enligt återförsäkringsavtal).

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

KSEK	2021	2020
Uppskjuten skatt i årsredovisningen	0	0
1. Fordringar enligt återförsäkringsavtal (återförsäkrarens andel) i Solvens II	-4	-24
2. Försäkringstekniska avsättningar i Solvens II	21 519	18 133
Uppskjuten skatt enligt Solvens II	21 515	18 109

4.3.2 Derivat

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

4.3.3 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

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

4.3.4 Återförsäkringsskulder

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

4.3.5 Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

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

4.4 Alternativa värderingsmetoder

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

Om inte heller det alternativet är tillgängligt ska företagen använda alternativa värderingsmetoder (AVM).

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

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

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

Tabell 15 – Solvens II-tillgångar fördelade mellan QMP/QMPS och AVM, 31 december 2021

KSEK	AVM	QMP/QMPS	Summa
Statsobligationer	-	20 726	20 726
Företagsobligationer	-	362 895	362 895
Derivat	-	14	14
Summa	-	383 635	383 635

4.5 Övrig information

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

5 Finansiering

5.1 Kapitalbas

5.1.1 Mål, principer och metoder för hantering av kapitalbas

5.1.1.1 Ramverk för kapitalhantering

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

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

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

Riskhanteringsfunktionen utvärderar solvenssituationen genom löpande analys och bedömning.

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

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

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

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

5.1.1.2 Regulatoriska kapitalkravsmått

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

försäkringstagare och förmånstagare. Konfidensgraden för solvenskapitalkravet är 99,5% vilket motsvarar en händelse som inträffar en gång på 200 år. En överträdelse av solvenskapitalkravet leder till ett myndighetsingripande.

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

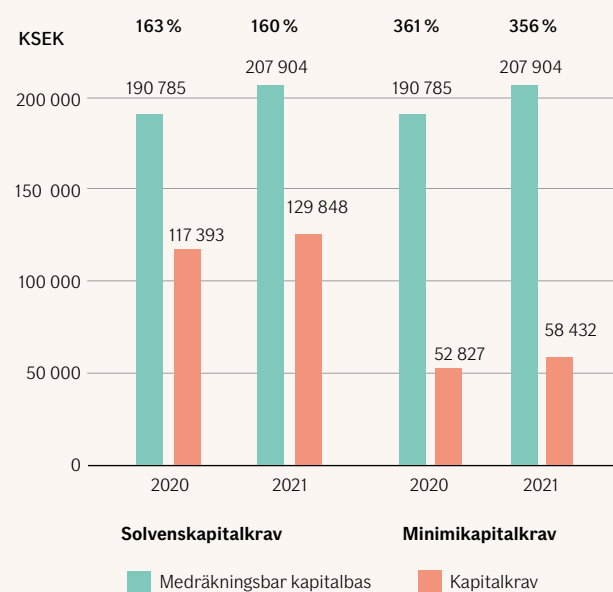
5.1.2 Kapitalbas och solvensställning

Enligt standardformeln uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 160% (163%) och kvoten för minimikapitalkravet till 356% (361%) per den 31 december 2021.

Som framgår av figur 17 har solvenskapitalkravet ökat relativt sett mer än kapitalbasen jämfört med föregående år, vilket förklarar den lägre solvenskvoten. Kapitalkravet har ökat till följd av ökad teckningsrisk och marknadsrisk. Den ökade marknadsrisken förklaras huvudsakligen av ökad valutarisk.

Baserat på den finansiella planen⁹ bedöms If ha en stark kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet samt stabila resultat. If bedöms även ha goda möjligheter att generera ytterligare kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker samt nå verksamhetsmålen framgent.

Figur 17 – Översikt av Ifs kapital och solvens, 31 december 2021



⁹ Beslutad av styrelsen i december 2021.

5.1.2.1 Förändringar i kapitalbasen under redovisningsperioden

Total medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet ökade med 17 119 KSEK (2 517 KSEK) under redovisningsperioden. Inga kapitalbasposter har emitterats eller inlösts.

Tabell 16 – Förändringar i kapitalbasen

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 1 januari 2021	190 785	190 785	-	-	-
Resultat enligt årsredovisning	219 251	219 251	-	-	-
Övrigt totalresultat enligt årsredovisningen	2 456	2 456	-	-	-
Förändring av Solvens II-värderingsjusteringar för överskott av tillgångar mot skulder	15 412	15 412	-	-	-
Föreslagen utdelning	-220 000	-220 000	-	-	-
Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 31 december 2021	207 904	207 904	-	-	-

5.1.2.2 Sammansättning av medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Kapitalbasen utgörs av primärkapital som i sin helhet består av överskott av tillgångar mot skulder. Per den 31 december 2021 fanns inga kapitalbasposter som kvalificerades för behandling som tilläggskapital, efterställda skulder eller uppskjutna skattefordringar.

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

5.1.2.3 Nivåindelning av primärkapitalposter

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

Per den 31 december 2021 uppgick avstämningsreserven till 206 904 KSEK (189 785 KSEK). Avstämningsreserven består av eget kapital enligt årsredovisningen (exklusive stamaktiekapital) samt Solvens II-värderingsjusteringar. En föreslagen utdelning på 220 000 KSEK (200 000 KSEK) har avräknats från avstämningsreserven. Avstämningsreserven ingick i kapitalbasen och klassificerades som nivå 1 utan begränsning.

Tabell 17 – Nivåindelning av kapitalbas, 31 december 2021

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Stamaktiekapital	1 000	1 000	-	-	-
Avstämningsreserv	206 904	206 904	-	-	-
Summa kapitalbas, i QRT S.23.01.01	207 904	207 904	-	-	-

5.1.2.4 Kriterier avseende krav om minsta duration för primärkapitalposter

Samtliga kapitalbasposter var odaterade och uppfyllde därmed de tillämpliga permanenskraven.

5.1.2.5 Tillämpning av generella gränskrav för medräkning

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

Tabell 18 – Bedömning av medräkningsbar kapitalbas, 31 december 2021

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	207 904	207 904	-	-	-
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	207 904	207 904	-	-	-
Solvenskapitalkrav	129 848				
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/solvenskapitalkrav	160%				
Minimikapitalkrav	58 432				
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/minimikapitalkrav	356%				

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

Överskottet av tillgångar mot skulder härleds av eget kapital 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	2021	2020
Stamaktiekapital	1 000	1 000
Reservfond	41 965	41 965
Fond för verkligt värde	2 639	3 618
Balanserad vinst och årets resultat	269 299	246 613
Summa eget kapital enligt årsredovisningen	314 904	293 196
Solvens II-värderingsjusteringar		
Förändringar av uppskjuten skatt	-21 515	-18 109
Förändringar av försäkringstekniska avsättningar, netto	134 515	115 698
Totalsumma för alla avstämningsrörelser, p.g.a. värderingsskillnader	113 000	97 589
Överskott av tillgångar mot skulder, Solvens II-balansräkning	427 904	390 785
Föreslagen utdelning	-220 000	-200 000
Summa tillgängligt primärkapital	207 904	190 785

5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

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

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

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

Tabell 20 – Beskrivning av förlusttäckningskapacitet i uppskjuten skatt, 31 december 2021

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter (KSEK)	27 258
- varav motiverad av reversering av uppskjuten skatteskuld	21 515
- varav motiverad av framtida beskattningsbara vinster	5 743
- varav motiverad med möjligheten att återfå tidigare års betald skatt	-

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

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

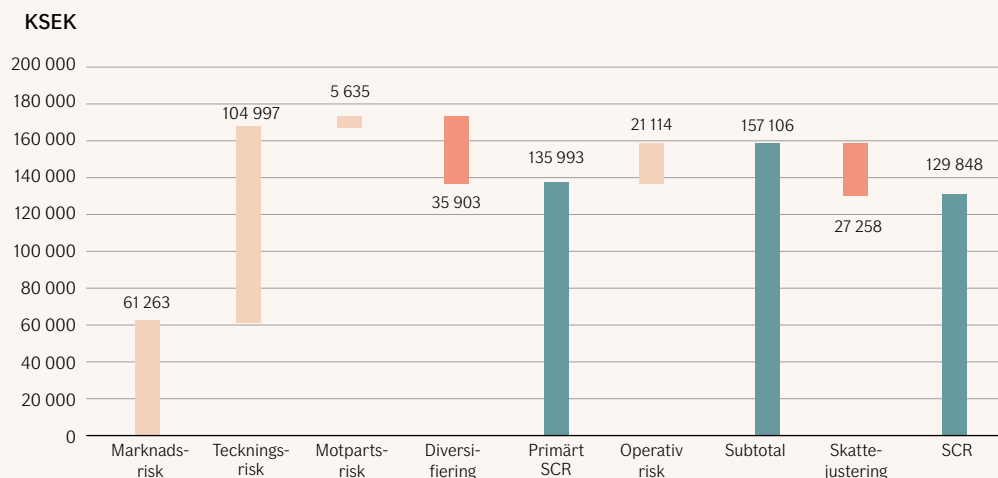
Det linjära minimikapitalkravet beräknas genom att lägga till två faktorer. Den ena tillämpas på försäkringstekniska avsättningar (med undantag för riskmarginalen), netto efter återförsäkring, och med ett minsta värde noll. Den andra på hela risksumman.

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

Eftersom Ifs linjära minimikapitalkrav ligger över den högsta nivån för minimikapitalkravet på 58 432 KSEK, och den högsta nivån för minimikapitalkravet på 45% överstiger garantibeloppet på 3 700 KEUR, fastställs det resulterande minimikapitalkravet till 58 432 KSEK.

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

Figur 18 – Solvenskapitalkrav, 31 december 2021



5.2.1 Översikt av regulatoriskt kapitalkrav

Figur 18 sammanfattar Ifs solvenskapitalkrav enligt standardformeln.

Vid sidan av teckningsrisk dominerar marknadsrisk i beräkningen av det primära solvenskapitalkravet. Under året har solvenskapitalkravet ökat från 117 393 KSEK till 129 848 KSEK, främst på grund av högre teckningsrisk till följd av ökad exponering. Minimikapitalkravet har ökat från 52 827 KSEK till 58 432 KSEK under året till följd av ett ökat solvenskapitalkrav.

5.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk används inte av If.

5.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

5.5 Övrig information

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

Bilagor

Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av lfs kapitalställning

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

Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar

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

S.02.01.02 Balansräkning

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land

S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

S.23.01.01 Kapitalbas

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

S.28.01.01 Minimikapitalkrav

Kontakt:

Sverige	+46 771 430 000	if.se
Norge	+47 214 924 00	if.no
Danmark	+45 368 740 00	if.dk

