



Årsredovisning 2021

If Skadeförsäkring AB (publ), 516401-8102

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	3
Fem år i sammandrag.....	6
Resultaträkning.....	7
Totalresultat.....	8
Balansräkning.....	9
Förändring i eget kapital.....	11
Noter.....	12
Redovisningsprinciper och väsentliga bedömningar.....	12
Redovisning av effekter av ändrade valutakurser.....	17
Upplysningar om närstående.....	18
Risker och riskhantering.....	20
Resultaträkningen.....	35
Balansräkningen.....	46
Övriga upplysningar.....	60
Underskrifter.....	61
Revisionsberättelse.....	62
Ordlista och definitioner.....	65

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring AB (publ), organisationsnummer 516401-8102, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2021

Organisation

If Skadeförsäkring AB (publ) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org nr 556241-7559, vars huvudkontor ligger i Solna, Sverige. Koncernredovisning upprättas av If Skadeförsäkring Holding AB (publ). If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors.

If Skadeförsäkring bedriver skadeförsäkring i Sverige och via filialer i Norge, Danmark, Finland, Estland och Lettland. Därutöver har If Skadeförsäkring filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med internationell verksamhet.

Försäkringsverksamheten i de nordiska länderna är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Från januari 2021 är skadehanteringen sammanslagen till en nordisk enhet. Stödfunktioner som Personal, IT och Kontorsservice, Kommunikation, Risk, Juridik och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

Väsentliga händelser och effekter under och efter räkenskapsårets utgång

2021 kom att präglas av fortsatta utmaningar till följd av Covid-19 pandemin. Kontinuitet i verksamheten och fortsatt service och stöd till If Skadeförsäkrings kunder har prioriterats samtidigt som många av medarbetarna har arbetat från hemmakontor under stor del av året. Pandemins påverkan på If Skadeförsäkrings resultat minskade under 2021 i samband med att massvaccinering och lättade restriktionerna tillät större rörlighet. Jämfört med 2020 ökade skadefrekvensen inom motor då trafiken återgick till mer normala nivåer. Reserelaterade skador låg kvar på en lägre nivå än normalt men ökade under senare delen av året. Effekten av covid-19 på totalkostnadsprocenten var en minskning om cirka 2 procentenheter (3).

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

Resultat och ställning

Resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat ökade till 8 636 MSEK (7 970) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 81,6 procent (82,5). Kapitalförvaltningens resultat ökade till 2 338 MSEK (1 583). Årets resultat före skatt uppgick till 10 539 MSEK (9 050).

Premier

Bruttopremieinkomsten uppgick till 49 866 MSEK (48 517). Justerat för valutaeffekter var ökningen 4,1 procent (4,7), med bidrag från en ökande förnyelsegrad hos befintliga kunder, en växande kundbas och premiejusteringar. Samtliga affärsområden visar en god tillväxt.

Premieintäkten för egen räkning uppgick till 46 328 MSEK (45 033).

Skador och skadereserver

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 30 696 MSEK (30 204). Riskprocenten uppgick till 60,6 procent (61,2), inklusive ett ogynnsamt men något lägre storskadeutfall jämfört med i fjol och ett positivt avvecklingsresultat.

Skadereserven brutto uppgick vid årsskiftet till 67 004 MSEK (64 799). Justerat för valutaeffekter är skadereserven 455 MSEK

högre än föregående år. Årets förändring är främst hänförlig till en reservminskning inom trafikförsäkring och en reservförstärkning inom egendomsförsäkring.

Återförsäkrares andel av skadereserven uppgick till 2 555 MSEK (2 234). Justerat för valutaeffekter är ökningen under året 154 MSEK.

Kostnader

Driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning uppgick till 7 101 MSEK (6 962). Justerat för valutaeffekter var ökningen 2,3 procent (2,3). Omkostnadsprocenten förbättrades till 21,0 procent (21,3).

Kapitalförvaltningens resultat och placeringar

Kapitalförvaltningens resultat beräknat med full marknadsvärdering uppgick till 4 999 MSEK (2 577), drivet av ett starkt år för aktieplaceringarna och högavkastande företagsobligationer. Totalavkastningen motsvarade 4,6 procent (2,5). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 338 MSEK (1 583) och i övrigt totalresultat redovisas 2 661 MSEK (994).

Allokeringen av placeringstillgångarna var relativt stabil. Räntebärande tillgångar utgör 85 procent (87) och aktier 15 procent (13) av de totala placeringstillgångarna. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid årets slut var 1,1 (1,4).

Skattekostnad och nettoresultat

Årets effektiva skattekostnad uppgick till 21,1 procent (21,7). Minskningen beror främst på en lägre nominell skattesats i Sverige. Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 2 205 MSEK (1 960) och uppskjuten skattekostnad 15 MSEK (7).

Årets resultat efter skatt uppgick till 8 319 MSEK (7 082).

Solvens och finansiering

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med EU-gemensamma regler för kapitalkrav och kapitalbas. If Skadeförsäkring AB (publ) använder en godkänd partiell intern modell (PIM) för beräkning av SCR för försäkringsrisken medan andra risker beräknas enligt standardformeln. Per 31 december 2021 uppgick SCR till 17 629 MSEK (14 683) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 30 906 MSEK (25 857).

Utdelning har under året lämnats med 5 500 MSK (6 900) och förlagslån har återbetalts med 1 128 MSEK (-).

Personal

Under året ökade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 6 332 personer (6 184). Medeltalet anställda under året uppgick till 6 270 personer (6 237), varav kvinnor 53 procent (53).

Principerna för att fastställa ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 12.

Framtidsutsikter

Utvecklingen av den globala ekonomin är fortsatt svår att bedöma då osäkerhet kvarstår kring pandemins nästa fas. Trots detta bedöms den underliggande lönsamheten i försäkringsverksamheten vara fortsatt god. Noggrannhet vid prissättning av försäkringsavtal är en framgångsfaktor, samtidigt som fortsatta effektivitetsförbättringar är viktiga för den långsiktiga lönsamheten.

Tillämpade redovisningsprinciper

If Skadeförsäkring AB (publ) tillämpar i största möjliga utsträckning redovisningsprinciper som är i överensstämmelse med internationella redovisningsstandarder antagna av EU, så kallad lagbegränsad IFRS. För räkenskapsåret 2021 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några väsentliga ändringar eller nyheter för bolagets redovisning.

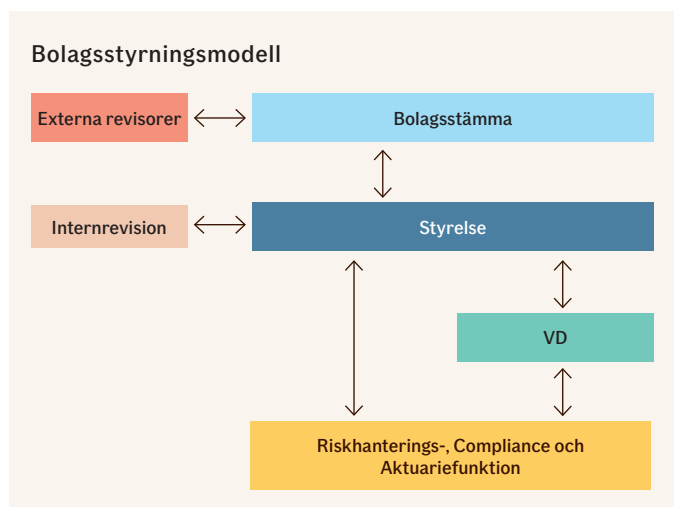
Mål och principer för finansiell riskstyrning

Kärnan i bolagets försäkringsverksamhet utgörs av överföring av risk från försäkringstagarna till försäkringsgivare. If Skadeförsäkrings resultat beror både på det försäkringstekniska resultatet och på avkastningen på placeringstillgångarna.

Målsättningen med If Skadeförsäkrings riskhantering är att säkerställa en tillräcklig avkastning i förhållande till verksamhetens valda riskprofil samt säkerställa att risker beaktas i både prissättningsbeslut och andra affärsrelaterade beslut.

För att uppnå detta måste risker identifieras och följas upp på ett ändamålsenligt sätt. I not 5 beskrivs risker, exponeringar och dess hantering.

Bolagsstyrning



If Skadeförsäkring AB (publ) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), vilket i sin tur är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp. Aktieägarens rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas på ordinarie och extra bolagsstämma.

Bolagsordningen är det grundläggande styrdokumentet för bolaget, där det bland annat framgår vilken verksamhet bolaget ska bedriva, aktiekapitalets storlek, antalet styrelseledamöter och revisorer samt tiden för deras uppdrag, de ärenden som ska behandlas under ordinarie bolagsstämma och hur kallelse ska ske till bolagsstämma.

Styrelsen ansvarar ytterst för att se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning. Den centrala finans- och ekonomiavdelningen ansvarar dels för styrsystem, kontroll, redovisning och rapportering i enlighet med gällande regler, dels för likviditet, finansiering och kapital. Arbetet med intern kontroll av finansiell rapportering utgår från If Skadeförsäkrings internkontrollpolicy, vilken baseras på det ramverk som tagits fram av the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Syftet är att reducera väsentliga fel i de finansiella rapporterna. Kontrollmiljön omfattar faktorer såsom den organisatoriska strukturen, befogenheter och ansvar, integritet, styrdokument, etiska värden samt kompetens. Kontrollaktiviteter omfattar styrdokument, godkännandeförfarande, rutiner och kontroller för att hantera de risker som identifierats. Implementerade kontrollaktiviteter är bl.a. attestregler och andra rutiner för befogenheter såsom dualitetsprincipen.

Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som är relaterade till If Skadeförsäkrings tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Compliancefunktionen utvärderar även de åtgärder som vidtagits för att förebygga bristande regelefterlevnad. Vidare bedömer compliancefunktionen eventuella konsekvenser av regelförändringar som påverkar verksamheten, samt identifierar och bedömer risker för bristande regelefterlevnad. En riskbaserad complianceplan tas årligen fram och antas av styrelsen.

Compliancefunktionen är operationellt oberoende. Chief Compliance Officer (CCO) tillsätts av VD och har det övergripande ansvaret för funktionen och dess ansvarsområden. Styrelsen utfärdar en instruktion för CCO, som närmare beskriver dennes arbetsuppgifter. CCO rapporterar direkt till bolagets styrelse och VD.

Aktuariiefunktionen leds av chefaktuarien och rapporterar till styrelsen och till VD. Aktuariiefunktionens huvudsakliga uppgifter är att koordinera beräkningen av försäkringstekniska avsättningar och säkerställa dess tillförlitlighet och tillräcklighet, uttala sig om underwritingpolicyn, om huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga och om solvenspositionen samt bidra till riskhanteringssystemet, bland annat genom ORSA-processen.

Riskhanteringsfunktionen leds av Chief Risk Officer (CRO). Funktionen består av en riskkontrollenhet och en kapitalhanteringsenhet och har i uppgift att stödja implementering och utveckling av riskhanteringssystemet. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelse och VD, se vidare Not 5.

Internrevisionen är en oberoende och fristående funktion med uppgift att tillföra värde och bidra till förbättringar i verksamheten. Internrevisionen ska hjälpa bolaget att nå sina mål genom att på ett systematiskt och strukturerat sätt utvärdera effektiviteten och ändamålsenligheten inom riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser.

Internrevisionsfunktionen har under året genomfört ett antal granskningar av bolagets verksamhet enligt den av styrelsen fastställda riskbaserade internrevisionsplanen. Chefen för internrevisionen rapporterar resultatet av funktionens granskningar direkt till bolagets styrelse. Därutöver får styrelsen en årsrapport innehållande en sammanfattning av funktionens arbete, och väsentliga iakttagelser under året.

Internrevisionen följer även upp tidigare granskningar för att säkerställa att samtliga rekommendationer har omhändertagits av verksamheten.

De externa revisorerna är oberoende granskare av bolagets räkenskaper och bedömer och uttalar sig om huruvida årsredovisningen i allt väsentligt ger en rättvisande bild av finansiell ställning och resultat. De granskar även att räkenskaperna upprättats enligt gällande lagar och rekommendationer samt granskar styrelsens och VD:s förvaltning.

Hållbarhetsrapport

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org nr 556241-7559, med säte i Stockholm, har upprättat en hållbarhetsrapport benämnd If Sustainability Report 2021. Den omfattar moderbolaget och dess dotterföretag och finns tillgänglig på webbplatsen <https://www.if.se>. If Skadeförsäkring AB (publ) har därför valt att inte upprätta någon egen hållbarhetsrapport.

Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, som står till årsstämman förfogande uppgår enligt balansräkningen till:

SEK	
Årets vinst	8 318 781 469
Balanserad vinst	11 441 847 411
Fond för verkligt värde	7 649 200 406
	27 409 829 286

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Till aktieägaren utdelas	8 000 000 000
Balanseras i ny räkning	11 760 628 880
Redovisas som Fond för verkligt värde	7 649 200 406
	27 409 829 286

Fem år i sammandrag

MSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	47 069	46 085	45 375	42 353	32 700
Premieintäkter f e r	46 328	45 033	44 490	42 172	32 977
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	144	171	165	128	179
Övriga tekniska intäkter	494	452	417	373	248
Försäkringsersättningar f e r	-30 696	-30 204	-30 720	-29 322	-22 423
<i>varav skaderegleringskostnader</i>	-2 641	-2 628	-2 624	-2 431	-1 932
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-7 101	-6 962	-7 062	-6 818	-5 400
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-534	-520	-516	-418	-326
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	8 636	7 970	6 775	6 115	5 254
Kapitalförvaltningens resultat	2 338	1 583	2 696	2 590	1 748
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-360	-401	-467	-448	-327
Räntekostnad, upplåning	-64	-71	-71	-69	-65
Avskrivning goodwill	-2	-2	-48	-288	-277
Intäkter från intressebolag	-	-	-	38	-
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	10 549	9 080	8 884	7 938	6 334
Förändring i obeskattade reserver	-	-	-	-	2 495
Koncernbidrag	-10	-30	-25	-50	-48
Resultat före skatt	10 539	9 050	8 859	7 888	8 780
Skatt	-2 220	-1 967	-1 927	-1 757	-1 901
Årets resultat	8 319	7 082	6 932	6 132	6 880
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	2	147	317	282	489
Placeringstillgångar	109 118	102 443	105 825	102 990	104 818
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	3 263	2 813	2 168	2 105	2 112
Fordringar	18 685	17 157	17 289	16 080	14 960
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 978	3 971	3 912	3 849	4 747
Summa tillgångar	135 047	126 532	129 511	125 306	127 125
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	27 902	22 588	22 073	18 939	22 180
Obeskattade reserver	7 032	6 859	7 118	7 043	6 957
Efterställda skulder	-	1 102	1 146	1 124	1 078
Uppskjuten skatteskuld	1 633	859	912	184	847
Försäkringstekniska avsättningar	90 178	86 425	89 553	89 654	88 150
Skulder	6 173	6 497	6 492	6 256	5 589
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 128	2 202	2 217	2 105	2 324
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	135 047	126 532	129 511	125 306	127 125
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	66,3%	67,1%	69,0%	69,5%	68,0%
Driftskostnadsprocent	15,3%	15,5%	15,9%	16,2%	16,4%
Totalkostnadsprocent	81,6%	82,5%	84,9%	85,7%	84,4%
Riskprocent ¹⁾	60,6%	61,2%	63,2%	63,8%	62,1%
Omkostnadsprocent ¹⁾	21,0%	21,3%	21,8%	21,9%	22,2%
Försäkringsmarginal ¹⁾	18,7%	17,8%	15,5%	14,6%	16,2%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ²⁾	4,6%	2,5%	5,3%	-0,8%	3,1%
Kapitalstyrka enligt Solvens II-regelverket					
Kapitalbas	30 906	25 857	25 358	24 269	25 512
- Primärkapital	30 906	25 857	25 358	24 269	25 512
Solvenskapitalkrav	17 629	14 683	15 186	14 205	15 593
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	28 979	22 826	22 052	21 129	22 752
Minimikapitalkrav	7 933	6 607	6 834	6 392	7 017
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	36 568	31 408	31 250	27 290	31 062
<i>Varav uppskjuten skatt</i>	1 633	859	912	184	847
Konsolideringsgrad	77,7%	68,2%	68,9%	64,4%	95,0%

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista och definitioner.²⁾ Beräkningen är gjord enligt de principer som används internt inom If Skadeförsäkring för utvärdering av kapitalförvaltningen.

Resultaträkning

MSEK	Not	2021	2020
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	49 866	48 517
Premier för avgiven återförsäkring	7	-2 797	-2 432
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-833	-1 181
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		92	128
		46 328	45 033
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	144	171
Övriga tekniska intäkter		494	452
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-32 073	-32 825
Återförsäkrarens andel		1 462	1 190
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-240	574
Återförsäkrarens andel		154	857
	9	-30 696	-30 204
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring		-7 282	-7 107
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		182	145
		-7 101	-6 962
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	10, 12, 13	-534	-520
		-7 634	-7 482
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	8 636	7 970
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		2 737	3 181
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		134	1
Kapitalavkastning, kostnader		-474	-407
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-59	-1 192
	15	2 338	1 583
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-360	-401
Räntekostnad, upplåning	16	-64	-71
Avskrivning goodwill	17	-2	-2
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		10 549	9 080
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag		-10	-30
		-10	-30
Resultat före skatt		10 539	9 050
Skatt	18	-2 220	-1 967
Årets resultat		8 319	7 082

f e r = för egen räkning

Totalresultat

MSEK	Not	2021	2020
Årets resultat		8 319	7 082
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		465	-625
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		3 465	880
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-805	114
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-630	-36
		2 496	332
Summa totalresultat		10 815	7 414

Balansräkning

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2021	2020
Immateriella tillgångar			
Goodwill		2	3
Andra immateriella tillgångar		-	144
	19	2	147
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	9	35
Andra finansiella placeringstillgångar	21,23	109 103	102 402
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
	22	109 118	102 443
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		708	579
Avsättning för oreglerade skador		2 555	2 234
	24	3 263	2 813
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	14 542	13 955
Fordringar avseende återförsäkring	26	1 114	887
Övriga fordringar	27	3 029	2 315
		18 685	17 157
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	213	197
Kassa och bank		1 832	1 449
Säkerheter och fondlikvidfordringar		94	439
		2 139	2 085
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		334	361
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 122	1 126
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	383	399
		1 839	1 886
Summa tillgångar		135 047	126 532

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2021	2020
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för utvecklingsutgifter		-	144
Fond för verkligt värde		7 649	5 519
Balanserad vinst		11 442	9 350
Årets resultat		8 319	7 082
		27 902	22 588
Obeskattade reserver	31	7 032	6 859
Efterställda skulder	32	-	1 102
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		23 174	21 626
Avsättning för oreglerade skador		67 004	64 799
	33	90 178	86 425
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	34	1 633	859
Övriga avsättningar	35	317	406
		1 950	1 265
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 514	1 924
Skulder avseende återförsäkring		431	315
Derivat	21,22,23	77	445
Övriga skulder	37	4 151	3 813
		6 173	6 497
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		52	45
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 760	1 751
		1 811	1 795
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		135 047	126 532

Förändring i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Fond för verkligt värde ¹⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2020	104	388	312	4 714	16 555	-	22 073
Totalresultat	-	-	-	804	-472	7 082	7 414
Utdelning	-	-	-	-	-6 900	-	-6 900
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	-168	-	168	-	-
Eget kapital vid utgången av 2020	104	388	144	5 519	9 350	7 082	22 588
Eget kapital vid ingången av 2021	104	388	144	5 519	16 432	-	22 588
Totalresultat	-	-	-	2 131	365	8 319	10 815
Utdelning	-	-	-	-	-5 500	-	-5 500
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	-144	-	144	-	-
Eget kapital vid utgången av 2021	104	388	-	7 649	11 442	8 319	27 902

¹⁾ Fond för verkligt värde motsvarar i sin helhet värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas med avdrag för uppskjuten skatt.

Aktiekapitalet utgörs av 1 044 306 aktier med kvotvärde 100 SEK.
Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till -11 MSEK (-476).

Noter

NOT 1 – Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Denna årsredovisning för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 10 mars 2022 och kommer att föreläggas årsstämman 2022 för fastställande. Bolaget är ett svenskt publikt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor i Solna, Sverige.

Bolagets huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk och information om nya standarder

Årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23). I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpas godkända internationella redovisningsstandarder och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer i den mån dessa inte strider mot lag eller annan författning eller nämnda föreskrifter och allmänna råd.

I enlighet med 2 kap. årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel kan avvikelser från nämnda regelverk göras om följderna av avvikelserna inte är väsentliga.

De finansiella rapporterna och noterna presenteras i miljoner svenska kronor (MSEK), om inte annat anges. Totalsumman i tabeller och räkningar i årsredovisningen summerar inte alltid på grund av avrundningar. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

Publicerade internationella redovisningsstandarder som ännu inte trätt i kraft, eller som If av annan anledning inte tillämpar, bedöms i nuläget inte få några väsentliga effekter på företagets rapportering när de börjar tillämpas, förutom IFRS 9 Finansiella instrument.

IFRS 9 Finansiella instrument trädde ikraft den 1 januari 2018. Enligt en av EU antagen ändring av IFRS 4 Försäkringsavtal har IASB beslutat att försäkringsbolag under vissa förutsättningar kan senarelägga sin första tillämpning av IFRS 9 så att tidpunkten sammanfaller med den första tillämpningen av IFRS 17 Försäkringsavtal (se nedan). If Skadeförsäkring AB (publ) uppfyller dessa förutsättningar eftersom bolaget inte tidigare tillämpat IFRS 9 och de försäkringsrelaterade skuldernas bokförda värde utgör mer än 90 procent av de totala skuldernas bokförda värde. If Skadeförsäkring har mot denna bakgrund beslutat att skjuta upp tillämpningen av IFRS 9 till den 1 januari 2023. Några väsentliga effekter på bolagets redovisning av en övergång från IAS 39 till IFRS 9 förväntas därmed inte uppstå förrän år 2023. Ett krav på utökade tilläggsupplysningar avseende finansiella instrument har emellertid tillkommit som ska underlätta jämförelser med företag som implementerat IFRS 9. Se vidare not 21 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder.

IFRS 9 innehåller vissa valmöjligheter och If Skadeförsäkring bedömer att det för If-koncernen finns väsentliga korsinflenser till den publicerade standarden IFRS 17 rörande försäkringsavtal som fortsatt behöver utvärderas noggrant innan slutlig ställning kan tas avseende klassificering av finansiella tillgångar.

IFRS 17 Försäkringsavtal antogs i november 2021 och träder i kraft den 1 januari 2023. IFRS 17 ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal och innehåller till skillnad mot sin föregångare ett komplett regelverk för värdering och presentation av försäkringsavtal. Enligt remiss Förslag till ändringar i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag publicerad i november 2021 ska emellertid IFRS 17 inte tillämpas för redovisning av försäkringskontrakt i juridisk person. Finansinspektionens förslag innebär i sak en oförändrad redovisningsreglering.

Transaktioner, fordringar och skulder i utländsk valuta samt omräkning av utländska filialer

If Skadeförsäkrings svenska verksamhet rapporterar i SEK och utländska filialer rapporterar i sina respektive funktionella valutor, definierade som den lokala valutan i det land som respektive filial är verksam i. Resultatposter i annan valuta än den funktionella valutan (utländsk valuta) omräknas till respektive rapporteringsvaluta med användning av genomsnittlig växelkurs för den månad då de redovisas medan tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas efter balansdagens valutakurser. Orealiserade valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas netto i resultaträkningen som valutaresultat och ingår i kapitalförvaltningens resultat. De valutaterminer som används för att ekonomiskt säkra valutaexponeringen i balansräkningen värderas till verkligt värde och även dessa effekter redovisas i sin helhet som valutaresultat.

Vid upprättandet av årsredovisningen för bolaget sker omräkning från filialernas rapporteringsvaluta till SEK i enlighet med IAS 21. Poster i balansräkningarna omräknas med användning av balansdagskurs och poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskursen för den period i vilken posten uppstått. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat när de uppkommer till följd av att olika kurser används för posterna i balansräkningen och resultaträkningen, att kapitaltillskott och utdelningar omräknas med andra kurser än vid transaktionstillfället samt att eget kapital omräknas efter en annan kurs vid årets slut än vid årets ingång.

För If Skadeförsäkrings mest betydelsefulla valutor har vid omräkning av balansräkningens poster i utländsk valuta till svenska kronor följande kurser använts per 31 december.

	2021	2020
Danska kronor	1,38	1,35
Euro	10,25	10,03
Norska kronor	1,03	0,96
Amerikanska dollar	9,05	8,18

Tillämpade principer för poster i balansräkningen

Immateriella tillgångar inklusive goodwill

Immateriella tillgångar utgörs av externt förvärvade rättigheter m.m., internt upparbetade immateriella tillgångar samt goodwill. Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar.

Internt upparbetade immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde bestämt som de direkta och indirekta utgifter för

utveckling (programmering och tester) av datasystem som förväntas ge ekonomiska fördelar i framtiden. Aktivering sker enbart av utgifter kopplade till nyutveckling och större systemförändringar.

Rättigheter och liknande tillgångar skrivs av från den tidpunkt de börjar gälla. Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Avskrivning sker linjärt över uppskattad nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestäms individuellt per tillgång och utgör för aktiverade utvecklingsutgifter högst 10 år.

Ett belopp motsvarande utgående bokfört värde för utvecklingskostnader som aktiverats från och med 2016 sätts av till en bunden fond i eget kapital (Fond för utvecklingsutgifter).

Den bedömda nyttjandeperioden för goodwill i förvärvade företag och portföljer uppgår i allmänhet till 10 år.

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det bokförda värdet på en immateriell tillgång är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs tillgångens bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske, dock inte nedskrivning av goodwill.

Byggnader och mark/placeringsfastigheter

If Skadeförsäkring redovisar samtliga sina ägda fastigheter som placeringstillgångar (förvaltningsfastigheter), normalt värderade till verkligt värde i enlighet med IAS 40 och med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Klassificeringen som förvaltningsfastigheter överensstämmer med den grundläggande syn If har på innehavet av dessa tillgångar. If har bedömt att en särredovisning av sådana ägda fastigheter som enligt definitionen i IAS 40 utgör rörelsefastigheter endast skulle ha en oväsentlig inverkan på berörda tillgångs- och resultatposter. Det verkliga värdet utgörs av försäljningsvärdet och fastställs årligen av externa värderingsmän med tillämpning av erkända och accepterade värderingsmetoder. Accepterade metoder utgörs av ortprismetoden (aktuella priser betalade för jämförbara fastigheter inom samma ort/område) eller cashflowmodeller med tillämpning av aktuella marknadsräntor för beräkning av fastighetens nuvärde. Då värdering sker till verkligt värde sker ingen avskrivning på fastigheter.

Andra finansiella placeringstillgångar

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part i det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget vid en överföring av tillgångarna inte längre har kvar betydande risker och fördelar från tillgångarna samt förlorar kontrollen över dem. Vidare sker en bortbokning om en betydande modifiering gjorts av en finansiell tillgångs eller skulds avtalsvillkor. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgjorts, annullerats eller på annat sätt upphört.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden liksom derivattransaktioner redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Motpartens skuld/fordran redovisas mellan affärsdagen och likviddagen brutto under posten Övriga tillgångar respektive Övriga skulder.

Finansiella placeringstillgångar redovisas i originalvaluta och värderas till verkligt värde och – som huvudregel – med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Nedan beskrivs den närmare värderingen för respektive tillgångsslag.

Aktier

Aktier värderas till verkligt värde. För aktier noterade på en auktoriserad börs eller marknadsplats avses med försäljningsvärdet normalt senast noterade betalkurs på balansdagen. Onoterade värdepapper som ingår i private equity investeringar värderas med tillämpning av etablerade värderingsmodeller.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde 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 ränteutgifter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper delas upp i ränteutgifter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapprets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde. Vid värderingen till verkligt värde används vid börs noterade köpkurser och för modellvärderade instrument används avkastningskurvor, baserade på noterade snittkurser.

Derivat

Samtliga derivatinstrument värderas individuellt till verkligt värde. Derivattransaktioner med ett positivt verkligt värde vid balans- tidpunkten redovisas som Andra finansiella placeringstillgångar. Derivattransaktioner med ett negativt verkligt värde redovisas på balansräkningens skuldsida under posten Derivat.

Fordringar

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

Avsättning för osäkra fordringar görs normalt utifrån en individuell värdering av fordran. Avsättning avseende standardprodukter sker genom en schablonberäkningar i form av förfallotrappor baserade på konstaterade förluster under tidigare perioder.

Materiella tillgångar

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

I enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer redovisar If Skadeförsäkring AB (publ) samtliga leasingavgifter som kostnad i resultaträkningen.

Avskrivningstider

Kontorsutrustning	3–10 år
Datautrustning	3–5 år
Motorfordon	5 år
Övriga anläggningstillgångar	4–10 år

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det bokförda värdet på en materiell tillgång är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet

understiger det bokförda värdet skrivs tillgångens bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske.

Kassa och bank

Kassa och bank består, förutom mindre kassabelopp, av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen och medel överförda till kapitalförvaltningen som inte investerats i placeringstillgångar.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång, Förutbetalda anskaffningskostnader. Med försäljningskostnader avses driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie. Avskrivningstiden överstiger vanligtvis inte tolv månader.

Efterställda skulder

Utgivna förlagslån redovisas i originalvaluta till upplupet anskaffningsvärde. I anskaffningsvärdet ingår över-/ underkurser uppkomna vid emissionstillfället samt andra externa transaktionskostnader hänförliga till upplåningen. Under lånets löptid redovisas kostnader för förlagslån med tillämpning av effektivräntemetoden varvid över-/ underkurser samt aktiverade upplåningskostnader periodiseras över lånets löptid, för lån med räntejustering dock längst till och med räntejusteringstidpunkten.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av:

- Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker.
- Avsättning för oreglerade skador.

Avsättningarna motsvarar förpliktelserna enligt ingångna försäkringsavtal.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättningen för ej intjänade premier avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på redan ingångna försäkringskontrakt.

För skadeförsäkring och skadeåterförsäkring beräknas avsättningen för ej intjänade premier för de flesta produkter strikt tidsproportionellt, så kallad pro rata temporisberäkning.

Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, ska avsättning för ej intjänade premier förstärkas med ett tillägg för kvardröjande risker. Beräkningen av avsättningen för kvardröjande risker ska även beakta ännu ej förfallen terminspremie.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR-avsättning. I avsättningen för oreglerade skador ingår skadeersättningar inklusive samtliga kostnader för skadereglering.

Avsättningen för oreglerade skador för direkt skadeförsäkring och återförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Oftast används en kombination av de båda metoderna, stora skador bedöms individuellt och de mindre skadorna samt tillägget för inträffade men ännu ej rapporterade skador, IBNR-avsättningen, beräknas med hjälp av statistiska metoder. Avsättningen för oreglerade skador diskonteras

ej med undantag för avsättningar för skadelivräntor som nuvärdesberäknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder med beaktande av förväntad inflation och dödlighet.

Pensionskostnader och pensionsförpliktelser

Bolagets pensionsförpliktelser omfattar pensionsplaner i flera nationella system reglerade genom lokala kollektivavtal och socialförsäkringslagar och utgörs av både avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer.

Redovisningen av pensionskostnader och förpliktelser följer i huvudsak de principer som tillämpas lokalt i varje land. Redovisningen av pensioner i Sverige, Danmark och Finland är av liknande karaktär, dvs pensionskostnaden utgörs av den premie som erlägges vid tryggandet av pensionsförpliktelsen via försäkring i livbolag. I Norge tillämpas däremot delvis andra principer, som i korthet innebär att den bokförda kostnaden för förmånsbaserade pensioner beräknas utifrån antaganden om pensionsgrundande lön vid uppnådd pensionsålder och hänsyn vidare tas till de finansiella konsekvenser som uppkommer från pensionsplanens tillgångar och skulder.

Bolagets kontantreglerade aktierelaterade ersättningar ger upphov till ett åtagande gentemot de anställda vilket värderas till verkligt värde och redovisas som en kostnad med en motsvarande ökning av skulder. Verkligt värde beräknas initialt vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet på de kontantreglerade enheterna beräknas med Black-Scholes-modellen och hänsyn tas till de tilldelade enheternas villkor och förutsättningar. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på bokslutsdagen och förändringar i avsättningen redovisas i årets resultat som en personalkostnad.

Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

I resultaträkningen sker en uppdelning i resultatet för försäkringsrörelsen – det tekniska resultatet – och det icke-tekniska resultatet, som i huvudsak är hänförligt till kapitalförvaltningen.

Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser nästan uteslutande bolagets verksamhet som försäkringsgivare, d.v.s. överföring av försäkringsrisk enligt definitionen i IFRS 4 Försäkringsavtal. Endast sådana avtal som inte anses omfatta någon väsentlig överföring av försäkringsrisk hänförs till annan verksamhet och redovisas i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

Redovisningen i resultaträkningen följer principen för brutto-redovisning av mottagen och avgiven försäkring. Resultaträkningens poster särredovisar därför de redovisningsmässiga effekterna från såväl det underliggande flödet som periodiseringar av utfärdade försäkringskontrakt och motsvarande för köpt återförsäkring.

Premieinkomst

Med premieinkomst avses den ersättning som If erhåller av försäkringstagaren för att acceptera överföring av försäkringsrisk. Premieinkomsten redovisas i resultaträkningen när risköverföringen påbörjas i enlighet med försäkringskontraktet. Om den avtalade försäkringsperiodens premie är uppdelad på flera delbelopp redovisas ändå hela premien vid periodens början.

Premieintäkt

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som är hänförlig till redovisningsperioden. Den del av premieinkomsten från försäkringskontrakt som avser tidsperioder efter balansdagen avsätts till premiereserv i balansräkningen. Beräkning av avsättning till premiereserv sker i normalfallet genom att premieinkomsten

periodiseras strikt utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid. För vissa försäkringsprodukter, särskilt sådana med längre löptid än ett år, görs periodiseringen riskjusterad, d.v.s. i förhållande till förväntat skadeutfall.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Kapitalförvaltningens resultat redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av kapitalavkastningen förs över från kapitalförvaltningens resultat till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på de försäkringstekniska nettoavsättningarna. Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används för skadelivräntor räntesatser som motsvarar diskonteringsräntan i respektive land. För övriga försäkringstekniska avsättningar används räntesatser som för respektive valuta motsvarar räntan för statsobligationer med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna. Negativa räntesatser används inte.

Övriga tekniska intäkter

Som övriga tekniska intäkter redovisas sådana inkomster i försäkringsrörelsen som inte omfattar överföring av försäkringsrisk. Inkomsterna är främst hänförliga till försäljningsprovisioner och tjänster för administration, skadereglering m.m. i försäkringsavtal för annans räkning.

Försäkringsersättningar

De totala försäkringsersättningarna för redovisningsperioden omfattar dels under perioden utbetalda försäkringsersättningar, dels förändringar i avsättningar för oreglerade skador. Försäkringsersättningar inkluderar förutom skadeersättningar även kostnader för skadereglering. Avsättningar för oreglerade skador indelas i rapporterade och befarade skador (IBNR).

Driftskostnader

I resultaträkningens tekniska resultat redovisade driftskostnader för perioden uppdelas på kostnader för handläggning av försäkringskontrakt som innefattar överföring av försäkringsrisk och kostnader för övrig försäkringsteknisk verksamhet samt övriga tekniska kostnader. De administrativa kostnaderna avser både direkta och indirekta kostnader och funktionsindelas utifrån följande funktioner: Anskaffning, Skadereglering, Administration, Finansförvaltning och Övrigt.

Kostnader för skadereglering ingår i försäkringsrörelsens administrativa kostnader men redovisas bland försäkringsersättningar i resultaträkningen.

I driftskostnader i försäkringsrörelsen ingår förutom administrativa kostnader, även anskaffningskostnader samt periodisering av anskaffningskostnader.

I övriga tekniska kostnader ingår bokförda kostnader för avgift till Trafikförsäkringsföreningen (TFF).

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltningen fördelas på fyra poster i resultaträkningen och specificeras i noterna. Som huvudregel redovisas orealiserade värdeförändringar i Övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Orealiserade värdeförändringar är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återläggs tidigare orealiserade värdeförändringar så att realiserade vinster och förluster utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och försäljningspriset. I resultatet ingår också nedskrivningar som i enlighet med de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 bedöms nödvändiga på Finansiella tillgångar som kan säljas.

I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektiva belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. If har vid denna bedömning valt att för räntebärande värdepapper använda kriterier knutna till inställda betalningar hos emittenten samt göra en individuell prövning för räntebärande värdepapper med verkligt värde under

50% av nominellt värde. Även för aktier görs en individuell prövning, där riktlinjen är att samtliga aktier med en betydande (>20%) och/eller utdragen (12 månader) värdenedgång i förhållande till anskaffningsvärdet ska skrivas ned. För båda tillgångsslagen görs nedskrivning till aktuellt verkligt värde. Vid eventuell senare återhämtning av en värdenedgång redovisas denna som en reverserad nedskrivning för räntebärande värdepapper men inte för aktier.

Skatt

Bolagets skattekostnad beräknas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter. Det innebär att såväl aktuell som uppskjuten skatt beräknas och redovisas.

Aktuell skatt beräknas individuellt för varje filial i enlighet med skattereglerna i varje land. Som aktuell skatt räknas även icke avräkningsbara kupongskatter avseende erhållna utdelningar.

Ifs utländska filialer beskattas för sina resultat i respektive land. I Sverige är bolaget i princip skattskyldigt för all inkomst, inklusive det redovisade resultatet från de utländska filialerna.

Den beskattningsbara inkomsten i Sverige påverkas vidare av omräkningsdifferenser avseende filialernas nettotillgångar, som i enlighet med IAS 21 redovisas i övrigt totalresultat. If har valt en centraliserad kapitalförvaltning, vilket ger upphov till omfattande bolagsinterna balansposter. Till skillnad mot övriga tillgångar och skulder är omräkningsdifferenserna på dessa interna poster inte skattepliktiga/avdragsgilla. Det innebär att nettopåverkan på den beskattningsbara inkomsten kan vara betydande och vida överstiga den redovisade omräkningsdifferensen.

Den skuld hos det svenska huvudkontoret som uppkommer genom den centrala kapitalförvaltningen är denominerad i lokal valuta och ger därför upphov till valutaeffekter på bolagsinterna poster som i enlighet med IAS 21 redovisas i resultaträkningen. Inte heller dessa effekter är skattepliktiga/avdragsgilla och kan därmed också få en betydande påverkan på den beskattningsbara inkomsten.

De två permanenta skatteeffekterna uppträder samtidigt och uppvisar en starkt omvänd korrelation, avser samma motpart och regleras vid samma tidpunkt, varför skatteeffekterna av kursdifferensen på huvudkontorets interna skuld nettas mot de skatteeffekter som uppkommer i samband med filialbalansomräkningen. If redovisar därmed alla skatteeffekter relaterade till ovanstående poster netto i övrigt totalresultat.

I den mån bolaget erlägger skatt i Sverige på de utländska inkomsterna medges – i syfte att undvika dubbelbeskattning – som regel avräkning för den i utlandet erlagda skatten.

Skatt utomlands är hänförlig till skatt på utländska filialinkomster och källskatter på avkastning på utländska placeringstillgångar.

Inkomstskatten i Sverige var under året 20,6 procent av den beskattningsbara inkomsten. I Norge var skattesatsen 25 procent, i Danmark 22 procent och i Finland 20 procent.

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan värden i redovisningen och motsvarande skattemässiga värden beaktas i redovisningen. Intäkter som redovisas i periodens resultaträkning och som beskattas först i en senare period belastas i resultaträkningen med en uppskjuten skattekostnad och medför en motsvarande skuldpost, Uppskjutna skatteskulder. På motsvarande sätt uppkommer det för kostnader vilka medför avdrag vid beskattning först i en senare period en uppskjuten skatteintäkt och en uppskjuten skattefordran. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder nettoredovisas i de fall de avser samma skattemyndighet och är kvittningsbara. Skatteeffekten av uppkomna skattemässiga underskott redovisas som uppskjutna skattefordringar om det bedöms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemässiga överskott i framtiden.

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. If redovisar avsättningar till säkerhetsreserv, en frivillig konsolideringsreserv vars maximala avsättning regleras genom föreskrifter utfärdade av Finansinspektionen. Åtkomligheten är begränsad till förlusttäckning och kräver i övrigt myndighetstillstånd.

Förändringar av obeskattade reserver redovisas över resultaträkningen under rubriken Bokslutsdispositioner. I balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken Obeskattade reserver.

Även lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Tillämpade principer för alternativa nyckeltal

Nyckeltal är finansiella mått över historisk resultatutveckling och finansiell ställning. If presenterar ett antal nyckeltal, varav en del är s.k. alternativa nyckeltal som inte definieras i tillämpliga regelverk, t.ex. IFRS, ÅRFL, FFFS 2019:23 och försäkringsrörelselagen (FRL). Definitioner avseende ett antal nyckeltal lämnas i Ordlista och definitioner, varav vissa är markerade som alternativa nyckeltal.

Alternativa nyckeltal används av If när det bedöms relevant att följa upp och beskriva bolagets finansiella situation och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. I syfte att uppnå en ökad jämförbarhet kommenteras ibland belopps- eller procentförändringar mellan aktuellt år och föregående år justerade för effekter av ändrade valutakurser, varvid belopp i utländsk valuta har räknats om med användning av samma valutakurser för respektive år.

Eftersom dessa mått utvecklats och anpassats för If är de inte fullt ut jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

NOT 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid upprättande av finansiella rapporter förutsätts att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Bedömningarna och antagandena är bl.a. baserade på historiska erfarenheter och kunskaper om försäkringsbranschen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa bedömningar och uppskattningar.

Bedömningar gjorda av styrelsen och företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2021 samt uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

Värdering av placeringstillgångar

If Skadeförsäkring har valt att tillämpa en klassificering enligt IAS 39 som innebär att nästan samtliga finansiella placeringstillgångar värderas till verkligt värde. Då värderingen av tillgångarna i allt väsentligt grundas på observerbara marknadsnoteringar är det bolagets bedömning att denna redovisning utgör en bra presentation av bolagets innehav av placeringstillgångar.

Huvuddelen av de finansiella placeringstillgångar som inte utgör derivat har klassificerats som Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdeförändringar på dessa tillgångar redovisas därmed normalt i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten om inte en tillämpning av de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 föreskriver en nedskrivning som redovisas i resultaträkningen. I enlighet med regelverket har If Skadeförsäkring bedömt om det finns ett objektiva belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. Bolagets bedömning påverkar det redovisade årsresultatet men inte redovisat eget kapital. Bedömningskriterierna framgår av not 1 (under rubriken Kapitalförvaltningens resultat). Se vidare not 5, 15, 21 och 22.

NOT 3 – Redovisning av effekter av ändrade valutakurser

Förutom i de nordiska valutorna tecknar If Skadeförsäkring även försäkring i de vanligast förekommande internationella valutorna. Dessutom har kapitalförvaltningen ett stort inslag av internationell diversifiering. Tillgångar och skulder i andra valutor än svenska kronor svarar därför för betydande belopp. Enligt If Skadeförsäkrings valutapolicy ska valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så erfordras. Valutapolicyn anger limiter för valutaexponeringen.

Genom det stora inslaget av utländsk valuta i rörelsen påverkas redovisningen i svenska kronor löpande av effekter hänförliga till valutakursförändringar. I resultaträkningen omräknas transaktioner i utländsk valuta till svenska kronor med användandet av genomsnittskurs för månaden när transaktionen inträffade eller redovisades. I normalfallet följer bokföringen av ett försäkringsavtal sin kontrakterade valuta. Detta innebär att valutaeffekter, som kan få effekter på en enskild resultatrad, inte får någon materiell effekt totalt på skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat.

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If Skadeförsäkring, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa avsättningar är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år. Avsättningsrisk kommenteras vidare i not 5 och en redogörelse för bolagets avvecklingsresultat de senaste åren finns i not 33.

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas för de flesta produkter strikt tidsproportionellt. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, förstärks avsättningen för ej intjänade premier med ett tillägg för kvardröjande risker. Denna bedömning innefattar bl.a. uppskattningar av framtida skadefrekvens och andra faktorer som påverkar behovet av nivåstillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras i not 5.

Poster i balansräkningen fastställda i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med användandet av balansdagskurs. Valutaexponeringen i balansräkningen kontrolleras främst genom en löpande allokering av If Skadeförsäkrings placeringstillgångar i utländsk valuta. Kvarvarande exponeringar hanteras genom användning av valutaterminer.

För 2021 redovisas i resultaträkningen ett negativt nettovalutaresultat om 138 MSEK (positivt 119). Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2021	2020
Totalt valutareultat		
Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	-335	362
Realiserade effekter från valutaderivat	-197	-51
Orealiserade effekter från valutaderivat	394	-192
Totalt valutareultat	-138	119

NOT 4 – Upplýsingar om närstående

Relationer inom If-koncernen

If-koncernen har ett gemensamt externt återförsäkringsprogram som omfattar alla legala enheter. Ytterligare återförsäkringsskydd har tecknats av If Livförsäkring AB och det estniska bolaget If P&C Insurance AS, genom ett internt återförsäkringsprogram. Återförsäkrare för detta interna återförsäkringsprogram är If Skadeförsäkring.

If Livförsäkring AB bedriver i stort sett hela sin verksamhet genom If Skadeförsäkring. Den utlagda verksamheten omfattar exempelvis försäljning, kundtjänst, skadereglering, kapitalförvaltning och administration. För kapitalförvaltningen betalar If Livförsäkring AB en fast procentuell provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde. Kostnaden för övriga tjänster är en procentuellt beräknad avgift baserad på nytecknade respektive förnyade försäkringar.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontoinnehavare i en koncernkontostruktur som omfattar största delen av bankkonton i If Skadeförsäkrings försäkringsverksamhet.

If Skadeförsäkrings inköp av datatjänster och dataproduktion sker genom If Skadeförsäkrings systerbolag If IT Services A/S, som har uppföljnings- och administrationsansvar för IT-driften mot leverantörer.

If Skadeförsäkring och moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har ingått avtal under vilket If Skadeförsäkring Holding AB (publ) tillhandahåller managementtjänster till If Skadeförsäkring AB. If Skadeförsäkring och If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har ingått ett kapitalförvaltningsavtal i vilket alla investeringsbeslut fattas av If Skadeförsäkring inom ramen för If-koncernens investeringspolicy. If Skadeförsäkring Holding av (publ) betalar en fast procentuell provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.

If Skadeförsäkring utför även kapitalförvaltningstjänster för If P&C Insurance AS. If P&C Insurance AS betalar en fast procentuell provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.

If Skadeförsäkring och systerbolaget If Services AB har ingått avtal under vilka de tillhandahåller olika tjänster till varandra. If Skadeförsäkring utför servicetjänster åt If Services AB såsom exempelvis bokföring och HR. If Services AB förmedlar, såsom anknuten försäkringsförmedlare till If Skadeförsäkring, If Skadeförsäkrings försäkringar i Norge och Finland.

If Skadeförsäkring och systerbolaget Viking Assistance Group AS har ingått avtal under vilka Viking Assistance Group AS och dess dotterbolag tillhandahåller vägassistans, larmcentral och skadeadministrationstjänster till If Skadeförsäkring. Ersättningen utgår i form av kostnad per slutfört uppdrag eller som en årlig kostnad för en avtalad tjänst.

If Skadeförsäkring och systerbolaget Vertikal Helseassistanse AS har ingått avtal under vilka de tillhandahåller olika tjänster till varandra. If Skadeförsäkring utför servicetjänster åt Vertikal Helseassistanse AS såsom cash management, bokföring och HR. Vertikal Helseassistanse AS tillhandahåller skaderegleringstjänster och försäkringsförmedling till If Skadeförsäkrings hälsoförsäkring i Norge. Ersättning från If Skadeförsäkring AB till Vertikal Helseassistanse AS utgår som kostnadsersättning och som en fast marginal.

Närståendetransaktioner inom If-koncernen

MSEK	Intäkter ¹⁾		Kostnader ²⁾		Tillgångar		Skulder	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	9	5	-153	-87	2 299	1 633	-	-26
Övriga närstående								
Dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	195	167	-1 578	-1 457	49	44	-174	-175

¹⁾ Inklusiv ränteintäkter.

²⁾ Inklusiv räntekostnader.

Relationer med If-koncernens intressebolag

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel på 33,0 procent i Rogaland Forsikring AS som är en försäkringsmäklare som förmedlar försäkring på uppdrag av If Skadeförsäkring.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel på 22,0 procent i CAB Group AB som tillhandahåller system och tjänster för beräkning av kostnader för att reparera fordon.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger direkt (10,5 procent) och indirekt via If Skadeförsäkring (15,3 procent) aktier motsvarande en ägarandel av 25,8 procent i SOS International A/S, ett bolag som tillhandahåller assistanstjänster till försäkringsbolag.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel av 34,0 procent i Boalliansen AS, som tillhandahåller olika tjänster till bostadsrättsföreningar och liknande, och 34% av Digiconsept AS, som äger de immateriella rättigheterna till Boalliansen. Boalliansen AS förmedlar försäkringar åt If Skadeförsäkring.

Relationer med Sampo

If Skadeförsäkring ingår genom sitt moderbolag If Skadeförsäkring Holding AB (publ) i Sampo-koncernen. Relationer med Sampo avser Sampo plc och samtliga bolag i denna koncern med undantag för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och dess dotterbolag.

If Skadeförsäkring har slutit distributionsavtal med ett dotterbolag till Sampo om marknadsföring av motpartens produkter i If Skadeförsäkrings distributionsnät i framförallt Finland och Baltikum. If Skadeförsäkring erhåller en provision för tjänsterna.

I Finland och Baltikum har Sampo eller dotterbolag till Sampo vidare tecknat avtal med If Skadeförsäkring om skadeförsäkring

If Skadeförsäkring och Sampo Abp har haft ett kapitalförvaltningsavtal i vilket alla investeringsbeslut fattades av Sampo inom ramen för investeringspolicyn. If Skadeförsäkring betalade en fast procentuell provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde. Avtalet har från september 2021 ersatts av ett kapitalförvaltningsavtal mellan If Skadeförsäkring och ett dotterbolag till Sampo med en mer begränsad omfattning. Ersättning beräknas på liknande sätt.

I Finland köper Sampo Abp och dotterbolag till Sampo internrevisjonstjänster, HR-tjänster samt andra kontorservice- och utredningstjänster av If Skadeförsäkring. Sampo och dotterbolag till Sampo betalar en avgift för tjänsterna.

Kontorslokaler och där tillhörande kontorstjänster disponeras till viss del tillsammans med Sampo.

Topdanmark A/S är ett dotterbolag till Sampo Abp. If-koncernen och Topdanmark-koncernen är föremål för tvingande gemensam beskattning i Danmark i enlighet med den danska bolagsinkomstskattelagen. Topdanmark A/S är administrationsbolag för den danska gemensamma beskattningen men bolagen har ett solidariskt betalningsansvar.

If Skadeförsäkring innehar efterställda lån utgivna av Topdanmark A/S och ett dotterbolag till Topdanmark A/S.

Relationer med Nordea

Nordea Bank Abp är ett intresseföretag till Sampo och följaktligen ett närstående bolag till If Skadeförsäkring. Relationer med Nordea avser Nordea Bank Abp och samtliga bolag i denna koncern.

Nordea är If Skadeförsäkrings bankpartner i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Storbritannien och avtal har ingåtts om förvaltning av bankkonton och därtill knutna tjänster. Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontohavare i den nordiska cashpoolen i Nordea. If Skadeförsäkring har emellertid egna konton med Nordea.

Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper utgivna av Nordea bolag. Nordea ingår också bland de marknadsaktörer som används för handel med värdepapper. Nordea utgör även en motpart i transaktioner i ränte- och valutaderivat. Se vidare not 5, tabell 16.

Nordea distribuerar If Skadeförsäkrings skadeförsäkringar via sina bankkontor i Sverige och Finland samt via internet, för vilket de erhåller provision.

I Finland har If Skadeförsäkring utfärdat egendomsförsäkring för Nordea.

Närståendetransaktioner (exklusive If-koncernen)

MSEK	Intäkter ¹⁾		Kostnader ²⁾		Tillgångar		Skulder	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
If-koncernens intresseföretag	-	-	-120	-245	27	50	-	-
Sampo Abp	9	6	-72	-82	0	0	-11	-1 016
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo Abp	50	41	-3	-	2 256	856	-5	-1
Nordea Bank Abp	33	58	-23	-27	6 384	6 811	-72	-100
Övriga intresseföretag till Sampo Abp	6	5	-	-	346	242	-	-

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

NOT 5 – Risker och riskhantering

Riskhanteringsystemet

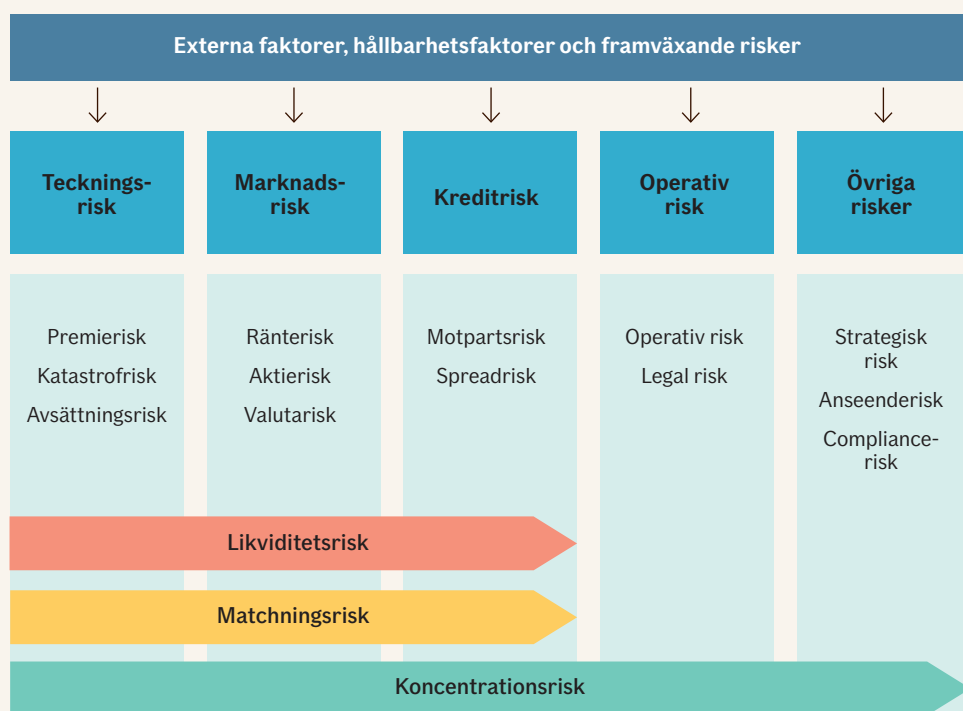
Risker och riskhantering är en naturlig och integrerad del av If Skadeförsäkrings verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten och nå fastställda mål. Ändamålet med ett riskhanteringsystem är att skapa värde för bolagets intressenter genom att säkerställa solvens över tid, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att löpande beakta effekter på risker och kapital. Ramverket för riskkapit anger gränserna för de risker som bolaget kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskkapit, kapitaltäckning, styrdokument, processer och kontroller.

Riskhanteringsystemet omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande identifiera,

bedöma/mäta, hantera, övervaka och rapportera risker. Som en del av det mer omfattande internkontrollsystemet, säkerställer riskhanteringsystemet att risker hanteras utifrån ett legalt perspektiv. If Skadeförsäkrings riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, operativ risk samt övriga risker. Externa faktorer, hållbarhetsfaktorer och framväxande risker har en potentiell påverkan på alla riskkategorier, se figur 1. För varje riskkategori finns specifikt uppsatta processer. Inom riskhanteringsystemet bedöms hållbarhetsrisker, såsom klimatrisker, inte som en enskild riskkategori utan som en integrerad del av de definierade riskkategorierna.

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

Figur 1 – Risker som omfattas av riskhanteringsystemet



Riskstrategi

Policyn för riskhantering anger den övergripande riskstrategin och riskkapiten avseende hantering av de väsentliga riskerna. Riskhanteringsstrategin innebär att:

- säkerställa en stark företagsstyrning för att optimera utveckling och förvaltning
- säkerställa en sund och väletablerad intern styrning och kontroll samt riskkultur
- säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker och riskkapit
- begränsa fluktuationen i bolagets ekonomiska värde
- säkerställa att finansiell datahantering är av hög kvalitet
- säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras
- säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen

- säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer
- säkerställa en välfungerande och effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav
- skydda bolagets anseende och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

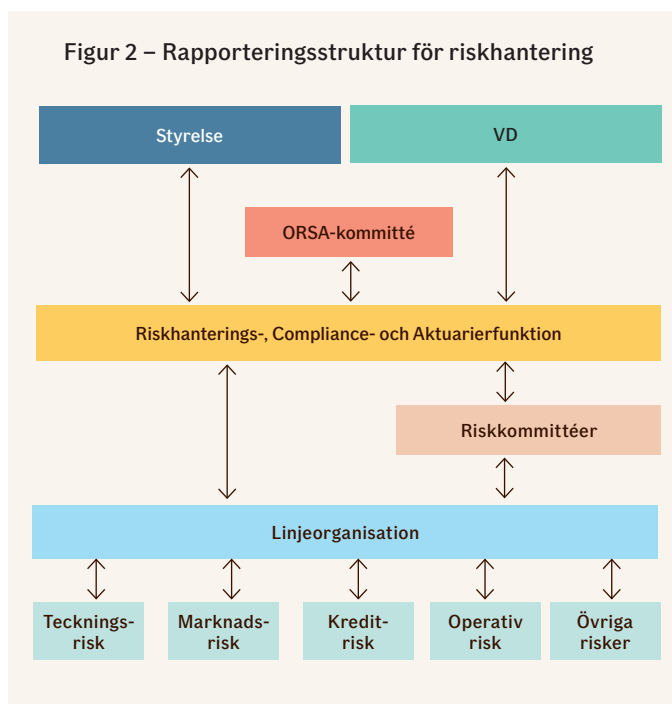
Riskhanteringsprocess

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

Riskrapporteringsstruktur i riskhanteringsystemet

I figur 2 visas rapporteringsstrukturen inom riskhanteringsystemet. Systemet omfattar processer och aktiviteter inklusive kommittéer, funktioner och linjeorganisationen.

Figur 2 – Rapporteringsstruktur för riskhantering



Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret för riskkontroll och internkontroll samt för att If Skadeförsäkring har lämpligt utformade riskhanteringssystem och processer. Styrelsen fastställer årligen policyn för riskhantering och andra riskstyrningsdokument.

VD

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

Kommittéer inom riskhanteringssystemet

Kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-kommittén) bistår VD avseende dennes ansvar att övervaka riskhanteringssystemet. Kommittén granskar även effektiviteten i internkontrollsystemet, samt initierar och följer upp insatser och åtgärder inom dessa områden. Därutöver övervakar ORSA-kommittén att den aggregerade riskprofilen är i linje med riskstrategin och kapitalkravet på både kort och lång sikt. Kommittén sammanträder minst fyra gånger per år.

Det finns vidare separata kommittéer för de huvudsakliga riskkategorierna. Dessa kommittéer ansvarar för att tillse att risker hanteras och kontrolleras så som fastställts av styrelsen. Kommittéernas ordförande ansvarar för rapporteringen till ORSA-kommittén. Kommittéerna kontrollerar även styrdokumentens effektivitet och ger vid behov förslag till ändringar och uppdateringar. Kommittéerna har inga beslutsmandat.

Riskhanteringsfunktion

Riskhanteringsfunktionen stödjer implementeringen och utvecklingen av riskhanteringssystemet och består av CRO, riskkontrollenheten samt kapitalhanteringsenheten. Funktionen är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelsen och VD.

Compliancefunktion

Compliancefunktionen leds av Chief Compliance Officer och rapporterar till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som följer av tillståndet att bedriva försäkringsrörelse.

Aktuariefunktion

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

Linjeorganisation

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

Kapitalhantering

If Skadeförsäkring fokuserar på en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering genom att bibehålla en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker över verksamhetens planeringshorisont. Detta innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överstiger de interna och regulatoriska kapitalkraven samt att bibehålla kreditbetyget A från kreditvärderingsbolagen Standard & Poor's och Moody's.

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

- bedöms risker och kapitalbehov utifrån den finansiella planen
- allokeras kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används vid fastställande av mål och lönsamhetsuppföljning
- säkerställs utdelningskapaciteten genom effektivt nyttjande av återförsäkring, koncernsynergier och diversifieringsfördelar.

Risk och kapitalmodellering

För att kunna utvärdera den övergripande riskprofilen beaktas sambanden mellan olika risktyper då vissa risker kan utvecklas i motsatta riktningar och därmed skapa diversifieringseffekter. För att hantera detta har If Skadeförsäkring en intern modell vid beräkning av ekonomiskt kapital för teckningsrisk och marknadsrisk. Genom simuleringar av både försäkrings- och placeringsverksamheten kan effekten av exempelvis återförsäkring och allokering av placeringar analyseras.

Utöver beräkning och rapportering av ekonomiskt kapital, används den interna modellen även som beslutsunderlag rörande:

- allokering av kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna
- utvärdering av påverkan på riskprofilen vid förändringar i investeringsportföljen
- utvärdering av återförsäkringsprogram
- utvärdering av gällande investeringspolicy inklusive limiter
- utvärdering av risker över verksamhetens planeringshorisont.

Operativa risker och mindre materiella risker är kvantifierade i enlighet med standardformeln i Solvens II-regelverket.

Kapitalställning

Kapitalställningen är förhållandet mellan tillgängligt kapital och erforderligt kapital. För att uppfylla krav ställda av olika intressenter används olika mått för att beskriva kapitalställningen: mått baserade på regulatoriska krav, interna ekonomiska mått samt mått baserade på kreditvärderingsbolags bedömningar. If Skadeförsäkring beaktar både ett ettårigt och flerårigt perspektiv.

Mått baserade på regulatoriska krav

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med EU-gemensamma regler för kapitalkrav och kapitalbas. If Skadeförsäkring tillämpar en partiell intern modell (PIM) för beräkning av solvenskapitalkravet (SCR) för huvuddelen av försäkringsriskerna medan övriga risker beräknas med standardformeln enligt Solvens II. Bolaget uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2021.

Tabell 1 – Mått baserade på regulatoriska krav

MSEK	2021	2020
SCR	17 629	14 683
Kapitalbas	30 906	25 857

Interna ekonomiska mått

Ekonomiskt kapital är ett internt mått som visar storleken på avvikelser från förväntat resultat beräknat på årsbasis med en konfidensgrad motsvarande 99,5 procent. De större kvantifierbara riskerna ingår i beräkningen av ekonomiskt kapital. Beräkningarna är baserade på en ekonomisk marknadskonsistent värdering.

Bedömning enligt kreditvärderingsbolag

If Skadeförsäkring har erhållit kreditbetyget A+ av Standard & Poor's och A1 av Moody's. Målet är att bibehålla kreditbetyget A.

Risker

Teckningsrisk

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

Premierisk och katastrofrisk

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

Katastrofrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

Riskexponering

På grund av den inneboende osäkerheten i skadeförsäkringsverksamhet finns det en risk för förluster på grund av oväntat höga skadekostnader. Exempel på händelser som kan resultera i höga skadekostnader är stora bränder och naturkatastrofer eller en oväntad ökning i små och medelstora försäkringsskadors frekvens eller genomsnittliga storlek.

If Skadeförsäkring tecknar försäkringar i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget tecknar också försäkringar för nordiska kunder med verksamheter utanför Norden. Den geografiska fördelningen av premieinkomster visas i figur 3.

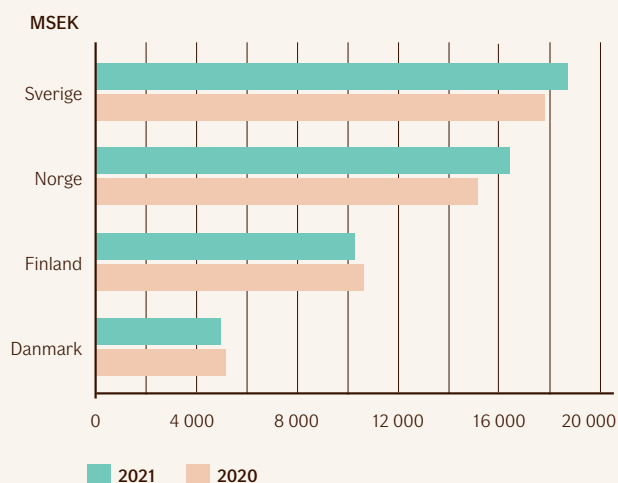
Riskhantering och kontroll

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

Riktlinjer för köp av återförsäkring ges i återförsäkringspolicyn. Optimala återförsäkringsprogram utvärderas genom jämförelse av förväntad kostnad för återförsäkringsprogrammet med nyttan samt påverkan på resultat och kapitalbehov. Det viktigaste verktyget vid denna utvärdering är den interna modellen där små skador, stora skador och naturkatastrofer modelleras. I återförsäkringspolicyn anges en lägsta nivå för kreditvärdighet för godkända återförsäkringsgivare per affärsgren. Därtill ges gränsvärden för koncentrationsrisk och exponering för återförsäkringsrisk. Återförsäkrarna bedöms och utvärderas även fortlöpande genom egna finansiella och kvalitativa fördefinierade analyser.

Sedan 2003 ingår If Skadeförsäkring i ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2021 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

Figur 3 – Premieinkomst per geografiskt område



I tabell 2 visas en analys av hur förändringar i totalkostnadsprocent, premie- och skadenivå påverkar resultatet före skatt.

Tabell 2 – Känslighetsanalys av premierisk

MSEK Parameter	Nivå, 2021	Förändring	Inverkan på resultat före skatt	
			2021	2020
Totalkostnadsprocent	81,6%	+/- 1%-enhet	+/- 463	+/- 450
Premienivå	46 328	+/- 1%	+/- 463	+/- 450
Skadenivå	30 696	+/- 1%	+/- 307	+/- 302

Avsättningsrisk

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

Avsättningsrisk inkluderar omprövningsrisk, som definieras som risken för förlust eller ogynnsam förändring i de försäkringstekniska avsättningarna till följd av värdeförändringar och trender eller volatilitet beträffande omprövningar av skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller förändrad hälsostatus hos de försäkrade.

Eftersom avsättningarna baseras på en uppskattning av storleken och frekvensen på de framtida skadeersättningarna, innehåller försäkringstekniska avsättningar alltid en viss grad av osäkerhet.

Osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna är vanligtvis större för nya portföljer där fullständig avvecklingsstatistik ännu inte är tillgänglig och för portföljer där skador slutregleras efter lång tid. Arbetsskade-, trafikansvars-, olycksfalls- och ansvarsförsäkringar hör till den senare kategorin.

Risikexponering

För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt mellan olika länder. En del av avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i inflation, pensionsålder, dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2021 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 48 procent (51). I tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och geografiskt område.

Riskhantering och kontroll

Styrelsen godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Chefaktuarien har ansvar för att utveckla och presentera riktlinjer för hur de försäkringstekniska avsättningarna ska beräknas och för att utvärdera om nivån på de totala avsättningarna är tillräcklig.

De aktuariella antagandena baseras på data om historiska skadeutfall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån på oreglerade skador, förändringar i rättsutvecklingen och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen används etablerade aktuariella metoder i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

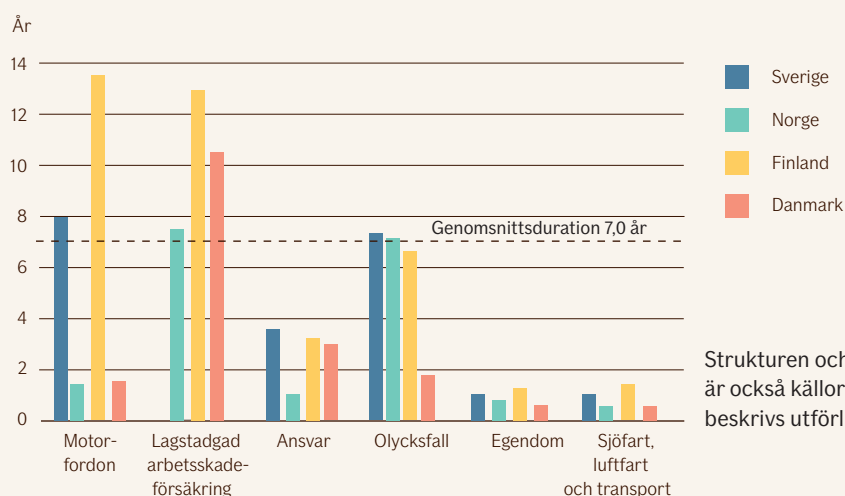
Avsättningarna för skadelivräntor beräknas som diskonterade värden baserade på belopp och betalningsperiodicitet i varje enskilt fall, med beaktande av förväntad kapitalavkastning, kostnader, indexering, dödlighet samt andra möjliga justeringar. Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna och är av stor vikt för skador som regleras över en längre tid, till exempel skador relaterade till trafikansvarsförsäkringar och arbetsskadeförsäkringar. Den förväntade trenden baseras på externa bedömningar av inflationsutvecklingen inom olika områden, såsom konsumentprisindex och löneindex, i kombination med egna uppskattningar av kostnaderna för olika typer av skador.

Tabell 3 – Fördelning av försäkringstekniska avsättningar för per produkt och geografiskt område

MSEK	Sverige		Finland		Norge		Danmark	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Motorfordon	18 157	19 568	10 723	10 463	5 518	4 781	1 497	1 513
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	11 679	11 776	1 753	1 581	2 890	2 720
Ansvar	3 184	2 863	1 115	1 089	1 265	1 123	810	768
Olycksfall	4 389	4 049	2 031	1 822	4 422	3 724	1 027	1 028
Egendom och övrig egendom	5 494	4 982	2 716	2 434	5 833	5 011	1 568	1 365
Sjöfart, luftfart och transport	212	338	116	88	227	323	289	203
Totalt	31 437	31 800	28 380	27 672	19 018	16 544	8 081	7 597

I figur 4 visas durationen för försäkringstekniska avsättningar för olika produkter.

Figur 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2021



Strukturen och durationen av försäkringstekniska avsättningar är också källor till exempelvis ränte- och inflationsrisk som beskrivs utförligare under marknadsrisk.

I tabell 4 visas en känslighetsanalys av avsättningsrisken. Förändringar i de försäkringstekniska avsättningarna resulterar i en motsvarande förändring i försäkringsersättningar.

Tabell 4 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2021 Effekt MSEK	2020 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 371	1 396
			Danmark	197	187
			Norge	632	359
			Finland	421	389
Diskonterade avsättningar som omfattar skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	1 003	686
			Danmark	218	181
			Finland	3 210	3 137
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	157	243
			Danmark	10	18
			Finland	788	813

Finansiella tillgångar och skulder

Den redovisningsmässiga hanteringen av finansiella tillgångar och skulder beror på deras klassificering.

Tabell 5 – Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

MSEK	2021	2020
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	176	129
Finansiella tillgångar som kan säljas	105 849	100 612
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	24 283	21 309
Totalt finansiella tillgångar	130 308	122 051
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	77	445
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	6 906	7 921
Totalt finansiella skulder	6 983	8 366

¹⁾ Lånefordringar och kundfordringar utgörs av följande balansposter: lånefordringar, depåer hos företag som avgivit återförsäkring, fordringar, kassa och bank, säkerheter och fondlikvidfordringar samt finansiella upplupna intäkter.

²⁾ Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras utgörs av följande balansposter: efterställda skulder, skulder avseende direkt försäkring och återförsäkring, säkerheter och fondlikvidskulder samt övriga finansiella skulder och upplupna finansiella kostnader.

Tabell 6 – Placeringsstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringsstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaltade tillgångar		Aktivt förvaltade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2021	2020	2021	2020	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2021	2020	2021	2020	2021	2020
Byggnader och mark	9	35	9	35					9	35
Placeringar i intresseföretag	-	-								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	176	129	176	129	5	-	0	0		
Finansiella tillgångar som kan säljas										
Aktier och andelar	17 033	13 203	17 033	13 203			17 033	13 203		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	88 816	87 409	88 816	87 409	88 816	87 409				
Lånefordringar										
Övriga lån	3 078	1 661	3 078	1 661	3 078	1 661				
Totalt andra finansiella placeringsstillgångar	109 103	102 402								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringsstillgångar	109 118	102 443								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			1 832	1 449	1 832	1 449				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			94	439	60	403	33	36		
Upplupna intäkter			334	361	334	361				
Aktivt förvaltade tillgångar			111 372	104 685	94 127	91 282	17 066	13 240	9	35
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	77	445	77	445	-	10				
Totalt derivatskulder	77	445								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			278	111	278	111				
Upplupna kostnader			-	2	-	2				
Aktivt förvaltade skulder			355	558	278	123				
Aktivt förvaltade tillgångar, netto			111 017	104 127	93 849	91 159	17 066	13 240	9	35

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 170 MSEK (129).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 77 MSEK (435).

Marknadsrisk

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

Riskexponering

Kapitalförvaltningen genererade under 2021 en avkastning på 4,6 procent (2,5). Placeringstillgångarna uppgick per den 31 december till 111 017 MSEK (104 127), se tabell 6. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valutarisk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placeringstillgångar och känsligheten av placeringarnas värde mot förändringar i underliggande marknadsvariabler.

Under året har andelen aktieplaceringar ökat till 15 procent (13). Andelen räntebärande placeringar har minskat till 85 procent (87). Övriga placeringstillgångar uppgick per den 31 december 2021 till 0 procent (0).

I tabell 7 visas en känslighetsanalys av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder vid olika marknadsscenarier. Effekterna representerar den omedelbara påverkan på verkligt värde som en följd av förändringar i de underliggande marknadsvariablerna per den 31 december respektive år. Känslighetsanalysen inkluderar effekterna av derivat och är beräknad före skatt.

Riskhantering och kontroll

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

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, de försäkringstekniska avsättningarna beaktas. Därtill ska även övergripande riskaptit, risktoleranser, ratingmål samt regulatoriska krav beaktas. Styrelsen antar investeringspolicyn årligen eller oftare vid behov. I policyn anges riktlinjer som definierar mandat och befogenheter samt användande av derivat. Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av Investment Control Committee och rapporteras till ORSA-kommittén.

Tabell 7 – Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde

MSEK	2021				2020			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	11	-11			0	0		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 114	-1 070			1 427	-1 364		
Aktier			-3 413				-2 648	
Derivat, netto	-23	22	0					
Övriga finansiella tillgångar				-2				-7
Skulder								
Derivat, netto					-38	36		
Total förändring i verkligt värde	1 102	-1 058	-3 413	-2	1 389	-1 328	-2 648	-7
Nettopåverkan på årets resultat	-23	22	0	-2	-38	36	-	-7
Nettopåverkan på eget kapital	1 102	-1 058	-3 413	-2	1 389	-1 328	-2 648	-7

Ränterisk

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

Risikexponering

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen är If Skadeförsäkring huvudsakligen exponerat för förändringar i framtida inflation. Det ekonomiska värdet av dessa avsättningar, det vill säga nuvärdet av framtida skadeutbetalningar, är däremot exponerat mot förändringar i räntenivån. Dessutom diskonteras avsättningarna för skadelivräntor och eventuella förändringar i diskonteringsräntorna påverkar nivån på de försäkringstekniska avsättningarna.

Diskonteringsräntorna kan variera mellan länderna på grund av olika lagstiftning men påverkas även av rådande ränteläge.

Durationen för avsättningarna och därmed deras räntekänslighet analyseras i figur 4 och tabell 4 i avsnittet Avsättningsrisk. Durationen i räntebärande placeringar uppgick vid utgången av 2021 till 1,1 (1,4). I tabell 8 visas durationen i räntebärande placeringar.

Efter finanskrisen har reformen och ersättningen av referensräntor prioriterats av globala tillsynsmyndigheter. Det finns dock fortfarande en viss osäkerhet kring tidpunkten och den exakta innebörden av dessa förändringar.

Effekten av IBOR-reformen är ej materiell eftersom If Skadeförsäkring endast har ett fåtal instrument som är knutna till GBP LIBOR och USD LIBOR. Per den 31 december 2021 uppgick summan av de placerings-tillgångar som direkt påverkades av referensräntereformen till 1 784 MSEK eller 1,6% av investeringsportföljen. Dessa innehav värderas till upplupet anskaffningsvärde och redovisas som finansiella tillgångar som kan säljas eller lån och kundfordringar. Per den 31 december 2021 ersatte If Skadeförsäkring endast referensränta för ett finansiellt instrument som uppgick till 36 MSEK i enlighet med IBOR-reformens krav.

If Skadeförsäkring har för närvarande ett betydande antal kontrakt som är knutna till nordiska IBOR och EURIBOR. Dessa referensräntor kvarstår inom överskådlig framtid. Bolaget följer utvecklingen avseende dessa räntor och utvärderar löpande påverkan på verksamheten och redovisningen.

Riskhantering och kontroll

Enligt investeringspolicyn ska ränte- och inflationsrisk i de försäkringstekniska avsättningarna beaktas vid sammansättningen av placeringstillgångarna. Den övergripande ränterisken hanteras genom limiter för instrument som är räntekänsliga.

Tabell 8 – Duration och andel räntebärande placeringar per instrumenttyp

MSEK Instrumenttyp ¹⁾	2021			2020		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	8 243	8,8	0,1	1 846	2,0	0,0
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	66 182	70,5	0,7	70 299	77,1	1,0
Skandinavien, realränteobligationer	5 088	5,4	23,9	3 184	3,5	9,3
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	11 469	12,2	1,4	12 648	13,9	1,9
USA, långfristiga stats- och företagspapper	1 540	1,6	2,2	1 758	1,9	2,5
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	1 327	1,4	1,8	1 424	1,6	2,5
Totalt	93 849	100	1,1	91 159	100	1,4

¹⁾ Räntederivat är inkluderade i tabellen.

Aktierisk

Aktierisk avser känsligheten i värdet på tillgångar och skulder för förändringar av marknadspriserna på aktier eller deras volatilitet.

Risikexponering

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 17 066 MSEK (13 240) och andelen aktier i placeringsportföljen var 15 procent (13).

Riskhantering och kontroll

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Aktierisken reduceras genom diversifiering mellan olika sektorer och geografiska områden. I enlighet med investeringspolicyn får andelen aktieinvesteringar maximalt uppgå till 16,5 procent av den totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart ska vara begränsad.

Tabell 9 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2021		2020	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	5 632	46,3	4 461	49,3
Sällansköpsvaror och tjänster	4 641	38,2	2 769	30,6
Material	1 055	8,7	748	8,3
Telekomoperatörer	572	4,7	548	6,1
Hälsovård	114	0,9	360	4,0
Energi	85	0,7	101	1,1
Dagligvaror	58	0,5	51	0,6
Finans och fastighet	4	0,0	4	0,0
Totalt	12 160	100	9 042	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 4 906 MSEK (4 198).

Tabell 10 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2021		2020	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Sverige	9 320	54,7	6 919	52,8
Europa	3 108	18,3	2 365	18,0
Asien	1 771	10,4	1 563	11,9
Norge	1 309	7,7	981	7,5
Nordamerika	1 167	6,9	826	6,3
Latinamerika	278	1,6	402	3,1
Danmark	73	0,4	49	0,4
Totalt	17 027	100	13 104	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 39 MSEK (136).

Valutarisk

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

Riskexponering

Valutapositioner samt känslighet för valutakursförändringar presenteras i tabell 11.

Riskhantering och kontroll

Valutarisken reduceras genom att de försäkringstekniska avsättningsarna matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valutor

eller genom användandet av valutaderivat. Valutaexponeringen i försäkringsverksamheten säkras löpande mot rapporteringsvalutan. Valutaexponeringen för placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå, som baseras på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek. Vidare är If Skadeförsäkring utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisk avser den risk som uppstår vid konsolidering av balansräkningar i utländska filialer med annan rapporteringsvaluta. Omräkningsrisken säkras inte.

Tabell 11 – Valutarisk

MSEK Valuta 2021	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	19 731	23 299	4 321	40	3 972	4	8
Derivat	16 016	-925	4 999	92	-2 519	1	162
Försäkringsverksamhet	-36 387	-22 350	-9 502	-175	-1 555	-4	-216
Nettoposition (SEK)	-640	25	-182	-44	-102	1	-46
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	64	-2	18	4	10	0	5
Nettopåverkan på årets resultat	64	-2	18	4	10	0	5
Nettopåverkan på eget kapital	64	-2	18	4	10	0	5

MSEK Valuta 2020	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	21 099	20 052	3 046	17	3 206	1	8
Derivat	13 894	-670	5 459	-	-2 010	175	107
Försäkringsverksamhet	-35 116	-19 298	-8 482	-44	-1 404	-3	-269
Nettoposition (SEK)	-123	84	23	-27	-208	173	-154
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	12	-8	-2	3	21	-17	15
Nettopåverkan på årets resultat	12	-8	-2	3	21	-17	15
Nettopåverkan på eget kapital	12	-8	-2	3	21	-17	15

Kreditrisk

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

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

I allmänhet avser kreditrisk förluster som härrör från konstaterade uteblivna betalningar från motparter eller från en ökad sannolikhet för uteblivna betalningar. Vid fallissemang bedöms den slutgiltiga förlusten av tillgångens värde med beaktande av ställda säkerheter och återvinningsgraden vid tidpunkten för fallissemang.

Kreditrisk relaterad till placeringstillgångar

Kreditrisk i kapitalförvaltningen kan delas in i spreadrisk och motpartsrisk. 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 som koncentrationsrisk.

Riskexponering

De mest betydande kreditriskexponeringarna kommer från räntebärande placeringar. Exponeringen av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 12.

Riskhantering och kontroll

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i investeringspolicyn. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuld kategorier och per kreditbetygsklass. Vidare begränsas spreadrisk genom känslighetslimiter för instrument som är känsliga för ändringar i kreditspreadar.

Nya investeringar föregås av en noggrann analys. Emittenters kreditvärdighet och framtida utveckling utvärderas med beaktande av eventuell säkerhet samt övrig investeringsinformation. Interna riskindikatorer är viktiga faktorer i bedömningen, men även den makroekonomiska omgivningen, rådande marknadstrender, externa omdömen av analytiker och kreditbetyg från kreditvärderingsbolag beaktas. Därtill bevakas portföljutvecklingen och motparter kreditbetyg kontinuerligt.

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk övervakas och rapporteras löpande till Investment Control Committee och ORSA-kommittén. Kreditexponeringen rapporteras uppdelad på sektor, tillgångsklass och kreditbetyg.

Tabell 12 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2021

MSEK	Räntebärande värdepapper							Kreditbetyg saknas	Totalt	Aktier	Fastigheter	Derivat	Totalt ¹⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2020
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D								
Basindustri	-	-	-	1 046	174	-	47	1 267	544	-	-	-	1 811	93
Kapitalvaror	-	-	797	474	194	-	1 164	2 630	7 387	-	-	-	10 017	3 262
Konsumentvaror	-	-	1 223	2 237	179	-	876	4 515	3 454	-	-	-	7 969	130
Energi	-	-	-	-	-	-	1 200	1 200	-	-	-	-	1 200	180
Finansiella institut	389	5 874	10 162	6 656	987	-	1 186	25 253	-	-	5	-	25 258	-264
Stater	5 294	-	-	-	-	-	-	5 294	-	-	-	-	5 294	1 911
Statligt garanterade	-	248	-	-	-	-	-	248	-	-	-	-	248	-1
Hälsovård	72	-	104	144	12	-	631	963	43	-	-	-	1 006	-71
Försäkring	-	-	411	848	161	-	2 718	4 138	4	-	-	-	4 142	1 631
Media	-	-	-	-	-	-	225	225	-	-	-	-	225	-1
Paketering	-	-	-	-	-	-	115	115	-	-	-	-	115	3
Offentlig sektor	5 375	651	-	-	-	-	-	6 026	-	-	-	-	6 026	515
Fastigheter	-	350	2 177	4 586	476	-	5 197	12 787	85	9	-	-	12 881	4 051
Tjänster	-	-	-	483	775	-	476	1 734	-	-	-	-	1 734	76
Teknologi och elektronik	-	-	186	77	-	-	809	1 073	-	-	-	-	1 073	189
Telekommunikation	-	-	202	1 167	491	-	182	2 042	572	-	-	-	2 614	-6
Transport	-	575	448	-	-	-	1 805	2 828	0	-	-	-	2 828	550
El, vatten och gas	-	-	538	1 515	800	-	217	3 070	-	-	-	-	3 070	573
Säkerställda obligationer	18 088	-	-	-	-	-	-	18 088	-	-	-	-	18 088	-6 710
Fonder	-	-	-	-	-	-	-	-	4 906	-	-	-	4 906	709
Övrigt	-	-	-	-	-	-	451	451	71	-	-	-	522	39
Clearinghus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-	5	5
Totalt	29 218	7 698	16 248	19 233	4,250	-	17 301	93 948	17 066	9	10	111 032	6 863	
Förändring jämfört med 31 dec 2020	-4 249	401	3 001	131	-779	-12	4 568	3 061	3 826	-26	2	-	6 863	

¹⁾ Derivat och säkerheter är exkluderade.

Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

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

Riskexponering

Fördelningen av fordringar avseende avgiven återförsäkring samt återförsäkrarnas andel av oreglerade skador presenteras i tabell 13. I tabellen är 1 841 MSEK (1 552) exkluderat, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Riskhantering och kontroll

För att begränsa och kontrollera kreditrisk kopplad till avgiven återförsäkring finns en återförsäkringspolicy i vilken kreditbetygskrav för återförsäkrare samt limiter för maximal exponering mot enskilda återförsäkrare föreskrivs. Återförsäkringsbolags kreditvärdighet fastställs med hjälp av kreditvärderingsföretag.

Tabell 13 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2021	%	2020	%
AA	854	50,1	695	44,4
A	845	49,6	868	55,4
BBB	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	5	0,3	4	0,2
Totalt	1 704	100	1 567	100

I tabell 14 visas fördelningen av avgiven premie för fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetyg.

Tabell 14 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2021	%	2020	%
AA	432	54,0	352	57,9
A	368	46,0	256	42,1
Totalt	800	100	608	100

Matchningsrisk

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

Riskhantering och kontroll

Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskkapit och regleras genom investeringspolicyen.

Större delen av de försäkringstekniska avsättningarna är nominella, men en inte obetydlig del, som utgörs av skadelivräntor och IBNR-reserven för skadelivräntor, diskonteras med räntesatser i enlighet med gällande lagstiftning. If Skadeförsäkring är därmed, ur ett redovisningsperspektiv, huvudsakligen exponerat mot förändringar i lagstadgade diskonteringsräntor samt inflationsförväntningar.

Eftersom det ekonomiska värdet av de försäkringstekniska avsättningarna är diskonterat med gällande marknadsräntor exponeras If Skadeförsäkring ur ett ekonomiskt perspektiv, mot förändringar i inflation och nominella räntesatser.

För att bibehålla matchningsrisken inom bolagets riskkapit kan de försäkringstekniska avsättningarna matchas genom investeringar i räntebärande placeringar och genom användandet av valutaderivat.

Likviditetsrisk

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

Riskexponering

I tabell 15 visas förfallostrukturen för försäkringstekniska avsättningar samt finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med avtalsbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

Riskhantering och kontroll

Inom skadeförsäkring erhålls premierna i förväg och stora skadeutbetalningar är vanligen kända långt innan de förfaller till betalning varför likviditetsrisken anses vara begränsad.

Cash Management-enheten är ansvarig för bolagets likviditetsplanering. För att identifiera likviditetsrisken analyseras förväntat kassaflöde från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar regelbundet, både under normala och stressade marknadsförhållanden. Likviditetsrisken begränsas genom placeringar i värdepapper som handlas på likvida marknader. Den tillgängliga likviditeten i de finansiella tillgångarna, det vill säga den del av tillgångarna som kan omvandlas till kontanta medel vid ett specifikt tillfälle, analyseras och rapporteras löpande.

Tabell 15 – Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella tillgångar, skulder och försäkringstekniska avsättningar

2021 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2022	2023	2024	2025	2026	2027- 2036	2037-
Finansiella tillgångar	130 308	18 907	111 401	43 949	17 402	20 877	14 062	13 130	5 026	-
Derivatskulder	-77	-	-77	-83	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-6 906	-146	-6 760	-6 628	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-86 915	-86 915	-	-32 879	-9 864	-5 205	-3 593	-2 881	-17 282	-19 713

2020 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2021	2022	2023	2024	2025	2026- 2035	2036-
Finansiella tillgångar	122 051	14 952	107 098	33 794	19 806	16 566	19 400	12 427	8 291	-
Derivatskulder	-445	-	-445	-444	-1	-	-1	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-7 921	-11	-7 911	-7 984	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-83 612	-83 612	-	-31 193	-9 906	-5 444	-3 764	-2 989	-17 202	-16 249

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk avser den totala exponeringen mot enskilda emittenter eller en grupp av emittenter med inbördes anknytning, bransch, sektor eller geografiskt område.

Riskexponering

Placeringsstillgångarna är huvudsakligen koncentrerade till den finansiella sektorn i de skandinaviska länderna. I tabell 16 visas de största marknads- och kreditriskexponeringarna relaterade till enskilda emittenter eller grupper av emittenter med inbördes anknytning och tillgångsklasser. Koncentration mot bransch, sektor och geografiskt område visas i tabell 9, 10 och 12.

Återförsäkrarnas andel av fordringar och oreglerade skador för de tio enskilt största återförsäkringsmotparterna uppgick den 31 december 2021 till 1 922 MSEK (1 711), vilket motsvarar 54 procent (55) av de totala återförsäkringsfordringarna och återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Av dessa motsvarade 32 procent (37) en återförsäkringsmotpart med kreditbetyg A eller högre, resterande andel avser captivebolag.

Riskhantering och kontroll

I underwritingpolicyn, återförsäkringspolicyn samt investeringspolicyn finns limiter för maximal exponering mot enskilda emittenter eller grupper av emittenter med inbördes anknytning och per kreditbetyg. Respektive kommitté övervakar och kontrollerar koncentrationen av risker och rapporterar dem till ORSA-kommittén.

Tabell 16 – Koncentration av marknads- och kreditrisk för enskilda motparter och tillgångsklasser 2021

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Konungariket Sverige	-	-	7 368	-	-	7 368
Nordea Bank Abp	-	3 882	2 187	294	-	6 363
DnB ASA	-	1 808	2 020	-	-	3 828
Konungariket Norge	-	-	3 595	-	-	3 595
AB Volvo	1 615	-	1 041	-	-	2 656
SBAB Bank AB (publ)	-	849	1 679	-	-	2 528
Danske Bank A/S	-	1 323	1 059	20	-	2 402
Sampo Abp	-	-	2 254	-	-	2 254
Svenska Handelsbanken AB (publ)	-	1 824	278	-	-	2 102
Nykredit A/S	-	1 388	426	-	-	1 814
De 10 största exponeringarna, totalt	1 615	11 074	21 909	314	-	34 911

De tio största exponeringarna uppgår till 34 911 MSEK (36 101), vilket motsvarar 31 procent (34) av de aktivt förvaltade placeringsstillgångarna.

Operativ risk

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

Operativa risker förekommer i alla delar av organisationen och är en naturlig del i att bedriva verksamhet. En löpande bedömning av riskerna behöver genomföras för att balansera nivån av riskhantering, då det inte är kostnadseffektivt att eliminera samtliga operativa risker. Chefer inom linjeorganisationen är riskägare och ansvariga för att löpande hantera väsentliga risker inom sina verksamheter till en acceptabel nivå.

Risken exponering

Bedömning av operativ risk genomförs i den kvalitativa Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen. I denna process identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras operativ risk regelbundet genom självutvärderingar. Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv med hjälp av ett trafikljussystem. Ett nätverk av riskkoordinatorer i linjeorganisationen stöttar riskägarna i utförandet av OCRA-processen. Resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. De mest väsentliga riskerna rapporteras till Operational Risk Committee, ORSA-kommittén och till styrelsen. Det finns även ett system för incidentrapportering och uppföljning. Incidentdata används för att analysera riskbilden och allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

Huvudsakliga operativa risker är relaterade till interna processer och kund- och partnerprocesser som drivs av övergången till en ny kärnsystemlösning, system under avveckling och komplexa processer. För att hantera dessa risker planeras en ny strategi för att möjliggöra en effektiv övergång till ett nytt kärnsystem, en ändrad struktur för styrning och hantering samt utvecklade rutiner för att möta de nya kraven. Andra operativa risker är relaterade till bristfällig funktionalitet i system på grund av ökad komplexitet och begränsade resurser för teknisk utveckling. Vidare är informationssäkerhet väsentlig inom det operativa riskområdet relaterat till risken för otillräckligt informationsskydd, otillräckligt cyberskydd och bristfällig motståndskraft. Exempel på riskmitigerande åtgärder inom informationssäkerhetsområdet är Identity and Access Management projektet för att styra identiteter och behörigheter och Access Logging projektet som ska förbättra incidentresponsen från varningar i säkerhetsverktyg och aktiviteter för att hitta indikatorer som kan påvisa ett intrång.

Riskhantering och kontroll

Det finns ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativ risk. Dessa inkluderar bland annat policyn för operativa risker, kontinuitets- och säkerhetspolicyn samt informationssäkerhetspolicyn. Det finns också processer och instruktioner på plats för hantering av externa och interna bedrägerier. Intern utbildning avseende etiska regler och riktlinjer hålls regelbundet för de anställda. Policyer och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras regelbundet.

Övriga risker

Strategisk risk

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

Riskhantering och kontroll

Strategisk risk är relaterad till förändringar i omgivningen där bolaget verkar och förmågan att förebygga förhålla sig till ändringarna i den strategiska och finansiella planeringsprocessen. De mest troliga strategiska riskerna är relaterade till konkurrens, samt till makroekonomiska, regulatoriska och andra externa faktorer. Riskerna kontrolleras och begränsas genom regelbunden bevakning av konkurrenter, marknaden och kommande regleringar.

Corporate Strategy-enheten är ansvarig för att koordinera bedömningen av strategiska risker. Strategiprocessen utförs årligen och innefattar att sätta mål på en övergripande nivå som omvandlas till detaljerade kortsiktiga planer. I strategiprocessen ingår också att uppdatera riskbedömningen vid större förändringar. En övergripande bedömning utförs av Corporate Strategy-enheten och rapporteras till ORSA-kommittén.

Compliancerisk

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

Riskhantering och kontroll

Compliancefunktionens uppdrag är att säkerställa att det finns effektiva processer för att identifiera, bedöma, mitigera, övervaka och rapportera exponeringar för compliancerisk. Compliancerisker identifieras och bedöms i OCRA-processen. De viktigaste complianceriskerna rapporteras till ORSA-kommittén och till styrelsen.

Complianceincidenter rapporteras av verksamheten i incidentverktyget och följs upp av compliancefunktionen. Incidentdata används för att analysera riskbilden och allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

Det finns ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av compliancerisk, bland andra compliancepolicyn, riskhanteringspolicyn, etikpolicyn samt policyn mot penningtvätt och terrorismfinansiering.

Intern utbildning avseende etiska regler och riktlinjer hålls regelbundet för de anställda. Policyer och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras minst årligen.

Anseenderisk

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

Ett gott anseende är avgörande inom försäkringsbranschen och tillit är därför en viktig faktor i relationen till kunder, investerare, anställda samt andra intressenter. If Skadeförsäkrings anseende avgörs av hur intressenter upplever bolagets agerande i alla avseenden.

Riskhantering och kontroll

När en bedömning av operativa risker och compliancerisker görs i verksamheten, bedöms också konsekvensen av försämrat anseende som en följd av en materialiserad risk. Anseenderisken bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Identifierad anseenderisk hanteras av verksamheten och i förekommande fall även av kommunikationsavdelningen. Den samlade bedömningen rapporteras till kommittén för operativa risker.

Vissa processer är särskilt känsliga för anseenderisk såsom marknadsföring och skadehantering. Enskilda incidenter kan också få stor uppmärksamhet i media. Professionellt agerande och kommunikation är avgörande för att hantera dessa risker. Det finns etablerade rutiner för kundklagomålshantering och incidentrapportering. Vidare arbetar If Skadeförsäkring kontinuerligt med att utbilda de anställda i etikrelaterade regler samt hur potentiella anseenderisker bör hanteras. Vad som skrivs om If Skadeförsäkring i media bevakas löpande.

Framväxande risker

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

Riskexponering

Risker som är under extra observation är risker relaterade till brist på anpassning till klimatförändringar, sakernas internet (IoT), terrorism och infrastruktursnedsläckning.

Riskhantering och kontroll

Huvudprincipen är att affärsområdena är ansvariga för att identifiera och hantera potentiella nya eller framväxande risker som påverkar den egna verksamheten. Eftersom framväxande risker inte hanteras som en fristående riskkategori bedöms de som en integrerad del av de huvudsakliga riskkategorierna. Se figur 1 - Risker som omfattas av riskhanteringssystemet. Till exempel identifieras, bedöms, hanteras och rapporteras klimatrelaterade risker i försäkringsverksamheten, såsom väderrelaterade skador, inom ramen för underwriting processen. På grund av risken att flera risker tillsammans kan påverka bolagets solvensposition negativt på lång sikt har ett Emerging Risk Core Team etablerats med nyckelpersoner från olika affärsområden. Denna grupp följer upp och analyserar viktiga riskfaktorer och rekommenderar möjliga åtgärder. De risker som bedöms vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging Risk Core Team till ORSA-kommittén.

Noter till resultaträkningen

NOT 6 – Resultatanalys per försäkringsgren

2021 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts- skydd	Motor
Premieintäkt f e r	1 252	133	-	2 630	1 131	746	145	7 661
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar, f e r	-846	-100	0	-1 678	-1 032	-452	-59	-5 059
Driftskostnader	-206	-26	-	-285	-176	-104	-22	-892
Skadeförsäkringsrörelsens resultat	201	7	0	668	-77	190	65	1 710
Avvecklingsresultat	11	-2	0	50	156	-56	4	92
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	587	35	-	1 406	579	379	62	5 223
Avsättning för oreglerade skador	3 558	103	3	953	1 613	2 031	119	717
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	4 145	137	3	2 359	2 192	2 409	181	5 940
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	3	-	-	-	78	78	-	8
Avsättning för oreglerade skador	1	-	-	1	311	257	-	2
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	4	-	-	1	389	335	-	10

2021 MSEK	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r	23	1 518	363	373	15 976	28 949	1 402	46 328
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-	0	140	4	144
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	494	494	-	-	494
Försäkringsersättningar, f e r	-21	132	-171	-315	-9 601	-19 953	-1 143	-30 696
Driftskostnader	-3	-407	-63	-555	-2 737	-4 651	-246	-7 634
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	0	1 243	129	-2	4 133	4 485	18	8 636
Avvecklingsresultat	-	1 293	66	-3	1 611	41	-64	1 587
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	11	754	171	204	9 410	13 086	678	23 174
Avsättning för oreglerade skador	4	11 468	177	26	20 772	43 084	3 147	67 004
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	15	12 221	348	230	30 182	56 171	3 826	90 178
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	25	-	193	373	142	708
Avsättning för oreglerade skador	-	11	25	-	608	928	1 019	2 555
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-	11	51	-	801	1 301	1 162	3 263

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen

2021 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts- skydd	Motor
Premieintäkter, f e r								
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 293	136	-	2 737	1 642	1 010	146	7 611
Premier för avgiven återförsäkring	-2	-	-	-58	-527	-240	-	-19
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-36	-2	-	-49	-22	-37	-1	73
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-3	-	-	0	38	14	-	-4
Totalt	1 252	133	-	2 630	1 131	746	145	7 661

2021 MSEK	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Premieintäkt, f e r								
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	21	1 514	492	389	16 990	31 014	1 862	49 866
Premier för avgiven återförsäkring	-	-3	-136	-	-984	-1 370	-442	-2 797
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2	7	4	-15	-78	-731	-24	-833
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	3	-	48	37	7	92
Totalt	23	1 518	363	373	15 976	28 949	1 402	46 328

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen, forts.

2021 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts- skydd	Motor
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-558	-90	-1	-1 653	-1 289	-303	-76	-5 018
Återförsäkrars andel	-2	-	-	-4	372	8	-	12
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	-285	-10	0	-21	-176	-273	17	-53
Återförsäkrars andel	0	0	-	0	61	116	-	0
Totalt	-846	-100	0	-1 678	-1 032	-452	-59	-5 059

2021 MSEK	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-20	-1 318	-484	-313	-11 122	-19 317	-1 634	-32 073
Återförsäkrars andel	-	-	202	-	588	131	743	1 462
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	0	1 448	264	-2	907	-795	-352	-240
Återförsäkrars andel	-	2	-153	-	26	27	100	154
Totalt	-21	132	-171	-315	-9 601	-19 953	-1 143	-30 696

I posten Utbetalda försäkringsersättningar ingår portföljpremier och skadehanteringskostnader. I Förändring avsättningar ingår även förändring av skadebehandlingsreserv.

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2021			2020		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	49 866	-2 797	47 069	48 517	-2 432	46 085

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	17 541	17 101
Övriga EES	30 481	29 658
Totalt	48 021	46 760

NOT 8 – Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Den beräknade avkastningen på de tillgångar som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna överförs från finansrörelsen till det tekniska resultatet. Avkastningen beräknas på de försäkringstekniska nettoavsättningarna. De räntesatser som används i beräkningen för avkastning på skadelivräntor motsvarar aktuell diskonteringsränta i respektive land. För övriga tekniska avsättningar motsvarar de räntesatser som används i beräkningen för varje valuta räntan för statsobligationer med en löptid som ungefär motsvarar löptiden för de tekniska avsättningarna. Negativa räntesatser används inte. Den tillförda kapitalavkastningen delas upp i två delar, en del som tillförs skadelivränteresultatet, genom en reduktion av kostnaden för uppräknig av skadelivränteavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

Följande genomsnittliga kalkylräntesatser har använts för de viktigaste länderna/valutorna:

	2021		2020	
	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar
Sverige/SEK	1,2%	0,0%	1,0%	0,0%
Norge/NOK	1,8%	0,8%	1,4%	1,0%
Danmark/DKK	0,2%	0,0%	0,2%	0,0%
Finland/EUR	0,8%	0,0%	0,9%	0,0%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2021			2020		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-17 509	696	-16 813	-17 487	575	-16 912
Driftskostnader för skadereglering	-2 641	-	-2 641	-2 628	-	-2 628
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-7 100	552	-6 547	-7 773	1 285	-6 488
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-6 252	90	-6 163	-6 165	82	-6 083
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-80	-	-80	-56	-	-56
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	-39	-	-39	78	-	78
			-32 283			-32 091
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-10 578	767	-9 811	-11 400	614	-10 786
Skadelivräntor	-1 257	-2	-1 259	-1 194	16	-1 178
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	6 026	-403	5 622	6 649	-427	6 222
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	7 118	-83	7 035	7 727	-99	7 628
			1 587			1 886
Totala försäkringsersättningar	-32 312	1 616	-30 696	-32 251	2 046	-30 204
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-28 087	1 462	-26 625	-28 887	1 190	-27 698
Utbetalda skadelivräntor	-1 344	-	-1 344	-1 309	-	-1 309
Driftskostnader för skadereglering	-2 641	-	-2 641	-2 628	-	-2 628
	-32 073	1 462	-30 610	-32 825	1 190	-31 635
Förändring i avsättning för oregrerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-1 074	149	-925	-1 124	858	-266
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	865	7	872	1 562	-17	1 545
Förändring i avsättning för skadelivräntor	8	-2	6	59	16	74
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	-39	-	-39	78	-	78
	-240	154	-86	574	857	1 431
Totala försäkringsersättningar	-32 312	1 616	-30 696	-32 251	2 046	-30 204

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2021	2020
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 370	-1 402
Interna anskaffningsutgifter	-3 689	-3 447
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-44	-68
Administrationskostnader försäkring	-2 179	-2 190
Totala driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-7 282	-7 107
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	186	152
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-4	-7
Totala provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	182	145
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader ²⁾	-534	-520
Totalt	-7 634	-7 482
<i>¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring</i>	<i>-1 251</i>	<i>-1 287</i>
<i>²⁾ Varav relaterat till Trafikförsäkringsföreningens verksamhet</i>	<i>-48</i>	<i>-72</i>
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-4 260	-4 049
Sociala kostnader	-943	-844
Pensionskostnader	-632	-634
Övriga personalkostnader	-209	-162
Totala personalkostnader	-6 044	-5 690
Lokalkostnader	-403	-389
Av- och nedskrivningar	-246	-318
Externa anskaffningsutgifter	-1 370	-1 402
Övriga administrationskostnader	-2 544	-2 553
Totalt	-10 608	-10 352

MSEK	2021	2020
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i utbetalda försäkringsersättningar	-2 641	-2 628
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-5 059	-4 850
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 179	-2 190
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-534	-520
Kapitalförvaltningskostnader ingår i kapitalavkastning, kostnader	-194	-165
Totalt	-10 608	-10 352

MSEK	2021	2020
Övriga tekniska kostnader relaterade till TFF:s verksamhet		
Bolagets andel av trafikförsäkringsavgifter	105	112
Bolagets andel av skadekostnader	-166	-194
Bolagets andel av driftskostnader m.m.	-47	-50
Bolagets andel av finansiella intäkter och övriga intäkter	52	56
Beräknad nettokostnad avseende TFF innevarande år	-56	-76
Justering p.g.a avräkning avseende TFF föregående år	8	4
Totala övriga tekniska kostnader relaterade till TFF	-48	-72

NOT 11 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2021	Varav kvinnor %	2020	Varav kvinnor %
Danmark	554	47	561	47
Estland	177	91	160	91
Finland	1 668	62	1 708	63
Frankrike	6	33	6	33
Lettland	213	28	193	27
Nederländerna	5	61	5	60
Norge	1 347	47	1 340	47
Storbritannien	6	41	6	50
Sverige ¹⁾	2 288	53	2 253	51
Tyskland	6	22	5	20
Totalt	6 270	53	6 237	53

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If Skadeförsäkring har 9 (11) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2021	2020
Styrelsen	17 %	14%
Övriga ledande befattningshavare	33 %	50%

NOT 12 – Löner och övriga ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

MSEK	2021	2020
Löner och ersättningar	4 260	4 049
Pensionskostnader	632	634
Sociala avgifter	943	844
Totalt	5 835	5 527

MSEK	2021	2020
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾		
Fast ersättning och förmåner	19	17
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	24	4
Totalt	43	21

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses styrelseledamöter, VD och ledamöter i If-koncernens ledning anställda i If Skadeförsäkring AB (publ). I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag 2,5 MSEK (-).

Principer för fastställande av ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs i de flesta fall av grundlön, ettårig rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner. Flertalet ledande befattningshavare omfattas också av Sampo-koncernens fleråriga incitamentsprogram. Styrelsearvode utgår inte till de ledamöter som är anställda inom If-koncernen eller övriga bolag i Sampo-koncernen.

För verkställande direktören är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 50 procent av grundlönen. För andra ledande befattningshavare som omfattas av rörlig ersättning är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 50-75 procent av grundlönen. Den ettåriga rörliga ersättningen är baserad på If-koncernens resultat,

affärsenheternas resultat och individuella resultat. För de ledande befattningshavare som ingår i Sampo-koncernledning baseras den ettåriga rörliga ersättningen även på Sampo-koncernens resultat. En betydande del av utbetalningen från rörliga ersättningsprogram skjuts upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och vid behov riskjustera den uppskjutna ersättningen innan eventuell utbetalning görs.

För full upplysning gällande If Skadeförsäkrings system och principer för ersättningar och förmåner, vänligen se följande länk till Redogörelse för ersättningar inom If Skadeförsäkring AB (publ) 2021, <https://www.if.se/om-if/om-oss/finansiell-information/arsredovisningar>.

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2021						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman ²⁾	-	-	-	-	-	-
Övrig koncernledning (5 personer)	18 351	5 810	18 612	610	7 480	50 863
Totalt	18 351	5 810	18 612	610	7 480	50 863

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

²⁾ Anställd i moderbolaget där samtliga ersättningar kostnadsförs.

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2020						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot Jouko Oksanen	64	-	-	-	-	64
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman ²⁾	-	-	-	-	-	-
Övrig koncernledning (5 personer)	15 719	3 795	-132	818	6 375	26 575
Totalt	15 783	3 795	-132	818	6 375	26 639

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

²⁾ Anställd i moderbolaget där samtliga ersättningar kostnadsförs.

Pensioner

Svenska, norska och danska ledande befattningshavare omfattas, i tillägg till llagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. En beskrivning av pensionsplanerna följer nedan.

Sverige

Ledande befattningshavare är berättigade till individuellt avtalad tjänstepension eller kollektivavtalad tjänstepension enligt FTP 1. Den årliga premien för individuellt avtalad tjänstepension motsvarar 38 procent den fasta lönen. Den årliga premien för tjänstepension enligt FTP 1 motsvarar

- 5,5 procent på pensionsmedförande lön upp till 7,5 inkomstbasbelopp och
- 31,3 procent på pensionsmedförande lön över 7,5 inkomstbasbelopp.

Pensionsåldern är flexibel. Premiebetalning sker som längst till 65 år.

Norge

Premiebestämd tjänstepension där den årliga premien motsvarar

- 7 procent av pensionsmedförande lön upp till 7,1 norska basbelopp och
- 25,1 procent mellan 7,1 och 12 norska basbelopp.

För pensionsmedförande lön som överstiger tolv norska basbelopp omfattas de norska medlemmarna av temporär pension mellan 67 och 82 år och premien motsvarar 24 procent av den pensionsmedförande lönen.

Pensionsåldern är flexibel. Premiebetalning sker som längst till 67 år.

Danmark

Premiebestämd tjänstepension där den årliga premien motsvarar 22,7 procent av den fasta lönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning.

Pensionsåldern är flexibel. Premiebetalning sker som längst till 65 år.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören gäller vid fall av uppsägning från bolagets sida att han är berättigad till ersättning under en uppsägningstid uppgående till 12 månader samt ett avgångsvederlag utgörande 12 månadslöner.

Vid fall av uppsägning från bolagets sida är övriga ledande befattningshavare berättigade till ersättning under en uppsägningstid uppgående till 6 till 12 månader, samt i de flesta fall ett avgångsvederlag uppgående till lägst 9 månadslöner och högst 18 månadslöner.

Långsiktiga incitamentsprogram

Styrelsen för Sampo Abp har beslutat om långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner inom Sampo-koncernen. Styrelsen har givit Samos koncernchef mandat att besluta om allokeringen av enheter, vilka används för att beräkna utbetalningen. Ungefär 70 personer var inkluderade i programmen vid årsskiftet 2021.

Utfallet i programmen baseras kursutvecklingen på Sampo A-aktien, If-koncernens försäkringsmarginal och/eller Sampo-koncernens avkastning på riskjusterat kapital. Värdet på en incentive-enhet är det genomsnittliga kurspriset på Sampo A-aktien vid den i programvillkoren fastställda tidpunkten, från det utdelningsjusterade vilket startpriset dras av. Programmens startpriser varierar mellan EUR 32,94 – 44,10. Det maximala värdet för en enhet varierar mellan EUR 56,94 – 67,49.

I programmet 2017:1 beror utbetalningen vidare på utfallet från två nyckeltal. Om försäkringsmarginalen är 6 procent eller högre, utbetalas 60 procent av belöningen. Om försäkringsmarginalen är 4–5,99 procent, utbetalas 30 procent av belöningen. Om avkastningen på det riskjusterade kapitalet är den riskfria avkastningen + 4 procent eller mer utbetalas 40 procent av belöningen. Om avkastningen är lägre än den riskfria avkastningen + 4 procent, men högre än den riskfria avkastningen + 2 procent, utbetalas 20 procent.

I programmet 2020:1 beror utbetalningen vidare på avkastningen på det riskjusterade kapitalet. Om avkastningen är den riskfria avkastningen + 5 procent eller mer sker utbetalning till fullo. Om avkastningen är lägre än den riskfria avkastningen + 5 procent, men högre än den riskfria avkastningen + 3 procent, utbetalas hälften. Ingen utbetalning sker om avkastningen är lägre än den riskfria avkastningen + 3 procent.

Varje plan har tre prestationsperioder och incitamentsbelöningar sker kontant i tre omgångar. Givet att målen uppfylls, motsvarar utbetalningen värdeökningen av Sampo A-aktien från respektive programs utfärdande till vart och ett av de tre utbetalningstillfällena. Enligt programmets villkor måste vissa anställda köpa Sampo A-aktier för 50 eller 60 procent av nettoutbetalningen efter skatter och liknande avgifter. Aktierna beläggs med en formell förfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen. En förskottsutbetalning av belöningen kan ske i det fall någon händelse förändrar koncernstrukturen.

För ytterligare information om de långsiktiga incitamentsprogrammen samt fullständiga villkor, se <https://www.sampo.com/governance/remuneration/forms-of-remuneration/long-term-incentives/>.

Långsiktiga incitamentsprogram	2017:1	2017:1/2	2020:1	2020:1/2
Villkoren godkända	2017-09-14	2017-09-14	2020-08-05	2020-08-05
Antal tilldelade andelar initialt	2 172 500	57 000	1 424 500	1 70 000
Periodens slut I 30 procent	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2023	Q2 2024
Periodens slut II 35 procent	Q2 2021	Q2 2022	Q2 2024	Q2 2025
Periodens slut III 35 procent	Q2 2022	Q2 2023	Q2 2025	Q2 2026
Betalning I 30 procent	Sept 2020	Sept 2021	Sept 2023	Sept 2024
Betalning II 35 procent	Sept 2021	Sept 2021	Sept 2024	Sept 2025
Betalning III 35 procent	Sept 2022	Sept 2023	Sept 2025	Sept 2026
Startpris ¹⁾ (EUR)	43,81	44,10	32,94	43,49
Maximalt pris (EUR)	62,24	62,53	56,94	67,49
Utdelningsjusterat startpris per 31 December 2021 (EUR)	34,59	37,48	31,24	43,49
Sampo A pris per 31 december 2021 (EUR)	44,06			

¹⁾ För 2017:1 beräknas startpriset som ett snittpris under 10 dagar från publiceringen av halvårsresultatet. För 2020:1 beräknas startpriset som ett snittpris under 25 dagar.

Programmen värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet av programmen har fastställts med Black-Scholes värderingsmodell. Hänsyn tas löpande till villkoren för If-koncernens försäkringsmarginal, Sampo-koncernens avkastning på riskjusterat kapital och prognosen för hur många enheter som förväntas tjäna in. Som avsättning i

balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på bokslutsdagen och förändringar redovisas i resultaträkningen.

Avstämning av utestående antal kontantreglerade andelar	2021	2020
Utestående vid periodens början	2 299 550	1 876 875
Tilldelade under perioden	170 000	1 424 500
Flyttade under perioden	-188 900	-447 000
Förverkade under perioden	-118 000	-180 000
Utbetalade under perioden	-362 675	-11 375
Förfallna under perioden	-	-363 450
Utestående vid periodens utgång	1 799 975	2 299 550

kSEK Utestående andelar och värden	2021-12-31			2020-12-31		
	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman	-	-	-	-	-	-
Övrig koncernledning (5 (5) personer)	426 500	112 115	17 4623	472 900	117 268	5 744
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 373 475	365 950	67 162	1 826 650	452 869	22 702
Totalt	1 799 975	478 065	84 624	2 299 550	570 137	28 445

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 90,4 MSEK (2,8).

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2021	2020
Deloitte		
Revisionsuppdrag	15	-
Revision utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	0	-
Övrig rådgivning	0	-
Totalt arvode till Deloitte	16	-

MSEK	2021	2020
KPMG		
Revisionsuppdrag	4	17
Revision utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	0	0
Övrig rådgivning	0	0
Totalt arvode till KPMG	4	17

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2021 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
Premieinkomst, brutto	8 057	5 261	14 673	1 241	14 061	2 502	22
Premieintäkt, brutto	7 915	5 231	14 533	1 230	13 759	2 429	20
Försäkringsersättningar, brutto	-5 373	-2 168	-9 737	-317	-9 194	-1 600	3
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 313	-1 022	-2 138	-192	-1 796	-327	-3
Resultat avgiven återförsäkring	-234	-8	-10	-163	-830	-175	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	995	2 034	2 649	558	1 940	327	20

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	536	21	1 629	48 004	1 862	49 866
Premieintäkt, brutto	539	23	1 516	47 195	1 838	49 033
Försäkringsersättningar, brutto	-291	-21	-1 629	-30 326	-1 986	-32 312
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-61	-	-187	-7 038	-283	-7 321
Resultat avgiven återförsäkring	-	-	67	-1 353	446	-907
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	187	2	-233	8 478	14	8 492
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						144
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						8 636

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Övriga tekniska intäkter med 494 MSEK samt Övriga driftskostnader med -534 MSEK.

2020 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
Premieinkomst, brutto	8 044	5 193	14 256	1 266	13 634	2 408	16
Premieintäkt, brutto	7 915	5 182	14 104	1 192	13 157	2 295	22
Försäkringsersättningar, brutto	-5 836	-1 183	-9 656	-903	-9 951	-1 402	-7
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 285	-993	-2 222	-180	-1 686	-310	-4
Resultat avgiven återförsäkring	101	17	-27	0	-223	-247	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	895	3 023	2 199	110	1 298	337	11

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	549	21	1 357	46 744	1 773	48 517
Premieintäkt, brutto	539	18	1 320	45 746	1 591	47 336
Försäkringsersättningar, brutto	-321	-15	-1 246	-30 521	-1 730	-32 251
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-58	-	-196	-6 933	-242	-7 175
Resultat avgiven återförsäkring	-	-	-25	-402	290	-112
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	160	3	-147	7 889	-91	7 799
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						171
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						7 970

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Övriga tekniska intäkter med 452 MSEK samt Övriga driftskostnader med -520 MSEK.

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	2021	2020
Kapitalavkastning, intäkter		
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hysesintäkter	4	4
Driftskostnader	-3	-4
Utdelning på aktier och andelar	487	302
Ränteintäkter m.m.		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 398	1 513
Övriga tillgångar	64	92
Fordringar på koncernföretag	3	4
Valutakursvinster, netto	-	119
Realisationsvinster, netto		
Byggnader och mark	7	-
Aktier och andelar	473	1 144
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	272	-
Övriga lån	33	6
Totalt	2 737	3 181

MSEK	2021	2020
Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Byggnader och mark	-	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	119	-
Derivat	16	-
Totalt	134	1

MSEK	2021	2020
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-238	-195
Räntekostnader m.m.		
Derivat	-81	-129
Övriga skulder	-2	-2
Skulder till koncernföretag	-14	-7
Valutakursförluster, netto	-138	-
Realisationsförluster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-74
Totalt	-474	-407

MSEK	2021	2020
Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Aktier och andelar	-59	-458
<i>varav nedskrivningar</i>	-59	-458
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-726
<i>varav nedskrivningar</i>	-	-726
Derivat	-	-8
Totalt	-59	-1 192

Noter

MSEK	2021	2020
Avstämning av ackumulerade värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas		
Ingående balans	7 022	6 041
Orealiserade värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	3 465	880
Värdeförändringar överförda till resultaträkningen	-805	114
Omräkningsdifferenser	6	-12
Utgående balans	9 689	7 022
Netto av årets värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	2 661	994

	Verkligt värde 2021-12-31		Verkligt värde 2020-12-31		Avkastning 2021		Avkastning 2020	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾								
Räntebärande värdepapper	93 849	85	91 159	87	1 684	1,7	1 534	1,6
Aktier	17 066	15	13 240	13	3 589	27,3	1 314	11,0
Valuta (aktiva positioner)	1	-	10	-	0	-	41	-
Valuta (övrigt) ²⁾	93	-	-316	-	-138	-	78	-
Fastigheter	9	-	35	-	7	-	1	-
Övrigt	-	-	-	-	-143	-	-390	-
Totala placeringstillgångar	111 017	100	104 127	100	4 999	4,6	2 577	2,5

¹⁾ Upplupen ränta och bankmedel ingår i räntebärande värdepapper. Derivat och likvider för ej avslutade fondaffärer redovisas under respektive tillgångsslag. Avkastningen har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod.

²⁾ Under tillgångsslaget Valuta (övrigt) redovisas det verkliga värdet på utestående valutaderivat. I den rapporterade avkastningen på samma rad ingår, förutom resultat från valutaderivat, även resultatförda valutakurseffekter till följd av omräkning av poster i resultat- och balansräkning.

NOT 16 – Räntekostnad, efterställda skulder

MSEK	Räntesats	2021	2020
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-64	-71
Totalt		-64	-71

NOT 17 – Avskrivning goodwill

MSEK	2021	2020
Avskrivningen avser inkråmsgoodwill.	-2	-2
Totalt	-2	-2

NOT 18 – Skatt

MSEK	2021	2020
Aktuell skatt	-2 205	-1 960
Uppskjuten skatt	-15	-7
Total skatt i resultaträkningen	-2 220	-1 967
Aktuell skatt		
Svenska enheter	-950	-892
Utländska enheter	-1 256	-1 068
Total aktuell skatt	-2 205	-1 960
Uppskjuten skatt		
Temporär skillnad avseende goodwill	-	-3
Övriga temporära skillnader	-15	-4
Total uppskjuten skatt	-15	-7

MSEK	2021	2020
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-535	-180
Övrigt	-96	144
Total aktuell och uppskjuten skatt	-630	-36
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	10 539	9 050
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6% (21,4%)	-2 171	-1 937
Permanent skillnader, netto	-45	-27
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-5	2
Andra skattesatser i utländska enheter	1	0
Ändrade skattesatser	0	-6
Redovisad skatt i resultaträkningen	-2 220	-1 967

Noter till balansräkningen

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	2021			2020		
	Goodwill	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar	Goodwill	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans	5 701	303	6 004	6 241	484	6 725
Investeringar	-	32	32	-	96	96
Försäljningar och utrangeringar	-	-178	-178	-	-253	-253
Omräkningsdifferenser	363	11	375	-540	-23	-563
Utgående balans	6 064	169	6 234	5 701	303	6 004
Ackumulerad av- och nedskrivning						
Ingående balans	-5 698	-159	-5 857	-6 236	-172	-6 408
Årets av- och nedskrivningar	-2	-1	-2	-2	-2	-3
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-363	-10	-373	540	14	554
Utgående balans	-6 063	-169	-6 232	-5 698	-159	-5 857
Utgående planmässigt restvärde	2	-	2	3	144	147

Andra immateriella tillgångar har till övervägande del bestått av aktiverade utgifter för utvecklingen av försäkringssystemet Waypoint. Under året har If genomfört fortsatta nedskrivningstester för att säkerställa att tillgången inte bokförs till ett värde som överstiger återvinningsvärdet. Tillgångsvärdet har därefter skrivits ned med 178 MSEK (253). Det redovisade värdet uppgår till noll och ingen aktivering sker längre av framtida utvecklingsutgifter.

NOT 20 – Byggnader och mark

MSEK	2021	2020
Bokfört värde ingående balans	35	35
Försäljningar och utrangeringar	-45	-
Nettoförändringar av marknadsvärdet	18	1
Omräkningsdifferenser	1	-1
Bokfört värde utgående balans	9	35

MSEK	2021	2020
Totala hyresintäkter under räkenskapsåret	4	4
Kostnader avseende byggnader och mark		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	1	2
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	2	2

MSEK	2021	2020
Totala framtida minimihyror		
<1 år	0	2
1–5 år	-	1
> 5 år	-	-

NOT 21 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

Klassificering av andra finansiella placerings- tillgångar samt derivatskulder enligt IAS 39

Den redovisningsmässiga hanteringen av finansiella tillgångar och skulder är avhängig deras klassificering.

Nedan visas klassificeringen av tillgångar och skulder i enlighet med IAS 39.

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	5	18	176	129	176	129
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Aktier och andelar	9 677	9 079	17 033	13 203	17 033	13 203
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	88 227	87 084	88 816	87 409	88 816	87 409
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	97 910	96 182	106 025	100 741	106 025	100 741
Lånefordringar¹⁾						
Övriga lån	3 078	1 661	3 079	1 666	3 078	1 661
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	100 987	97 843	109 103	102 407	109 103	102 402
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	-	9	77	445	77	445
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	9	77	445	77	445

¹⁾ Lånefordringar är i enlighet med If Skadeförsäkrings tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning.

Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Samtliga lånefordringar klassificeras i nivå 3 och verkligt värde för dessa baseras på kassaflödesvärdering.

Klassificering av andra finansiella placeringstillgångar enligt IFRS 9

I enlighet med bestämmelser i IFRS 4 ska försäkringsföretag som beslutat skjuta upp implementeringen av IFRS 9 till år 2023 lämna vissa tilläggsupplysningar om verkliga värden och förändringen i dessa. Upplysningarna ska lämnas fördelat på två grupper av finansiella tillgångar.

Då en sådan gruppering förutsätter bland annat att en bedömning av företagets kommande affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar ska förutses, har If valt att för detta ändamål utgå från att

affärsmodellen kommer att vara sådan att nästan samtliga tillgångar redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Detta utesluter inte att en annan bedömning kan komma att göras vid första tillämpningen av IFRS 9.

Baserat på dessa förutsättningar presenteras nedan verkligt värde i slutet av rapportperioden och förändringen av det verkliga värdet under perioden på finansiella tillgångar som enligt principerna i IFRS 9 klassificerats i en av följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen respektive finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

MSEK	Verkligt värde		Förändring av verkligt värde
	2021	2020	
Finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen			
Aktier och andelar	17 033	13 203	3 829
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	88 816	87 409	1 407
Derivatfordringar	176	129	47
Totalt	106 025	100 741	5 284
Finansiella placeringstillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Övriga lån	3 079	1 666	1 412
Totalt	3 079	1 666	1 412
Totala finansiella placeringstillgångar	109 103	102 407	6 696

If Skadeförsäkring har endast mindre innehav i finansiella placerings- tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Dessa bedöms ha kreditbetyg mellan A+ och BB-

Specifikation av andra finansiella placeringstillgångar och derivatskulder

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Nedan visas If Skadeförsäkrings obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december 2021 uppdelade per typ av emittent.

MSEK	Nominellt värde	%	Verkligt värde	%	Bokfört värde	%
Typ av emittent						
Svenska staten	4 099	5	5 084	6	5 084	6
Svensk offentlig sektor	2 392	3	2 425	3	2 425	3
Svenska bostadsföretag	4 390	5	4 440	5	4 440	5
Svenska finansiella företag	10 069	12	10 190	11	10 190	11
Övriga svenska företag	18 492	21	18 647	21	18 647	21
Utländska stater	446	1	451	1	451	1
Utländsk offentlig sektor	3 940	5	3 960	4	3 960	4
Utländska finansiella företag	26 184	30	26 359	30	26 359	30
Övriga utländska företag	17 400	20	17 259	19	17 259	19
Totalt	87 412	100	88 816	100	88 816	100

År till förfall ¹⁾	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-30	Totalt
Verkligt värde %, 2021	27	18	22	15	13	3	2	0	2	0	100
Verkligt värde %, 2020	17	22	18	20	13	6	1	-	-	3	100

¹⁾ Förfallotidpunkten är inte justerad för möjligheter till förtidsinlösen av obligationer.

DERIVAT

MSEK	2021			2020		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivatfordringar						
Aktiederivat						
Optionskontrakt	0	0	4	0	0	4
Totalt	0	0	4	0	0	4
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	5	5	1 000	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	0	0	13	28	28	744
Terminskontrakt	170	170	20 815	101	101	18 464
Totalt	170	170	20 828	129	129	19 208
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totala derivatfordringar	176	176		129	129	
Derivatskulder						
Räntederivat						
Swappar	-	-	-	10	10	1 500
Totalt	-	-	-	10	10	1 500
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	10	10	1 500
Valutaderivat						
Optionskontrakt	-	-	-	9	9	731
Terminskontrakt	77	77	20 678	426	426	19 135
Totalt	77	77	20 678	435	435	19 866
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totala derivatskulder	77	77		445	445	

NOT 22 – Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder till verkligt värde

Inom If Skadeförsäkring bedrivs en noggrann process och kontroll för att säkerställa korrekta verkliga värden av finansiella tillgångar och skulder. Vid behov görs exempelvis kontroller av flera olika externa källor och rimlighetsbedömningar av onormala prisförändringar.

Olika värderingsmetoder används för att fastställa det verkliga värdet beroende på typ av finansiella instrument och i vilken utsträckning de handlas på aktiva marknader. För att avgöra hur aktiv en marknad är med avseende på frekvens och volym använder sig If Skadeförsäkring huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Noterade aktier värderas utifrån senast noterade betalkurs. Kurserna erhålls från Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel också till priser från Bloomberg. Senaste köpkurs används för noterade räntebärande värdepapper. För modellvärderade instrument används avkastningskurvor baserade på noterade snittkurser.

If Skadeförsäkrings finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende dels på värderingsmetoder, dels på hur aktiv marknaden är. Kontroll av nivåklassificeringen görs kvartalsvis. Ändras förutsättningarna för gällande nivå, flyttas det aktuella innehavet i samförstånd med riskkontrollfunktionen till rätt nivå.

Nivå 1 – Finansiella tillgångar och skulder med värdering baserad på noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

Noterade priser på aktiva marknader anses vara den bästa uppskattningen av en tillgångs/skulds verkliga värde. En aktiv marknad kännetecknas normalt av noterade priser som är enkelt och regelbundet tillgängliga och som representerar aktuella och regelbundet förekommande transaktioner mellan parter som är oberoende av varandra.

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar aktier, börsnoterade fonder (ETF), aktie- och räntefonder samt räntebärande instrument där det finns noterade priser på en aktiv marknad vid värderingstillfället.

Nivå 2 – Finansiella tillgångar och skulder med värdering baserad på noterade priser eller värdering baserad på direkt eller indirekt observerbara marknadsdata.

I värderingsnivå 2 är all väsentlig indata observerbar antingen direkt eller indirekt. Den absoluta merparten av instrumenten i nivå 2 handlas på en marknad med dagligt noterade priser och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, men där marknaden inte bedöms vara tillräckligt aktiv med avseende på frekvens och volym och/eller då standardavvikelsen på priserna är hög. En mycket begränsad del av instrumenten är modellvärderade med hjälp av marknadsdata som är indirekt observerbar, vilket innebär att priserna kan härledas från observerbara marknader där marknadsräntor och underliggande priser normalt uppdateras dagligen eller i undantagsfall åtminstone på månadsbasis.

Instrument som värderas i nivå 2 omfattar räntebärande tillgångar där marknaden inte bedöms tillräckligt aktiv samt de flesta OTC-derivat, standardiserade derivat och valutaderivat.

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 uppgick till 3 448 MSEK (2 409) motsvarande 3,3 procent (2,4) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde, medan överföringar från nivå 2 till nivå 1 uppgick till 5 095 MSEK (4 462) motsvarande 4,8 procent (4,4) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde.

Nivå 3 – Finansiella tillgångar och skulder som handlas på en illikvid marknad, med icke observerbara priser eller indikationer på handelsnivåer utan någon faktisk handel.

När varken noterade priser på aktiva marknader eller observerbara marknadsdata är tillgängliga, beräknas det verkliga värdet av finansiella instrument utifrån värderingstekniker som baseras på icke-observerbara marknadsdata.

Nivå 3 omfattar private equity investeringar, onoterade aktier samt obligationer och lån i företag med finansiella problem där handel med instrumenten i princip har upphört.

De typer av finansiella instrument som klassificeras på nivå 3 diskuteras nedan med hänvisning till typ av värdepapper samt värderingsmetod:

- Private equity är klassificerade som nivå 3. Flertalet av If Skadeförsäkrings investeringar i Private equity är gjorda i fonder. De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från fonderna. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna i enlighet med marknadspraxis. Den senast erhållna värderingen används.
- För vissa onoterade aktier erhålls en extern värdering, vilken ligger till grund för If Skadeförsäkrings värdering. De externa värderingarna bygger på modeller som innehåller icke observerbara förutsättningar.
- Övriga tillgångar i nivå 3 värderas i regel minst årligen och värderingen baseras antingen på externa uppskattningar, kassaflödesvärderingar eller senaste marknadstransaktioner.

Se not 1 för mer information avseende värdering av finansiella instrument.

Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder fördelade i verkligt värde-hierarki

MSEK	2021				Totalt verkligt värde	2020			Totalt verkligt värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)									
Derivatfordringar									
Aktiederivat	-	0	-	0	-	0	-	0	
Räntederivat	-	5	-	5	-	-	-	-	
Valutaderivat	-	170	-	170	-	129	-	129	
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar ¹⁾	16 892	20	121	17 033	13 018	-	185	13 203	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 510	38 279	28	88 817	63 339	24 054	16	87 409	
Totala placeringstillgångar till verkligt värde	67 402	38 475	148	106 025	76 357	24 183	201	100 741	
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)									
Derivatskulder									
Räntederivat	-	-	-	-	-	10	-	10	
Valutaderivat	-	77	-	77	-	435	-	435	
Totala finansiella skulder till verkligt värde	-	77	-	77	-	445	-	445	

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 4 902 MSEK (4 193) i balanserna, varav 4 863 MSEK (4 142) är fördelat till nivå 1 och 39 MSEK (51) är fördelat till nivå 3.

Finansiella placeringstillgångar i nivå 3

Finansiella placeringstillgångar redovisade i nivå 3 är inkluderade i finansiella instrument som per balansdagen värderas till verkligt

värde. Tillgångarna redovisade i nivå 3 uppgick per den 31 december 2021 till 148 MSEK (201). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas.

MSEK 2021	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Försäljningar/ köp	Försäljningar/ förfall	Överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat-räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar	185	-	3	32	-105	-	4	121	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	-	0	13	-	-	1	28	-
Totalt	201	-	3	45	-105	-	5	148	-

MSEK 2020	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Försäljningar/ köp	Försäljningar/ förfall	Överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat-räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar	186	-	-4	42	-22	0	-16	185	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-19	0	18	0	18	-1	16	-19
Totalt	186	-19	-4	60	-23	18	-17	201	-19

Känslighetsanalys för finansiella placeringstillgångar i nivå 3

Nedan visas känsligheten av finansiella instrument värderade till verkligt värde i nivå 3 vid förändringar i nyckelantaganden uppdelat på kategori och finansiellt instrument.

Följande förändringar i nyckelantaganden har använts:

- en ökning på en procent av räntekurvan för obligationer och andra räntebärande tillgångar;
- 20 procent lägre priser för aktierelaterade värdepapper.

MSEK	2021		2020	
	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Aktier och andelar ¹⁾	121	-24	185	-37
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28	0	16	-3
Totalt	148	-24	201	-40

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

NOT 23 – Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

MSEK	2021	2020	MSEK	2021	2020
Tillgångar			Skulder		
Derivat			Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	176	129	Bruttobelopp för skulder	77	445
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	176	129	Nettobelopp i balansräkningen	77	445
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal ¹⁾			Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-35	-115	Finansiella instrument	-35	-115
Erhållna kontantsäkerheter	146	11	Ställda kontantsäkerheter	63	329
Nettobelopp	287	25	Nettobelopp	105	661

¹⁾ Omfattas av ett rättsligt bindande avtal om kvittning eller liknande avtal. If Skadeförsäkring har ISDA-avtal med samtliga derivatmotparter. Kvittning sker vid motpartens konkurs men inte i den löpande verksamheten.

NOT 24 – Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2021		2020	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	579	2 234	516	1 653
Förändring i avsättning	92	154	128	857
Omräkningsdifferenser	36	168	-65	-275
Utgående balans	708	2 555	579	2 234

Specifikation av återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar framgår av not 33 Försäkringstekniska avsättningar.

NOT 25 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2021	2020
Fordran på försäkringstagare	14 549	13 985
Fordran på försäkringsmäklare	0	0
Fordran på försäkringsföretag	72	51
Avsättningar för osäkra fordringar	-79	-81
Totalt ¹⁾	14 542	13 955

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 3 MSEK (6).

MSEK Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Fordringar	14 443	178	14 621
Avsättningar för osäkra fordringar	-6	-73	-79
Totalt	14 437	105	14 542

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -2 MSEK (-3).

NOT 26 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2021	2020
Fordringar på återförsäkrare	1 285	996
Avsättning för osäkra fordringar	-171	-109
Totalt ¹⁾	1 114	887

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 3 MSEK (0).

MSEK Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Fordringar	1 051	235	1 285
Avsättningar för osäkra fordringar	-2	-169	-171
Totalt	1 049	66	1 114

Avsättningar för osäkra fordringar görs i sin helhet på individuell basis.

NOT 27 – Övriga fordringar

MSEK	2021	2020
Fordringar på koncernföretag	2 273	1 614
Fordran avseende patientförsäkringspool för offentlig sektor	689	631
Övrigt	67	70
Avsättningar för osäkra fordringar	-	-
Totalt ¹⁾	3 029	2 315

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 644 MSEK (579).

NOT 28 – Materiella tillgångar

MSEK	2021	2020
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	525	492
Investeringar	90	86
Försäljningar och utrangeringar	-53	-36
Omräkningsdifferenser	11	-17
Utgående balans	573	525
Ackumulerad av- och nedskrivning		
Ingående balans	-328	-303
Årets av- och nedskrivningar	-68	-63
Försäljningar och utrangeringar	43	26
Omräkningsdifferenser	-7	11
Utgående balans	-360	-328
Utgående planmässigt restvärde	213	197

MSEK Leasingavtal (leasetagare)	Totala framtida minimileaseavgifter	
Förfallotidpunkt	2021	2020
< 1 år	262	260
1–5 år	871	816
> 5 år	773	941
Totalt	1 906	2 017

Leasingavtal där bolaget är leasetagare avser i huvudsak lokaler och bilar.

MSEK	2021	2020
Totala leasingavgifter under perioden	274	278
varav minimileaseavgifter	262	267
varav variabla avgifter	12	12

Leasing där If Skadeförsäkring är leasegivare avser intäkter från uthyrning av lokaler och uppgår till endast oväsentliga belopp. Det bokförda värdet för byggnader och mark vilka hyrs ut uppgår till 9 MSEK (35).

NOT 29 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2021	2020
Ingående balans	1 126	1 257
Årets nettoförändring	-44	-68
Omräkningsdifferenser	40	-64
Utgående balans	1 122	1 126

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 5 059 MSEK (4 850). Posten avser periodiserade försäljningskostnader som har ett

klart samband med tecknande av försäkringsavtal. Med försäljningskostnader avses driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som varierar med och som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie, normalt ej längre tid än ett år.

NOT 30 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2021	2020
Upplupna intäkter	253	236
Förutbetalda kostnader	130	164
Totalt	383	399

NOT 31 – Obeskattade reserver

Säkerhetsreserv, MSEK	2021	2020
Ingående balans	6 859	7 118
Förändring enligt resultaträkning	-	-
Omräkningsdifferenser	174	-259
Utgående balans	7 032	6 859

Genom den norska filialen tillhandhåller If Skadeförsäkring egendomsförsäkring som bland annat skyddar mot skador orsakade av naturskadepoolen och skyldig att göra avsättningar till Naturskadepoolen. Avsättningen till Säkerhetsreserv inkluderar ett belopp bokfört i norska kronor, som motsvarar Naturskadepoolen i den norska filialen.

NOT 32 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2021		2020	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	-	-	1 127	1 102
Totalt				-	-	1 127	1 102

¹⁾ Efterställda skulder är i enlighet med If Skadeförsäkrings tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Förlagslånet var klassificerat i nivå 2 och verkligt värde baserade sig på noterade priser på inaktiva marknader.

Lånet emitterades med tio års fast ränta. Lånet inlöstes på första inlösendatum i december 2021 (tio år efter utgivandet). Fram till inlösen var lånet noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market). Lånet var godkänt av tillsynsmyndighet att användas för solvensändamål.

MSEK	2021	2020
Förändringar i skulder som härrör från finansieringsverksamheten		
Ingående balans	1 102	1 146
Kassaflödespåverkande	-1 128	-
Ej kassaflödespåverkande - Omräkningsdifferens	29	-45
Ej kassaflödespåverkande - Övrigt	-4	1
Utgående balans	0	1 102

NOT 33 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK Förändring under perioden	2021		2020	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Ingående balans	21 626	64 799	21 598	67 956
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	216	-	230
Förändring i avsättningar	833	240	1 181	-575
Omräkningsdifferenser	715	1 749	-1 153	-2 812
Utgående balans	23 174	67 004	21 626	64 799

MSEK		
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrarens andelar	2021	2020
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	23 174	21 626
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	17 364	15 667
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	24 005	24 196
Avsättning för skadelivräntor	23 437	22 829
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 198	2 107
Totalt	90 178	86 425
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	708	579
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	2 062	1 781
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	480	438
Avsättning för skadelivräntor	13	15
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Totalt	3 263	2 813
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	22 466	21 047
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	15 302	13 886
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	23 525	23 758
Avsättning för skadelivräntor	23 424	22 814
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 198	2 107
Totalt	86 915	83 612

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar ska spegla det ansvar som If Skadeförsäkring har för sina försäkringsåtaganden, det vill säga för tecknade försäkringskontrakt. De försäkringstekniska avsättningarna kan delas upp i två poster, dels avsättning för ej intjänade premier och dels avsättning för oreglerade skador. Avsättning för ej intjänade premier avser gällande kontrakt där avtalstiden ännu ej har löpt ut. Den dominerande delen, avsättningar för oreglerade skador, avser kommande skadeutbetalningar för de skadefall kopplade till samtliga försäkringsavtal som If Skadeförsäkring tecknat.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk

Avsättning för ej intjänade premier motsvarar värdet av If Skadeförsäkrings samlade ansvar för löpande försäkringar och beräknas enligt vedertagen metodik. Det innebär att man betraktar hur stor del av premien som är hänförlig till tiden efter redovisningsperioden. Avsättningen testas därefter om den är tillräcklig för att täcka förväntade skade- och driftskostnader. Om avsättningen bedöms vara för låg görs en kompletterande avsättning för den kvardröjande risken som motsvarar det beräknade underskottet.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador motsvarar värdet av alla förväntade skadeutbetalningar och därtill hörande skaderegleringskostnader. Avsättningen omfattar såväl till försäkringsbolaget anmälda skador samt skador som sannolikt inträffat men ännu inte inrapporterats till If Skadeförsäkring.

Avsättningen för oreglerade skador är beräknad med hjälp av statistiska metoder och/eller genom individuell bedömning av enskilda skador. Vanligtvis uppskattas kostnaden av stora skador individuellt. Mindre skador som inträffar mer frekvent (frekvensskador) liksom avsättningen för ännu ej rapporterade skador bedöms med hjälp av statistiska metoder.

Bortsett från avsättningar för skadelivräntor och reserveringarna för okända men sannolika skador som avser skadelivräntor är avsättningen för oreglerade skador inte diskonterad. Avsättningarna för skadelivräntorna är diskonterade i enlighet med gällande praxis och med hänsyn till inflation och dödlighet.

Metodbeskrivning

If Skadeförsäkring använder flera statistiska metoder för att beräkna den skadekostnad som If ska ersätta försäkringstagaren. Vanligast är Chain-ladder och Bornhuetter-Ferguson metoderna. Chain-ladder-metoden kan baseras på olika typer av data såsom utbetalningar, skadekostnad eller antal skador. Historiska skadeutvecklingsfaktorer och ett urval av estimat av framtida utvecklingsfaktorer analyseras. Urvalet av utvecklingsfaktorer appliceras därefter på den hittills kända kostnaden för skador för respektive skadeår (som ännu ej är fullt utvecklat) som ska uppskattas. På så sätt får man fram en skattning av den förväntade skadekostnaden för varje skadeår. Chain-ladder metodiken är mest lämpad för försäkringsportföljer som har en relativt stabil utveckling. Metoden är mindre användbar i de fall där det saknas tillräckligt med historiska data, som t.ex. för nya försäkringsprodukter eller i portföljer med lång eftersläpning i skaderapporteringen. För dessa portföljer används oftast Bornhuetter-Ferguson-metoden. Den baseras dels på skadehistorik och dels på exponeringsdata, t.ex. antal försäkrade eller premieinkomst. Den faktiska skadehistoriken ges mer vikt för de äldre utvecklade skadeårgångarna medan för nyare årgångar viktas den kända exponeringen i högre grad baserat på erfarenheter från liknande portföljer och produktområden.

Antaganden och dess känslighet

De antaganden och parametrar som används i reservsättningen justeras kvartalsvis. På årsbasis görs en djupare analys.

If Skadeförsäkring är i stor grad exponerad för personskador som huvudsakligen uppkommer inom de obligatoriska trafik- och arbetskadeförsäkringarna. Av den totala skadereserven är ungefär 70 procent hänförlig till dessa två försäkringsklasser. If Skadeförsäkring tecknar trafikförsäkring i hela Norden. Arbetskadeförsäkringen tecknas i Norge, Danmark och Finland. Ur ett kundperspektiv är omfattningen på de obligatoriska försäkringarna i stort sett lika. Hur stor del av ersättningen som täcks av den egna försäkringen och hur stor del som finansieras genom statlig socialförsäkring skiljer sig däremot åt mellan de olika länderna.

Det finns en rad faktorer som påverkar reserverna och dess osäkerhet. De viktigaste antagandena för personskadedominerade försäkringsportföljer är:

- inflation
- diskonteringsränta
- dödlighet
- effekter av lagändringar och domstolspraxis

Inflation

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid all reservsättning men är framförallt viktig vid skador som avvecklas över en längre tidsperiod. För långsvansad affär såsom trafik- och arbetskadeförsäkring görs interna bedömningar om den framtida kostnadsutvecklingen. Den baserar sig dels på externa uppskattningar om framtida inflationsutveckling inom olika områden, som t.ex. konsumentprisindex, lönekostnadsindex och dels på interna bedömningar rörande kostnadsökningar för olika typer av ersättningar. Ersättningskostnaden kan till exempel öka på grund av ny eller förändrad lagstiftning eller praxis. Olika nationella regelverk gör att känsligheten i inflationsantaganden skiljer sig relativt mycket åt mellan länder.

En stor del av skadekostnaden inom den obligatoriska försäkringen består av ersättning för inkomstförlust, vilket i lagstiftningen vanligen kopplas till ett fördefinierat index för värdesäkring av ersättningen. I Finland betalas ersättningen ut i form av skadelivräntor och värdesäkring hanteras utanför balansräkningen i ett icke fonderat poolsystem.

Det begränsar inflationsrisken. I Sverige betalas ersättningen ut i form av skadelivräntor under lång tid och reserveringarna måste täcka framtida värdesäkring. Detsamma gäller även inom dansk arbetskadeförsäkring. Det innebär att känsligheten för inflationsförändringar är stor. I Norge och inom dansk trafikförsäkring betalas ersättningen som en engångsutbetalning. Eftersom durationen då är relativt kort minskar inflationsrisken. För känslighetsanalys avseende inflation se not 5 Risker och riskhantering.

Diskonteringsränta

Med undantag för de skadereserver som är relaterade till skadelivräntor så nuvärdesberäknas (diskonteras) varken skade- eller premiereserver med hänsyn till ränta och duration.

Diskonteringsräntan för skadelivräntor fastställs i huvudsak med ledning av den numera upphävda författningen Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2013:23) om försäkringsföretags val av räntesats för att beräkna försäkringstekniska avsättningar. För den verksamhet som bedrivs i If Skadeförsäkring AB (publ), filial i Finland redovisas emellertid de försäkringstekniska avsättningarna i enlighet med den finska försäkringsbolagslagen. Det innebär att avsättningar för skadelivräntor diskonteras med en flat diskonteringsränta och inte en räntekurva. If Skadeförsäkring anser att styrningen och uppföljningen av den finska verksamheten underlättas av att redovisningen följer gängse praxis i den finska försäkringsbranschen.

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för If Skadeförsäkrings skadelivräntor.

Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land:

MSEK	2021	2020
Danmark		
Avsättning för skadelivräntor	1 659	1 493
IBNR	44	N/A
Diskonteringsränta	0,26%	0,15%
Finland		
Avsättning för skadelivräntor	15 863	16 037
IBNR	2 586	2 388
Diskonteringsränta	0,75%	0,75%
Sverige		
Avsättning för skadelivräntor	5 465	5 014
IBNR	863	N/A
Diskonteringsränta	1,42%	1,01%
Norge		
Avsättning för skadelivräntor	449	285
IBNR	458	N/A
Diskonteringsränta	1,94%	1,51%

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se Not 5 Risker och riskhantering. Diskonterade skadelivräntor i Finland hade redovisats med 17 234 MSEK (17 389), diskonterad IBNR hade redovisats med 2 751 MSEK (2 546) och genomsnittlig diskonteringsränta hade uppgått till 0,23 procent (0,23) om FFFS 2013:23 hade tillämpats även för den finska verksamheten. Bolagets redovisade tekniska resultat, liksom det tekniska resultatet för direkt utländsk försäkring (se not 6), hade försämrats med cirka 10 MSEK (hade förbättrats med cirka 410 MSEK).

Dödlighet

Reservrisken avseende dödlighet är också relaterad till skadelivräntor, eftersom den faktiska dödligheten kan bli lägre än de dödlighetsantaganden som gjorts i samband med reservbedömningen. Modellen för dödlighet följer den praxis som gäller i de olika länderna. Den baseras vanligtvis på befolkningsdödlighet och/eller specifika bolagsgemensamma analyser. Dödlighetsantagandena differentieras generellt utifrån ålder och kön. För känslighetsanalys avseende dödlighetsantaganden se Not 5 Risker och riskhantering. Under 2021 ändrade If dödlighetsmodellen i alla länder förutom Finland från traditionella Gompertz-Makeham modeller till Lee-Miller modeller (detta var sedan tidigare implementerat i Finland). Fördelen är främst att medan traditionella dödlighetsmodeller använder en statisk dödlighetsmodell, så tar moderna modeller som Lee-Miller hänsyn till förväntad förbättring av befolkningsdödligheten. Den nya dödlighetsmodellen ökade skadelivräntereserven med omkring 700 MSEK varav 600 MSEK i Sverige.

Effekter av lagändringar och domstolspraxis

Förändringar av lagar och praxis som kan påverka framtida kostnader är i det närmaste omöjliga att ta hänsyn till vid reservsättningen. Det finns dock metoder för att hantera osäkerheten. I första hand görs, som tidigare nämnts, en viss anpassning av inflationsantagandena med hänsyn till historiska erfarenheter för olika försäkringsslag. I de fall där enskilda skadeärenden är under rättslig prövning, och det finns en risk för en negativ och prejudicerande dom, anpassas avsättningarna för likartade skadeärenden.

Förändringar under 2021

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade ökningen av skadereserven under året uppgår till 2 204 MSEK. Effekter från valutaförändringar utgör en ökning med 1 749 MSEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto ökat med 455 MSEK. Ändrade dödlighetsmodellen ökade skadelivräntereserven med omkring 700 MSEK. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med 471 MSEK. Den största förändringen var i reserver för Trafikförsäkring som minskade med närmare 1 400 MSEK. Reserverna för Egendomsförsäkring ökade med över 600 MSEK medan reserverna för Ansvarsförsäkring och Olycksfallsförsäkring båda ökade med 300 MSEK. Reserverna för Sjöfarts-, luftfarts- och transportförsäkring minskade med nästan 300 MSEK.
- Skadereserven i den norska verksamheten ökade med 685 MSEK. Reserver för Egendomsförsäkring ökade med ca 300 MSEK, medan reserver för Ansvarsförsäkring ökade med nästan 400 MSEK.
- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med 270 MSEK, till största delen hänförlig till Arbetsskadeförsäkring och Egendomsförsäkring.
- Skadereserven i den finska verksamheten minskade med 28 MSEK. Reserver för Arbetsskadeförsäkring minskade med över 300 MSEK medan reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med över 100 MSEK och reserver för Egendomsförsäkring ökade med nästan 200 MSEK.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven ökade med 322 MSEK. Rensat för valutaeffekter var ökningen på totalen 154 MSEK. Återförsäkrarnas andel av reserverna ökade främst inom Egendomsförsäkring medan reserverna för Sjöfarts-, luftfarts- och transportförsäkring minskade.

Speciella händelser

Årets utfall för storskador var avsevärt sämre än förväntat på totalnivå. Den största enskilda skadan under 2021 var en brand på en fabrik i Tennessee uppskattad till ca 700 MSEK.

Skadekostnadsutveckling

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på If Skadeförsäkrings förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2012-2021, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2011 och tidigare är informationen aggregerad till en kolumn och inkluderar endast betalningar gjorda efter 2002, dvs. startpunkten är utgående skadereserv för år 2002 samt de kompletta skadeåren 2003 – 2011.

I den övre delen av tabellen ser man hur skattningen av den totala skadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis. Den nedre delen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen. Eftersom If Skadeförsäkring har verksamhet i olika länder är portföljen exponerad mot flera valutor. För att justera för valutaeffekter är den lokala rapporteringsvalutan omräknad med balanskursen per 31 december 2021. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eller med resultaträkningen eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser.

Den 1 oktober 2017 blev If Skadeförsäkringsbolag Ab, innehållande nästan all Ifs finska verksamhet, fusionerad in i If Skadeförsäkring AB (publ). För att kunna presentera en informativt korrekt skadetriangel är hela triangeln uppdaterad med historiska värden för alla skadeår avseende den fusionerade verksamheten. Triangeln visar således skadeutvecklingen sammanslaget för dessa två bolag.

MSEK Skadekostnad – Före avgiven återförsäkring Skadeår	2011 och tidigare år	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	264 586	27 782	26 787	26 601	26 750	27 092	27 511	28 901	30 165	31 760	31 322	
ett år senare	263 432	27 662	27 026	26 523	26 924	27 400	27 899	29 931	30 655	32 168		
två år senare	263 017	27 816	27 039	26 586	26 796	27 423	27 851	30 245	30 827			
tre år senare	262 527	27 735	27 103	26 704	26 544	27 015	27 907	30 440				
fyra år senare	263 467	27 461	27 158	26 771	26 279	26 909	27 658					
fem år senare	262 241	27 137	27 028	26 479	26 252	27 048						
sex år senare	261 453	26 956	26 909	26 192	26 111							
sju år senare	259 724	26 793	26 748	26 086								
åtta år senare	258 330	26 661	26 687									
nio år senare	256 361	26 567										
tio år senare	254 796											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	254 796	26 567	26 687	26 086	26 111	27 048	27 658	30 440	30 827	32 168	31 322	
Totalt utbetalt	229 837	25 164	24 885	24 298	24 202	24 730	25 129	27 039	26 922	25 035	17 661	
Avsättning upptagen i balansräkningen	24 959	1 403	1 801	1 787	1 909	2 318	2 529	3 401	3 905	7 133	13 661	64 806
<i>varav skadelivräntor</i>	<i>17 328</i>	<i>758</i>	<i>810</i>	<i>748</i>	<i>721</i>	<i>642</i>	<i>653</i>	<i>880</i>	<i>491</i>	<i>327</i>	<i>80</i>	<i>23 437</i>
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 198
Total avsättning upptagen i balansräkningen												67 004

MSEK Skadekostnad – Efter avgiven återförsäkring Skadeår	2011 och tidigare år	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	249 315	25 885	26 314	26 226	26 299	26 507	26 915	28 348	29 531	29 794	29 981	
ett år senare	248 207	25 741	26 555	26 112	26 438	26 597	27 351	29 190	29 908	29 989		
två år senare	247 753	25 892	26 594	26 021	26 277	26 581	27 254	29 494	30 041			
tre år senare	247 484	25 917	26 673	26 130	26 118	26 270	27 306	29 709				
fyra år senare	248 286	25 696	26 697	26 152	25 831	26 163	27 066					
fem år senare	247 091	25 373	26 581	25 831	25 799	26 248						
sex år senare	246 338	25 222	26 442	25 549	25 665							
sju år senare	244 622	25 060	26 275	25 435								
åtta år senare	243 124	24 931	26 228									
nio år senare	241 185	24 836										
tio år senare	239 794											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	239 794	24 836	26 228	25 435	25 665	26 248	27 066	29 709	30 041	29 989	29 981	
Totalt utbetalt	215 047	23 444	24 463	23 704	23 805	24 135	24 623	26 393	26 311	23 835	16 979	
Avsättning upptagen i balansräkningen	24 747	1 393	1 765	1 731	1 859	2 112	2 443	3 316	3 730	6 153	13 001	62 251
<i>varav skadelivräntor</i>	<i>17 315</i>	<i>758</i>	<i>810</i>	<i>748</i>	<i>721</i>	<i>642</i>	<i>653</i>	<i>880</i>	<i>491</i>	<i>327</i>	<i>80</i>	<i>23 424</i>
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 198
Total avsättning upptagen i balansräkningen												64 449

Kommentarer

If Skadeförsäkring hade under 2021 ett återförsäkringsskydd med ett självbehåll på 250 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringsskydd.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 23 424 MSEK, avser således 17 315 MSEK årgång 2011 och tidigare.

NOT 34 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2021					
Uppskjuten skattefordran					
Övriga avsättningar	74	-15	-	3	62
Övriga temporära skillnader	85	-	-	-	85
Underavskrivningar	2	-1	-	-1	0
Total uppskjuten skattefordran	161	-16	-	2	148
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-161				-148
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-				-
Uppskjuten skatteskuld					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	925	-1	1	758	1 683
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	96	-	2	-	98
Total uppskjuten skatteskuld	1 020	-	4	758	1 781
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-161				-148
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	859				1 633
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen		-15			

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2020					
Uppskjuten skattefordran					
Övriga avsättningar	82	-3	-	-4	74
Övriga temporära skillnader	89	-3	-	-	85
Underavskrivningar	1	-1	-	1	2
Total uppskjuten skattefordran	172	-7	-	-3	161
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-172				-161
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-				-
Uppskjuten skatteskuld					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	984	-	-3	-57	925
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	99	-	-4	-	96
Total uppskjuten skatteskuld	1 083	-	-6	-57	1 020
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-172				-161
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	912				859
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen		-7			

NOT 35 – Övriga avsättningar

MSEK	2021	2020
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	236	218
Övrigt	80	189
Totalt	317	406

Avsättning för pensioner avser ej säkerställda pensionsförpliktelser i den norska filialen, redovisade i enlighet med de sedan If Skadeförsäkrings bildande tillämpade redovisningsprinciperna. Posten Övrigt omfattar omstrukturingsreserver rörande beslutade organisationsförändringar. Vidare ingår avsättning för andra åtaganden och osäkra förpliktelser.

NOT 36 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2021	2020
Skulder till försäkringstagare	1 411	1 825
Skulder till försäkringsmäklare	62	63
Skulder till försäkringsföretag	41	36
Totalt ¹⁾	1 514	1 924

¹⁾ Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen - MSEK (-).

NOT 37 – Övriga skulder

MSEK	2021	2020
Premieskatt	1 900	1 669
Aktuella skatteskulder	795	830
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	678	627
Säkerheter och fondlikvidskulder	278	111
Övrigt	226	276
Källskatt	113	104
Skulder till koncernföretag	69	113
Övriga skatter	49	51
Leverantörsskulder	44	32
Totalt ¹⁾	4 151	3 813

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 631 MSEK (624).

NOT 38 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2021	2020
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	-	4
Upplupna räntekostnader, övrigt	-	2
Övriga upplupna kostnader	1 605	1 590
Förutbetalda intäkter	155	154
Totalt	1 760	1 751

Övriga upplupna kostnader består i huvudsak av personalrelaterade reserveringar som semesterlöneskulder, sociala avgifter, provisioner och andra rörliga ersättningar, men även reserveringar för ofakturerade övriga driftskostnader.

Övriga upplysningar

NOT 39 – Ställda säkerheter

MSEK	2021	2020
Panter och jämförbara säkerheter för egna skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	4 309	2 525
Säkerheter ställda för derivathandel	101	102
Totalt	4 410	2 627
Kassa och bank		
Säkerheter ställda för derivathandel	20	30
Övriga säkerheter	5	13
Totalt	26	42
Totalt	4 436	2 669

Följande tillgångar är införda i Förmånsrättsregistret för täckning av försäkringstekniska avsättningar. I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Under rörelsens gång har If Skadeförsäkring rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

MSEK	2021	2020
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	105 823	101 350
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-70 002	-70 364
Överskott av registerförda tillgångar	35 821	30 986

NOT 40 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2021	2020
Borgens- och garantiförbindelser	12	14
Andra åtaganden	50	46
Totalt	62	60

If Skadeförsäkring meddelar försäkring med ömsesidiga åtaganden inom flera poler, såsom nordiska kärnförsäkringspoolen, norska naturskadepoolen och nederländska terrorpoolen.

Av trafikskadelagen och trafikförsäkringsförordningen följer att If Skadeförsäkring, som meddelar trafikförsäkring i Sverige, är skyldigt att vara medlem i Trafikförsäkringsföreningen (TFF) och har ett solidariskt ansvar för att finansiera verksamheten i TFF. Detta sker genom en årlig avräkning, i vilken TFF:s nettounderskott fördelas mellan medlemsföretagen i förhållande till företagens respektive premievolymer för trafikförsäkring. Bolaget reserverar årligen sin förväntade andel av TFFs uppskattade underskott för det aktuella året. Vidare följer av det solidariska ansvaret att If Skadeförsäkring har ett åtagande att svara för kostnader som kan avse andra medlemsföretags kostnadsandelar i de fall dessa företag kommer på obestånd.

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen, med effekt från 1 mars 1999,

NOT 41 – Händelser efter balansdagen

I februari 2022 angrep Ryssland Ukraina, vilket har förändrat det politiska läget i Europa på ett dramatiskt sätt och bidragit till stor osäkerhet på finansmarknaderna. If Skadeförsäkring har

ställt If Skadeförsäkring och If Skadeförsäkring Holding AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämda bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandia-koncernen skadeslösa gentemot krav och åtaganden utifrån garantier och liknande åtaganden ställda av företaget i Skandia-koncernen inom den skadeförsäkringsverksamhet som överförs till If-koncernen.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Forsikring AS, i vilka, Skandia och Tryg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Skandia och Vesta Forsikring AS, för Skandia Marine Insurance Company (UK) (namnändrat till Marlon Insurance Company Ltd, bolaget likviderades i juli 2017) till förmån för Institute of London Underwriters. Marlon såldes under 2007, varvid köparen ställde ut en garanti till förmån för nämnda bolag i If-koncernen för det fulla belopp de kan komma att utge på grund av dessa garantier.

If Skadeförsäkring har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 31 MSEK, motsvarande det högsta belopp bolaget åtagit sig att investera i fonderna. Belopp kan komma att utnyttjas under åtagandena över en flerårsperiod i takt med att fonderna gör investeringar.

implementerat beslutade sanktioner och följer händelseutvecklingen noga. Berörd försäkringsexponering bedöms vara låg och den finansiella turbulensen kan hanteras med en fortsatt god solvenssituation.

NOT 42 – Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, som står till årsstämman förfogande uppgår enligt balansräkningen till:

SEK	
Årets vinst	8 318 781 469
Balanserad vinst	11 441 847 411
Fond för verkligt värde	7 649 200 406
Totalt	27 409 829 286

SEK	
Till aktieägaren utdelas	8 000 000 000
Balanseras i ny räkning	11 760 628 880
Redovisas som Fond för verkligt värde	7 649 200 406
Totalt	27 409 829 286

Underskrifter

Vi försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed, ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt

över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 10 mars 2022

Morten Thorsrud
Styrelseordförande

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Dag Rehme
Styrelseledamot

Ingar Brotnov
Styrelseledamot

Carina Lidgren
Styrelseledamot

Måns Edsman
Styrelseledamot och VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 10 mars 2022

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i If Skadeförsäkring AB (publ), org nr 516401-8102

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till styrelsen i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 4 mars 2021 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Avsättning för oreglerade skador

Bolagets avsättning för oreglerade skador, före avgiven återförsäkring, uppgår till 67 004 MSEK per 31 december 2021.

Bolagets avsättning för oreglerade skador är en väsentlig post i balansräkningen och baseras på komplexa aktuariella beräkningar och antaganden om framtida utfall, främst avseende tidpunkt och storlek för inträffade skador. Resultatet av företagsledningens bedömningar avseende avsättningsbehovet för oreglerade skador är beroende av indata, val av aktuariella metoder och företagsledningens precision vid fastställande av aktuariella antaganden. De mest centrala områdena med störst påverkan på avsättningens storlek är bedömningar av avvecklingstid, inflation, sjuklighet, dödlighet (livräntereserv), diskonteringsränta och skadebehandlingsreserv för hänförliga kassaflöden.

I not 1 och not 2 framgår redovisningsprinciper samt de väsentliga uppskattningar och bedömningar som uppskattningarna av oreglerade skador bygger på och not 5 behandlar bolagets exponering för

och hantering av försäkringsriskerna kopplade till avsättningen för oreglerade skador. I not 33 beskrivs vidare de metoder som bolaget tillämpar vid värderingen av balansposten och utvecklingen av avsättningen för oreglerade skador över tid.

Då uppskattningen av värdet av avsättningen för oreglerade skador i betydande utsträckning påverkas av bedömningar bedöms området vara av särskild betydelse i vår revision.

Vi har involverat aktuariet specialister i våra revisionsåtgärder och våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande bestått av att vi:

- Utvärderat om aktuariella värderingsmetoder och modeller för beräkning av avsättning för oreglerade skador följer etablerad normgivning och praxis.
- Utvärderat de nyckelkontroller som vi bedömt vara mest relevanta kopplat till bedömning av val av aktuariella metoder, bedömning av antaganden samt utvärdering och analys av historisk skadeutveckling. Vi har även utvärderat och granskat ett urval av generella IT-kontroller kopplade till system och applikationer som vi bedömt som kritiska för den data som ligger till grund för värderingen av avsättning för oreglerade skador.
- På urvalsbasis granskat indata som används vid beräkningarna av avsättningen för oreglerade skador.
- Utfört oberoende kontrollberäkningar utifrån aktuariella metoder för en väsentlig del av avsättningen för oreglerade skador.
- Utvärderat företagsledningens väsentliga antaganden och bedömningar.
- Utvärderat om väsentliga notupplysningar, exempelvis om tillämpade metoder och antaganden, försäkringsrisker och skadeutveckling, kopplat till avsättningen för oreglerade skador är rättvisande och fullständiga utifrån gällande redovisningsregler.

Värdering av finansiella placeringstillgångar i nivå 2 och 3 till verkligt värde

Bolagets finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde i enlighet med principerna i IFRS 13 uppgår till 106 025 MSEK per 31 december 2021.

Risken i samband med värdering av placeringstillgångar till verkligt värde är huvudsakligen hänförlig till instrument där noterade priser på en aktiv marknad saknas (nivå 2) och/eller inte kan härledas från observerbara marknadsdata (nivå 3) via en etablerad värderingsteknik, vilket kräver uppskattningar av företagsledningen främst rörande val av indata och värderingsmodell.

I not 22 framgår att det verkliga värdet av finansiella placeringstillgångar i nivå 2 uppgår till 38 475 MSEK per 31 december 2021, varav 38 279 MSEK utgörs av obligationer och andra räntebärande instrument per 31 december 2021. I not 22 framgår även att det verkliga värdet av finansiella placeringstillgångar i nivå 3 uppgår till 148 MSEK per 31 december 2021.

I not 1 och not 2 framgår redovisningsprinciper samt de väsentliga uppskattningar och bedömningar som beaktats i samband med värderingen till verkligt värde och i not 5 behandlas bolagets risker och riskhantering kopplat till finansiella placeringstillgångar. I not 22 beskrivs vidare de metoder bolaget tillämpar vid värdering av finansiella placeringstillgångar.

Bolagets finansiella placeringstillgångar utgör en väsentlig del av bolagets balansräkning och felaktiga bedömningar inom exempelvis val av värderingsmodell kan påverka det verkliga värdet av finansiella placeringstillgångar och därför bedöms detta vara ett område av särskild betydelse i vår revision.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande bestått av att vi:

- Utvärderat de nyckelkontroller som vi bedömt vara mest relevanta för värderingen av finansiella placeringstillgångar, inkluderat nyckelkontroller hänförliga till uppskattningar och bedömningar samt ett urval av generella IT-kontroller kopplade till system och applikationer som vi bedömt som kritiska för den data som ligger till grund för värderingen till verkligt värde.
- På urvalsbasis granskat central indata som används vid värderingen av finansiella placeringstillgångar, inkluderat validering av priser, valutakurser och diskonteringskurvor mot externa leverantörer av finansiella data samt stämt av innehav mot depåbesked från förvaringsinstitut.
- Utvärderat om värderingsmetoder och värderingsmodeller följer etablerad normgivning och branschpraxis.
- Utvärderat om notupplysningarna kopplat till finansiella placeringstillgångar är rättvisande och fullständiga utifrån gällande redovisningsregler.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för If Skadeförsäkring AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är

försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Deloitte AB, utsågs till If Skadeförsäkring AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2021-03-25 och har varit bolagets revisor sedan 2021-03-25.

Stockholm 10 mars 2022

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad Revisor

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Skuldpost i balansräkningen som dels motsvarar den del av premieinkomsten som i bokslutet hänförs till kommande perioder, dels avser att täcka förväntade skade- och driftskostnader för de försäkringsavtal som gäller på balansdagen fram till deras närmaste huvudförfallodagar.

Avsättning för oreglerade skador

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av ännu inte utbetalda skadeersättningar för redan inträffade skador samt förväntade driftskostnader för skadereglering.

Avvecklingsresultat

Vinst eller förlust som uppkommer när skador, som inträffat tidigare år, antingen slutreglerats eller omvärderats.

Captive

Ett försäkringsbolag vars moderbolag inte är ett försäkringsbolag och som inom en koncern har det huvudsakliga uppdraget att försäkra eller återförsäkra delar av moderbolagets risk eller risker i övriga koncernbolag.

Direktförsäkring

Försäkringsavtal mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. Försäkringsbolaget är direkt ansvarigt gentemot sina försäkringstagare.

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt gemensam administration.

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

Duration

Begreppet duration definieras olika inom kapitalförvaltning respektive försäkringsverksamhet.

Inom kapitalförvaltning jämföras duration med ränterisk. Durationen anger hur känslig en räntebärande portfölj är för förändringar i den genomsnittliga räntenivån. Duration kan uttryckas som antal år och anger då den vägda genomsnittliga löptiden för portföljen, det vill säga tiden fram till dess att man får tillbaka det satsade kapitalet plus ränta.

Inom försäkringsverksamheten står begreppet duration för varaktighet. Härmed avses den tid som förflyter från att ett försäkringsavtal träder i kraft tills att det upphör att gälla.

Effekter av ändrade valutakurser

Belopps- eller procentförändringar mellan aktuellt år och föregående år justerade för effekter av ändrade valutakurser, varvid belopp i utländsk valuta har räknats om med användning av samma valutakurser för respektive år.

Ekonomiskt kapital

If Skadeförsäkring använder Ekonomiskt kapital i den interna styrningen. Det är ett internt mått som beskriver hur mycket kapital som krävs för att bära olika typer av risker. Ekonomiskt kapital definieras som mängden kapital som krävs för att bevara den ekonomiska solvensen under en ettårsperiod med 99,5 procents konfidensnivå.

Försäkringsmarginal¹⁾

Tekniskt resultat exklusive övriga tekniska intäkter och övriga driftskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättningar för ej intjänade premier, kvardröjande risker och oreglerade skador.

IBNR-avsättning

Avsättning för det beräknade värdet av bolagets skulder för inträffade skador som vid bokslutstillfället till antal och omfattning är okända. Avsättningen ingår i Avsättning för oreglerade skador. IBNR = Incurred But Not Reported.

Kapitalavkastning

Nettot av följande intäkter och kostnader: ränteintäkter/-kostnader, utdelning på aktier och andelar, överskott/underskott på egna fastigheter, förvaltningskostnader, alla realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på fastigheter, aktier och andelar och räntebärande värdepapper samt kursvinster/-förluster på valutor. If Skadeförsäkring redovisar huvuddelen av orealiserade värdeförändringar på innehav i aktier och andelar och räntebärande värdepapper i övrigt totalresultat.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Avkastning på nettot av de genomsnittliga försäkringstekniska avsättningarna, med avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniskt resultat före tillförd kapitalavkastning och genomsnittliga utestående balanser. Den allokerade kapitalavkastningen baseras på en riskfri ränta.

Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen exklusive den del som tillförts skadelivränteresultatet genom en reduktion av kostnaden för uppräknig av skadelivränteavsättningen.

Kapitalbas (Solvens II)

Solvenskapitalkraven i Solvens II ska täckas med en s.k. kapitalbas, d.v.s. med kapital och finansiella resurser som är av viss kvalitet vad avser framförallt förmågan att täcka företagets förluster. Ett företags tillgängliga kapitalbas får utgöras av primärkapital och tilläggskapital. Den del av kapitalbasen som får användas för att täcka solvens- respektive minimikapitalkravet kallas medräkningsbar kapitalbas. Ett försäkringsföretag ska ha en kapitalbas som minst uppgår till solvenskapitalkravet (SCR).

Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Den medräkningsbara kapitalbasen som ska täcka minimikapitalkravet utgår från samma tillgängliga kapitalbasposter som anges ovan för den medräkningsbara kapitalbasen som ska täcka solvenskapitalkravet, med den skillnaden att ytterligare begränsningar finns för vilka kapitalbasposter som får ingå i den medräkningsbara kapitalbasen. Kapitalbasen får inte understiga minimikapitalkravet (MCR).

Konsolideringskapital

Eget kapital minus uppskjuten skattefordran, plus obeskattade reserver, efterställda skulder och uppskjuten skatteskuld.

Konsolideringsgrad

Nyckeltal som visar den relativa storleken av konsolideringskapitalet. Konsolideringsgraden beräknas som konsolideringskapitalet i förhållande till premieinkomst, netto exklusive portföljpremier.

Minimikapitalkrav (MCR)

Minimikapitalkravet ska motsvara en nivå där bolaget i 85 procent av alla tänkbara utfall under ett år kan svara för sina åtaganden och är en solvensnivå under vilken det anses oacceptabelt att driva rörelsen vidare.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

Omkostnader

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

Omkostnadsprocent¹⁾

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

Placeringstillgångar

Tillgångar som har karaktär av kapitalplacering. Hit räknas fastigheter och värdepapper såsom aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, lån och derivat liksom samtliga placeringar i koncern- och intresseföretag.

Premieinkomst, brutto

Summan av premier influerna under räkenskapsåret eller upptagna som fordran vid periodens slut. Premieinkomsten är, till skillnad från premieintäkter, inte periodiserad och därmed opåverkad av in- och utgående avsättningar för ej intjänade premier.

Premieinkomst, netto

Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

Premieintäkt

Den del av premieinkomst, brutto som avser räkenskapsperioden, det vill säga premieinkomst justerad för förändringar i avsättningar för ej intjänade premier.

Primärkapital

Ett företags primärkapital härleds från solvensbalansräkningen, i vilken tillgångar och skulder ska värderas enligt bestämmelserna i solvensreglerna. Primärkapitalet utgörs av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder inklusive försäkringstekniska avsättningar med avdrag för innehav av egna aktier och med tillägg för efterställda skulder.

Riskprocent¹⁾

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

Run off-verksamhet

Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

Självbehåll

Det högsta försäkrings- eller skadebelopp på en och samma risk som en försäkringsgivare håller för egen räkning, det vill säga utan återförsäkring.

Skadefrekvens

Det för en viss period observerade förhållandet mellan antalet skador och antalet försäkringar inom en viss grupp försäkringar (ett visst försäkringsbestånd). Antalet skador är exklusive storskador.

Skadeförsäkring

Sammanfattande benämning på sakförsäkring, ansvarsförsäkring och återförsäkring. Till sakförsäkring hänförs sådana försäkringar där det som skyddas är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt (exempelvis lösöret i ett hem, en bil, en båt, en häst, en fabriksbyggnad eller ett varulager). Övrig skadeförsäkring omfattar främst intresseförsäkringar (exempelvis avbrotts- och ansvarsförsäkring), där det som skyddas inte är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt utan endast ett renodlat ekonomiskt intresse.

Skadeprocent

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

Solvenskapitalkrav (SCR)

Solvenskapitalkravet motsvarar en nivå på den medräkningsbara kapitalbasen som gör det möjligt för ett försäkringsföretag att täcka betydande förluster och som ger försäkrings- och förmånstagare rimlig säkerhet för att få sina ersättningar när de förfaller till betalning. Solvenskapitalkravet beräknas med utgångspunkt i alla de kvantifierbara risker som försäkringsföretaget är utsatt för. Solvenskapitalkravet ska minst täcka; försäkringsrisker, marknadsrisker, motpartsrisker och operativa risker.

Teckningsrisk

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

Tekniskt resultat

Premieintäkter för egen räkning minus skade- och driftskostnader för egen räkning med tillägg för den kapitalavkastning som är överförd från finansrörelsen och andra tekniska intäkter.

Tekniskt resultat före kapitalavkastning

Post i den tekniska redovisningen som består av premieintäkter för egen räkning minus skade- och driftskostnader för egen räkning i försäkringsrörelsen.

Tilläggskapital

Tilläggskapitalet utgörs av eventualitytillgångar som företaget förfogar över, men som inte återfinns i dess solvensbalansräkning. Under förutsättning att de kan användas för förlusttäckning och att man erhållit godkännande från en tillsynsmyndighet, får en post som inte ingår i primärkapitalet räknas med i den tillgängliga kapitalbasen i form av tilläggskapital.

Totalavkastningsprocent

Kapitalavkastning i förhållande till andra finansiella placeringstillgångar, byggnader och mark, kassa och bank, finansiella upplupna intäkter, fondlikvidfordringar/-skulder samt derivatskulder, uttryckt i procent. Avkastningen har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod.

Totalkostnadsprocent

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

Underwriting

Innefattar den riskbedömning och prissättning som sker i samband med tecknande av försäkringsavtal. I redovisningssammanhang används termen också i en vidare betydelse och betecknar den verksamhet inom försäkringsbolaget som inte är kapitalförvaltning.

Återförsäkring

Riskfördelningsmetod som innebär att ett försäkringsbolag köper täckning för någon del av sitt ansvar i ingångna försäkrings- eller återförsäkringsavtal, så kallad avgiven återförsäkring. Mottagen återförsäkring avser den affär som ett försäkringsbolag mottar från andra försäkringsbolag i form av återförsäkring.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

Kontakt:
Sverige +46 771 430 000 if.se
Norge +47 214 924 00 if.no
Danmark +45 368 740 00 if.dk
Finland +358 105 1510 if.fi

