

# SOLVENS- OCH VERKSAMHETSRAPPORT 2016

*If Livförsäkring AB*



Lugn, vi hjälper dig.

## Innehåll

Sammanfattning.....	3
1 Verksamhet och resultat.....	5
1.1 Verksamhet.....	5
1.2 Försäkringsresultat.....	6
1.3 Investeringsresultat.....	6
1.4 Resultat från övriga verksamheter.....	7
1.5 Övrig information.....	7
2 Företagsstyrningssystem.....	8
2.1 Ifs företagsstyrningssystem.....	8
2.2 Lämplighetsprövning.....	9
2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	10
2.4 Internkontroll.....	14
2.5 Internrevisionsfunktionen.....	16
2.6 Aktuariefunktionen.....	16
2.7 Outsourcing.....	17
2.8 Övrig information.....	17
3 Riskprofil.....	18
3.1 Ifs riskmätning.....	18
3.2 Ifs riskprofil.....	18
3.3 Teckningsrisk.....	18
3.4 Marknadsrisk.....	20
3.5 Kreditrisk.....	23
3.6 Likviditetsrisk.....	25
3.7 Operativa risker inklusive legala risker.....	25
3.8 Övriga väsentliga risker.....	26
4 Värderingsmetoder för solvensändamål.....	28
4.1 Inledning.....	28
4.2 Tillgångar.....	30
4.3 Försäkringstekniska avsättningar.....	31
4.4 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar.....	34
4.5 Alternativa värderingsmetoder (AVM).....	35
5 Solvenssituation.....	36
5.1 Kapitalbas.....	36
5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	39
5.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	40
5.4 Övrig information.....	40
Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av Ifs kapitalställning.....	40
Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar (QRT).....	41

## Sammanfattning

If Livförsäkring AB (If) är ett helägt dotterföretag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och bedriver livförsäkringsverksamhet i Sverige, samt via filialer i Norge och Danmark. If är en del av Sampo-koncernen med Sampo abp (Sampo) som det yttersta moderföretaget.

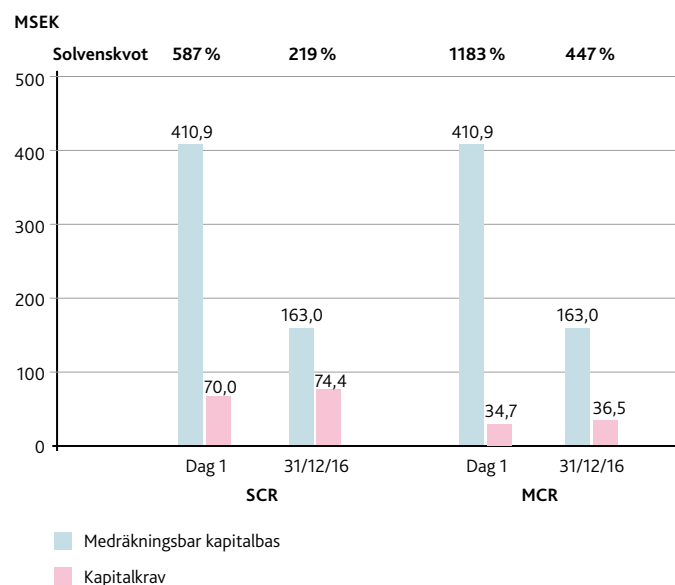
If erbjuder livriskprodukter till kunder i If Skadeförsäkring AB (publ) (If Skadeförsäkring) i Sverige, Norge och Danmark. Livförsäkring i form av dödsfallskapital är en viktig kompletterande personförsäkring i tillägg till andra personförsäkringar som If Skadeförsäkring erbjuder sina kunder. If har lagt ut hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring, med undantag för de uppgifter som ska utföras av VD och de personer som ansvarar för de centrala funktionerna.

Det tekniska resultatet 2016 ökade till 172 096 KSEK (140 141 KSEK)<sup>1</sup> och totalkostnadsprocenten förbättrades till 42,6% (51,2%). Premierna ökade med 8,5% vid oförändrad växelkurs jämfört med föregående år. Sverige hade den starkaste tillväxten, men även Norge och Danmark fortsatte att utvecklas positivt.

Beräknad till full marknadsvärdering ökade vinsten från kapitalförvaltningen till 7 348 KSEK (2 382 KSEK) och totalavkastningen uppgick till 1,3% (0,4%). Resultatförbättringen på placeringsportföljen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett väsentligt bättre resultat för ränteportföljens kreditriskpapper.

Ifs strategi för kapitalhantering fokuserar på kapitaleffektivitet och sund riskhantering genom att en tillräcklig kapitalnivå bibehålls i förhållande till bolagets risker över verksamhetens planeringshorisont. Det lagstadgade solvenskapitalkravet fastställer den kapitalnivå som krävs för att bedriva verksamheten utan tillsynsningripande och är utgångspunkten när erforderlig kapitalnivå bedöms. Därutöver beräknas det lagstadgade minimikapitalkravet<sup>2</sup>. Tillgängligt kapital benämns medräkningsbar kapitalbas. En tillräcklig kapitalbuffert krävs därutöver för att säkerställa fortlöpande solvens.

FIGUR 1 – Översikt av Ifs risk, kapital och solvens den 1 januari 2016 och den 31 december 2016.



If bedöms ha en stark kapitalstruktur och solvens. Ifs lönsamhetsnivå är god och resultaten stabila. If bedöms ha goda möjligheter att generera ytterligare kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker och nå verksamhetsmålen även framgent.

Den främsta orsaken till minskningen av den medräkningsbara kapitalbasen under året är en föreslagen utdelning om 400 MSEK att utbetalas under 2017.

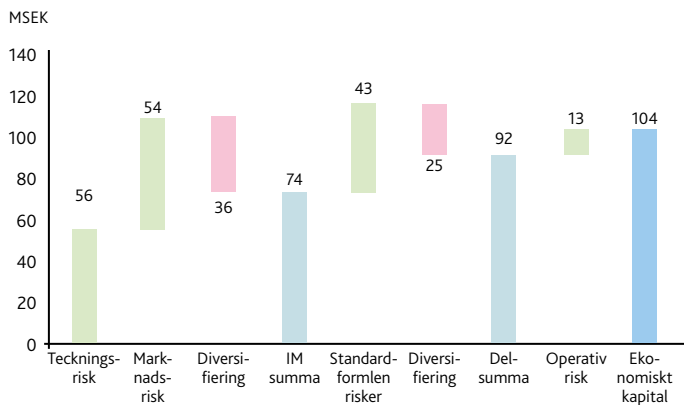
<sup>1</sup> Genomgående i rapporten avser siffror inom parentes motsvarande siffror föregående period.

<sup>2</sup> Den nivå under vilken ett försäkringsföretag inte skulle få fortsätta bedriva sin verksamhet om inte kapitalbasen återställs inom en kort tid.

## SAMMANFATTNING

För intern riskhantering och beslutsfattande används måttet ekonomiskt kapital. Det ekonomiska kapitalet tas fram med hjälp av Ifs interna modell för att beräkna alla viktiga kvantifierbara riskkomponenter, inklusive deras diversifierade aggregering, medan de återstående riskerna beräknas med hjälp av standardformeln.

FIGUR 2 – Ekonomiskt kapital, före skatt, fördelat per risktyp, 31 december 2016



För att säkerställa lämplig kapital- och riskstyrning har Ifs styrelse och VD etablerat ett företagsstyrningssystem bestående av flera olika delar. Organisationsstrukturen, som omfattas av de legala och operationella strukturerna, bildar den ram inom vilken den utlagda affärsverksamheten bedrivs. För att styra affärsverksamheten har styrelse och VD fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och andra interna regler och rutiner som skall följas av anställda i If och hos If Skadeförsäkring.

Inom ramverket har processer implementerats och åtgärder vidtagits, både inom If och hos outsourcingpartnern If Skadeförsäkring för Ifs räkning, som syftar till att säkerställa att affärs- och strategiska mål uppnås och att If efterlever de externa och interna regler som är tillämpliga för bolaget. Styrningssystemen inbegriper strategiska processer, finansiella planeringsprocesser och det interna kontrollsystemet, inklusive riskhanteringssystemet. If tillämpar en modell med tre försvarslinjer för att tydliggöra hur specifika uppgifter inom områdena risk, kontroll och rapportering fördelas och koordineras inom bolaget. Var och en av de tre försvarslinjerna har tydliga ansvarsområden inom ramverket för den interna företagsstyrningen.

## 1 Verksamhet och resultat

### 1.1 Verksamhet

#### 1.1.1 Organisation och struktur

If Livförsäkring AB (If) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) (If Holding), vars huvudkontor ligger i Solna, Sverige. If Skadeförsäkring Holding är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp (Sampo), med säte i Helsingfors. Sampo bedriver skadeförsäkringsverksamhet genom If Skadeförsäkring AB (publ) (If Skadeförsäkring) i Sverige, genom If Skadeförsäkringsbolag AB i Finland (If Finland) och genom If P&C Insurance AS i Estland (If Estland). Sampo bedriver också livförsäkringsverksamhet genom If i Sverige och genom Mandatumgruppen i Finland samt har ett betydande innehav i Nordea Bank AB (publ) och Topdanmark A/S. Sampo är det yttersta moderföretaget. If har lagt ut hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring AB (publ),

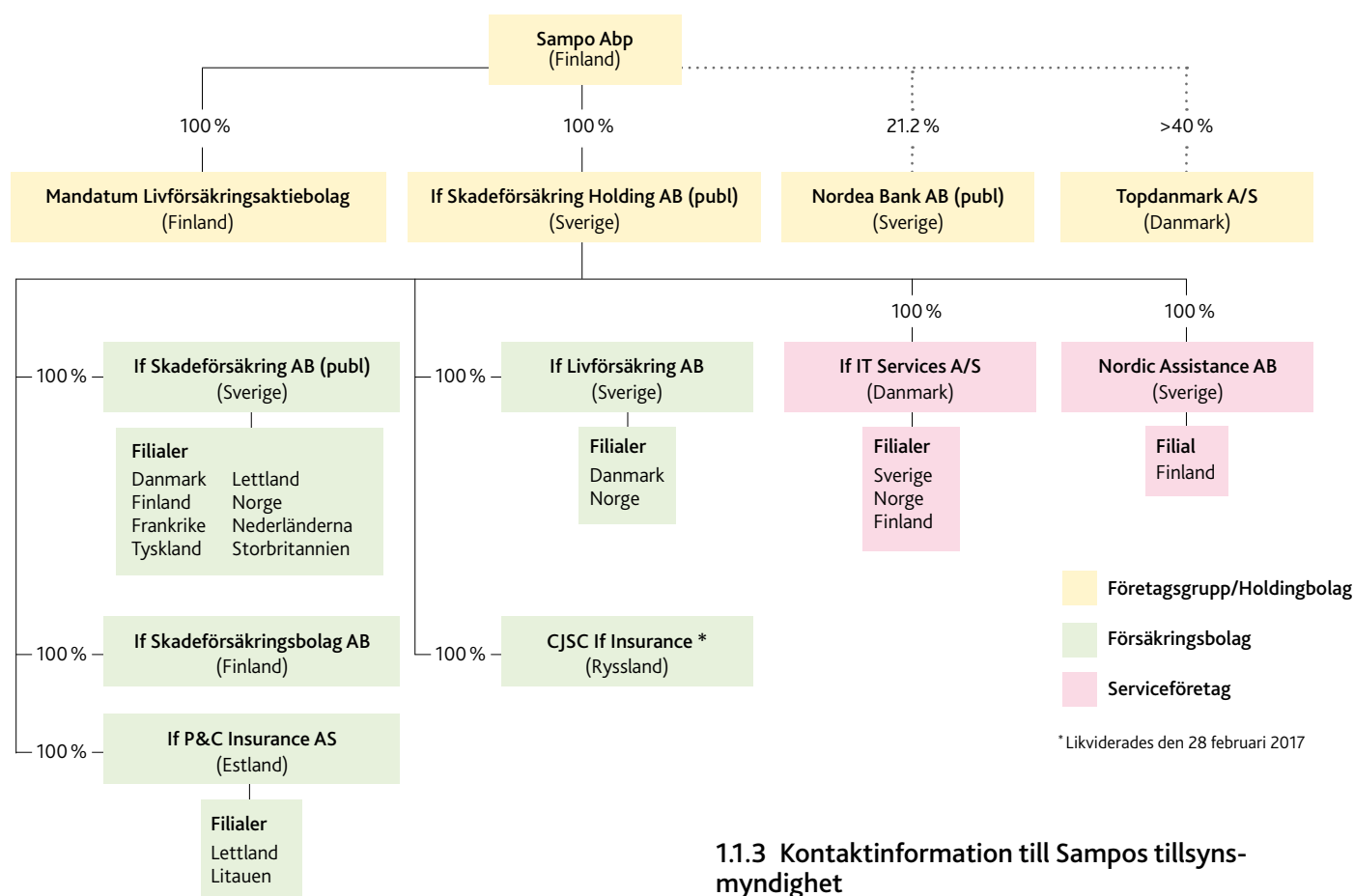
med undantag för de uppgifter som ska utföras av VD och de personer som ansvarar för de centrala funktionerna.

If etablerades i maj 2005 och bedriver försäkringsverksamhet i Sverige, samt via filialer i Norge och Danmark.

Syftet med bolagets verksamhet är att kunna erbjuda livförsäkring till If Skadeförsäkrings kunder i Sverige, Norge och Danmark. Livförsäkring i form av dödsfallskapital är en viktig kompletterande personförsäkring i tillägg till andra personförsäkringar som If Skadeförsäkring erbjuder sina kunder.

If har lagt ut hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring, såsom försäljning, kundservice, skadereglering, kapitalförvaltning och administration med undantag för de uppgifter som ska utföras av den verkställande direktören och de personer som ansvarar för de centrala funktionerna. De fyra centrala funktionerna i If är riskhanteringsfunktionen, funktionen för regelefterlevnad (compliancefunktionen), funktionen för internrevision och aktuariefunktionen. If har fem deltidsanställda.

FIGUR 3 – Ägare och juridisk struktur, 31 december 2016



#### 1.1.2 Kontaktinformation till Ifs tillsynsmyndighet

Finansinspektionen  
Box 7821  
103 97 Stockholm

#### 1.1.3 Kontaktinformation till Sampo tillsynsmyndighet

Finska Finansinspektionen  
PO Box 103  
FI-00101 Helsingfors, Finland

#### 1.1.4 Kontaktinformation till externa revisorer

Ernst & Young Aktiebolag  
Box 7850  
103 99 Stockholm

## 1.2 Försäkringsresultat<sup>3</sup>

Det tekniska resultatet 2016 ökade till 172 096 KSEK (140 141 KSEK) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 42,6 % (51,2 %).

Premierna ökade med 8,5 % vid oförändrad växelkurs jämfört med föregående år. Affärsområdet Privat i Sverige hade den starkaste tillväxten, men också Norge och Danmark fortsatte att utvecklas positivt.

Ett begränsat antal skador, alla med tämligen höga belopp, skapar en viss slumpmässighet i skadeutfallet. I ett längre perspektiv förväntas detta jämnas ut.

### 1.2.1 Resultat per affärsgren enligt Solvens II

If verkar inom det som enligt Solvens II-regelverket<sup>4</sup> betecknas Övriga livförsäkringar. I tabellen nedan visas utvecklingen av Ifs premier, skador, rörelsekostnader, återförsäkrars andel och försäkringsresultat per affärsgren per 31 december 2016.

TABELL 1 – Totalt försäkringsresultat per affärsgren enligt Solvens II

Försäkringsresultat per affärsgren enligt Solvens II	Övriga livförsäkringar KSEK
Premieinkomst	328 899
Premieintäkter	313 056
Försäkringsärsättningar	58 801
Driftskostnader	67 320
Återförsäkrars andel per affärsgren	16 834
<b>Totalt försäkringsresultat</b>	<b>170 101</b>

### 1.2.2 Verksamhet per geografiskt område

Intäkterna per geografiskt område nedan är fördelade på de länder där If har filialer och motsvarar i allt väsentligt kundernas geografiska hemvist.

Den geografiska fördelningen av försäkringsresultatet visas i Tabell 2.

TABELL 2 – Försäkringsresultat per geografiskt område

KSEK	Sverige	Norge	Danmark	Totalt
<b>Premieinkomst</b>				
	104 980	183 653	40 265	328 898
<b>Premieintäkter</b>				
	95 795	178 446	38 815	313 056
<b>Försäkringsärsättningar</b>				
	21 466	28 353	8 982	58 801
<b>Driftskostnader</b>				
	18 230	41 360	7 730	67 320
<b>Återförsäkrars andel per affärsgren</b>				
	7 706	6 602	2 526	16 834
<b>Totalt försäkringsresultat, direkt försäkring</b>				
	48 393	102 131	19 577	170 101

## 1.3 Investeringsresultat

Året inleddes med oroliga finansiella marknader och fallande börser orsakade av bland annat oro för den amerikanska centralbankens planer på att höja räntan, fallande oljepriser och oro kring Kinas ekonomiska utveckling. Under årets andra hälft påverkades marknaderna mer av politiska händelser såsom britternas omröstning om utträde ur EU, det amerikanska presidentvalet, OPECs beslut om att begränsa oljeproduktionen samt av förbättrad ekonomisk statistik. Året avslutades med kraftigt stigande börskurser, generellt stigande marknadsräntor och ett högre oljepris. Sammantaget blev 2016 ett år med god avkastning på de flesta aktiemarknader, något högre marknadsräntor och lägre kreditspreadar.

Beräknad till full marknadsvärdering ökade vinsten från kapitalförvaltningen till 7 348 KSEK (2 382 KSEK) och totalavkastningen uppgick till 1,3 % (0,4 %). Resultatförbättringen på placeringsportföljen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett väsentligt bättre resultat för ränteportföljens kreditriskpapper.

### 1.3.1 Kapitalförvaltningens resultat<sup>5</sup>

Ifs kapitalavkastning uppgick till 6 099 KSEK för 2016 (9 245 KSEK). Minskningen berodde främst på en resultatförsämring hänförlig till räntebärande instrument. Resultatet, framför allt ränteintäkterna, minskade på grund av den fortsatt låga räntenivån. Realiserade och orealiserade vinster/förluster från valutaderivat (NOK, EUR och USD) samt valutaomvärdering har påverkats av förändringar i valutakurser (främst NOK).

I tabellen visas investeringsresultat per tillgångsslag.

TABELL 3 – Investeringsresultat, 31 december 2016

KSEK	2016	2015
<b>Investeringsresultat</b>		
<b>Räntebärande värdepapper</b>	<b>5 944</b>	<b>7 464</b>
Ränteintäkter/-kostnader	5 589	6 997
Övriga intäkter/kostnader	10	0
Kapitalvinster/-förluster	345	467
<b>Derivat</b>	<b>-4 948</b>	<b>5 049</b>
Ränteintäkter	-954	-1 026
Kapitalvinster/-förluster	-2 488	4 968
Orealiserade vinster/förluster	-1 506	1 107
<b>Övriga investeringar</b>	<b>5 103</b>	<b>-3 268</b>
Valutakursvinster/-förluster	5 176	-3 256
Kapitalförvaltningskostnader	-5	-5
Övriga ränteintäkter/-kostnader (utom räntebärande värdepapper)	-68	-7
<b>Totalt investeringsresultat</b>	<b>6 099</b>	<b>9 245</b>

<sup>3</sup> Siffrorna i avsnittet om försäkringsresultat är i enlighet med redovisningen, och affärsgrenarna är i enlighet med Solvens II.

<sup>4</sup> Europaparlamentets och Rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II) såsom det är implementerat i Försäkringsrörelselagen.

<sup>5</sup> Siffrorna nedan är i enlighet med svenska redovisningsprinciper såsom redovisats i årsredovisningen.

### 1.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

Värdeförändringarna under perioden hänförliga till finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat beror främst på högre realiserade resultat i marknadsvärden för aktier och räntebärande instrument.

TABELL 4 – Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

KSEK		
Avstämning av finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	2016	2015
<b>Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>	<b>1 468</b>	<b>8 331</b>
Orealiserat resultat, finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	1 594	-6 396
Överfört till resultaträkningen	-345	-467
<b>Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>	<b>2 717</b>	<b>1 468</b>
<i>Netto av årets värdeförändringar på finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>	1 249	-6 863

### 1.4 Resultat från övriga verksamheter

If har inga materiella övriga verksamheter.

### 1.5 Övrig information

Ifs styrelse och verkställande direktör fattade i februari 2017 beslut att föreslå en vinstutdelning om 400 MSEK till sitt moderbolag If Holding. Den föreslagna utdelningen är avdragen från den medräkningsbara kapitalbasen per 31 december 2016.

## 2 Företagsstyrningssystem

### 2.1 Ifs företagsstyrningssystem

Ifs företagsstyrningssystem består av flera delar. Organisationsstrukturen, som omfattar de legala och operationella strukturerna, bildar den ram inom vilken den utlagda affärsverksamheten bedrivs. För att styra affärsverksamheten har styrelse och VD fastställt ett ramverk bestående av policier, andra interna regler och rutiner som skall följas av anställda i If och hos If Skadeförsäkring, för vilka de är tillämpliga. Styrningssystemen inbegriper strategiska processer, finansiella planeringsprocesser och det interna kontrollsystemet, inklusive riskhanteringssystemet.

Inom ramverket har processer implementerats och åtgärder vidtagits, både inom If och hos outsourcingpartnern för Ifs räkning, som syftar till att säkerställa att affärs mål och strategiska mål uppnås och att If efterlever de externa och interna regler som är tillämpliga för bolaget. If tillämpar en modell med tre försvarslinjer för att tydliggöra hur specifika uppgifter inom områdena riskhantering, kontroll och rapportering fördelas och koordineras inom bolaget.

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

#### 2.1.1 Outsourcing

If har outsourcat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring förutom VD och ansvaret för riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen, internrevisionsfunktionen samt aktuariefunktionen. If Skadeförsäkring tillhandahåller således samtliga tjänster som behövs för bedrivande av försäkringsrörelsen såsom försäljning, skadereglering, kapitalförvaltning, IT-tjänster, administration, bokföring samt andra supportfunktioner som marknadsföring och juridiska tjänster. Verksamheten bedrivs integrerat i, och i enlighet med, samma processer och rutiner som gäller för If Skadeförsäkrings verksamhet. Genom regelbundna möten och rapporter följer VD och styrelse upp att den outsourcade verksamheten bedrivs på avtalat sätt.

Ansvaret för de fyra centrala funktionerna fullgörs av fyra medarbetare som är deltidsanställda av If. Ansvaret innebär att de anställda antingen helt, eller delvis, utför de uppgifter som åligger de centrala funktionerna samt att de ansvarar för att regelbundet rapportera till VD och styrelse. Styrdokument, rutiner och processer för arbetet inom de centrala funktionerna fastställs på If-gruppnivå och av styrelsen.

#### 2.1.2 Legal struktur

Då If är ett dotterbolag till If Holding Ltd som i sin tur ägs av Sampo, definieras de övergripande principerna och ansvarsfördelningen på koncernnivå av Sampo. If organiserar sin verksamhet i enlighet med dessa principer och med beaktande av specifika förutsättningar i respektive land och affärsområde.

#### 2.1.3 Operativ struktur

Försäkringsverksamheten i Skandinavien är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Denna operativa struktur omfattar flera juridiska personer inom If-gruppen inklusive If. Funktioner såsom Ekonomi, Bolagsjuridik, Personal, Kommunikation, IT, och Kontroll och Strategi är organiserade för att stödja affärsverksamheten.

### 2.1.4 Beslutsfattande organ

#### 2.1.4.1 Bolagsstämman

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

#### 2.1.4.2 Styrelsen

Styrelsen är, i enlighet med gällande lag, ansvarig för att säkerställa att affärsverksamheten är organiserad på ett vederbörligt sätt. Styrelsen är likaså det bolagsorgan som bär det övergripande ansvaret för internkontroll och riskhantering, samt för att bolaget förfogar över ändamålsenligt riskhanteringssystem och processer. Styrelsen fastställer Ifs ramverk för styrdokument. Styrelsen godkänner strategiska beslut, sätter lämpliga toleransnivåer för verksamheten, övervakar att åtgärder verkställs och ser till att ansvar, rimlighet och öppenhet iaktas.

Styrelsen ser årligen över och beslutar om en arbetsordning för arbetet inom styrelsen. Arbetsordningen bestämmer hur styrelsens arbete ska fördelas mellan styrelsens ledamöter och hur ofta styrelsen ska sammanträda. Styrelsen har även antagit en arbetsinstruktion för bolagets VD som specificerar dennes ansvar. Styrelsen för If har inte tillsatt några formella kommittéer inom ramen för styrelsearbetet.

#### 2.1.4.3 VD

VD ansvarar för samordning av strategier, processer, personal, rapportering och metoder. VD har möjlighet att delegera beslutanderätten i den dagliga affärsverksamheten till andra personer inom If, men bär alltid det yttersta ansvaret för besluten. VD är beslutande organ i fråga om ett flertal instruktioner som ingår i Ifs styrdokumentramverk.

VD ska även, efter samråd med centrala funktioner och de externa revisorerna, övervaka att internkontrollen inom organisationen utförs i överensstämmelse med Ifs styrdokument.

### 2.1.5 Centrala funktioner

#### *Riskhanteringsfunktionen*

Ifs riskhanteringsfunktion består av chefen för Riskkontroll och rapportering. Funktionen har i uppgift att stödja implementering och utveckling av riskhanteringssystemet inom If. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till VD och styrelse. Riskhanteringsfunktionens huvudsakliga uppgifter anges i 2.3.7.5.

#### *Compliancefunktionen*

Compliancefunktionen består av en complianceofficer som bland annat utför analyser och granskningar och som rapporterar till VD och styrelse i fråga om regelbrottsrisk. Compliancefunktionen beskrivs mer i detalj i 2.4.2.

#### *Internrevisionsfunktionen*

If har en internrevisionsfunktion som består av Chief Audit Executive (CAE). Internrevisionsfunktionen utvärderar löpande effektiviteten i kontrollsystemen och rapporterar till styrelsen. Funktionen beskrivs mer i detalj i 2.5.

#### *Aktuariefunktionen*

Aktuariefunktionen består av Chefaktuarien som ger råd i aktuariefrågor och utför uppgifter i enlighet med instruktionen för aktuariefunktionen. Aktuariefunktionen rapporterar till styrelsen. Funktionen beskrivs mer i detalj i 2.6.



### 2.1.6 Ifs ersättningssystem

Ifs ersättningspolicy fastställer tillsammans med Sampokoncernens ersättningsprinciper principerna för ersättningssystemet inom If. Ersättningspolicyn utgör en del av Ifs riskhanteringssystemet.

Ersättningspolicyn baserar sig bland annat på principen att ersättningar inte bör styra mot otillbörligt risktagande och att ersättningen till enskilda anställda inte bör stå i strid med Ifs långsiktiga intressen. Sampokoncernens långsiktiga finansiella stabilitet och värdeskapande är vägledande för utformningen av ersättningssystemet.

#### 2.1.6.1 Principer för ersättningar

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

Fast ersättning påverkar Ifs finansiella stabilitet. Därför är en ansvarsfull lönesättning av avgörande betydelse. Fasta löner ska följa marknadspraxis. Lönejusteringar och lönesättning vid nyanställning ska baseras på fakta, såsom marknadsdata.

Bolaget erbjuder inga rörliga ersättningsprogram.

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

Uppgifterna nedan avser endast personer som är anställda i bolaget. Svenska personer som tillhör kretsen styrelseledamöter, VD, eller personer som ansvarar för centrala funktioner är berättigade till pension enligt FTP 17<sup>6</sup>. Premien för individuellt avtalade pensioner motsvarar 38% av fast årslön.

De norska personer som ingår i denna krets omfattas av premiebestämd pension. Premien för premiebestämda pensioner motsvarar 7% av fast årslön upp till 7,1 G<sup>7</sup> och 25,1% mellan 7,1 och 12 G. Personer med en fast årslön överstigande 12 G omfattas av en temporär premiebestämd pension mellan 67 och 82 år och premien motsvarar 20% av fast årslön.

### 2.1.7 Väsentliga transaktioner med företag i Sampogruppen

Under rapporteringsperioden har följande väsentliga transaktioner genomförts:

- If har betalat vinstutdelning om 80 MSEK till sitt moderbolag If Holding;
- If Holding är huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar huvudparten av alla transaktionskonton inom Ifs försäkringsverksamhet. Väsentliga transaktioner har regelbundet genomförts under året.

### 2.1.8 Väsentliga förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Från och med 1 januari 2016 anställdes på deltid personer med ansvar för centrala funktioner; riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen, internrevisionsfunktionen och aktuariefunktionen.

## 2.2 Lämplighetsprövning

### 2.2.1 Ifs policy för lämplighetsprövning

If har antagit Sampokoncernens riktlinjer för val och bedömning av styrelse och VD och andra nyckelpersoner. Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att Sampokoncernens bolag leds med erforderlig kompetens och integritet. If har också utfärdat en policy

för lämplighetsprövning som ett tillägg till Sampokoncernens riktlinjer. Policyn beskriver principer, kriterier och processer för bedömning av If-anställdas kvalifikationer och lämplighet. Policyn definierar vidare vilka befattningar som är föremål för lämplighetsprövning. Bland befattningarna ingår bland annat personer som ansvarar för centrala funktioner. I tillägg har If utfärdat en verksamhetsinstruktion för lämplighetsprövning, som mer utförligt beskriver processerna för bedömning av professionell kompetens (kvalifikationer) samt anseende och integritet. Policyn och verksamhetsinstruktionen revideras årligen.

### 2.2.2 Kvalifikationskrav

Detaljerade beskrivningar har upprättats gällande de kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter som krävs för personer som leder företaget eller innehar andra centrala funktioner. Bedömningen av huruvida en person har nödvändiga kvalifikationer innefattar en granskning av personens professionella meriter, formella kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenhet inom försäkringssektorn, andra finansrelaterade sektorer eller branscher med beaktande av de arbetsuppgifter som personen tilldelats.

Gällande personer som tillhör kretsen styrelseledamöter eller VD tar kvalifikationsprövningen hänsyn till de olika uppgifter som har tilldelats enskilda personer för att garantera en lämplig mångfald när det gäller kvalifikationer, kunskaper och relevant erfarenhet så att företaget drivs och övervakas på ett professionellt sätt. Personer inom denna krets förväntas inte ha kunskap, kompetens och erfarenhet av bolagets alla områden. Likvärl ska den kollektiva kunskapen, kompetensen och erfarenheten hos styrelseledamöter kunna sörja för en sund och ansvarsfull ledning av bolaget.

#### 2.2.2.1 Krav på gott anseende och integritet

De personer som lämplighetsprövas förväntas också ha integritet och gott anseende. Lämplighetsprövningen omfattar därför en prövning av ärlighet och finansiell sundhet baserat på relevant information om personernas karaktär, uppförande och affärsetik.

Som regel ska personer som prövas anses ha gott anseende om det inte finns något som antyder motsatsen.

### 2.2.3 Beskrivning av lämplighetsprocessen

Ifs policy för lämplighetsprövning beskriver situationer i vilka en lämplighetsprövning skall utföras. Den utförs innan en person utnämns till en befattning som är föremål för lämplighetsprövning.

Lämplighetsprövningen av alla bedömda personer skall revideras åtminstone vart tredje år för att säkerställa att personerna kontinuerligt uppfyller kvalifikations- och lämplighetskraven. En förnyad prövning ska även utföras om det inträffar en händelse där en persons kvalifikationer eller anseende eller lämplighet kan ifrågasättas.

Ifs policy för lämplighetsprövning omfattar dessutom detaljerade regler för dokumentation, lämpliga åtgärder, ansvarsfördelning och aktiviteter i anknytning till processen. Dokumentet specificerar den information och de dokument och krav som bör beaktas vid lämplighetsprövningen. Dokument och information samlas in från olika källor, bland annat från offentliga register och individuella utlåtanden från de bedömda personerna. Lämplighetsprövningen tillställs den som ansvarar för utnämningen och beslutat om huruvida personen bedöms vara kvalificerad och lämplig för befattningen. Erforderlig anmälan görs till Finansinspektionen.

<sup>6</sup> Försäkringsbranschens tjänstepensionsplan

<sup>7</sup> Grunnbeløp, norske basbeløpp

## 2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning<sup>8</sup>

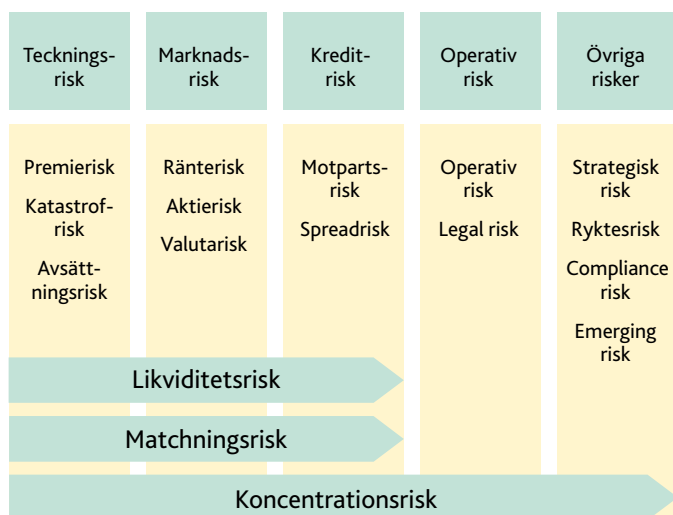
### 2.3.1 Beskrivning av Ifs riskhanteringssystem

If har, både inom If och genom outsourcingpartnern för Ifs räkning, implementerat ett effektivt riskhanteringssystem som omfattar strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera risker för vilka bolaget är eller kan bli exponerat, både på individuell och på aggregerad nivå samt hur riskerna kan påverka varandra. Riskhanteringsfunktionen stödjer implementeringen och utvecklingen av riskhanteringssystemet inom If.

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

Ifs huvudsakliga riskkategorier är tekningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, operativ risk samt övriga risker.

FIGUR 4 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



### 2.3.2 Målsättning för riskhanteringssystemet

Målen för riskhanteringssystemet är att skapa ett värde för Ifs intressenter genom att säkerställa bolagets långsiktiga solvens, minimera risken för oväntade förluster samt att ge beslutsunderlag till verksamheten genom att löpande beakta påverkan på risk och kapital.

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

- en totalkostnadsprocent lägre än 95%;
- avkastning på eget kapital överstigande 17,5%.

### 2.3.3 Ifs riskhanteringsstrategi

Ifs riskhanteringsstrategi är en del av Sampokoncernens övergripande riskhanteringsstrategi och ingår i styrningsprinciperna för Ifs verksamhet. Ifs styrdokument för riskhantering preciserar den övergripande riskstrategin och riskkaptiten i fråga om hantering av de materiella riskerna.

Riskhanteringsstrategin innebär att:

- Säkerställa att risker som påverkar resultat och balansräkningen identifieras, bedöms, hanteras och rapporteras;
- Säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen;
- Säkerställa avkastning på långsiktiga investeringar, samt tillse att dessa håller sig inom fastställda risknivåer;
- Säkerställa att riskbuffertar – i form av kapital och förutsebar lönsamhet – är adekvata i förhållande till aktuella risker i affärsverksamheten samt externa risker;
- Begränsa svängningarna i bolagets ekonomiska värde;
- Säkerställa den övergripande effektiviteten, säkerheten och kontinuiteten i verksamheten.

### 2.3.4 Ramverket för riskkaptiten

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

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

### 2.3.5 Ifs riskhanteringsprocess

Den övergripande riskhanteringsprocessen inom If omfattar fem huvudfaser:

FIGUR 5 – Ifs riskhanteringsprocess



<sup>8</sup> Vad som beskrivs generellt (där inget annat anges) är If Skadeförsäkrings riskhanteringssystem då If har outsourcat den operativa verksamheten till If Skadeförsäkring.

**Riskidentifiering** Risker identifieras av första försvarslinjen, linjeorganisationen.

**Riskbedömning och riskmätning.** I nästa fas används olika metoder för att bedöma och mäta risker, exempelvis stresstester, scenario- och känslighetsanalyser. För beräkning av det riskbaserade kapitalbehovet används standardformeln enligt Solvens II. För interna syften tillämpas Ifs interna modell för att mäta teckningsrisk och marknadsrisk. Övriga risker beräknas med hjälp av standardformeln. För risker som inte går att kvantifiera används en metod som omfattar en bedömning av vilken konsekvens en materialiserad risk får på den finansiella planen, samt hur sannolikt det är att risken inträffar.

**Implementering av riskbegränsande åtgärder om behov föreligger.** Om påverkan på If, till följd av ökad risk, bedöms överstiga den riskaptit som godtagits av styrelsen, vidtas åtgärder för att hantera risken.

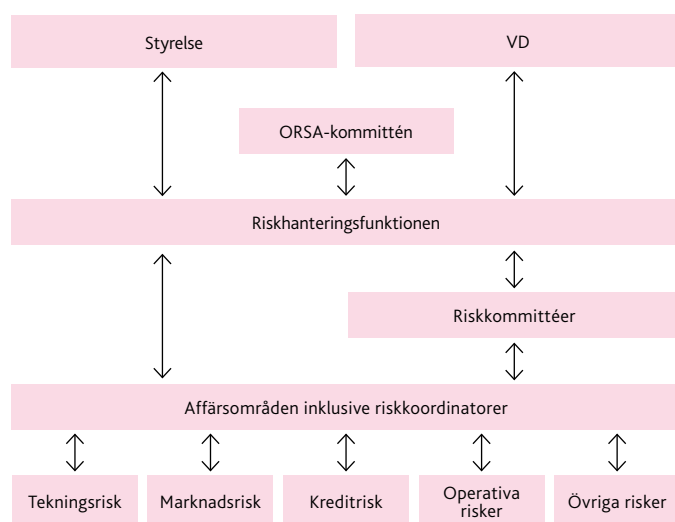
**Regelbunden monitorering.** För de huvudsakliga riskkategorierna genomförs analys och kontroll av riskerna av såväl första som andra försvarslinjen.

**Rapportering.** Årligen tillställs styrelsen en s.k. ORSA-rapport. Rapporten omfattar en risk- och solvensbedömning över planhorisonten. ORSA-bedömningen görs parallellt med, och stödjer den finansiella planeringsprocessen. Förändringar i riskprofilen kan kräva en uppdatering av ORSA-rapporten under året. En uppföljning av Ifs riskprofil och kapitalsituation rapporteras därutöver kvartalsvis till ORSA-kommittén<sup>9</sup> och styrelsen.

### 2.3.6 Rapporteringsstruktur i riskhanteringssystemet

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

FIGUR 6 – Rapporteringsstrukturen inom riskhanteringssystemet



### 2.3.7 Ansvar inom, och implementering, av riskhanteringssystemet

#### 2.3.7.1 Ansvar inom riskhanteringssystemet

Övergripande principer för riskhantering och ansvar definieras på Sampokkoncernens nivå. If organiserar sin verksamhet via outsourcingpartnern utifrån dessa principer.

#### 2.3.7.2 Styrelsen

Styrelsen är enligt gällande lag det bolagsorgan som bär det övergripande ansvaret för internkontroll och riskhantering samt för att bolaget har ändamålsenliga riskhanteringssystem och processer. Styrelsen fastställer årligen styrdokument för If och den utlagda verksamheten.

#### 2.3.7.3 VD

VD bär enligt gällande lag ansvaret för att organisera och övervaka den dagliga affärsverksamheten i enlighet med givna instruktioner och riktlinjer.

#### 2.3.7.4 Riskkommittéer

##### *Kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSAC)*

ORSA-kommittén bistår VD vad gäller dennes ansvar att övervaka risker och riskhanteringssystemet i If. Kommittén granskar effektiviteten i Ifs internkontrollsystem (som inkluderar regel efterlevnad), samt initierar och följer upp insatser och åtgärder inom dessa områden. Kommittén är mottagare av övergripande riskanalyser och rapporter.

Därutöver övervakar ORSA-kommittén Ifs solvensposition.

##### *Andra kommittéer inom riskhanteringssystemet*

Det finns separata kommittéer för de huvudsakliga riskområdena. Dessa kommittéer ansvarar för att övervaka att risker hanteras och kontrolleras i enlighet med styrelsens beslut. Kommittéernas ordförande bär ansvaret för rapporteringen till ORSA-kommittén. Riskkommittéerna inom If har inga beslutsmandat.

#### 2.3.7.5 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen inom If-gruppen är organiserad med övergripande ansvar för de legala och operativa strukturerna och leds av Chief Risk Officer (CRO). Chefen för Riskkontroll och rapportering är ansvarig för riskhanteringsfunktionen i If och rapporterar operativt till styrelse och VD och organisatoriskt till CRO.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för koordinering av riskhanteringen på styrelsens och VD:s vägnar. Riskhanteringsfunktionens huvudsakliga ansvar omfattar:

- Att bistå styrelsen och VD i implementering och verkställande av riskhanteringssystemet genom att ställa krav på data och processer liksom även vara samordnande av rapporteringen från outsourcingpartnern;
- Granska och stödja If i arbetet med att hantera risker;
- Säkerställa en övergripande översikt av alla risker för vilka If exponeras, inklusive analys och granskning, mätning och uppföljning av Ifs sammanlagda riskexponering, riskposition och riskprofil;
- Regelbundet bedöma Ifs kapitalbasposition enligt både interna och externa mått.
- Förvalta och utveckla Ifs interna modell samt prognostisering av risk och kapital under normala och stressade förhållanden;
- Ge råd till styrelse och VD avseende riskhantering vid strategiska beslut, inkluderande hur dessa beslut kan påverka risk och kapital.

<sup>9</sup> Kommitté för egen risk- och solvensbedömning (own risk and solvency assessment)

Funktionen inom If-gruppen leds av Chief Risk Officer (CRO). Funktionen är självständig i förhållande till affärsverksamheten, vilket innebär att den inte utgör en del av Ifs styrning eller av beslutsprocesserna i den tillståndspliktiga verksamheten.

### *Riskkontrollenheten*

Riskkontrollenheten inom riskhanteringsfunktionen ansvarar för operationellt oberoende riskanalyser. Riskkontrollaktiviteterna omfattar uppgifter såsom riskanalyser, monitorering, koordinering av ORSA-processen, validering av Ifs interna modell, förslag på uppdateringar av riskrelaterade styrdokument samt utbildningar och information relaterat till riskhantering. Riskkontrollenheten är också ansvarig för If-gruppens gemensamma verktyg för incidentrapportering.

### *Enheten för kapitalhantering*

Enheten för kapitalhantering, Capital Management, huvudsakliga ansvar är den aggregerade riskmodelleringen inom If. Arbetet är baserat på statistisk och matematisk modellering av både försäkrings- och investeringsverksamheten. Resultatet av modelleringen används som grund till arbetet för till exempel Ifs återförsäkringsstrategi, investeringsallokering, kapitalallokering och vid fastställande av finansiella mål samt vid kapitalisering. Vidare är Capital Management ansvarig för delar av riskrapporteringen och olika aktiviteter relaterade till Solvens II-regelverket, vilket omfattar beräkningen av det regulatoriska solvenskapitalkravet och att förvalta och utveckla verktyg för risk- och kapitalplanering.

### **2.3.7.6 Affärsområden och bolagsfunktioner**

Affärsområdena och bolagsfunktionerna (linjeorganisationen) hos outsourcingpartnern har det dagliga ansvaret för riskhantering inom de gränser och restriktioner som fastställts i styrdokument. Linjeorganisationen ska säkerställa att den förfogar över de resurser och verktyg som behövs för att kontrollera och följa upp risker liksom även för nödvändig rapportering till respektive riskkommitté eller till Riskkontrollenheten.

Linjeorganisationen ska informera riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen, internrevisionsfunktionen och aktuariefunktionen i If om väsentliga risker som är relevanta för genomförandet av deras uppdrag.

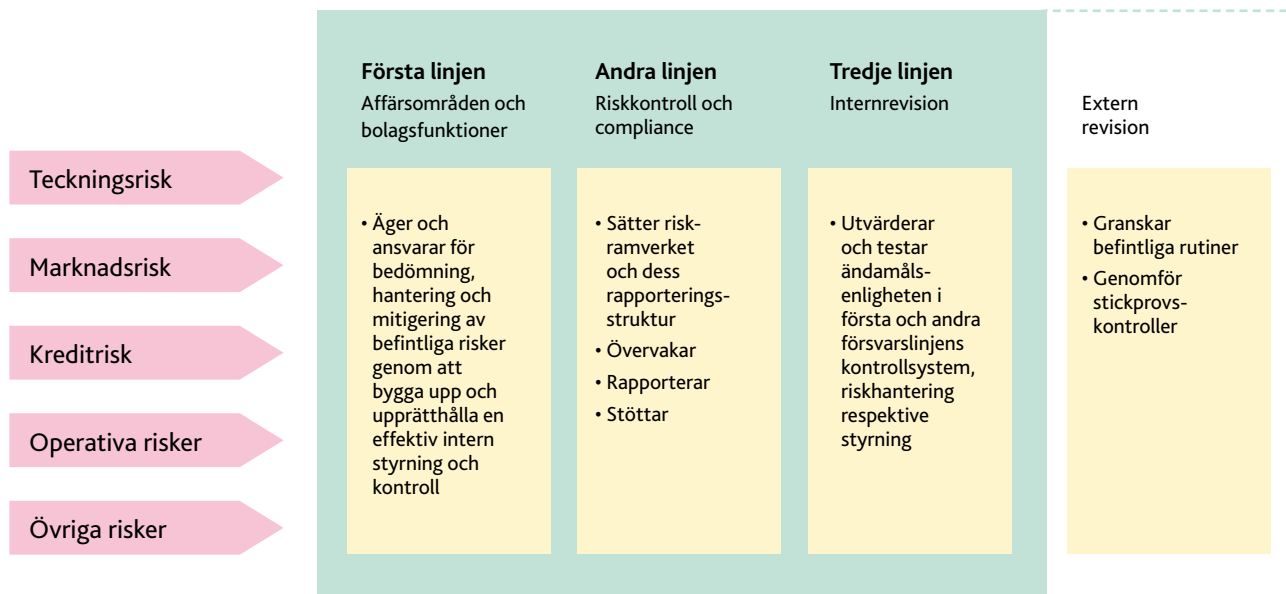
### **2.3.7.7 Riskkoordinatorer**

Inom första försvarslinjen finns ett nätverk med koordinatörer vilka representerar cheferna för respektive affärsområde/stabsfunktion för de huvudsakliga riskområdena; teckningsrisk, marknadsrisk och operationell risk, liksom även för penningtvättfrågor. Riskkoordinatorerna bistår vid identifiering, bedömning och monitorering av respektive risker i första försvarslinjen och rapporterar riskstatus till den andra linjen samt till respektive riskkommitté minst en gång per kvartal. Koordinatorsstrukturen möjliggör skapandet av effektiva processer och rutiner för riskhantering och säkerställer kommunikation och rapportering inom riskhanteringssystemet. Chefen för Riskkontroll och rapportering utfärdar instruktioner för koordinatörerna i vilka koordinatörernas ansvar framgår.

### 2.3.7.8 Implementering av riskhanteringssystemet

För en effektiv implementering av riskhanteringssystemet inom If tillämpas en modell med tre försvarslinjer:

FIGUR 7 – De tre försvarslinjerna



#### Första försvarslinjen

Linjeorganisationen hos outsourcingpartnern har det dagliga ansvaret för att hantera risker inom de gränser och restriktioner som fastställs i styrdokument. Ledare i första linjen ansvarar för att upprätthålla en fungerande riskhantering. Riskkoordinatorerna stöttar ledarna med relevanta aktiviteter vilket inkluderar rapportering till riskhanteringsfunktionen.

#### Andra försvarslinjen

Riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen inom andra försvarslinjen, bedömer, analyserar och övervakar risker på bolagsnivå oberoende av affärsverksamheten i syfte att säkerställa en övergripande översikt av riskerna för If. Dessutom stöttar andra försvarslinjen affärsverksamheten i deras riskbedömningsprocess, ger råd avseende riskbegränsande åtgärder, främjar en sund riskkultur samt rapporterar regelbundet om riskexponering till ORSA-kommittén och styrelsen.

#### Tredje försvarslinjen

Funktionen för internrevision utgör den tredje försvarslinjen och ger försäkran till styrelsen om huruvida internkontrollen inklusive riskhanteringssystemet är ändamålsenligt.

Kommittéstrukturen säkerställer tillsammans med koordinatorsstrukturen att alla väsentliga risker övervakas och rapporteras. Likaså säkerställs att informationen härrör från riskägare i första försvarslinjen och att informationen förmedlas till andra försvarslinjen samt de relevanta kommittéerna.

### 2.3.8 Ifs egen risk- och solvensbedömningsprocess

Ifs risker mäts, sammanställs och rapporteras i syfte att göra en övergripande utvärdering av risk- och kapital situationen. Marknadsriskerna följs upp och rapporteras månadsvis samtidigt som andra risker följs upp och rapporteras kvartalsvis. Resultatet

av dessa aktiviteter och uppföljningen av dem dokumenteras som ett led i den kvartalsvisa processen för risk- och solvensbedömning. En rapport sammanställs till ORSA-kommittén<sup>10</sup>, och en sammanfattning av denna skickas också till Ifs styrelse.

Ifs fullständiga risk- och solvensbedömning genomförs normalt minst en gång per år och utförs tredje kvartalet varje år parallellt med, och stödjer, den affärsplan som presenteras för styrelsen. Risk- och solvensbedömningen fokuserar på den övergripande solvenssituationen och kompletteras av en kvantitativ och kvalitativ bedömning av Ifs väsentliga risker. Den kvantitativa delen av risk- och solvensbedömningen utförs parallellt med den finansiella planeringsprocessen. Solvensställningen bedöms dels i förhållande till Ifs egen bedömning av risk, kvantifierad genom den interna modellen, och dels i förhållande till det regulatoriska kapitalkravet. Ifs kapitalplaneringsmodell är ett hjälpverktyg som används under risk- och solvensbedömningen och prognosticerar kapitalbasen och kapitalkraven över planeringshorisonten. Modellen omfattar If-koncernen med separata prognoser för de verksamma försäkringsbolagen. Bedömningen innehåller även ett antal scenarioanalyser, stresstester, känslighetsanalyser och omvända stresstester. Stresstesterna täcker de huvudsakliga risktyperna och samtida negativa effekter från olika risktyper.

Utöver att mäta Ifs huvudsakliga risker kvantitativt, utförs en kvalitativ bedömning av Ifs viktigaste risker. Följaktligen inhämtas även riskägarnas<sup>11</sup> bedömning av aktuella risker över planeringshorisonten. Bedömningarna sammanfattas i heat maps i vilka konsekvensaxeln används för att indikera den relativa graden av allvar mellan de olika riskerna som identifierats och sannolikhetsaxeln med vilken sannolikhet de skulle kunna inträffa över planeringshorisonten. Bedömningen utförs i enlighet med en gemensam graderingsskala. Den sammanfattande bedömningen för gruppen utförs av riskhanteringsfunktionen och baserar sig på riskägarnas bedömning.

<sup>10</sup> ORSA - Own Risk and Solvency Assessment

<sup>11</sup> Affärsrådena och stödfunktionerna, det vill säga första försvarslinjen har ansvar och skyldighet att bedöma, kontrollera och reducera risker.

Resultatet av den årliga risk- och solvensbedömningen dokumenteras i rapporten för risk- och solvensbedömningen. Rapporten för perioden 2017-2019 godkändes av styrelsen vid dess möte i december 2016. Genom att godkänna rapporten för risk- och solvensbedömning, accepterade styrelsen den även som grund för sitt beslut om den finansiella planen. Efter godkännandet överlämnades tillsynsrapporten för risk och solvensbedömningen till Finansinspektionen.

### 2.4 Internkontroll

#### 2.4.1 Ifs internkontrollsystem

##### 2.4.1.1 Definition och policy

Ifs internkontrollpolicy fastställer ramverket för ett effektivt internt kontrollsystem inom If och för den utlagda verksamheten. Syftet med dokumentet är att beskriva hur intern styrning och kontroll struktureras på lämpligt sätt med hänsyn tagen till företaget, dess storlek och komplexitet. Synen på intern styrning och kontroll ska vara gemensam och enhetlig samt omfatta hela If. Ett effektivt internkontrollsystem ger Ifs styrelse och VD en rimlig försäkran om att bolaget kan nå sina mål. Policyn antas årligen av styrelsen.

Intern styrning och kontroll i If baseras på COSO<sup>12</sup> ramverket som:

En process utförd av styrelsen, VD och annan personal, utformad för att ge en rimlig försäkran om uppnåendet av mål som rör:

- Ändamålsenlig och effektiv affärsverksamhet;
- Tillförlitlig rapportering;
- Efterlevnad av externa och interna regelverk;
- Skydd av tillgångar, inklusive tillräcklig riskhantering i verksamheten.

If tillämpar modellen om de tre försvarslinjerna som tydliggör vem som ansvarar för vad rörande riskhantering och intern styrning och kontroll, för mer information se 2.3.7.8.

##### 2.4.1.2 Internkontrollramverket

Ifs internkontrollramverk fastställer kraven för effektiv styrning och kontroll. Ramverket tillhandahåller tre olika kategorier av mål avseende; affärsverksamheten, rapportering respektive efterlevnaden av lagar och regler. Dessa målkategorier gör det möjligt för organisationen att fokusera på olika aspekter av den interna styrningen och kontrollen. Ifs internkontrollsystem syftar även till att säkerställa ändamålsenlighet och effektivitet i den dagliga verksamheten genom att ta Ifs strategiska mål i beaktande. Ramverket innefattar dessutom fem komponenter som behöver vara på plats och fungera på avsett sätt; kontrollmiljön, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt monitorering.

##### *Kontrollmiljön*

Kontrollmiljön är den uppsättning av standarder och strukturer som utgör grunden för genomförandet av intern styrning och kontroll. Kontrollmiljön hos If och inom den utlagda verksamheten inbegriper faktorer såsom den organisatoriska strukturen, befogenheter och ansvar, integritet, etiska värden, styrdokument samt kompetensen hos Ifs anställda.

##### *Riskbedömning*

Riskbedömning innebär identifiering och analys av relevanta risker i syfte att nå målen för affärsverksamheten, rapportering

och regelefterlevnad. Riskbedömningen styr hanteringen av de identifierade och värderade riskerna. If exponeras mot en mängd risker som är föremål för en fortlöpande bedömning. Riskhanteringssystemet inom If innefattar riskhanteringsprocesser för de huvudsakliga riskerna.

##### *Kontrollaktiviteter*

Kontrollaktiviteter består av styrdokument, godkännandeförfaranden och rutiner för att säkerställa att bolagets mål uppnås.

Styrdokument har utfärdats för alla relevanta funktioner, roller och kontrollaktiviteter. Attestregler och godkännanden har implementerats i enlighet med befintliga roller och innefattar bland annat rutiner såsom dualitets- och farfarsprincipen. Rutiner och aktiviteter hanteras dessutom enligt en fastställd arbetsfördelning för att säkerställa att enskilda medarbetare inte ensam sköter transaktioner genom en hel process. Kontrollaktiviteter för identifiering och hantering av intressekonflikter har därutöver implementerats där risk för sådana situationer föreligger.

##### *Information och kommunikation*

Genom information och kommunikation inom If och hos outsourcingpartnern förmedlas ansvarsuppgifter till medarbetarna och information tillhandahålls i en form och en tidsram som underlättar medarbetarnas arbetsuppgifter. Exempelvis så är Underwriting policyn kopplad till riktlinjerna för underwriting som i sin tur är kopplade till instruktioner, mandat, arbetsrutiner och systemlösningar. Policyer och instruktioner uppdateras, godkänns och kommuniceras regelbundet.

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

##### *Monitorering*

Komponenten för monitorering omfattar övervakning av intern styrning och kontroll genom de tre försvarslinjerna. Detta omfattar utvärderingar för att försäkra sig om att var och en av de fem komponenterna i internkontrollramverket finns på plats och fungerar på avsett sätt. Monitoreringen genomförs med hjälp av löpande och separata utvärderingar. Oberoende monitorering utförs av andra och tredje försvarslinjen.

##### *Redovisning inom If*

Intern styrning och kontroll avseende den finansiella rapporteringen säkerställer att styrelsen och VD har tillgänglig, relevant och tillförlitlig finansiell information till stöd för sitt beslutsfattande samt att externa intressenter kan förlita sig på den finansiella informationen.

Styrdokument för redovisningsprinciper och rapporteringsrutiner finns på plats. Redovisningsprinciperna för If fastställs formellt av styrelsen och en sammanfattning av dem publiceras som en del av årsredovisningen. Redovisningsavdelningen hos outsourcingpartnern ansvarar för att implementera förändringar i regelverkskrav som påverkar den finansiella rapporteringen för If.

Kontrollaktiviteter inom den finansiella rapporteringen består av en kombination av generella kontroller så som ansvars- och uppgiftsfördelning samt skydd mot obehörig åtkomst till register och programvara, och diverse kontroller integrerade i system och förfaranden. Inom varje avdelning som är ansvarig för redovisning, dokumenteras och uppdateras antagna instruktioner med avseende på ansvar och arbetsuppgifter genom regelbunden, minst årlig, genomgång. Vidare tillåts ingen medarbetare i If eller hos outsourcingpartnern att på egen hand hantera en och samma transaktion genom en hel process i enlighet med instruktionerna

<sup>12</sup> The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

för ansvars- och arbetsfördelningen ska minst två medarbetare delta i kontroller av exempelvis fakturor eller bokföringsorder och utförandet dokumenteras med hjälp av signering. För att säkerställa korrekt rapportering stäms regelbundet bokföringsposterna i huvudboken av mot grundbokföringen. Bokföringsunderlag arkiveras i enlighet med interna och externa krav.

## 2.4.2 Compliancefunktionen

### 2.4.2.1 Ansvarsuppgifter

Compliancefunktionen ansvarar för att rapportera till styrelse och VD om efterlevnaden av de regler som avser Ifs tillstånd att bedriva försäkringsrörelse. Compliancefunktionen ska även utvärdera lämpligheten av de åtgärder som If vidtagit för att förhindra bristande regelefterlevnad. Funktionen ska vidare bedöma de eventuella konsekvenserna av regelförändringar för Ifs verksamhet, samt identifiera och bedöma compliance-risker. Compliancefunktionen ska primärt fokusera på de regler som avser Ifs tillstånd att bedriva försäkringsrörelse. Compliancefunktionen ska även ge råd inom andra relevanta rättsområden på styrelsens eller VD:s begäran, eller i de fall compliancefunktionen har identifierat en förhöjd compliance-risk. För att säkerställa effektiva och ändamålsenliga complianceaktiviteter har funktionen rätt att begära och erhålla den information och dokumentation som anses nödvändig. Alla medarbetare är vidare skyldiga att förse compliancefunktionen med uppgifter som har relevans för att funktionen ska kunna utföra sina arbetsuppgifter, såsom identifierade compliance-risker eller -incidenter.

Compliancefunktionen ansvarar för arbetet inom nedanstående kategorier. Prioriteringen av uppgifter ska grundas på en riskbedömning.

#### Supporterande aktiviteter

Compliancefunktionen ska bistå med råd och stöd i compliancefrågor. Detta kan omfatta utbildning, stöd vid implementering samt andra relevanta aktiviteter med anknytning till compliancefunktionens ansvarsområde. Compliancefunktionen tillhandahåller även utbildningar avseende regelefterlevnad och etik.

#### Styrdokument

Compliancefunktionen ansvarar för att If har de styrdokument som krävs enligt lag, samt för att dessa dokument uppfyller gällande lagkrav. För att säkerställa god tillgänglighet för alla medarbetare är de styrdokument som är beslutade av styrelse eller VD publicerade på intranätet. Arbetet med styrdokument utförs i samarbete med koncernjuridik.

#### Regelutveckling

Compliancefunktionen ansvarar för att etablera effektiva processer och rutiner för att bevaka ny lagstiftning och nya regler som gäller för Ifs tillståndspliktiga verksamhet. Genom sin lokala närvaro har juristavdelningarna inom den utlagda verksamheten den kompetens som behövs för att bevaka ny lagstiftning samt effektiva kommunikationskanaler gentemot verksamheten. Chefsjuristen och ledaren för försäkringsjuridik är därför ansvariga för att bevaka, informera om och initiera implementering av ny lagstiftning i If. För detta ändamål har chefsjuristen inrättat en Legal Committee i enlighet med en separat instruktion. Compliancefunktionen deltar i kommitténs arbete och rapporterar om väsentlig regelutveckling till styrelse och VD.

### Compliancerisk

Compliancefunktionen ansvarar för att det finns effektiva processer för identifiering, bedömning, bevakning och rapportering av compliancerisker. Compliancerisker rapporteras till compliancefunktionen en gång per år. Compliancerisker rapporteras även när det bedöms nödvändigt. Riskerna verifieras av ledarna för affärsområdet/bolagsfunktionen i enlighet med OCRA<sup>13</sup>.

### Complianceincidenter

Compliancefunktionen utreder och rapporterar relevanta complianceincidenter till styrelse och VD.

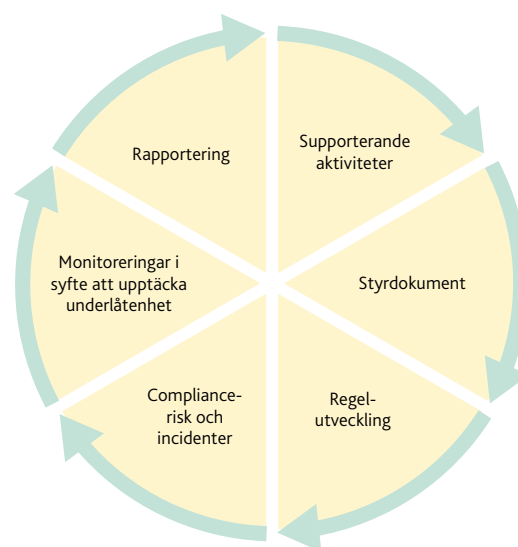
### Monitorering

Compliancefunktionen utför planlagda monitoreringar samt monitoreringar på ad hoc-basis i syfte att kontrollera regelefterlevnaden i bolaget. Om brister identifieras följer compliancefunktionen upp att verksamheten vidtagit lämpliga åtgärder.

### 2.4.2.2 Complianceplanen

En riskbaserad complianceplan tas fram och antas årligen av styrelsen. Årsplanen innehåller compliancefunktionens aktuella fokusområden i tillägg till de återkommande uppgifterna. Ledaren för compliancefunktionen i If-gruppen fattar beslut om en detaljerad complianceplan, vilken baseras på den övergripande planen beslutad av styrelsen och innehåller de specifika monitoreringar respektive supporterande aktiviteter som ska utföras under året.

FIGUR 8 – Återkommande uppgifter för compliancefunktionen



### 2.4.2.3 Organisationen

Compliancefunktionen inom If-gruppen är organiserad över den legala och operationella strukturen och består av en Chief Compliance Officer (CCO) och ett flertal Compliance Officers. CCO:n bär det övergripande ansvaret för compliancefunktionen och dess ansvarsområden inom hela If-gruppen. En Compliance Officer ansvarar för compliancefunktionen inom If. Den ansvariga Compliance Officern rapporterar operativt till styrelsen och VD för If samt funktionellt till CCO:n.

Compliancefunktionen är avskild från affärsverksamheten, operationellt oberoende och utgör en del av den andra försvarslinjen inom internkontrollsystemet.

<sup>13</sup> Operational and Compliance Risk Assessment

Compliancefunktionen ska ha tillräckliga resurser och kan inhämta kompetens från andra enheter, avdelningar eller personer med den kunskap och de erfarenheter som är nödvändiga för fullgörandet av funktionens ansvarsområden.

## 2.5 Internrevisionsfunktionen

### 2.5.1 Internrevisionsfunktionen, implementering, oberoende och objektivitet

Internrevisionsfunktionen inom If är underställd Sampos styrelse och rapporterar till styrelsen för If och till Sampos revisionsutskott. Funktionen är oberoende av affärsverksamheten och är ansvarig för att utvärdera Ifs internkontrollsystems ändamålsenlighet avseende utförandet av arbetet i den operativa verksamheten inom If. Funktionen leds av Chief Audit Executive (CAE), som utses av styrelsen för Sampo. På If-gruppnivå är funktionen organiserad så att den motsvarar affärsorganisationen.

#### 2.5.1.1 Internrevisionspolicyn

Arbetet inom internrevisionsfunktionen utförs i enlighet med internrevisionspolicyn som har antagits av styrelsen. Enligt detta styrdokument ska internrevisionen följa de riktlinjer som utstakats av International Professional Practices Framework (IPPF)<sup>14</sup>. Dokumentet ger internrevisionen mandat att utföra revisioner liksom att utföra rådgivande verksamhet. Vidare har internrevision mandat att inhämta den information samt handlingar och upplysningar som är nödvändiga för internrevisionens verksamhet. Policyn definierar även ansvarsfördelningen mellan intern och extern revision. De två revisionsfunktionerna samordnar sitt arbete i syfte att säkerställa ett tillräckligt revisionsskydd och för att minimera dubbelt arbete.

#### 2.5.1.2 Plan för internrevisionen

Ifs styrelse antar årligen internrevisionens treåriga revisionsplan. Internrevisionen tillämpar ett riskbaserat tillvägagångssätt genom att beakta verksamheten både genom att se över befintligt material och genom att inhämta information från VD och styrelsen. Genom det riskbaserade förfarandet, kan antalet revisioner variera från år till år. Ändringar i den årliga revisionsplanen måste godkännas av styrelsen. De externa revisorerna underrättas om den interna revisionsplanen.

#### 2.5.1.3 Rapportering

Internrevisionen rapporterar genomförda revisioner till VD, styrelsen och till Sampos revisionsutskott. Revisionsrapporter skickas även till If-gruppens CRO och till CCO. Innan några revisionsrapporter skickas ut, diskuteras rapporterna med revisionskunden i fråga om revisionsutfall, slutledningar och rekommendationer. De skriftliga slutrapporterna ska alltid godkännas av CAE innan de distribueras.

Internrevisionen genomför också uppföljningsrevisioner för att försäkra sig om att lämpliga åtgärder har vidtagits relaterat till rapporterat revisionsutfall.

CAE lämnar aktivitetsrapporter till styrelsen två gånger per år, där väsentliga iakttagelser och rekommendationer framgår. Dessa rapporter innehåller de eventuella allvarliga brister som har upptäckts under revisionerna inklusive alla uppföljningsfall som inte har åtgärdats eller korrigerats i enlighet med avtalade åtgärdsplaner.

#### 2.5.1.4 Externa granskningar av internrevisionsfunktionen

I enlighet med internrevisionspolicyn och i enlighet med reglerna i IPPF, bör internrevisionsfunktionen granskas av en extern part i syfte att utvärdera funktionens arbete i enlighet med IPPF. Dessa granskningar utförs av externa kvalificerade personer som är oberoende av If och Sampo. Externa kvalitetsbedömningar ska såvitt det är möjligt utföras minst vart femte år.

Innan en revision görs en noggrann bedömning av revisorns objektivitet med hänsyn till den enhet som ska revideras. Interna revisorer väljs utifrån kunskap, färdigheter och integritet, vilket är avgörande för ett fullgott internrevisionsarbete.

## 2.6 Aktuariefunktionen

### 2.6.1 Implementering av aktuariefunktionen

Chefaktuarien för If-gruppen är ansvarig för aktuariefunktionen inom If och rapporterar till styrelsen samt är rådgivare i aktuariella frågor. Chefaktuarien är ordförande i Actuarial Committee som är forum för aktuariefunktionen och ett förberedande och rådgivande organ för chefaktuarien. Chefaktuarien är medlem av och deltar i arbetet i Underwriting Committee och Reinsurance Committee, i den senare med fokus på förnyelser av återförsäkringsskydd.

#### 2.6.1.1 Ansvar och uppgifter

Aktuariefunktionen utgör en del av företagsstyrningssystemet och riskhanteringssystemet.

Aktuariefunktionens uppgifter beskrivs i "Instruktioner för Aktuariefunktionen". Funktionens huvuduppgifter kan indelas i följande områden:

- Att koordinera beräkningen av tekniska avsättningar och säkerställa deras tillförlitlighet och tillräcklighet;
- Utlåtande om bolagets Underwriting policy;
- Utlåtande om huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga;
- Utlåtande om bolagets solvensposition;
- Bidra till riskhanteringssystemet, t ex till ORSA-rapporteringen.

Att koordinera beräkningen av tekniska avsättningar är centralt i aktuariefunktionens arbete. Beräkning av försäkringstekniska avsättningar enligt IFRS utförs av chefaktuarien. Premie och skadeavsättningar enligt Solvens II regelverket beräknas av Capital Management i If-gruppen baserat på parametrar från aktuariefunktionen. Aktuariefunktionen kontrollerar beräkningarna och bedömer osäkerheten i de tekniska reserverna utifrån naturlig variation i reservkvot inom land, försäkringsklass och affärsområde. Datakvaliteten bedöms regelbundet genom att information i grundbokföringen stäms av mot informationen i de aktuariella systemen. Avstämningsrutinen sker månatligen och är formaliserad. Ifs revisorer erhåller detaljerade dokument med jämförelser av alla potentiella skillnader som redovisats.

If har ett antal styrdokument som reglerar beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen ansvarar för att dessa styrdokument följs 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 om väsentliga arbetsuppgifter som utförts jämte resultat. Funktionen föreslår även hur eventuella brister skall avhjälpas. Rapporten omfattar metoder som använts, beräkning, tillförlitlighet och tillräcklighet av tekniska avsättningar samt en bedömning av Underwriting policyn och huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga.

<sup>14</sup> IPPF utfärdat av Institute of Internal Auditors



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

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

## 2.7 Outsourcing

### 2.7.1 Ifs Outsourcingpolicy

Ifs outsourcingpolicy sätter ramverket för Ifs outsourcingverksamhet. Policyn beskriver outsourcing och definierar de kriterier, enligt vilka, en funktion eller en verksamhetsdel bör betraktas vara av väsentlig betydelse för If.

I syfte att säkerställa en effektiv kontroll av den outsourcing som sker av väsentligt betydande funktioner eller verksamhetsdelar, och hantera de risker som hänför sig till sådan outsourcing, föreskriver outsourcingpolicyn en process som ska observeras då nya outsourcingavtal eller väsentliga ändringar i redan existerande outsourcingavtal planeras. Outsourcingprocessen består av riskanalys, en motpartsutvärdering, utarbetande av avtal, uppföljning, rapportering och information.

Styrelsen har även tillsatt en outsourcingkommitté som ett forum för att övervaka Ifs outsourcingverksamhet i enlighet med outsourcingpolicyn. Varje nytt eller väsentligt ändrat outsourcingavtal av väsentlig betydelse ska rapporteras till, och bedömas i, outsourcingkommittén och följaktligen godkännas av styrelsen innan avtalen lämnas till Finansinspektionen.

### 2.7.2 Outsourcing av väsentligt betydande operativa funktioner eller verksamhetsdelar

If har ett outsourcingavtal enligt vilket all verksamhet, bortsett från VD, riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen, internrevisionsfunktionen samt aktuariefunktionen är outsourcade till If Skadeförsäkring. Tjänsterna omfattar försäljning, kundservice, skadeprovning och administration. Betalning för dessa tjänster beräknas som en kostnadsbaserad procentandel av förnyade eller nytecknade försäkringar.

För att effektivisera Ifs försäkringsverksamhet outsourcar If Skadeförsäkring i sin tur ett flertal operativa verksamhetsdelar av väsentlig betydelse, till ett flertal externa- samt interna leverantörer, enligt nedan.

Investeringar och kapitalförvaltning har delvis outsourcats till Sampo i Finland. Till följd av Ifs operativa struktur med affärsområdena Privat, Företag och Industri, som verkar genom flera legala enheter och filialer, har ytterligare outsourcingavtal inom koncernen upprättats.

If har outsourcat sin upphandling av IT-tjänster till sitt systerbolag If IT Services i Danmark, som i sin tur, har ingått avtal med IT leverantörer.

If har även ingått flera skaderegleringsavtal med leverantörer. Dessa avtal har i en viss utsträckning ingåtts i syfte för att kunna tillhandahålla skadereglering där If inte har någon fysisk representation. Vissa skaderegleringsavtal har även ingåtts inom ramen för en mer omfattande partnersamverkan. Dessa avtal omfattar även försäljnings- och franchisearrangemang och samarbetspartnerna är till största delen etablerade i de nordiska länderna.

## 2.8 Övrig information

### 2.8.1 Företagsstyrningssystemets tillräcklighet

Ifs företagsstyrningssystem betraktas som tillräckligt med avseende på karaktären, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i Ifs affärsverksamhet.

### 2.8.2 Övrig väsentlig information

Det finns ingen annan väsentlig information om företagsstyrningssystemet.

### 3 Riskprofil

Effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering är en del av Ifs övergripande strategi. Tillgängligt kapital ska överskrida både solvenskapitalkravet och ekonomiskt kapital. Därtill har If-gruppen som mål att bibehålla kreditbetyget A från rating-institutet Standard & Poor's och Moody's. Detta innebär att riskexponeringen för If kvantifieras med olika mått<sup>15</sup> för olika ändamål.

I detta kapitel beskrivs både Ifs riskprofil och Ifs riskmätning. Först presenteras principerna för riskmätning och riskprofilen på övergripande nivå, därefter följer en mer detaljerad beskrivning och analys av varje viktig komponent inom respektive riskkategori. De huvudsakliga riskkategorierna som beskrivs i detta kapitel är: teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk och övriga risker. I de känslighetsanalyser som utförts visas effekterna både vad avser ekonomiskt kapital som regulatoriskt kapital.

#### 3.1 Ifs riskmätning

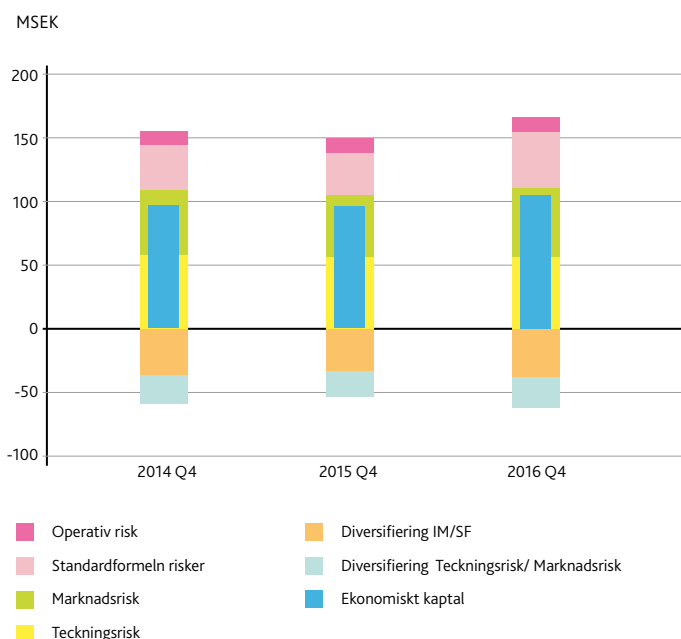
För intern riskhantering och beslutsfattande används måttet ekonomiskt kapital. Det ekonomiska kapitalet beräknas med hjälp av Ifs interna modell för att beräkna alla väsentliga kvantifierbara riskkomponenter, inklusive deras diversifierande aggregering, medan de återstående riskerna beräknas med standardformeln.

Utöver de kvantitativa måtten genomförs kvalitativa bedömningar av alla risker, inklusive de risker som inte är möjliga att kvantifiera, såsom likviditetsrisk, strategisk risk, ryktesrisk, compliancerisk, legal risk, emerging risk, grupp-specifika risker och inte kvantifierade koncentrationsrisker.

#### 3.2 Ifs riskprofil

Figuren nedan visar ekonomiskt kapital per den 31 december 2014 till den 31 december 2016.

FIGUR 9 – Förändring av ekonomiskt kapital över tid



De huvudsakliga riskkategorierna för If är tecknings- och marknadsrisker. Fördelningen av ekonomiskt kapital på olika riskkategorier har varit stabil under de senaste tre åren. Den ökning av ekonomiskt kapital under 2016 som framgår av diagrammet ovan beror främst på en ökad försäkringsvolym.

#### 3.3 Teckningsrisk

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

Teckningsrisken delas i enlighet med beräkningen av ekonomiskt kapital in i premierisk, katastrofrisk och avsättningsrisk för att separera de risker som är förknippade med framtida skador inom ramen för aktuella försäkringsavtal och redan inträffade skador.

##### 3.3.1 Riskexponering

För modellering av teckningsrisken i den interna modellen används aktuariella och statistiska metoder för att återspegla Ifs försäkringsverksamhet, kompletterade med extern modellering för naturkatastrofrisk och inflationsrisk. Annulationsrisk och omprövningsrisk mäts med standardformeln.

Ifs ekonomiska kapital, som beräknas med Ifs partiella interna modell för premie-, katastrof-, avsättnings- och inflationsrisk, återspeglar exponeringen för teckningsrisk på ett års sikt. Det ekonomiska kapitalet för teckningsrisk förblev stabil mellan den 31 december 2015 och den 31 december 2016.

##### 3.3.1.1 Premierisk och katastrofrisk

Premierisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av variationer i såväl tidpunkt, frekvens som storlek avseende försäkringsskador som inte har inträffat vid balansdagen. Katastrofrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

##### Huvudsakliga faktorer som kan påverka premierisken

Varje affärsområde ansvarar för att löpande identifiera och hantera de faktorer som driver premierisken. Riskfaktorerna värderas och rapporteras utifrån sannolikhet och konsekvens. De riskfaktorer som per 31 december 2016 har störst påverkan på premierisken är pandemi, volatil riskprocent och katastrofhändelser.

TABELL 5 – Huvudsakliga faktorer som kan påverka premierisken

Risikfaktor	Risikbeskrivning
Pandemi	Pandemier som ett extremt utbrott av svininfluensa kan orsaka ett stort antal dödsfall och därmed få en betydande effekt på livförsäkringar.
Volatil riskprocent	De enskilda skadebeloppen för livförsäkringar är stora i förhållande till premierna, och trenden är att allt högre försäkringsbelopp efterfrågas. De stora skadebeloppen i förhållande till premierna ger upphov till instabilitet i riskprocenten, med risken att skadekostnaderna överstiger premierna.
Katastrofhändelser	Katastrofhändelser såsom megatsunamier och terrordåd kan kräva ett stort antal försäkrade individers liv och därmed orsaka mycket höga skadekostnader.

<sup>15</sup> Mått baserade på myndighetskrav, det vill säga solvenskapitalkravet beräknad enligt standardformeln (SF), interna ekonomiska mått (ekonomiskt kapital (EC)) och mått framställda av ratinginstitut. Måtten framställda av ratinginstitut berörs inte närmare i dokumentet.

### 3.3.1.2 Avsättningsrisk

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

Information om försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II finns i de kvantitativa rapporteringsmallarna S.12.01.02 och S.19.01.21.

#### Huvudsakliga faktorer som påverkar avsättningsrisken

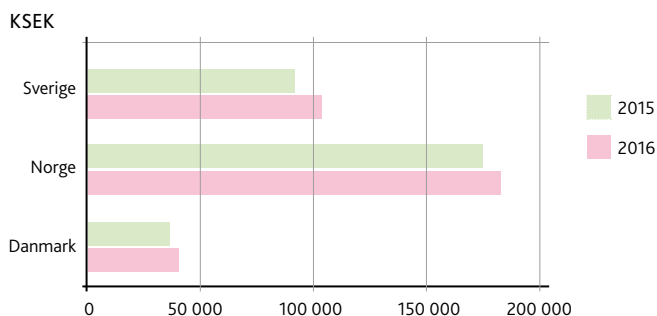
If har enbart ettåriga livförsäkringar med i genomsnitt 20 dagar från skadans uppkomst till rapportering och i genomsnitt tre månader från uppkomst till reglering. På grund av den korta regleringsperioden och bristen på skadelivräntor är avsättningsrisken hos If mycket begränsad, utan några identifierade väsentliga avsättningsriskfaktorer.

### 3.3.2 Riskkoncentration

Med tanke på att större delen av riskexponeringen härrör från individuella livförsäkringar med fasta engångsbelopp och att de försäkrade personerna är geografiskt utspridda, bedöms koncentrationsrisken vara låg. Koncentrationsrisk finns inom tjänstereseförsäkring eftersom flera personer med höga försäkringsbelopp kan råka ut för samma olycka.

Den geografiska spridningen av bruttopremieinkomsten framgår av tabellen nedan.

FIGUR 10 – Bruttopremieinkomst per land, KSEK



### 3.3.3 Riskreducerande tekniker

#### 3.3.3.1 Hantering och kontroll av premierisk och katastrofrisk

Koncentrationsrisk och katastrofrisk begränsas genom det interna återförsäkringsprogrammet med If Skadeförsäkring samt av det koncernövergripande återförsäkringsprogrammet.

#### 3.3.3.2 Hantering och kontroll av avsättningsrisk

De aktuariella antagandena bygger på historiska data för skadeutfall, både intern och extern dödlighetsstatistik, samt exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Bland beaktade faktorer finns dödlighetstrender hos befolkningen, individuell ålder, kön, utbildningsnivå och överväganden vid tecknade av försäkring. Statistisk analys på inträffade skador under de senaste åren visar att den genomsnittliga tiden från skadans uppkomst till rapportering är 20 dagar. Vid reservsättningen baseras beräkningarna av inträffade men ej rapporterade skador på den skattade skadekostnaden (riskpremien) under den genomsnittliga rapporteringstiden.

#### 3.3.3.3 Återförsäkring

Riktlinjer för köp av återförsäkring föreskrivs i Ifs Reinsurance Policy. Behovet och det optimala återförsäkringsalternativet utvärderas genom att jämföra förväntad kostnad gentemot nyttan av återförsäkring, påverkan på fluktuationer i resultatet och kapitalbehov.

I Ifs Reinsurance policy finns det begränsningar när det gäller tillåtna återförsäkrare och kreditvärdighet för varje affärgren, samt begränsningar avseende koncentrationsrisk, återförsäkringsriskexponering mot en enskild motpart, motpartsexponering inom ett program eller captive-retrocession. Dessutom bedöms och utvärderas återförsäkrarna löpande genom egna finansiella och kvalitativa fördefinierade analyser. If har inte överfört några risker till specialföretag<sup>16</sup>.

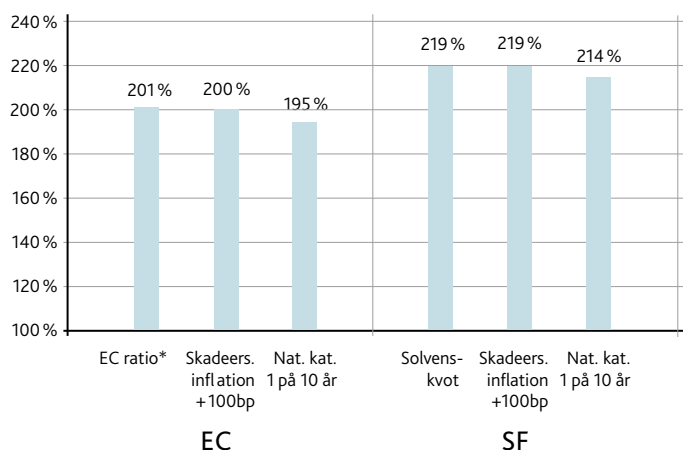
För att skydda If från koncentrationsrisker, särskilt från tjänsterese-, personskade- och grupplivförsäkring, finns det ett balanserat återförsäkringsprogram med If Skadeförsäkring. Ett återförsäkringsskydd, en så kallad Stop loss är tecknad med If Skadeförsäkring för att skydda mot exempelvis pandemihändelser.

<sup>16</sup> Special Purpose Vehicle översätts till specialföretag enligt FRLs definition.

### 3.3.4 Riskkänslighet

Stresstester har utförts i syfte att bedöma Ifs känslighet för de största riskfaktorerna. Effekten på solvenskvoten enligt ekonomiskt kapital och solvenskapitalkravet per den 31 december 2016 visas i tabellen nedan. I varje känslighetstest har If en solvenskvot på över 100%.

FIGUR 11 – Känslighet för teckningsrisk



\*Medräkningsbar kapitalbas proportion till ekonomiskt kapital

#### 3.3.4.1 Stress orsakad av inflation i skadeersättningar

##### Stressbeskrivning

Stressen orsakad av inflation i skadeersättningar är en skattning av påverkan på ekonomiskt kapital och solvenskvot för standardformeln för en ökning med 100 punkter av den förväntade framtida skadeersättningsinflationen.

##### Viktigaste antaganden

- En ökning av de försäkringstekniska avsättningarna minskar den medräkningsbara kapitalbasen.
- Solvenskvoten är inte särskilt känslig för förändringar i skadeersättningsinflationen på grund av de försäkringstekniska avsättningarnas korta duration.

#### 3.3.4.2 Stress orsakad av avvecklingsförluster

##### Stressbeskrivning

Stressen orsakad av avvecklingsförluster är en skattning av påverkan på ekonomiskt kapital och solvenskvot för standardformeln på grund av en avvecklingsförlust med sannolikhet 1 på 10 år.

##### Viktigaste antaganden

- Ökade försäkringstekniska avsättningar minskar den medräkningsbara kapitalbasen och ökar inflationsrisken, avsättningsrisken och ränterisken.
- Storleken på avvecklingsförlusten baseras på avsättningsriskmodulen i den interna modellen och mäts från den förväntade avvecklingsförlusten på den 90:e percentilen.

### 3.4 Marknadsrisk

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

#### 3.4.1 Riskexponering

Ifs marknadsrisk består av valuta-, ränte- och spreadrisk. Spreadrisk ingår vid beräkning av marknadsrisk, men dess exponering, koncentration, begränsning och känslighet beskrivs i avsnitt 3.5 kreditrisk, då spreadrisk har klassificerats som en del av kreditrisken, tillsammans med motpartsrisk. Matchningsrisk beräknas inte separat utan ingår i beräkningen av ränte- och valutarisk. Den största riskkomponenten är valutarisken. Exponeringen för ränterisk är begränsad på grund av den korta durationen för Ifs tillgångar och skulder. If drar nytta av diversifieringseffekter genom den väldiversifierade portföljen. Jämfört med den 31 december 2015 har marknadsrisken ökat, främst på grund av en ökad valutarisk.

Ifs investeringar är koncentrerade till nordiska värdepapper med fast avkastning. Användningen av derivat är begränsad. Marknadsriskerna relaterade till investeringar är oftast okomplicerade eftersom If tillämpar marknadsvärdering för större delen av investeringarna. If ställer säkerheter för derivat.

Faktorer med störst påverkan på marknadsrisken:

TABELL 6 – Faktorer som kan påverka marknadsrisken

Risikfaktorer	Risikbeskrivning
Förnyad turbulens i euroområdet.	Politisk osäkerhet om euroområdets framtida utveckling till följd av Brexitomröstningen och kommande folkomröstningar inom EU.
Nedgång i huspriserna i Sverige och Norge.	Huspriserna på bostadsmarknaden i Sverige respektive Norge bedöms vara känsliga för förändringar i räntor och sysselsättningsnivå.
Koncentration mot den nordiska finanssektorn.	Den nordiska banksektorn är fortsatt stabil. Konsekvensen av en bankkrasch skulle vara betydande.
Låg ränta under lång tid.	Fortsatt låga räntor innebär en låg avkastning på medellång sikt.

#### 3.4.1.1 Valutarisk

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

Ifs verksamhet och investeringsbeslut skapar valutaexponering. Jämfört med den 31 december 2015 har valutarisken ökat, främst på grund av ökad exponering.

#### 3.4.1.2 Aktierisk

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

Aktierisk är inte tillämplig för If eftersom portföljen bestod av 100% räntebärande placeringar den 31 december 2016.

#### 3.4.1.3 Ränterisk

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

Durationen för räntebärande placeringar var 0,4 år vid slutet av 2016. Jämfört med den 31 december 2015 har ränterisken ökat, främst på grund av ökad exponering i kombination med ökad räntevolatilitet.

#### 3.4.1.4 Spreadrisk

Spreadrisken avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument och volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan.

Spreadrisken i If har varit fortsatt stabil som ett resultat av ett generellt sett oförändrad kreditexponering i portföljen. Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt 3.5.

#### 3.4.1.5 Matchningsrisk

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

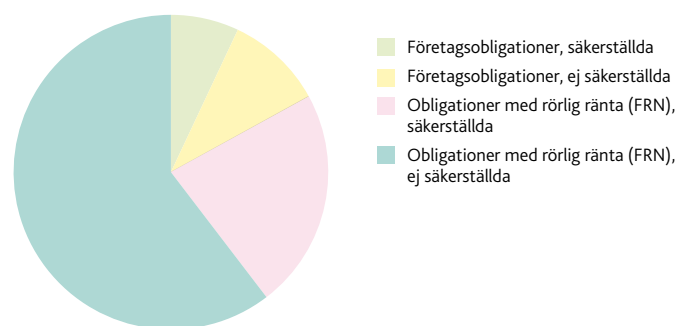
Matchningsrisken utgörs av ränterisk och valutarisk. I redovisningen är de försäkringstekniska avsättningarna ej diskonterade. Ur ett ekonomiskt perspektiv, där de försäkringstekniska avsättningarna är diskonterade med användning av rådande räntor, finns en exponering för ränterisk, men på grund av de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

### 3.4.2 Riskkoncentration

Figureerna nedan visar marknadsriskkoncentrationen för Ifs placeringar. Figur 12 visar marknadsvärdet per typ av tillgångar, medan Figur 13 visar hur mycket ekonomiskt kapital de bidrar med i den totala odiversifierade marknadsrisken.

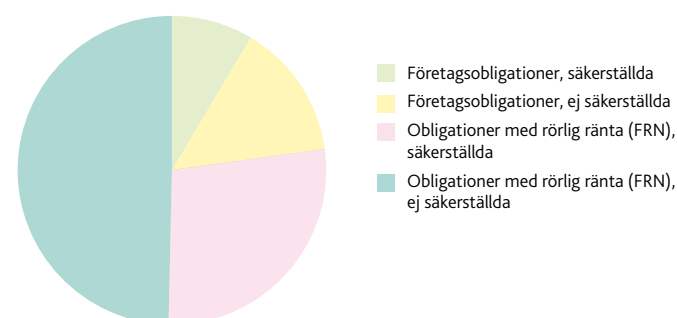
FIGUR 12 – Marknadsvärden per typ av tillgångar, 31 dec 2016

Placeringsportföljens koncentration



FIGUR 13 – Ekonomiskt kapital per typ av tillgångar, 31 dec 2016

Placeringsportföljens koncentration, EC



#### 3.4.2.1 Valutarisk

Ifs valutapositioner mot basvalutan visas i Tabell 7. Den valutaexponering som uppkommer vid konsolidering av balansräkningar för filialer med annan basvaluta än If säkras inte, då dessa bedöms vara av långsiktig karaktär och de därmed förknippade valutaeffekterna inte påverkar resultaträkningen.

TABELL 7 – Valutarisk, KSEK

Valuta	EUR	NOK	DKK	USD
Nettoposition, 2016	-570	39	-1 038	183

Ovanstående IFRS-belopp visar valutariskkoncentrationerna och skiljer sig inte avsevärt från Solvens II-beloppen.

#### 3.4.2.2 Aktierisk

Aktierisk är inte tillämplig för If eftersom portföljen består av 100% räntebärande placeringar.

### 3.4.2.3 Ränterisk

Durationen för räntebärande placeringar var 0,4 år vid slutet av 2016. Durationen för räntebärande placeringar visas i Tabell 8. Ovanstående IFRS-belopp ger en rimlig bild av instrumenttypkoncentrationerna och skiljer sig inte avsevärt från Solvens II-beloppen.

TABELL 8 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp.

KSEK	2016			2015		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skand. statspapper/ftgsobl.	518 821	82,0	0,5	505 015	87,4	0,4
Euro statspapper/ftgsobl.	58 049	9,2	0,2	70 423	12,2	0,2
Kortfristiga räntebärande tillgångar	55 559	8,8	0,1	2 092	0,4	0,0
<b>Totalt</b>	<b>632 429</b>	<b>100</b>	<b>0,4</b>	<b>577 530</b>	<b>100</b>	<b>0,4</b>

### 3.4.2.4 Spreadrisk

Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt 3.5 Kreditrisk.

### 3.4.3 Riskreducerande tekniker

Ifs Investment policy är det styrande dokumentet för att hantera Ifs marknadsrisk. Där fastslås riktlinjer, såsom försiktighetsprincipen, särskilda riskrestriktioner och beslutsstruktur för investeringsverksamheten.

Strukturen på Ifs försäkringstekniska avsättningar, den övergripande riskaptiten, risktoleransen, myndighetskraven och de försäkringstekniska avsättningarnas art beaktas vid beslut om limiter samt vid fastställandet av avkastnings- och likviditetsmålen. Styrelsen fattar beslut om Investment policy minst en gång om året. Dokumentet kompletteras med riktlinjer som definierar mandat, befogenheter och riktlinjer för användning av derivat.

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

#### 3.4.3.1 Valutarisk

Valutarisken minskas genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas med placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användning av valutaderivat. Valutarisken i försäkringsverksamheten säkras löpande tillbaka till basvalutan. Valutaexponeringen för placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå som baserats på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek. Den valutarisk som uppstår vid konsolidering av balansräkningen i filialer som har en annan basvaluta än moderbolaget säkras inte, eftersom dessa placeringar anses vara av långsiktig karaktär och de valutaeffekter som är relaterade till dem inte påverkar resultatet.

#### 3.4.3.2 Aktierisk

Enligt Ifs Investment policy ska aktieinvesteringar i förhållande till den totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart begränsas.

#### 3.4.3.3 Ränterisk

Ränterisken hanteras genom känslighetslimiter för instrument som är räntekänsliga.

#### 3.4.3.4 Spreadrisk

Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt 3.5 Kreditrisk.

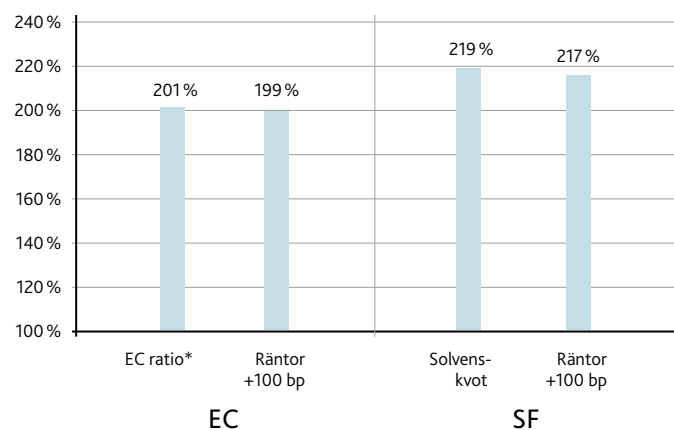
### 3.4.3.5 Matchningsrisk

Matchningsrisken hos If hanteras i enlighet med Sampos koncernövergripande principer. Den beaktas inom ramen för riskaptiten och styrs av Ifs Investment policy. För att bibehålla matchningsrisken inom den övergripande risktoleransen kan kassaflöden för försäkringstekniska avsättningar matchas med investeringar i räntebärande instrument och genom användning av valutaderivat.

### 3.4.4 Riskkänslighet

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer har ett räntestresstest genomförts. Nedanstående tabell visar effekten på solvenskvoten enligt ekonomiskt kapital och solvenskapitalkravet per den 31 december 2016.

FIGUR 14 – Känslighet för marknadsrisk enligt Solvens II



\*Medräkningsbar kapitalbas proportion till ekonomiskt kapital

### 3.4.4.1 Räntestress

#### Stressbeskrivning

Räntestressen är en skattning av påverkan på solvenskvoten för ekonomiskt kapital samt solvenskvoten för standardformeln för en ränteökning med 100 baspunkter.

#### Viktigaste antaganden

- En ränteökning ökar placeringstillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna.
- Placeringstillgångarnas belopp är mycket högre än de försäkringstekniska avsättningarnas belopp, så därmed är minskningen av medräkningsbar kapitalbas större än minskningen av ekonomiskt kapital.
- Det ekonomiska kapitalet är inte särskilt känsligt för ränteförändringar på grund av de försäkringstekniska avsättningarnas korta duration.
- Stressen är baserad på en parallellförskjutning av de marknadskurser som används som indata till beräkningen av avkastningskurvorna enligt Solvens II. Effekten dämpas för de längsta löptiderna på grund av konvergensen mot antagandena om den långsiktiga jämviktsräntan som används för långa löptider och inte stressas i denna beräkning.

## 3.5 Kreditrisk

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

### 3.5.1 Riskexponering

Kreditrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument och volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan. Spreadrisk, mäts som ekonomiskt kapital beräknat med Ifs interna modell såsom framgår av avsnitt 3.4. Standardformeln används för beräkning av motpartsrisk och koncentrationsrisk.

#### 3.5.1.1 Kreditrisk relaterad till placeringstillgångar

Kreditrisken i kapitalförvaltningen kan delas in i motpartsrisk och spreadrisk. I de flesta fall reflekteras redan delar av kreditrisken genom en högre kreditspread. Värdepappret får därav ett lägre marknadsvärde, även i de fall där det inte föreligger en utebliven betalning. Följaktligen är spreaden kreditriskens marknadspris.

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 inte fångas upp av antingen spreadrisk eller motpartsrisk, klassificeras istället som koncentrationsrisk.

Det ekonomiska kapitalet för kreditrisk beskrivs i avsnitt 3.4 marknadsrisk.

#### 3.5.1.2 Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

Utöver kreditrisken relaterad till placeringstillgångar uppstår kreditrisk även i försäkringsverksamheten, främst genom avgiven återförsäkring. Kreditrisk avseende återförsäkrare uppstår i återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarnas andel av oregrerade skador. Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen.

## 3.5.2 Riskkoncentration

### 3.5.2.1 Koncentration i återförsäkringsverksamhet

Fördelningen av återförsäkringsfordringar presenteras i Tabell 9.

TABELL 9 – Återförsäkringsfordringar, KSEK

Kreditbetyg (S&P)	2016	%	2015	%
AAA	-	-	-	-
AA	3	0,7	-	-
A	4	1,0	-	-
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	0	0
Captivebolag och lagstadgade pool-samarbeten	370	98,3	581	100,0
<b>Totalt</b>	<b>377</b>	<b>100,0</b>	<b>581</b>	<b>100,0</b>

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

TABELL 10 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och treatyåterförsäkring per kreditbetyg

KSEK Kreditbetyg (S&P)	2016	%	2015	%
AAA	-	-	-	-
AA	154	39,4	179	41,9
A	237	60,6	248	58,1
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>391</b>	<b>100,0</b>	<b>427</b>	<b>100,0</b>

### 3.5.2.2 Koncentration i placeringstillgångar

Ifs räntebärande placeringar är koncentrerade till finansiella institutioner, varav huvuddelen i Norden.

Ifs viktigaste kreditriskexponering kommer från räntebärande placeringar. Exponering av placeringar visas per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg i Tabell 11.

TABELL 11 – Exponering räntebärande värdepapper per sektor, tillgångsslag och kreditbetyg.

KSEK	Kreditbetyg					Kreditbetyg saknas	Totalt	Aktier	Fastigheter	Derivat (motparts-risk)	Totalt <sup>1)</sup>
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C						
Basindustri				11 683			11 683				11 683
Kapitalvaror				15 151			15 151				15 151
Konsumentvaror			25 018	30 250			55 269				55 269
Säkerställda obligationer	180 801	5 012					185 813				185 813
Energi			26 307				26 307				26 307
Finansiella institut		46 906	61 495	23 039			131 440				131 440
Stater							0				0
Statligt garanterade							0				0
Försäkring				7 237			7 237				7 237
Hälsovård							0				0
Media							0				0
Kommuner	107 484						107 484				107 484
Fastigheter		2 001	14 969				16 970				16 970
Tjänster							0				0
Teknologi och elektronik							0				0
Telekommunikation							0				0
Transport		36 938					36 938				36 938
El, vatten och gas				38 137			38 137				38 137
Övrigt							0				0
Fonder							0				0
<b>Totalt</b>	<b>288 286</b>	<b>90 857</b>	<b>127 790</b>	<b>125 497</b>			<b>632 429</b>				<b>632 429</b>

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

### 3.5.3 Riskreducerande tekniker

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk övervakas och rapporteras regelbundet till Investment Control Committee.

#### 3.5.3.1 Riskbegränsning i placeringstillgångar

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i Ifs Investment policy. I styrdokumentet fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuld kategorier och per kreditbetygsklass. Vidare begränsas spreadrisk genom limiter för instrument vilka är känsliga för ändringar i kreditspreadar. Vid investeringsbeslut efterföljs försiktighetsprincipen i enlighet med Ifs Investment policy.

Risken för derivatmotparters konkurs är en sidoeffekt av hanteringen av marknadsrisk. Risken begränsas genom noggrant urval av motparter samt diversifiering av motparter, för att förhindra riskkoncentration samt ställande av säkerheter.

Kreditexponeringen rapporteras uppdelat på kreditbetyg, instrument och branschsektor.

#### 3.5.3.2 Riskbegränsning i återförsäkringsverksamhet

För att begränsa och kontrollera den kreditrisk som är förknippad med avgiven återförsäkring har If en Reinsurance Security policy som anger kreditbetygskraven för externa återförsäkrare och maximal exponering mot enskilda externa återförsäkrare. Återförsäkringsbolags kreditvärdighet fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

Reinsurance Security Committee ska lämna underlag och förslag till beslut i olika frågor som rör risken för återförsäkrarens konkurs och riskexponering samt föreslagna avvikelser från Reinsurance Security policy. Kommitténs ordförande ansvarar

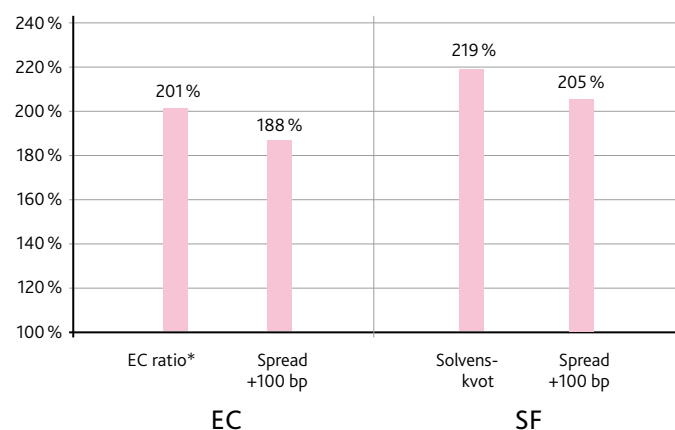
för rapportering av avvikelser från policyn och andra frågor som behandlas av kommittén.

### 3.5.4 Riskkänslighet

#### 3.5.4.1 Riskkänslighet i placeringstillgångar

För att testa känsligheten för viktiga riskfaktorer har ett stresstest avseende kreditspreadar genomförts. Nedanstående tabell visar effekten på solvenskvoten enligt EC och Solvens II per den 31 december 2016.

FIGUR 15 – Känslighet för kreditrisk enligt Solvens II



\*Medräkningsbar kapitalbas proportion till ekonomiskt kapital



### Spreadstress

#### Stressbeskrivning

Spreadstressen är en skattning av påverkan på solvenskvoten för ekonomiskt kapital samt solvenskvoten för standardformeln för en ökning av spreadarna med 100 baspunkter.

#### Viktigaste antaganden

Denna stress har ingen inverkan på de försäkringstekniska avsättningarna.

#### 3.5.4.2 Riskkänslighet i återförsäkringsverksamhet

Eftersom återförsäkring främst sker internt är detta inte relevant.

## 3.6 Likviditetsrisk

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

### 3.6.1 Riskexponering

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

### 3.6.2 Riskkoncentration

I Tabell 12 visas förfallostrukturen för försäkringstekniska avsättningar och finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med kontraktbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. För övriga avtal visas endast bokförda värden. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

TABELL 12 – Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar per, 31 december 2016

KSEK	Bokfört värde			Kassaflöde						
	Bokfört värde	varav obestämmd förfallotidpunkt	varav avtalsbaserad förfallotidpunkt	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2031	2032-
Finansiella tillgångar	731 309	4 234	727 075	250 658	146 582	179 969	90 116	85 907	5 093	-
Finansiella skulder	12 983		12 983	12 983	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar	183 090			183 090	-	-	-	-	-	-

### 3.6.3 Riskreducerande tekniker

Ifs Investment policy tillsammans med riktlinjer såsom försiktighetsprincipen, samt instruktionerna fastställer strategier, mål, processer och rapporteringsförfaranden för, liksom förfarandet för att hantera likviditetsrisker. If-gruppens Cash Management-enhet hanterar likviditetsrisken från dag till dag. Risken övervakas och kontrolleras aktivt av Investment Control Committee och rapporteras kvartalsvis till ORSA-kommittén.

### 3.6.4 Riskkänslighet

För att identifiera likviditetsrisken analyseras regelbundet förväntat kassaflöde från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Kassaflöde från placeringstillgångar ska mätas med avseende på både tillgänglighet och förfallotidpunkt. Vid mätning av tillgänglighet ska såväl normala marknadsförhållanden som stressade och extrema förhållanden beaktas. När det anses

nödvärdigt ska analysen omfatta identifiering och kostnader för alternativa finansieringsverktyg samt beakta förväntade nya affärers effekt på likviditetssituationen. De förväntade kassaflödena från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar ska även jämföras för att uppskatta eventuell obalans avseende matchning.

## 3.7 Operativa risker inklusive legala risker

Operativ risk är risken för förlust till följd av bristfälliga eller fallerade processer eller system, personer eller externa händelser (förväntade eller oförväntade).

Definitionen inkluderar legal risk som kan beskrivas som risken för förlust till följd av oförutsägbar eller okänd rättsutveckling eller osäker tolkning av lagar och regler samt bristfällig dokumentation.

### 3.7.1 Riskexponering

Operativ risk ingår i måttet ekonomiskt kapital och beräknas enligt standardmodellen vilket innebär att förändringar i riskexponeringen inte återspeglas i det kvantitativa måttet. Bedömning av operativ risk görs i den kvalitativa OCRA-processen. I denna process identifieras, bedöms, reduceras och rapporteras operativ risk via självvärdering. OCRA-processen stöds av ett nätverk av riskkoordinatorer.

Identifierade risker bedöms utifrån ett konsekvens- och sannolikhetsperspektiv. Varje risks kontrollstatus värderas utifrån ett trafikljussystem. Risker som identifierats av verksamheten aggregeras och rapporteras i fem olika kategorier: brister i handläggning och processer; verksamhetsstörning och systemfel; kunder, produkter och affärspraxis; anställningsförhållanden och -miljö; interna oegentligheter/extern brottslighet. De väsentligaste riskerna och de för närvarande högsta riskerna rapporteras till Operational Risk Committee (ORC).

Riskindikatorer används för att identifiera och följa riskutvecklingen, där incidentrapportering och kvalitetsssäkringskontroll är två viktiga exempel.

Eventuella externa och interna bedrägerier identifieras och rapporteras via särskilda processer. Extern operativ risk identifieras huvudsakligen via processerna för identifiering av strategisk risk och emerging risk; se avsnitt 3.7.4 och 3.8.2.

Exponering för legal risk kan i de flesta fall identifieras i förväg, till exempel i samband med ny rättsutveckling eller pågående rättstvister. Identifiering och bedömning av legal risk görs kvartalsvis via en självvärderingsprocess stödd av riskkoordinatorer. Identifierade risker diskuteras i Legal Committee och rapporteras till ORC och ORSA-kommittén.

Operativa risker per 31 december 2016 omfattar bland annat bristande IT- och datakvalitet. Under rapporteringsperioden har det inte skett några väsentliga förändringar i riskexponeringen.

### 3.7.2 Riskreducerande tekniker

Exempel på viktiga riskreducerande tekniker som används för att hantera operativ risk är; tydliga och tillämpade styrdokument, givna mandat, dualitets- och farfarprinciper, tydliga roller och fördelat ansvar, utbildning, samt automatiska och manuella kontrollaktiviteter i verksamheten. För att stärka Ifs nyckelprocesser och öka effektiviteten utvecklas nya IT-system vilka även omfattar automatiserade stödfunktioner.

I styrdokumenterna för operativ risk ingår riktlinjer för att hantera och begränsa externa och interna bedrägerier. Därutöver genomförs proaktivt interna utbildningar om Ifs etiska regler och riktlinjer kontinuerligt.

Legal risk reduceras genom riktlinjer till koordinatorerna för hur legal risk ska hanteras. Legala risker diskuteras regelbundet i Legal Committee.

Ifs andra och tredje försvarslinje övervakar och utvärderar internkontrollsystemet i syfte att bedöma dess effektivitet.

### 3.7.3 Riskkänslighet

Känsligheten vad avser operativ risk är lika med den finansiella förlusten vid en möjlig riskhändelse. En sådan riskhändelse skulle leda till en engångseffekt på kapitalbasen, men skulle inte ha någon inverkan på solvenskapitalkravet eller på ekonomiskt kapital.

## 3.8 Övriga väsentliga risker

### 3.8.1 Strategisk risk

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

#### 3.8.1.1 Riskexponering

Strategisk risk identifieras av verksamheten i den årliga finansiella planeringsprocessen och rapporteras till kontroll- och strategienheten. Riskerna aggregeras och bedöms med avseende på konsekvens och sannolikhet. Vid bedömningen beaktas även externa förändringar som kan få en påverkan på If.

Strategisk risk är relaterad till förändringar i marknaden i vilken If verkar och förmågan för If att proaktivt anpassa sig. För If är strategisk risk relaterat till konkurrenternas agerande, främst förändringar i marknadsandelar via prissänkningar eller ökad distributionskapacitet. Vidare kan lågkonjunktur och oro på finansmarknaderna få negativ effekt på If. Ifs verksamhet påverkas även av förändring i relevant lagstiftning och rättspraxis.

#### 3.8.1.2 Riskreducerande tekniker

Utvecklingen av de identifierade väsentliga strategiska riskerna följs kontinuerligt av både verksamheten och kontroll- och strategienheten inom If. Riskerna utvärderas årligen i den årliga finansiella planprocessen.

### 3.8.2 Compliancerisk

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

#### 3.8.2.1 Riskexponering

Att uppnå en integrerad compliancekultur är ett av Ifs långsiktiga strategiska mål. Compliancefunktionens uppdrag är att säkerställa att det finns effektiva processer för att identifiera, bedöma, övervaka och rapportera exponeringen för compliancerisker. Compliancerisker rapporteras till Compliancefunktionen två gånger per år och när det anses nödvändigt. Riskerna godkänns av VD i enlighet med OCRA-processen.

Den huvudsakliga compliancerisken inom If, både för närvarande och vad som förväntas under verksamhetsplaneringsperioden, är risken för överträdelse av personuppgiftslagstiftningen.

#### 3.8.2.2 Riskreducerande tekniker

Ifs internkontrollsystem omfattar en rad olika metoder för att begränsa compliancerisker. Exempel på viktiga metoder är tydliga och implementerade styrdokument, utbildning av medarbetare och andra proaktiva aktiviteter.

För att begränsa den huvudsakliga compliancerisken, risken för överträdelse av personuppgiftslagstiftningen, är flera aktiviteter och projekt pågående och planerade. Syftet är att kontinuerligt utvärdera, begränsa och övervaka risken.

### 3.8.3 Ryktesrisk

Ryktetsrisk är risken för skada för If till följd av försämrat rykte hos kunder och andra intressenter.

#### 3.8.3.1 Riskexponering

Kommunikationsavdelningen ansvarar för att identifiera och rapportera ryktesrisk. Detta görs i nära samarbete med verksamheten. Riskerna bedöms med avseende på konsekvens och sannolikhet. Identifierad ryktesrisk hanteras av verksamheten och i förekommande fall även av kommunikationsavdelningen. Två gånger per år rapporterar chefen för kommunikationsavdelningen sin ryktesriskbedömning till ORC.

De viktigaste aktiviteterna för att stärka Ifs rykte är att säkerställa att försäkringsvillkoren är korrekta och tydliga och att skaderegleringen är transparent och rättvis. I de fall en kund är missnöjd kan denne vända sig till Ifs kundombudsman och kundpanel.

Inga väsentliga förändringar av identifierade ryktesrisker har skett under rapporteringsperioden.

### 3.8.3.2 Riskbegränsning

Ryktetsrisk är i många fall en följd av en inträffad operativ risk eller compliancerisk. Vid bedömning av dessa två risktyper beaktas möjlig påverkan på Ifs rykte. De riskreducerande tekniker som används för att minimera operativ risk och compliancerisk har även en positiv effekt på ryktetsrisk. Ytterligare exempel på tekniker är:

- tydliga och tillämpade styrdokument, till exempel Ifs etikpolicy och instruktion för sociala medier, samt en intern visselblåsarprocess
- noggrann övervakning av alla typer av media i syfte att identifiera eventuella negativ publicitet i ett tidigt skede
- utbildning i mediekommunikation

### 3.8.4 Emerging risk

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

#### 3.8.4.1 Riskexponering

När nya risker materialiseras eller gamla risker förändras, ska detta i första hand identifieras, utvärderas och hanteras av underwriting- och skaderegleringsteamerna i de olika affärsområdena som en del av de ordinarie processerna för riskbedömning. För att hitta risker som omfattar flera affärsområden och dessutom proaktivt identifiera nya risker har If-gruppen etablerat en Emerging Risks-grupp med expertmedlemmar från alla affärsområden. Gruppen träffas regelbundet för att diskutera nya risker. Syftet med gruppen är att underlätta arbetet inom underwriting med att identifiera risker, samla in och dela information om riskerna för att bedöma deras betydelse och ordna fortsatta studier eller seminarier samt att föreslå åtgärder om så behövs. Riskerna bedöms med avseende på konsekvens och sannolikhet. De åtgärder som behövs för att styra exponeringen och ackumuleringarna utförs i underwriting-enheterna. If har som livförsäkringsbolag i allmänhet begränsad exponering mot emerging risk, men följer utvecklingen av risker som skulle kunna leda till ett stort antal skador, exempelvis inom nanoteknologi och elektromagnetiska fält.

#### 3.8.4.2 Riskreducerande tekniker

Huvudprincipen är att varje affärsområde ansvarar för att hantera och vidta åtgärder avseende exponering för emerging risks i sina portföljer. Medvetenheten om nya risker från interna och externa källor i kombination med ständig översyn av försäkringsvillkor är nödvändiga för att hantera och begränsa nya risker. Identifierade risker kan uteslutas från framtida försäkringar, eller så kan ett lämpligt premietillägg göras för sådana försäkringsbara risker. Även återförsäkring används för att begränsa riskerna.

### 3.8.5 Riskkänslighet, övriga väsentliga risker

Strategisk risk, compliancerisk, ryktetsrisk och emerging risk ingår inte i de kvantitativa riskmått. Gällande strategisk risk och compliance risk så påverkas varken det ekonomiska kapitalet eller solvenskapitalkravet av en ökad riskexponering för

dessa risker eller av inträffade riskhändelser. Däremot påverkas kapitalbasen med en effekt motsvarande förlusten av en potentiell riskhändelse vilket är lika med känsligheten för dessa risker. Givet karaktären av ryktetsrisk och emerging risk är känsligheten för dessa risktyper svår att uppskatta.

## 4 Värderingsmetoder för solvensändamål

### 4.1 Inledning

Balansräkningen för If enligt Solvens II baseras på Ifs årsredovisning (upprättad i enlighet med svenska redovisningsprinciper), med justeringar i enlighet med Solvens II-regelverket. För att underlätta jämförelser används värden från Ifs årsredovisning, klassificerade i enlighet med uppställningen i Solvens II-balansräkningen.

### 4.1.1 Sammanfattning av justeringar som påverkar vid värdering enligt Solvens II

Kapitlet beskriver de Solvens II justeringar som gjorts med utgångspunkt från Ifs årsredovisning. Totalt sett, till följd av Solvens II-omvärderingar, är det belopp med vilket tillgångar överskrider skulder för If vid slutet av året 58 467 KSEK högre i balansräkningen enligt Solvens II jämfört med årsredovisningen.

Tabell 13 nedan ger en översikt över justeringar från årsredovisningen till Solvens II-balansräkningen. Mer detaljerade kommentarer finns också i 4.2–4.5.

TABELL 13 – Justering av balansräkning för Solvens II-ändamål

Klassificering	Solvens II-värde	Bokfört värde i den finansiella rapporteringen	Justering (KSEK)
<b>Tillgångar</b>			
Investeringar (utöver tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	629 248	629 248	0
<i>Aktier</i>	0	0	0
<i>Obligationer</i>	628 195	628 195	0
<i>Derivat</i>	1 053	1 053	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	376	1 815	-1 439
<i>Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal</i>	376	1 815	-1 439
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	2 256	2 256	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	95 571	95 571	0
Kontanter och andra likvida medel	4 234	4 234	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>731 685</b>	<b>733 124</b>	<b>-1 439</b>
<b>Skulder</b>			
Summa försäkringstekniska avsättningar	110 580	184 906	-74 326
<i>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkringar (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</i>	110 580	184 906	-74 326
Uppskjuten skatteskuld	14 429	0	14 429
Derivat	547	547	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	10 109	10 109	0
Återförsäkringsskulder	0	0	0
Skulder (handel, inte försäkring)	32 978	32 978	0
Eventuella andra skulder som inte redovisas på annat ställe	0	9	-9
<b>Summa skulder</b>	<b>168 643</b>	<b>228 549</b>	<b>-59 906</b>
<b>Överskott av tillgångar mot skulder</b>	<b>563 042</b>	<b>504 575</b>	<b>58 467</b>

### Solvens II- värdering

Återförsäkrars andel av den bästa skattningen, justerat för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang.

Balansen i Solvens II avser endast de belopp som förfallit till betalning av försäkringstagare, försäkringsgivare och andra med anknytning till Ifs försäkringsverksamhet.

Fordringar som ännu inte förfallit till betalning på värderingsdagen skulle i stället beaktas i inkommande kassaflöden för bästa skattningar av försäkringstekniska avsättningar.

I Solvens II är marknadsvärdet av försäkringstekniska avsättningar (inklusive avsättningar för ej intjänade premier) lika med summan av en bästa skattning och en riskmarginal. Hänsyn tas även till de framtida inkommande kassaflödena, vilket innebär att den bästa skattningen ska omfatta belopp vilka ännu inte har förfallit till betalning av försäkringstagare, försäkringsgivare och andra med anknytning till Ifs försäkringsverksamhet som en del av den bästa skattningen, och inte som en del av premiefordringar.

Den bästa skattningen beräknas genom diskontering av de framtida kassaflödena, och riskmarginalen beräknas med kapitalkostnadsmetoden. Ifs metod använder standardformeln för solvenskapitalkrav vid beräkningen av riskmarginal.

Förändringarna återspeglar främst påverkan på skattebeloppen från Solvens II-omvärdering/eliminering av tillgångar och skulder i den årsredovisningen.

Balansen består av belopp att betala till återförsäkrare. Liksom för försäkringstekniska avsättningar beaktas skulder som ännu ej förfallit på rapporteringsdagen i stället i inkommande kassaflöden för återförsäkringsfordringar.

Liksom förutbetalda anskaffningskostnader redovisas inte återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader i Solvens II-balansräkningen.

## 4.2 Tillgångar

### 4.2.1 Inledning

Förändringar i tillgångarnas redovisade värde beror främst på en justering relaterad till återförsäkrarens andel av de försäkringstekniska avsättningarna uppgående till 1 439 KSEK. Solvensvärderingen resulterar också i förändringar avseende det redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar och skulder, se 4.2.3.

Inga justeringar av värdena i årsredovisningen behövs för finansiella (placerings-) tillgångar, eftersom dessa anses överensstämma för både årsredovisning- och solvensändamål.

Nedan ges kvalitativa kommentarer separat för varje materiell kategori av tillgång: underlag, metoder och de viktigaste antagandena som använts för värderingen för solvensändamål, samt en kvantitativ och kvalitativ förklaring till eventuella väsentliga skillnader mellan dem som använts för värdering för solvensändamål och dem som använts i årsredovisningen.

### 4.2.2 Värdering för solvensändamål, jämfört med värdering i den finansiella rapporteringen

#### 4.2.2.1 Placeringstillgångar enligt Solvens II

##### *Inledning, redovisning enligt svenska redovisningsprinciper*

I årsredovisningen har If valt att tillämpa en klassificering enligt IAS 39 som innebär att samtliga finansiella placeringstillgångar värderas till verkligt värde. Eftersom värderingen av tillgångarna i allt väsentligt baseras på observerbara marknadsnoteringar, anser If att denna redovisningsmetod ger en god bild av bolagets innehav av placeringstillgångar. De finansiella tillgångar som inte är derivat har klassificerats som finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning.

Finansiella placeringstillgångar redovisas i originalvaluta och värderas till verkligt värde och som huvudregel med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat fram till realisations-tidpunkten. Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden liksom derivattransaktioner redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Motpartens fordran/skuld mellan affärsdagen och likviddagen redovisas brutto och återfinns i solvensbalansräkningen under posten Fordringar (kundfordringar, inte försäkring) eller Skulder (handel, inte försäkring). Affärstransaktioner vars fordringar/skulder regleras netto via clearing redovisas i balansräkningen med ett nettobelopp per motpart.

Nedan beskrivs den närmare värderingen för respektive tillgångsslag.

##### *Räntebärande värdepapper*

Räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde och redovisas fördelat på upplupet anskaffningsvärde och värdeförändring. Det upplupna anskaffningsvärdet är det diskonterade nuvärdet av framtida betalningar där diskonteringsräntan utgörs av den effektiva räntan vid anskaffningstidpunkten. Detta innebär att förvärvade över- och undervärden på kuponginstrument periodiseras som ränta över obligationens återstående löptid eller, för lån med räntestjustering, till nästa räntestjusteringstillfälle. För diskonteringsinstrument avser redovisade ränteintäkter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i ränteintäkter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapperets verkliga värde (marknadsvärdet)

och dess upplupna anskaffningsvärde. Vid värderingen till verkligt värde används börsnoterade köpkurser och för modellvärderade instrument används avkastningskurvor, baserade på noterade snittkurser.

Hantering av räntebärande värdepapper, bestående av stats- och företagsobligationer, i Ifs årsredovisning är tillämplig även i Solvens II-balansräkningen.

##### *Derivat (tillgångar och skulder)*

Derivat är finansiella instrument vars värden baseras på den förväntade framtida prisutvecklingen hos de underliggande tillgångar till vilka de är knutna. Samtliga derivatinstrument värderas till verkligt värde. Individuell värdering sker av samtliga derivat.

Hantering av derivat i Ifs årsredovisning gäller även för solvensvärderingen.

##### *Övriga fordringar (exklusive lån)*

Fordringar från kunder, återförsäkringsfordringar och övriga fordringar redovisas till nominellt värde när de uppstår och därefter till de belopp som förväntas inflyta. Fordringar värderas individuellt.

Hantering av övriga fordringar enligt svenska redovisningsprinciper gäller även i Solvens II-balansräkningen eftersom det redovisade värdet anses vara en rimlig approximation av det verkliga värdet. Undantaget är tillgångar, specifikt angivna nedan, påverkade av värderingen av försäkringstekniska avsättningar i Solvens II-ramverket.

##### *Kontanter och andra likvida medel*

Förutom små kontantbelopp består likvida medel av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen, samt medel som överförts till kapitalförvaltningen och som ännu inte har investerats i placeringstillgångar.

I årsredovisningen värderas likvida medel till nominellt värde. Likvida medel hanteras på samma sätt i årsredovisningen och för solvensändamål.

### 4.2.2.2 Tillgångar i IFRS-balansräkningen som är kopplade till beräkningen av Ifs försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

#### *Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare*

Enligt solvensklassificeringen avser balansen fordringar att betalas av försäkringstagarna och andra försäkringsgivare, samt fordringar som är kopplade till försäkringsrörelsen. Dessa hanteras på samma sätt som motsvarande fordringar i årsredovisningen, det vill säga som övriga fordringar.

Enligt Solvens II-klassificeringen ska de försäkringstekniska avsättningarna till fullo beakta alla inkommande och utgående kassaflöden. Därför, i stället för att redovisa en fordran avseende framtida förväntade premier som ännu inte förfallit till betalning för gällande försäkringar, såsom sker enligt hanteringen av premiefordringar i årsredovisningen, ska eventuella framtida premier beaktas fullt ut i den bästa skattningen av avsättningen för ej intjänade premier i Solvens II-balansräkningen. If har inte några framtida premier för gällande försäkringar som ännu inte förfallit.

#### *Återförsäkringsfordringar*

Förändringar i värderingen av försäkringstekniska avsättningar brutto påverkar på liknande sätt återförsäkrarens andel av de försäkringstekniska avsättningarna, vilka betecknas "återförsäkringsfordringar" i solvenshänseende. Till följd av att de försäkringstekniska avsättningarna värderas i enlighet med Solvens II minskas återförsäkringsfordringarna med 1 439 KSEK.

### 4.2.3 Hantering av uppskjutna skattefordringar och -skulder

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan de värden som redovisas enligt Solvens II och motsvarande skattemässiga värden beaktas i Solvens II-balansräkningen.

Uppskjutna skattefordringar och skulder 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 skulder diskonteras inte och värderas till de skattesatser som förväntas gälla när tillgången realiserar eller skulden regleras. Skattesatsen i Sverige på 22% tillämpas vid beräkning av uppskjutna skattefordringar och skulder per den 31 december 2016.

If redovisade ingen uppskjuten skatt i årsredovisningen för året som slutade 31 december 2016. Som en följd av värderingsjusteringar enligt Solvens II redovisas en uppskjuten skatteskuld på 14 429 KSEK.

TABELL 14 – Avstämning av nettosaldo för uppskjuten skatt i Solvens II-balansräkningen, 31 december 2016

Beräkning uppskjuten skatt, netto	KSEK
Värde enligt årsredovisningen, If (uppskjutna skatteskulder)	0
1. Förutbetalda anskaffningskostnader (netto efter avgiven återförsäkring) som inte ingår i Solvens II-balansräkningen	2
2. Fordringar enligt återförsäkringsavtal (återförsäkrarens andel) omräknade enligt Solvens II	-187
3. Försäkringstekniska avsättningar omräknade enligt Solvens II	14 614
<b>Värde enligt Solvens II, If (uppskjutna skatteskulder)SII</b>	<b>14 429</b>

Den främsta orsaken till denna förändring är, såsom visas i tabellen ovan, den avvikande hanteringen av försäkringstekniska avsättningar (inklusive återförsäkringsfordringar).

## 4.3 Försäkringstekniska avsättningar

### 4.3.1 Inledning

Nedan beskrivs Ifs Solvens II-värdering av försäkringstekniska avsättningar. Justeringarna av skuldbeloppen är följden av fem viktiga förändringar:

- Ej intjänade premier ersätts av avsättningar för ej intjänade premier med annan värderingsmetod, vari ingår netting av förväntade framtida premiebetalningar;
- Alla försäkringstekniska avsättningar sker med diskontering;
- Införandet av en explicit riskmarginal baseras på en prognos för framtida solvenskapitalkrav.
- Såsom berördes ovan i avsnitt 4.2 påverkas också tillgångar kopplade till de försäkringstekniska avsättningarna i balansräkningen av förändringar i de försäkringstekniska avsättningarna enligt Solvens II, däri inbegripet den lagstadgade hanteringen av förutbetalda anskaffningskostnader, återförsäkringsfordringar och premiefordringar;
- Förändringar avseende det redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar och skulder (vilket berördes ovan i avsnitt 4.2.3 om avstämningen av uppskjutna skattefordringar och skulder).

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

Olika principer används för att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna i Solvens II och i Ifs årsredovisning, där de sistnämnda baseras på lagstadgade och nationella krav i såväl nationell lagstiftning som IFRS och nationella regler för god redovisningssed. Värderingsskillnader avser främst följande:

- Redovisning av avsättningar för ej intjänade premier i Solvens II jämfört med ej intjänade premier i den lagstadgade redovisningen;
- Förutom beräkningen av den bästa skattningen av avsättningarna finns det ett ytterligare krav i Solvens II för att beräkna en explicit riskmarginal;
- Vissa mindre värderingsskillnader uppstår också i beräkningen av motpartsfallissemang i förhållande till återförsäkrarens andel av de försäkringstekniska avsättningarna.

Några av de viktigare förändringarna som påverkar Ifs verksamhet till följd av användningen av dessa olika principer:

- Övergång till en kassaflödesmetod för värdering både före och efter avgiven återförsäkring;
- Kravet att redovisa en avsättning för ej intjänade premier enligt principer i årsredovisningen är ersatt med en avsättning för ej intjänade premier baserad på bästa skattningen. Detta omfattar även ett krav i att beakta framtida inkommande premiekassaflöden vid beräkning av bästa skattningar för avsättningar och återförsäkringsfordringar. I årsredovisningen är ej intjänade premier lika med den del av premieinkomsten som ännu inte redovisats som premieintäkt. I Solvens II är avsättningen för ej intjänade premier kassaflödesbaserad och omfattar, i enlighet med en bästa skattning, endast den del av premieinkomsten som är avsedd att täcka framtida skador och övriga kostnader som härrör från nuvarande försäkringar. Dessutom ingår premier som förväntas bli betalda i framtiden och avser framtida riskperioder i avsättningarna för ej intjänade premier. Grunden för redovisning av befintliga försäkringsavtal kommer också att påverka återförsäkringsavtal och deras förväntade kassaflöden;
- Införande av diskontering för alla försäkringstekniska avsättningar;
- Införandet av principen om marknadsförenliga grunder och beräkningar av en riskmarginal enligt definitionen i Solvens II, utöver avsättningar enligt bästa skattning;
- Skulder delas upp i enlighet med kraven i Solvens II. Detta gäller exempelvis för solvensrapportering enligt Solvens II, vilket sker uppdelat på definierade affärgrenar, till skillnad från nuvarande uppdelning i försäkringsklasser enligt lokala krav från IFRS eller god redovisningssed.

Den sammantagna effekten av omvärdering av försäkringstekniska nettoavsättningar för Solvens II-ändamål, inklusive nettoeffekterna av premiefordringar, vilket beskrivs i avsnitt 4.2 ovan, samt utelämnandet av förutbetalda anskaffningskostnader, innebär en minskad skuld med 72 896 KSEK, vilket förklaras av följande förändringar:

TABELL 15 – Omvärdering av försäkringsteknisk avsättning för Solvens II-ändamål

	KSEK
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	0
Förändring i fordringar enligt återförsäkringsavtal	-1 439
Förändring i premiefordringar	0
<b>Summa förändring i tillgångar</b>	<b>-1 439</b>
Förändring i försäkringstekniska avsättningar, brutto (exkl. riskmarginal)	-79 369
Förändring i återförsäkringsskulder	0
Förändring i återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	10
Införande av riskmarginal	5 024
<b>Summa förändring i skulder</b>	<b>-74 335</b>
<b>Sammantagna förändringar, försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>-72 896</b>

Metoder, antaganden och tekniker för reservsättning ger upphov till skillnader mellan Solvens II-värderingen och årsredovisningen, där de försäkringstekniska avsättningarna å ena sidan utgör bästa skattning och å andra sidan har inrättats som betryggande försäkringstekniska avsättningar för att göra det möjligt för företaget att uppfylla alla åtaganden som rimligen kan förväntas uppstå till följd av försäkringsavtal vid en given tidpunkt. Det finns också skillnader när man jämför upplupna avsättningar med avsättningar baserade på kassaflödesprognoser.

#### 4.3.2.1 Förklaringar av de viktigaste kvantitativa skillnaderna

Tabell 16 visar i kvantitativa termer väsentliga skillnader som uppstår mellan olika principer, metoder och huvudantaganden som används för värdering för solvensändamål och sådana som används för värdering av försäkringstekniska avsättningar i årsredovisningen.

TABELL 16 – Uppdelning av försäkringstekniska avsättningar efter affärsgrenar enligt Solvens II

Typ av försäkringstekniska avsättningar	Återförsäkrings andel av bästa skattningar			Försäkringstekniska avsättningar, brutto		Riskmarginal
	Solvens II	Års-redovisning		Solvens II	Års-redovisning	Solvens II
<b>Livförsäkring, KSEK</b>	<b>376</b>	<b>1 815</b>	<b>-1 439</b>	<b>105 556</b>	<b>184 906</b>	<b>-79 350</b>

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



### 4.3.3 Antaganden till grund för beräkning av Ifs försäkringstekniska avsättningar

#### 4.3.3.1 Efterlevnad av solvenskraven

I linje med den bästa skattning och riskmarginal motsvarar Ifs försäkringstekniska avsättningar de aktuella belopp som företaget skulle behöva betala om de omedelbart förde över sina (åter) försäkringsförpliktelser till ett annat företag. Värdet av försäkringstekniska avsättningar är lika med summan av en bästa skattning och en riskmarginal.

#### 4.3.3.2 Allmänna bestämmelser

Ifs försäkringstekniska avsättningar beräknas inom väldefinierade homogena riskgrupper och affärgrenar. Alla antaganden granskas kvartalsvis och väsentliga förändringar framgår av utlåtandet från Ifs utsedda aktuarie. 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. (Dessa beräknas separat; se separat information rörande återförsäkringsfordringar nedan.) I beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna beaktas pengars tidsvärde med användning av riskfria räntesatser för relevanta durationer.

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

#### 4.3.3.3 Datakvalitet

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

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

#### 4.3.3.4 Riskfria räntesatser för relevanta durationer

De riskfria räntesatser för relevanta durationer som används för att beräkna bästa skattning med avseende på försäkrings- eller återförsäkringsförpliktelser beräknas separat för varje väsentlig valuta, baserat på uppgifter och data som är relevanta för den valutan. De riskfria räntesatserna för relevanta durationer är bestämda på ett transparent, ansvarsfullt, tillförlitligt och objektivt sätt. Volatilitetsjustering eller matchningsjustering tillämpas inte.

#### 4.3.3.5 Riskfria basräntesatser för relevanta durationer

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

#### 4.3.3.6 Uppdelning och upprättande av homogena riskgrupper

If delar upp sina (åter)försäkringsförpliktelser i homogena riskgrupper, och som ett minimum uppdelade per affärgren, vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Denna uppdelning är mer detaljerad än affärgrenar enligt Solvens II. När

så krävs och när så är möjligt, delas paketerade produkter upp.

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

#### 4.3.3.7 Metoder och antaganden

Aktuariella och statistiska metoder som används för att räkna ut Ifs försäkringstekniska avsättningar är proportionerliga mot beskaffenheten, omfattningen och komplexiteten av de risker som företaget tar. De aktuariella och statistiska metoder som används för att beräkna bästa skattningar av försäkringstekniska avsättningar är baserade på vedertagna aktuariella och statistiska tekniker. Den information som beräkningen av försäkringstekniska avsättningar delvis baseras på är företagets 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.

#### 4.3.3.8 Antaganden om framtida förvaltningsåtgärder

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

#### 4.3.3.9 Antaganden om försäkringstagarnas beteende

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

#### 4.3.3.10 Proportionalitet och användning av förenklingar

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

If tillämpar inte den förenklade beräkningen av medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal; de fordringarna beräknas direkt från bruttobeloppen. If tillämpar förenklade metoder för beräkning av riskmarginalen, beräkning av avsättningen för ej in-tjänade premier för bästa skattning för försäkringsåtaganden samt beräkning av förväntad förlust på grund av motpartsfallissemang.

#### 4.3.3.11 Avtalsgräns

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

I vissa fall kan ett försäkringsavtal inte sägas upp, även då risktäckningsperioden ännu inte har inletts och därmed kan tolkningen ovan möjligen inte leda till exakt samma definition av avtalsgränserna som definitionen enligt Solvens II. För närvarande redovisas inte avtal tillhörande ovan nämnda kategori i värderingen av försäkringstekniska avsättningar vilket leder till en försumbar överskattning av försäkringstekniska avsättningar.

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

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

#### 4.3.3.12 Kassaflödesprognoser för beräkning av bästa skattning

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

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

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

Beräkningen av bästa skattning sker separat för varje materiell valuta.

Aktuariella och statistiska metoder som används för att beräkna bästa skattningar av försäkringstekniska avsättningar är baserade på vedertagna aktuariella och statistiska metoder. Reserver beräknas på ett transparent sätt och skall kunna granskas av en kvalificerad expert.

#### 4.3.3.13 Härledning av riskmarginalen

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

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

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

If tillämpar en förenklad metod för beräkning av riskmarginal.

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

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

If har inga specialföretag<sup>17</sup>.

#### 4.3.3.15 Osäkerheter i samband med beräkningarna

Beskaffenheten hos försäkringstekniska avsättningar innebär att det alltid finns osäkerhet i samband med beräkningarna eftersom de oundvikligen innebär antaganden om framtida händelser. IFS främsta riskfaktorer som påverkar reservrisken beskrivs närmare i 3.7.

## 4.4 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar

### 4.4.1 Inledning

Justeringarna av andra skulder än försäkringstekniska avsättningar beror främst på förändringar i det redovisade värdet av uppskjutna skatteskulder. Därutöver bedöms effekterna på IFS skulder utöver försäkringstekniska avsättningar vara tämligen begränsade.

Nedan ges kvalitativa kommentarer separat för varje materiell kategori av skuld: underlag, metoder och viktigaste antaganden som använts för värderingen för solvensändamål, samt en kvantitativ och kvalitativ förklaring till eventuella väsentliga skillnader mellan dem som använts för värdering för solvensändamål och de som använts för värdering i årsredovisningen.

### 4.4.2 Värdering för solvensändamål, jämfört med värdering i den finansiella rapporteringen

#### 4.4.2.1 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar (inklusive leverantörsskulder)

I IFS årsredovisning redovisas andra skulder än försäkringstekniska avsättningar initialt till anskaffningsvärde, vilket utgörs av det verkliga värdet av den ersättning som lämnas.

#### Derivat

Såväl tillgångar som skulder från derivat beskrivs i avsnitt 4.2 ovan.

#### Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

I enlighet med Solvens II-klassificeringen innehåller denna balans belopp som förfallit till betalning till försäkringstagare, andra försäkringsgivare och verksamhet kopplad till försäkringsrörelsen, men som inte redovisas som en del av de försäkringstekniska avsättningarna.

Hanteringen av dessa poster i årsredovisningen är tillämplig också i Solvens II-balansräkningen då bokfört värde anses vara en rimlig approximation av det verkliga värdet.

<sup>17</sup> Special Purpose Vehicle översätts till specialföretag enligt FRLs definition.

#### 4.4.2.2 Skulder i balansräkningen enligt svenska redovisningsprinciper vilka är kopplade till beräkningen av Ifs försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

##### Återförsäkringsskulder

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

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

#### 4.4.2.3 Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar/ansvarförbindelser

Det finns inga väsentliga skulder som ska redovisas i Solvens II-balansräkningen, vare sig som andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar eller som ansvarförbindelser.

### 4.5 Alternativa värderingsmetoder (AVM)

#### 4.5.1 Inledning

Standardvärderingsmetoden för solvensändamål är att värdera tillgångar och skulder med hjälp av noterade marknadspriser för samma tillgångar eller skulder (QMP). Om noterade marknadspriser på aktiva marknader för samma tillgångar eller skulder inte är tillgängliga, ska företagen som ett andra 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 återgå till alternativa värderingsmetoder (AVM). Detta avsnitt beskriver Ifs användning av AVM.

Inga större justeringar i årsredovisningen är nödvändiga för placeringstillgångar eller skulder (med undantag för efterställda skulder). Ifs redovisning av finansiella tillgångar och skulder för Solvens II-ändamål ligger nära den metod som även används i årsredovisningen. I denna redovisning bokförs som en huvudprincip finansiella placeringstillgångar i originalvaluta och till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat tills de realiserar.

Solvens II har många likheter med identifieringen, värderingen och klassificeringen av finansiella tillgångar och skulder i IFRS-ramverket, bland annat hur verkligt-värde-hierarkin tillämpas för ett företags innehav av finansiella instrument som värderas till verkligt värde, vilket 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.

Mot denna bakgrund har If valt att basera sin klassificering för rapporteringsändamål på det redan existerande underlaget för redovisning av finansiella instrument i den finansiella rapporteringen, för att säkerställa konsekvent tillämpning mellan de båda ramverken.

Tabell 17 visar hur tillgångarna och skulderna fördelas mellan kategorierna QMP/QMPS och AVM för Solvens II-värderingen. Försäkringstekniska avsättningar och de typer av tillgångar och skulder för vilka det redovisade värdet anses vara en rimlig approximation av det verkliga värdet ingår inte i tabellen.

TABELL 17 – Solvens II-tillgångar fördelade mellan QMP och AVM

Typ av tillgångar	AVM	QMP/QMPS	Summa (KSEK)
Derivat	0,0	1 053	1 053
Statsobligationer	0,0	107 485	107 485
Företagsobligationer	0,0	520 710	520 710
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>629 248</b>	<b>629 248</b>

## 5 Solvenssituation

### 5.1 Kapitalbas

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

##### 5.1.1.1 Ramverk för kapitalhantering

Kapitalhantering inom If definieras som en process för att fastställa och bibehålla kapital i syfte att stödja Ifs affärsverksamhet. Kapital ska hanteras för att bibehålla finansiell styrka, täcka förluster på ett sätt som ger möjlighet att stå emot ogynnsamma ekonomiska förhållanden samt erbjuda tillväxtpotentialer och uppfylla övriga mål för riskhantering och affärsverksamhet.

Styrelsen i If har det övergripande ansvaret för strategin för risk- och kapitalhantering och regleras i Ifs riskhanteringspolicy, se avsnitt 2.3.

Ifs strategi för kapitalhantering fokuserar på kapitaleffektivitet och sund riskhantering genom att en tillräcklig kapitalnivå bibehålls i förhållande till bolagets risker över verksamhetens planeringshorisont. Det lagstadgade solvenskapitalkravet fastställer den kapitalnivå som krävs för att bedriva verksamheten utan tillsynsinskränkning och är utgångspunkten när erforderlig kapitalnivå bedöms. En tillräcklig kapitalbuffert krävs också för att säkerställa fortlöpande solvens. Följande metoder för kapitalhantering tillämpas inom If för att säkra tillräcklig kapitalnivå:

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

Riskhanteringsfunktionen utvärderar regelbundet, genom sin löpande analys och bedömning, solvenssituationen utifrån både externa och interna mått.

Ifs risker mäts, redovisas och sammanställs i syfte att göra en övergripande utvärdering av risk och kapital. Marknadsriskerna följs upp och redovisas månadsvis samtidigt som andra risker följs upp och redovisas kvartalsvis. Resultatet av dessa aktiviteter och uppföljningen av dem dokumenteras som ett led i den kvartalsvisa processen för risk- och solvensbedömning. Rapporten skickas till ORSA-kommittén, och en sammanfattning av denna skickas också till Ifs styrelse.

Ett viktigt verktyg för att utvärdera om kapitalbasen är tillräcklig både i dagsläget och på medellång sikt, som används till Ifs affärsplaneringsperiod, är den årliga ORSA-rapporten, vilken beskrivs under avsnitt 2.1.18.

Risk- och solvensbedömningen och den normala övervakningen förmedlar också indata för Ifs kapitalhanteringsplan på medellång sikt. Kapitalhanteringsplanen på medellång sikt genomförs över planperioden och beskriver hur utdelningspolicyn kommer att påverka kapitalbasen.

Genom att kombinera åtgärderna ovan kan If på ett effektivt sätt övervaka och planera sitt kapitalbehov under verksamhetens planeringsperiod och säkerställa att styrelsen får relevanta indata för sin strategiska ledningsprocess och ramverket för beslutsfattande. Detta tar hänsyn både till eventuella risker på medellång och lång sikt och redogör genom regelbundna uppdateringar för eventuella sannolika eller förutsebara förändringar av riskprofilen och affärsstrategin som kan påverka tidigare analyser

som utförts under planeringsperioden och/eller känsligheten för gjorda antaganden.

##### 5.1.1.2 Lagstadgade kapitäläckningsmått

If tillämpar Solvens II-standardformeln för beräkning av de lagstadgade solvens- och minimikapitalkraven. Solvenskapitalkraven är en väsentlig del av det riskbaserade solvensramverket och avser täcka de potentiella risker som ett försäkringsbolag kan exponeras för. Solvenskapitalkravet syftar till att inkludera alla relevanta kvantifierbara risker och tar hänsyn till diversifieringen mellan de olika risktyperna.

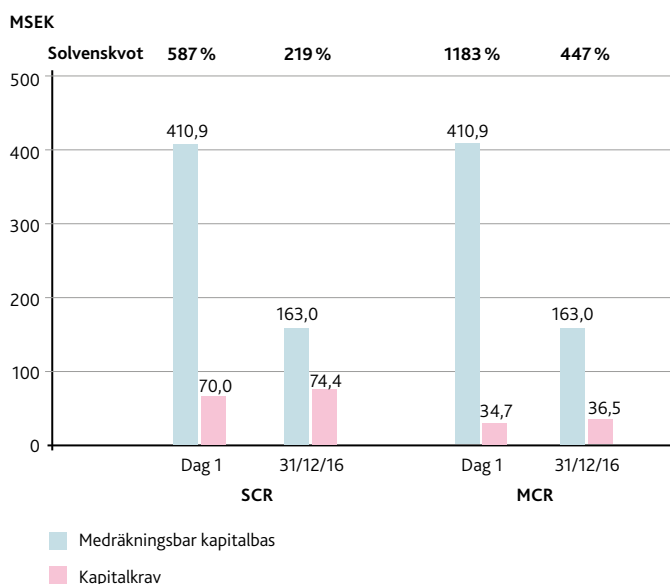
Enligt regelverket skall ett försäkringsbolag ha en tillräcklig kapitalbas som vid varje givet tillfälle har täckning för en konfidentsgrad på 99,5% (händelse som inträffar en gång på 200 år). Solvenskapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som gör det möjligt för ett bolag att täcka oförutsedda förluster och ger rimlig säkerhet för försäkringstagare och förmånstagare. En överträdelse av solvenskapitalkravet leder till ett första myndighetsingripande i tillsynen av bolagets solvens. Minimikapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som innebär att bolaget i 85% av alla möjliga utfall på ett års sikt kan uppfylla sina åtaganden och är en solvensnivå under vilken försäkringstagare och förmånstagare blir föremål för en oacceptabel risknivå om försäkringsbolaget tillåts fortsätta sin verksamhet.

#### 5.1.2 Ifs kapitalbas och solvensställning den 31 december 2016

Den 31 december 2016 hade If en kvot för medräkningsbar kapitalbas i proportion till solvenskapitalkravet på 219% och en kvot för medräkningsbar kapitalbas i proportion till minimikapitalkravet på 447%, de två lagstadgade kapitalnivåer som If bedöms emot enligt Solvens II-regelverket. Solvensställningen har minskat jämfört med den 1 januari 2016 (den s.k. Dag 1-rapporteringen enligt Solvens II) då If hade en kvot för medräkningsbar kapitalbas i proportion till solvenskapitalkravet på 587% och en kvot för medräkningsbar kapitalbas i proportion till minimikapitalkravet på 1183%, när Solvens-II-standardformeln tillämpades. Minskningen förklaras främst av nettot av årets vinst och den utdelning om 400 MSEK som föreslagits för utbetalning 2017.

Översikt av Ifs risk, kapital och solvens den 1 januari 2016 och den 31 december 2016:

FIGUR 16 – Översikt av solvensställning



If bedöms fortsatt, efter den föreslagna utdelningen, ha en stark kapitalstruktur och solvens. Ifs lönsamhetsnivå är god och resultaten stabila. If bedöms ha goda möjligheter att generera ytterligare kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker och nå verksamhetsmålen även framgent.

#### 5.1.2.1 Förändrad ställning för kapitalbasen under redovisningsperioden

Total medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet har minskat med 247 906 KSEK under redovisningsperioden. Förändringen beror främst på föreslagen utdelning för 2016. Inga kapitalbasposter har emitterats eller inlösts under redovisningsperioden.

TABELL 18 – Förändrad ställning för Ifs kapitalbas under redovisningsperioden, KSEK

<b>Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 1 januari 2016</b>	<b>410 948</b>
Utdelning avräknad från siffrorna för 1 januari 2016	80 000
Förändring i överskott av tillgångar mot skulder enligt årsredovisningen	64 405
Förändring av Solvens II-värderingseffekter	7 689
<b>Överskott av tillgångar mot skulder enligt Solvens II den 31 december 2016</b>	<b>563 042</b>
Föreslagen utdelning	-400 000
<b>Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 31 december 2016</b>	<b>163 042</b>

TABELL 19 – Förändring i Ifs kapitalbas per nivå under redovisningsperioden

KSEK	31.12.2016	01.01.2016	Total förändring, per nivå
Nivå 1	163 042	410 948	-247 906
Nivå 2	0	0	0
Nivå 3	0	0	0

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

Ifs kapitalbas består av summan av primärkapital och tilläggs-kapital. Primärkapitalet består av dels överskott av tillgångar mot skulder och dels eventuella efterställda skulder i Solvens II-balansräkningen som kan åberopas för att täcka förluster. If har för närvarande inga kapitalbasposter som kvalificerar sig för behandling som tilläggskapital och inga efterställda skulder.

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

## 5.1.2.3 Nivåindelning av primärkapitalposter

TABELL 20 – Nivåindelning av Ifs kapitalbas

KSEK	Summa	Nivå 1 - obegränsat	Nivå 1 - begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Stamaktiekapital	1 000	1 000			
Avstämningsreserv	162 042	162 042			
<b>Summa kapitalbas, i QRT S.23.01.01</b>	<b>163 042</b>				

Den 31 december 2016 uppfyllde Ifs stamaktiekapital på 1 000 KSEK kraven för införande bland poster utan begränsning på Nivå 1.

Ifs avstämningsreserv uppgick till 162 042 KSEK den 31 december 2016. Avstämningsreserven består av reservfond, fond för verkligt värde för tillgångar som innehas för försäljning, balanserad vinst och årets resultat enligt årsredovisningen samt Solvens II-värderingsjusteringar. En föreslagen utdelning på 400 MSEK har avräknats från avstämningsreserven.

## 5.1.2.4 Kriterier avseende krav om minsta duration för primärkapitalposter, i synnerhet efterställda skulder

Solvens II tillämpar durationskrav för varje nivå för att uppfylla permanenskraven. Alla kapitalbasposter uppfyller dessa krav, eftersom alla poster är odaterade.

## 5.1.2.5 Tillämpning av generella gränskrav för medräkning

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

TABELL 21 – Ifs bedömning av medräkningsbar kapitalbas den 31 december 2016 (inklusive nivåindelning)

KSEK	Summa medräkningsbar kapitalbas	Nivå 1 - obegränsat	Nivå 1 - begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	163 042	163 042			
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	163 042	163 042			
Solvenskapitalkrav	74 443				
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/ solvenskapitalkrav	219 %				
Minimikapitalkrav	36 489				
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/ minimikapitalkrav	447 %				

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

Överskott av tillgångar mot skulder härleds som en komponent av eget kapital efter att alla tillgångar och skulder har omvärderats enligt Solvens II-regelverket, såsom redovisas i QRT S.02.01.01 och S.23.01.

Tabell 22 stämmer av eget kapital klassificerat i enlighet med årsredovisningen med överskottet av tillgångar mot skulder som redovisas för solvensändamål.

TABELL 22 – Överskott av tillgångar mot skulder

KSEK	
<b>Överskott av tillgångar mot skulder, värdering enligt god svensk redovisningssed</b>	<b>504 575</b>
a) Förändringar av uppskjuten skatt	-14 429
b) Förändringar av försäkringstekniska avsättningar, netto	72 896
<b>Överskott av tillgångar mot skulder, värdering för solvensändamål</b>	<b>563 042</b>
<b>Totalsumma för alla avstämningsrörelser a-b-, p.g.a. värderingsskillnader</b>	<b>58 467</b>

Tabell 23 visar det egna kapitalet som ett överskott av tillgångar mot skulder värderat enligt god svensk redovisningssed jämfört med ett överskott av tillgångar mot skulder värderat enligt Solvens II.

TABELL 23 – Överskott av tillgångar mot skulder enligt Solvens II

KSEK	
Stamaktiekapital	1 000
Reservfond	41 965
Fond för verkligt värde	2 717
Balanserad vinst och årets resultat	458 893
<b>Summa eget kapital enligt årsredovisningen (motsvarande överskott av tillgångar mot skulder enligt god svensk redovisningssed)</b>	<b>504 575</b>
Justeringar för Solvens II-ändamål	58 467
<b>Överskott av tillgångar mot skulder, värdering för Solvens II-ändamål</b>	<b>563 042</b>

Tabell 24 stämmer av överskottet (netto) av tillgångar mot skulder såsom det redovisas för solvensändamål mot Ifs primärkapital.

TABELL 24 – Summa primärkapital för solvensändamål

KSEK	
Överskott av tillgångar mot skulder, Solvens II, redovisat i QRT S.02.01.02 för balansräkningen	563 042
Föreslagen utdelning	-400 000
<b>Summa tillgängligt primärkapital</b>	<b>163 042</b>
<i>Fördelat på:</i>	
Stamaktiekapital	1 000
Avstämningsreserv	162 042
<b>Summa primärkapital för solvensändamål</b>	<b>163 042</b>

**5.1.3 Nyligen genomförda och kommande förändringar relevanta för kapitalhanteringsprocesser och kapitalbas**  
Inga väsentliga förändringar har skett under året.

## 5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

### 5.2.1 Inledning

Solvenskapitalkravet beräknas genom att kombinera ett antal separata risker och hänsyn tas till diversifiering med hjälp av korrelationsmatriser. Solvenskapitalkravet kalibreras enligt det riskutsatta värdet för primärkapitalet för ett försäkrings- eller återförsäkringsföretag med en konfidensgrad på ca 99,5% över en ettårig tidshorisont.

If tillämpar Solvens II-standardformeln för sin beräkning av det lagstadgade solvenskapitalkravet. If tillämpar inga bolagsspecifika parametrar i riskmodulerna för livförsäkring. If tillämpar inte heller förenklade beräkningar för några av 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 sedan mellan riskerna inom modulen med hjälp av en specifierad korrelationsmatris och matrismultiplicering. Ifs siffror för solvenskapitalkravet före skatt består alltså av ett primärt solvenskapitalkrav och ett kapitalkrav för operativ risk. För att beräkna

Ifs solvenskapitalkrav efter skatt subtraheras en skattejustering från solvenskapitalkravets belopp före skatt (som representerar den uppskjutna skattens förlusttäckningskapacitet). If utgår från att bolaget kan utnyttja skattejusteringen fullt ut, antingen med hjälp av de befintliga uppskjutna skatteskulderna i Solvens II-balansräkningen eller mot framtida vinster efter en 200 års stresshändelse.

Minimikapitalkravet beräknas för varje affärgren inom If genom att lägga till:

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

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

- Minst 25% (lägsta nivå) och maximalt 45% av solvenskapitalkravet (högsta nivå),
- Minimikapitalkravet får inte vara lägre än 3,7 MEUR för livförsäkringsbolag (garantibeloppet).

Eftersom Ifs linjära minimikapitalkrav ligger över den högsta nivån för minimikapitalkravet på 33,5 MSEK, men den högsta nivån för minimikapitalkravet på 45% understiger garantibeloppet på 3,7 MEUR, fastställs det resulterande minimikapitalkravet till 3,7 MEUR, vilket motsvarade 36,5 MSEK den 31 december 2016. Mer information om Ifs beräkning av minimikapitalkravet finns i QRT S.28.01.01.

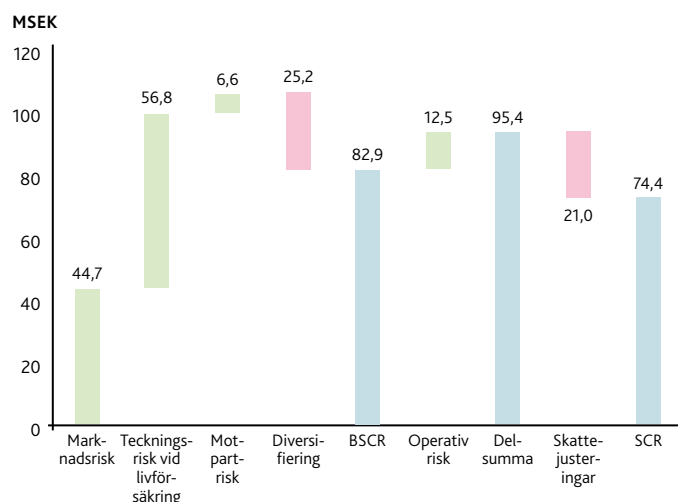
Vidare redovisning av Ifs beräkningar av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav med standardformeln finns i QRT S.25.01.21 och S.28.01.01.

### 5.2.2 Översikt av Ifs lagstadgade kapitalkrav

Figuren nedan sammanfattar Ifs kapitalkrav enligt standardformeln.

Den 31 december 2016 var Ifs solvenskvot 219% för solvenskapitalkravet och 447% för minimikapitalkravet, de två kapitalnivåer som If bedöms efter i enlighet med Solvens II-regelverket tillsammans med en analys av kapitalbas och solvensställning i avsnitt 5.1.

FIGUR 17 – Solvenskapitalkrav den 31 december 2016



Figur 17 ovan visar att, vid sidan av livförsäkringsrisk, dominerar marknadsrisk i Ifs beräkning av det primära solvenskapitalkravet. If utgår från att bolaget kan utnyttja skattejusteringen fullt ut, antingen med hjälp av de befintliga uppskjutna skatteskulderna i Solvens II-balansräkningen eller mot framtida vinster efter 200 års stresshändelse.

Under året har solvenskapitalkravet ökat från 70,0 MSEK till 74,4 MSEK, främst på grund av en ökning av marknadsrisk beroende på ökad valutarisk och spreadrisk. Minimikapitalkravet har ökat från 34,7 MSEK till 36,5 MSEK under året, efter fluktuationer i valutakursnivåerna för EUR relativt SEK som används till att konvertera garantibeloppet på 3,7 MEUR.

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

Undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk används inte av If.

### 5.4 Övrig information

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

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

Mått	Kapitalbas
<p><b>Solvenskapitalkrav (SCR) (Solvens II):</b> Solvenskapitalkravet definieras som kapitalbasens förändring under en ettårig tidsperiod, vid konfidensnivån 99,5 % ("1 på 200 år").</p>	<p>Solvens II-kapitalbas baserad på en Solvens II-värdering av balansräkningen och nivåindelning av balansräkningens poster.</p> <p>Värderingsjusteringarna som tillämpas för att erhålla de ekonomiska Solvens II-balansräkningar för solvensändamål beskrivs mer detaljerat i kapitel 4.</p>
<p><b>SF SCR:</b> Det solvenskapitalkrav som erhålls med hjälp av Solvens II-standardformeln (tar även hänsyn till förlusttäckningskapaciteten för uppskjuten skatt). If tillämpar standardformeln så att hänsyn tas till övergångsreglerna för aktiekursrisk och därmed minskar den totala kostnaden för aktiekursrisken från standardformeln för solvenskapitalkrav.</p>	<p><b>SF kapitalbas:</b> Kapitalbasen baseras främst på en balansräkning som överensstämmer med Solvens II och där den medräkningsbara kapitalbasen med beräknad riskmarginal baseras på ett solvenskapitalkrav enligt standardformeln.</p>
<p><b>MCR:</b> Standardformeln för solvenskapitalkravet eller den partiella interna modellen för solvenskapitalkravet påverkar nivån för minimikapitalkravet. Nivån för minimikapitalkravet är kopplad till solvenskapitalkravet eftersom den normalt ska vara 25-45 % av solvenskapitalkravet.</p>	<p><b>MCR kapitalbas:</b> Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av minimikapitalkravet erhålls från samma tillgängliga kapitalbasposter som för den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av solvenskapitalkravet (standardformeln eller partiell intern modell för medräkningsbar kapitalbas), med den skillnaden att ytterligare begränsningar gäller vad avser medräkningen av sådana kapitalbasposter för att även täcka minimikapitalkravet.</p>



BILAGA 2

**KVANTITATIVA  
RAPPORTERINGSMALLAR (QRT)**

## S.02.01.02

## Balansräkning

	Solvens II- värde
	C0010
<b>Tillgångar</b>	
Immateriella tillgångar	R0030
Uppskjutna skattefordringar	R0040
Överskott av pensionsförmåner	R0050
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090
Aktier	R0100
Aktier – börsnoterade	R0110
Aktier – icke börsnoterade	R0120
Obligationer	R0130
Statsobligationer	R0140
Företagsobligationer	R0150
Strukturerade produkter	R0160
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170
Investeringsfonder	R0180
Derivat	R0190
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200
Övriga investeringar	R0210
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220
Lån och hypotekslån	R0230
Lån på försäkringsbrev	R0240
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250
Andra lån och hypotekslån	R0260
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320

Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	<b>R0330</b>	376
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	<b>R0340</b>	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	<b>R0350</b>	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	<b>R0360</b>	2 256
Återförsäkringsfordringar	<b>R0370</b>	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	<b>R0380</b>	95 571
Egna aktier (direkt innehav)	<b>R0390</b>	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats	<b>R0400</b>	
Kontanter och andra likvida medel	<b>R0410</b>	4 234
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	<b>R0420</b>	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500</b>	731 685
<b>Skulder</b>		<b>C0010</b>
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	<b>R0510</b>	
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	<b>R0520</b>	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0530</b>	
Bästa skattning	<b>R0540</b>	
Riskmarginal	<b>R0550</b>	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	<b>R0560</b>	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0570</b>	
Bästa skattning	<b>R0580</b>	
Riskmarginal	<b>R0590</b>	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	<b>R0600</b>	110 580
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	<b>R0610</b>	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0620</b>	
Bästa skattning	<b>R0630</b>	
Riskmarginal	<b>R0640</b>	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	<b>R0650</b>	110 580
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0660</b>	
Bästa skattning	<b>R0670</b>	105 556
Riskmarginal	<b>R0680</b>	5 024
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	<b>R0690</b>	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0700</b>	
Bästa skattning	<b>R0710</b>	
Riskmarginal	<b>R0720</b>	

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringsskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

**Summa skulder****Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder**

<b>R0740</b>	
<b>R0750</b>	
<b>R0760</b>	
<b>R0770</b>	
<b>R0780</b>	14 429
<b>R0790</b>	547
<b>R0800</b>	
<b>R0810</b>	
<b>R0820</b>	10 109
<b>R0830</b>	0
<b>R0840</b>	32 978
<b>R0850</b>	
<b>R0860</b>	
<b>R0870</b>	
<b>R0880</b>	
<b>R0900</b>	168 643
<b>R1000</b>	563 042

## S.05.01.02

## Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

		Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)								
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbets-skada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars försäkring	Kredit- och borgensförsäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Premieinkomst</b>										
Brutto – direkt försäkring	<b>R0110</b>									
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	<b>R0120</b>									
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	<b>R0130</b>									
Återförsäkrares andel	<b>R0140</b>									
Netto	<b>R0200</b>									
<b>Intjänade premier</b>										
Brutto – direkt försäkring	<b>R0210</b>									
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	<b>R0220</b>									
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	<b>R0230</b>									
Återförsäkrares andel	<b>R0240</b>									
Netto	<b>R0300</b>									
<b>Inträffade skadekostnader</b>										

Brutto – direkt försäkring	<b>R0310</b>									
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	<b>R0320</b>									
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	<b>R0330</b>									
Återförsäkrares andel	<b>R0340</b>									
Netto	<b>R0400</b>									
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>										
Brutto – direkt försäkring	<b>R0410</b>									
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	<b>R0420</b>									
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	<b>R0430</b>									
Återförsäkrares andel	<b>R0440</b>									
Netto	<b>R0500</b>									
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>R0550</b>									
<b>Övriga kostnader</b>	<b>R1200</b>									
<b>Totala kostnader</b>	<b>R1300</b>									

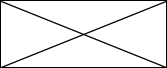
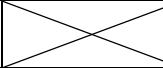
		Affärsgruppen för: <b>skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)</b>			Affärsgruppen för: <b>mottagen icke-proportionell återförsäkring</b>			Totalt	
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk-försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport		Fastigheter
		<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>	<b>C0130</b>	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>		<b>C0160</b>
<b>Premieinkomst</b>									
Brutto – direkt försäkring	<b>R0110</b>								
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	<b>R0120</b>								
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	<b>R0130</b>								
Återförsäkrares andel	<b>R0140</b>								
Netto	<b>R0200</b>								
<b>Intjänade premier</b>									
Brutto – direkt försäkring	<b>R0210</b>								
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	<b>R0220</b>								
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	<b>R0230</b>								
Återförsäkrares andel	<b>R0240</b>								
Netto	<b>R0300</b>								

Netto	<b>R1700</b>				58 854					58 854
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>										
Brutto	<b>R1710</b>									
Återförsäkrares andel	<b>R1720</b>									
Netto	<b>R1800</b>									
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>R1900</b>				67 320					67 320
<b>Övriga kostnader</b>	<b>R2500</b>									69
<b>Totala kostnader</b>	<b>R2600</b>									67 390



## S.05.02.01

## Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
	<b>R0010</b>		NORWAY	DENMARK				
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Premieinkomst</b>								
Brutto – direkt försäkring	<b>R0110</b>							
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	<b>R0120</b>							
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	<b>R0130</b>							
Återförsäkrarens andel	<b>R0140</b>							
Netto	<b>R0200</b>							
<b>Intjänade premier</b>								
Brutto – direkt försäkring	<b>R0210</b>							
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	<b>R0220</b>							
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	<b>R0230</b>							
Återförsäkrarens andel	<b>R0240</b>							

Netto	<b>R0300</b>							
<b>Inträffade skadekostnader</b>								
Brutto – direkt försäkring	<b>R0310</b>							
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	<b>R0320</b>							
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	<b>R0330</b>							
Återförsäkrares andel	<b>R0340</b>							
Netto	<b>R0400</b>							
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>								
Brutto – direkt försäkring	<b>R0410</b>							
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	<b>R0420</b>							
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	<b>R0430</b>							
Återförsäkrares andel	<b>R0440</b>							
Netto	<b>R0500</b>							
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>R0550</b>							
<b>Övriga kostnader</b>	<b>R1200</b>							
<b>Totala kostnader</b>	<b>R1300</b>							

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400	X	NORWAY	DENMARK				X
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Premieinkomst</b>								
Brutto	R1410	104 980	183 653	40 265				328 899
Återförsäkrares andel	R1420	7 759	6 698	2 534				16 990
Netto	R1500	97 222	176 955	37 732				311 909
<b>Intjänade premier</b>								
Brutto	R1510	95 796	178 446	38 815				313 056
Återförsäkrares andel	R1520	7 643	6 602	2 536				16 781
Netto	R1600	88 152	171 843	36 279				296 275
<b>Inträffade skadekostnader</b>								
Brutto	R1610	21 466	28 353	8 982				58 801
Återförsäkrares andel	R1620	-62		10				-53
Netto	R1700	21 528	28 353	8 973				58 854

<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>								
Brutto	<b>R1710</b>							
Återförsäkrares andel	<b>R1720</b>							
Netto	<b>R1800</b>							
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>R1900</b>	18 231	41 360	7 730				67 320
<b>Övriga kostnader</b>	<b>R2500</b>							69
<b>Totala kostnader</b>	<b>R2600</b>							67 390

## S.12.01.02

## Försäringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070			
<b>Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	<b>R0010</b>									
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0020</b>									

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>										
<b>Bästa skattning</b>										
<b>Bästa skattning, brutto</b>	<b>R0030</b>					105 556				105 556
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	<b>R0080</b>					376				376
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	<b>R0090</b>					105 179				105 179

<b>Riskmarginal</b>	<b>R0100</b>				5 024				5 024
<b>Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar</b>									
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0110</b>								
Bästa skattning	<b>R0120</b>								
Riskmarginal	<b>R0130</b>								
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	<b>R0200</b>				110 580				110 580

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	<b>R0010</b>					
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	<b>R0020</b>					
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>						
<b>Bästa skattning</b>						
<b>Bästa skattning, brutto</b>	<b>R0030</b>					
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	<b>R0080</b>					



	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
		<b>C0160</b>	<b>C0170</b>	<b>C0180</b>	<b>C0190</b>	<b>C0200</b>
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	<b>R0090</b>					
Riskmarginal	<b>R0100</b>					
<b>Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar</b>						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0110</b>					
Bästa skattning	<b>R0120</b>					
Riskmarginal	<b>R0130</b>					
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	<b>R0200</b>					

**S.23.01.01**  
**Kapitalbas**

**Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35**

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Överskottsmedel

Preferensaktier

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

	<b>Totalt</b>	<b>Nivå 1 – utan begränsningar</b>	<b>Nivå 1 – begränsad</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>R0010</b>	1 000	1 000			
<b>R0030</b>					
<b>R0040</b>					
<b>R0050</b>					
<b>R0070</b>					
<b>R0090</b>					
<b>R0110</b>					
<b>R0130</b>	162 042	162 042			
<b>R0140</b>					
<b>R0160</b>					
<b>R0180</b>					

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II</b>					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	<b>R0220</b>				
<b>Avdrag</b>					
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	<b>R0230</b>				
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	<b>R0290</b>	163 042	163 042		
<b>Tilläggskapital</b>					
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	<b>R0300</b>				
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	<b>R0310</b>				
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	<b>R0320</b>				
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	<b>R0330</b>				

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	<b>R0340</b>				
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	<b>R0350</b>				
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	<b>R0360</b>				
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	<b>R0370</b>				
Annat tilläggskapital	<b>R0390</b>				
<b>Sammanlagt tilläggskapital</b>	<b>R0400</b>				
<b>Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	<b>R0500</b>	163 042	163 042		
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	<b>R0510</b>	163 042	163 042		
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	<b>R0540</b>	163 042	163 042		
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	<b>R0550</b>	163 042	163 042		
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0580</b>	74 443			
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>R0600</b>	36 489			

**Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav**

**Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav**

	<b>Totalt</b>	<b>Nivå 1 – utan begränsningar</b>	<b>Nivå 1 – begränsad</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>R0620</b>	219,02%				
<b>R0640</b>	446,82%				

**Avstämningsreserv**

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

**Avstämningsreserv**

**Förväntade vinster**

	<b>C0060</b>
<b>R0700</b>	563 042
<b>R0710</b>	
<b>R0720</b>	400 000
<b>R0730</b>	1 000
<b>R0740</b>	
<b>R0760</b>	162 042

	<b>Totalt</b>	<b>Nivå 1 – utan begränsningar</b>	<b>Nivå 1 – begränsad</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	<b>R0770</b>				
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	<b>R0780</b>				
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	<b>R0790</b>				

## S.25.01.21

## Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0100
Marknadsrisk	R0010 44 656		
Motpartsrisk	R0020 6 623		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030 56 849		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050		
Diversifiering	R0060 -25 210		
Immateriell tillgångsrisk	R0070		
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100 82 917</b>		

<b>Beräkning av solvenskapitalkrav</b>		<b>C0100</b>
Operativ risk	<b>R0130</b>	12 522
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	<b>R0140</b>	
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	<b>R0150</b>	-20 997
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	<b>R0160</b>	
<b>Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg</b>	<b>R0200</b>	74 443
Kapitaltillägg redan infört	<b>R0210</b>	
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0220</b>	74 443
<b>Övrig information om solvenskapitalkrav</b>		
<b>Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk</b>	<b>R0400</b>	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	<b>R0410</b>	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	<b>R0420</b>	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	<b>R0430</b>	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	<b>R0440</b>	



**S.28.01.01****Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet  
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring**

	<b>C0010</b>
Minimikapitalkrav <sub>NL</sub> Resultat	<b>R0010</b>

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0020</b>		
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	<b>R0030</b>		
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	<b>R0040</b>		
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	<b>R0050</b>		
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0060</b>		
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0070</b>		
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	<b>R0080</b>		
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0090</b>		
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0100</b>		
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0110</b>		
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0120</b>		
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	<b>R0130</b>		
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	<b>R0140</b>		
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	<b>R0150</b>		
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	<b>R0160</b>		
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	<b>R0170</b>		

**Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring**

	<b>C0040</b>
Minimikapitalkrav <sub>L</sub> Resultat	<b>R0200</b> 190 663

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	<b>R0210</b>		
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	<b>R0220</b>		
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	<b>R0230</b>		
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	<b>R0240</b>	105 179	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	<b>R0250</b>		269 219 821

**Övergripande beräkning av minimikapitalkrav**

		<b>C0070</b>
Linjärt minimikapitalkrav	<b>R0300</b>	190 663
Solvenskapitalkrav	<b>R0310</b>	74 443
Högsta minimikapitalkrav	<b>R0320</b>	33 499
Lägsta minimikapitalkrav	<b>R0330</b>	18 611
Kombinerat minimikapitalkrav	<b>R0340</b>	33 499
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	<b>R0350</b>	36 489
		<b>C0070</b>
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>R0400</b>	36 489



**KONTAKT:**

Sverige	+46 771 430 000	if.se
Norge	+47 980 024 00	if.no
Danmark	+45 77 01 21212	if.dk
Finland	+358 10 19 15 15	if.fi