



Årsregnskap for regnskapsåret 2022

Organisasjonsnr: 981 290 666
Navn/foretaksnavn: IF SKADEFORSIKRING NUF
Forretningsadresse: Drammensveien 264
0283 OSLO

Brønnøysundregistrene
30.06.2024

Brønnøysundregistrene

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no

Organisasjonsnummer: 974 760 673



Brønnøysundregistrene - Regnskapsregisteret

2023 200141



VEDLEGG TIL ÅRSREGNSKAP 2022



IF SKADEFORSIKRING NUF Postboks 240 1326 LYSAKER	Organisasjonsnr.	NUF
	981 290 666	



Registrerte opplysninger per 27.06.2023	Eventuelle endringer dette regnskapsåret
--	--

Startdato 01.01.2022	Avslutningsdato 31.12.2022	Startdato	Avslutningsdato
-------------------------	-------------------------------	-----------	-----------------

Konsernforhold Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap	Morselskap NEI	Endret konsernforhold <input type="checkbox"/> Morselskap <input type="checkbox"/> Ikke morselskap
---	-------------------	---

Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres Ja

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører Ja

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet Avkrysning er kun aktuelt for foreninger (FLI) som er registrert i Frivillighetsregisteret

Hvis enheten ikke følger norsk regnskapstov eller frivillighetsregisterloven, kryss av IFRS selskap IFRS konsern

Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av Funksjon selskap Funksjon konsern

Følges regnskapsreglene for små foretak? Ja Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den _____ Dato

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten

UTLA
e-not

Bare til bruk for Regnskapsregisteret *an*

G NYVE Admr Kregn Ja Nei Aktiv. regn

M Rets Ant.s 143

ov.b årsb res bal e.bal gj.bal rev i-rev k-res k-bal k-n k-rev i-k-rev n

k-regn kto d.k ik-fv konst ifrs fr-rev funk u.off brev

BR-1001-11





Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 510011

Enheten

Organisasjonsnummer: 981 290 666
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: IF SKADEFORSIKRING NUF
Forretningsadresse: Drammensveien 264
0283 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
Årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ingrid Janbu Holthe
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 27.06.2023



Organisasjonsnr: 981 290 666
IF SKADEFORSIKRING NUF

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: SEK Note 2022 2021

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

Opptjente bruttopremier	7+	54 004 000 000	49 033 000 000
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	7+	3 380 000 000	2 705 000 000
Sum premieinntekter for egen regning		50 624 000 000	46 328 000 000

Andre forsikringsrelaterte inntekter	8+	648 000 000	638 000 000
--	----	-------------	-------------

Erstatningskostnader

Brutto erstatningskostnader	9	34 441 000 000	32 313 000 000
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	9	1 252 000 000	1 617 000 000
Sum erstatningskostnader for egen regning		33 189 000 000	30 696 000 000

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Salgskostnader	10	5 710 000 000	5 059 000 000
Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	10	-99 000 000	44 000 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	10	2 275 000 000	2 179 000 000
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler	10	230 000 000	182 000 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		7 656 000 000	7 100 000 000

Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	10	619 000 000	534 000 000
--	----	-------------	-------------

Resultat av teknisk regnskap		9 808 000 000	8 636 000 000
---	--	----------------------	----------------------

IKKE-TEKNISK REGNSKAP

Netto Inntekter fra
investeringer
Inntekter fra
investeringer i
datterforetak,
tilknyttede foretak og



felleskontrollerte foretak	15	5 000 000	-11 000 000
Renteinntekt og utbytte m. v. på finansielle eiendeler	15	3 107 000 000	1 945 000 000
Netto driftsinntekt fra eiendom	15	-1 000 000	8 000 000
Verdiendringer på investeringer	15	-132 000 000	76 000 000
Realisert gevinst og tap på investeringer	15	325 000 000	640 000 000
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	15	394 000 000	320 000 000
Sum netto inntekter fra investeringer		2 910 000 000	2 338 000 000
Andre inntekter og kostnader			
Andre kostnader	8,16,17	472 000 000	435 000 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap		2 438 000 000	1 903 000 000
Resultat før skattekostnad		12 246 000 000	10 539 000 000
Skattekostnad	18	2 585 000 000	2 220 000 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		9 661 000 000	8 319 000 000
Øvrige andre inntekter og kostnader		-6 735 000 000	3 126 000 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		-1 383 000 000	630 000 000
Totalresultat		4 309 000 000	10 815 000 000



Organisasjonsnr: 981 290 666
IF SKADEFORSIKRING NUF

BALANSE

Beløp i: SEK Note 2022 2021

BALANSE - EIENDELER

Immaterielle eiendeler

Goodwill 2 000 000
Sum immaterielle eiendeler 0 2 000 000

Investeringer

Eierbenyttet eiendom 20 9 000 000 9 000 000
Bygninger og andre faste eiendommer 9 000 000 9 000 000

Datterforetak,

tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak 0 0

Finansielle eiendeler som

måles til amortisert kost 0 0

Aksjer og andeler (inkl.

aksjer og andeler målt til kost) 21 12 968 000 000 17 033 000 000

Rentebærende verdipapirer 21 93 650 000 000 88 816 000 000

Utlån og fordringer 21 2 331 000 000 3 078 000 000

Finansielle derivater 21 605 000 000 176 000 000

Andre finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi 109 554 000 000 109 103 000 000

Gjenforsikringsdepoter 7 000 000 7 000 000

Sum investeringer 109 570 000 000 109 119 000 000

Gjenforsikringsandel av brutto

forsikringsforpliktelse

Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie 886 000 000 708 000 000

Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning 2 686 000 000 2 555 000 000

Sum gjenforsikringsandel av brutto 3 572 000 000 3 263 000 000

forsikringsforpliktelse

Fordringer

Forsikringstakere 25 16 197 000 000 14 542 000 000

Fordringer i forbindelse med direkte forretninger 16 197 000 000 14 542 000 000

Fordringer i forbindelse med gjenforsikring 26 1 119 000 000 1 114 000 000

Andre fordringer 27 1 856 000 000 3 029 000 000

Sum fordringer 19 172 000 000 18 685 000 000

Andre eiendeler

Anlegg og utstyr 28 222 000 000 213 000 000

Kasse, bank 1 288 000 000 1 832 000 000



Andre eiendeler betegnet etter sin art		86 000 000	94 000 000
Sum andre eiendeler		1 596 000 000	2 139 000 000
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		660 000 000	334 000 000
Forskuddsbetalte direkte salgskostnader	29	1 268 000 000	1 122 000 000
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	30	374 000 000	383 000 000
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2 302 000 000	1 839 000 000
SUM EIENDELER		136 212 000 000	135 047 000 000
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/ eierandelskapital/ garantifond		104 000 000	104 000 000
Selskapskapital		104 000 000	104 000 000
Sum innskutt egenkapital		104 000 000	104 000 000
Opptjent egenkapital			
Fond m.v.			
Annen opptjent egenkapital	inkl 31	31 226 000 000	34 830 000 000
Sum opptjent egenkapital		31 226 000 000	34 830 000 000
Sum egenkapital		31 330 000 000	34 934 000 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	31	25 214 000 000	23 174 000 000
Brutto erstatningsavsetning	31	69 686 000 000	67 004 000 000
Sum brutto forsikringsforpliktelser		94 900 000 000	90 178 000 000
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	33	229 000 000	236 000 000
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	35	820 000 000	795 000 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	32	144 000 000	1 633 000 000
Andre avsetninger for forpliktelser	33	51 000 000	80 000 000
Sum avsetninger for forpliktelser		1 244 000 000	2 744 000 000



Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	34	2 143 000 000	1 514 000 000
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		520 000 000	431 000 000
Finansielle derivater	20	74 000 000	77 000 000
Andre forpliktelser	35	3 860 000 000	3 356 000 000
Sum forpliktelser		6 597 000 000	5 378 000 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	38+	2 143 000 000	1 811 000 000
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 143 000 000	1 811 000 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		136 214 000 000	135 045 000 000



Årsredovisning 2022

If Skadeforsikring (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 2022

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, Lettland och från 2023 även Litauen. 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 samt i en nordisk skadehanteringsenhet. Stödfunktioner som Personal, IT och Kontorsservice, Kommunikation, Risk, Juridik och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

Väsentliga händelser och effekter under räkenskapsåret

2022 var ett turbulent år som kom att präglas av geopolitisk osäkerhet i och med Rysslands invasion av Ukraina samt en generellt utmanande makroekonomisk miljö. If Skadeförsäkrings försäkrings-exponering i Ryssland och Ukraina avser främst vissa industrikunder vars försäkringsskydd inte täcker krigssituationer. På tillgångssidan har bolaget inga väsentliga direktinvesteringar i området.

Året präglades av makroekonomisk osäkerhet med hög inflation och centralbankers räntehöjningar med åtföljande volatilitet på kapitalmarknaderna. Inflationsökningen, som uppstod på grund av komponentbrist i spåren av pandemin, förvärrades ytterligare av den utmanande makroekonomiska miljön i och med kriget i Ukraina. Denna utveckling orsakar för närvarande betydande osäkerhet kring dels den generella ekonomiska utvecklingen, dels kapitalmarknadernas utveckling.

If Skadeförsäkring noterade under 2022 inte några väsentliga Covid-19 effekter i de nordiska länderna. I början av året lättades gradvis de pandemirelaterade restriktionerna som påverkat skadefrekvensen och motorskador fortsatte att normaliseras i takt med att trafiken återgick till mer normala nivåer. Under 2022 ökade också reserelaterade skador när fler människor började resa igen.

Resultat och ställning

Resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat ökade till 9 808 MSEK (8 636) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 80,7 procent (81,6). Kapitalförvaltningens resultat ökade till 2 910 MSEK (2 338). Årets resultat före skatt uppgick till 12 246 MSEK (10 539).

Premier

Bruttopremieinkomsten uppgick till 54 962 MSEK (49 866). Justerat för valutaeffekter var ökningen 6,6 procent (4,1), och drevs främst av premiehöjningar, hög förnyelsegrad och ökat antal kunder. Samtliga affärsområden och länder visar en god tillväxt.

Premieintäkten för egen räkning uppgick till 50 624 MSEK (46 328).

Skador och skadereserver

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 33 189 MSEK (30 696). Riskprocenten uppgick till 59,8 procent (60,6), inklusive ett ogynnsamt storskadefall jämfört med i fjol och ett positivt avvecklingsresultat.

Skadereserven brutto uppgick vid årsskiftet till 69 685 MSEK (67 004). Justerat för valutaeffekter är skadereserven 828 MSEK lägre än föregående år. Årets förändring är främst hänförlig till en reservminskning för skadelivräntor till följd av förändringar i dödlighetsmodellen i Finland samt högre diskonteringsräntor. Den positiva effekten motverkades delvis av reservförstärkningar i linje med If Skadeförsäkrings konservativa reservsättning.

Återförsäkrares andel av skadereserven uppgick till 2 686 MSEK (2 555). Justerat för valutaeffekter är minskningen under året 118 MSEK.

Kostnader

Driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning uppgick till 7 655 MSEK (7 101). Justerat för valutaeffekter var ökningen 4,9 procent (2,3). Omkostnadsprocenten förbättrades till 20,9 procent (21,0).

Kapitalförvaltningens resultat och placeringar

Kapitalförvaltningens resultat beräknat med full marknadsvärdering uppgick till -5 092 MSEK (4 999), påverkat av en korrektion på aktiemarknaden och höjda räntor. Resultatet motsvarar en totalavkastning om -4,3 procent (4,6). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 910 MSEK (2 338) och i övrigt totalresultat redovisas -8 003 MSEK (2 661).

Allokeringen av placeringstillgångarna var relativt stabil.

Räntebärande tillgångar utgör 88 procent (85) och aktier 12 procent (15) av de totala placeringstillgångarna. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid periodens slut var 1,9 (1,1).

Skattekostnad och nettoresultat

Årets effektiva skattekostnad uppgick till 21,1 procent (21,1). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 2 563 MSEK (2 205) och uppskjuten skattekostnad 22 MSEK (15).

Årets resultat efter skatt uppgick till 9 661 MSEK (8 319).

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 2022 uppgick SCR till 17 330 MSEK (17 629) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 31 414 MSEK (30 906).

Utdelning har under året lämnats med 8 000 MSEK (5 500) men det har inte gjorts några förlagslåntransaktioner under året (återbetalning 1 128 MSEK).

Personal

Under året ökade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 6 625 personer (6 332). Medeltalet anställda under året uppgick till 6 526 personer (6 270), varav kvinnor 53 procent (53).

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

Framtidsutsikter

Den makroekonomiska osäkerheten är större än på mycket länge. 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.

Förvaltningsberättelse

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 2022 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några väsentliga ändringar eller nyheter för bolagets redovisning.

Mål och principer för finansiell riskstyrning

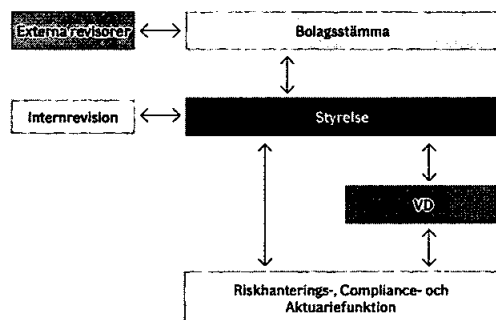
Kärnan i bolagets försäkringsverksamhet utgörs av överföring av risk från försäkringstagarna till försäkringsgivare. If Skadeförsäkrings resultat beror både på det försäkringstekniska resultatet och på avkastningen på placeringstillgångarna.

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

Bolagsstyrningsmodell



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.

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

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.

Aktuariefunktionen leds av chefaktuarien och rapporterar till styrelsen och till VD. Aktuariefunktionens 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.

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 2022. Den omfattar moderbolaget och dess dotterbolag 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	9 660 542 883
Balanserad vinst	12 736 572 040
Fond för verkligt värde	1 321 284 831
	23 718 399 755

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Till aktieägaren utdelas	7 500 000 000
Balanseras i ny räkning	16 218 399 755
	23 718 399 755

Bolaget tillämpar från den 1 januari 2023 IFRS 9 Finansiella instrument, varvid nuvarande Fond för verkligt värde upplöses och motsvarande belopp i stället ingår i Balanserad vinst.



Förvaltningsberättelse

Fem år i sammandrag

MSEK	2022	2021	2020	2019	2018
Resultatsammandrag					
Premieinntøkt netto, f e r	51 492	47 069	46 085	45 375	42 353
Premieinntøkt f e r	50 624	46 328	45 033	44 490	42 172
Kapitalavkastning overført frå finansrørelsen	112	144	171	165	128
Øvrige tekniske inntøkt	536	494	452	417	373
Forsikringsersøttningar f e r	-33 189	-30 696	-30 204	-30 720	-29 322
varav skaderegjeringskostnader	-2 932	-2 641	-2 628	-2 624	-2 431
Driftskostnader i forsikringsrørelsen f e r	-7 655	-7 101	-6 962	-7 062	-6 818
Øvrige driftskostnader/øvrige tekniske kostnader	-619	-534	-520	-516	-418
Skadeforsikringsrørelsens tekniske resultat	9 808	8 636	7 970	6 775	6 115
Kapitalforvaltningens resultat	2 910	2 338	1 583	2 696	2 590
Kapitalavkastning overført till skadeforsikringsrørelsen	-466	-360	-401	-467	-448
Røntekostnad, oppløping	-	-64	-71	-71	-69
Avskrivning goodwill	-2	-2	-2	-48	-288
Inntøkt frå intressebolag	-	-	-	-	38
Resultat føre skatt og boksluttsdisposisjon	12 251	10 549	9 080	8 884	7 938
Koncernbidrag	-5	-10	-30	-25	-50
Resultat føre skatt	12 246	10 539	9 050	8 859	7 888
Skatt	-2 585	-2 220	-1 967	-1 927	-1 757
Årets resultat	9 661	8 319	7 082	6 932	6 132
f e r = for egen røking					

Balansrøking per 31 desember

Tilgøngar	2022	2021	2020	2019	2018
Immaterielle tilgøngar	-	2	147	317	282
Placeringsstilgøngar	109 571	109 118	102 443	105 825	102 990
Återforsøkreres andel av forsøkringstekniske avsetninger	3 572	3 263	2 813	2 168	2 105
Fordringar	19 172	18 685	17 157	17 289	16 080
Andra tilgøngar, forørutbetalte kostnader og forørutpløna inntøkt	3 898	3 978	3 971	3 912	3 849
Summa tilgøngar	136 213	135 047	126 532	129 511	125 306
Eget kapital, avsetninger og skulder					
Eget kapital	24 211	27 902	22 588	22 073	18 939
Obeskattede reserver	7 119	7 032	6 859	7 118	7 043
Efterstøllte skulder	-	-	1 102	1 146	1 124
Uppskjøten skatteskuld	144	1 633	859	912	184
Forsøkringstekniske avsetninger	94 900	90 178	86 425	89 553	89 654
Skulder	7 417	6 173	6 497	6 492	6 256
Avsetninger, oppløpna kostnader og forørutbetalte inntøkt	2 423	2 128	2 202	2 217	2 105
Summa eget kapital, avsetninger og skulder	136 213	135 047	126 532	129 511	125 306

Nyckeltal skadeforsøkring

Skadeprocent	65,6%	66,3%	67,1%	69,0%	69,5%
Driftskostnadsprocent	15,1%	15,3%	15,5%	15,9%	16,2%
Totalkostnadsprocent	80,7%	81,6%	82,5%	84,9%	85,7%
Risikoprocent ¹⁾	59,8%	60,6%	61,2%	63,2%	63,8%
Omkostnadsprocent ¹⁾	20,9%	21,0%	21,3%	21,8%	21,9%
Forsøkringsmarginal ¹⁾	19,5%	18,7%	17,8%	15,5%	14,6%

Nyckeltal kapitalforvaltning

Totalavkastningsprocent ²⁾	-4,3%	4,6%	2,5%	5,3%	-0,8%
---------------------------------------	-------	------	------	------	-------

Kapitalstyrke enligt Solvens II-regelverket

Kapitalbas	31 414	30 906	25 857	25 358	24 269
- Primærkapital	31 414	30 906	25 857	25 358	24 269
Solvenskapitalkrav	17 330	17 629	14 683	15 186	14 205
Kapitalbas for øtt tøkke minimikapitalkravet	29 246	28 979	22 826	22 052	21 129
Minimikapitalkrav	7 798	7 933	6 607	6 834	6 392

Øvrige nyckeltal

Konsolideringskapital	31 474	36 568	31 408	31 250	27 290
Varav oppskjøten skatt	144	1 633	859	912	184
Konsolideringsgrad	61,1%	77,7%	68,2%	68,9%	64,4%

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal som defineras i Ordlista og definitioner.²⁾ Berøkningen ør gjord enligt de principer som anvønds internt inom If Skadeforsøkring for øttvørdning av kapitalforvaltningen.



Resultaträkning

MSEK	2021	2022
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN		
Premieinntækt, f e r		
Premieinntækt (före avgiven återförsäkring)	7 54 962	49 866
Premier för avgiven återförsäkring	7 3 470	-2 797
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	9 958	-833
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	9 490	-92
	50 624	46 328
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8 112	144
Övriga tekniska intäkter	536	494
Försäkringsärsättningar, f e r		
Utbetalda försäkringsärsättningar		
Före avgiven återförsäkring	35 622	-32 073
Återförsäkrars andel	1 370	1 462
Förändring i avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	1 181	-240
Återförsäkrars andel	518	154
	9 33 189	-30 696
Driftkostnader		
Driftkostnader i försäkringsrörelsen f e r		
Före avgiven återförsäkring	7 885	-7 282
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	230	182
	7 655	-7 101
Övriga driftkostnader/övriga tekniska kostnader	619	-534
	10, 12, 13 8 275	-7 634
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14 9 608	8 636
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Kapitalförvaltningens resultat		
Kapitalavkastning, intäkter	3 570	2 737
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	72	134
Kapitalavkastning, kostnader	527	-474
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	204	-59
	15 2 910	2 338
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8 466	-360
Räntekostnad, upplåning	16 5	-64
Avskrivning goodwill	17 2	-2
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	12 251	10 549
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	5	-10
	5	-10
Resultat före skatt	12 246	10 539
Skatt	18 2 585	-2 220
Årets resultat	9 661	8 319

f e r = för egen räkning



Totalresultat

MSEK	Not	2022	2021
Årets resultat		19 661	8 319
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		1 267	465
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		7 797	3 465
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		206	-805
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	1 383	-630
		7 5 352	2 496
Summa totalresultat		4 309	10 815



Balansräkning

Tillgångar per 31 december

MSEK	Nöt	2022	2021
Immateriella tillgångar			
Goodwill			2
	19		2
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark		9	9
Andra finansiella placeringstillgångar	20,22	109 554	109 103
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring			7
	21	109 571	109 118
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		886	708
Avsättning för oreglerade skador		2 686	2 555
	23	3 572	3 263
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	24	16 197	14 542
Fordringar avseende återförsäkring	25	1 119	1 114
Övriga fordringar	26	1 657	3 029
		19 172	18 685
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	27	222	213
Kassa och bank		1 288	1 832
Säkerheter och fondlikvidfordringar		86	94
		1 596	2 139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		659	334
Förutbetalda anskaffningskostnader	28	1 268	1 122
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	374	383
		2 302	1 839
Summa tillgångar		136 213	135 047



Balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2022	2021
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för verkligt värde		(1 321)	- 7 649
Balanserad vinst		12 737	11 442
Årets resultat		9 661	8 319
		24 211	27 902
Obeskattade reserver	30	7 119	7 032
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		25 214	23 174
Avsättning för oreglerade skador		69 685	67 004
	31	94 900	90 178
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	32	144	1 633
Övriga avsättningar	33	3 280	317
		4 424	1 950
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	34	2 143	1 514
Skulder avseende återförsäkring		519	431
Derivat	20, 21, 22	74	77
Övriga skulder	35	4 680	4 151
		7 417	6 173
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		63	52
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	2 080	1 760
		2 143	1 811
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		136 213	135 047



Förändring i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid Ingången av 2021	104	388	144	5 519	16 432	-	22 588
Totalresultat	-	-	-	2 131	365	8 319	10 815
Lämnad 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
Eget kapital vid Ingången av 2022	104	388	-	7 649	19 761	-	27 902
Totalresultat	-	-	-	6 328	976	9 661	14 965
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-8 000	-	-8 000
Eget kapital vid utgången av 2022	104	388	-	1 321	12 737	9 661	24 211

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 1 257 MSEK (-11).

Noter

NOT 1 – Redovisningsprinsipper

Føretagsinformasjon

Denna årsredovisning for If Skadeforsikring AB (publ) har opprattats og godkants for publicering av styrelsen og verkstallende direktoren den 9 mars 2023 og kommer att foreluggas arsstmaman 2023 for faststallende. Bolaget ar ett svenskt publikt forsikringsaktiebolag med sete i Stockholm och huvudkontor i Solna, Sverige.

Bolagets huvudsakliga verksamhet beskrivs i forvaltningsberattelsen.

Uttalande om overensstemmelse med tillampade regelverk och informasjon om nya standarder

Arredovisningen for If Skadeforsikring AB (publ) har opprattats i enlighet med lagen om arsredovisning i forsikringsforetag (ARFL) och Finansinspektionens foreskrifter och allmanna rad om arsredovisning i forsikringsforetag (FFFS 2019:23). I enlighet med Finansinspektionens allmanna rad tillampas godkanda internationella redovisningsstandarder och Radet for finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning for juridiska personer i den man dessa inte strider mot lag eller annan forfattning eller namnda foreskrifter och allmanna rad.

I enlighet med 2 kap. arsredovisningslagen (ARL) och IAS 8 Redovisningsprinsipper, andringar i uppskattningar och bedomningar samt fel kan avvikelse fran namnda regelverk goras om foljden av avvikelsen inte ar vasentlig.

De finansiella rapporterna och noterna presenteras i miljoner svenska kronor (MSEK), om inte annat anges. Totalsumman i tabeller och rakningar i arsredovisningen summerar inte alltid pa grund av avrundningar. Syftet ar att varje delrad ska overensstemme med sin ursprungskalla och darfor kan avrundningsdifferenser oppsta.

Publicerade internationale redovisningsstandarder som annu inte tratt i kraft, eller standarder som annu inte ar obligatoriska for If, bedoms i nulaget inte fa några vasentlige effekter pa foretagets rapportering nar de borjar tillampas, forutom IFRS 9 Finansiella instrument.

IFRS 9 Finansiella instrument tradda ikraft den 1 januari 2018 och ersatte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och varderung. Enligt en av EU antagen andring av IFRS 4 Forsikringsavtal har IASB beslutat att forsikringsbolag under vissa forutsattninger kan senarelagga sin forsta tillampning av IFRS 9 sa att tidpunkten sammanfaller med den forsta tillampningen av IFRS 17 Forsikringsavtal (se nedan). If Skadeforsikring AB (publ) oppfyller dessa forutsattninger eftersom bolaget inte tidligere tillampat IFRS 9 och de forsikringsrelaterede skuldernas bokforde varde utgor mer an 90 procent av de totale skuldernas bokforde varde. If Skadeforsikring har mot denna bakgrund beslutet att skjute opp tillampningen av IFRS 9 till den 1 januari 2023. Ett krav pa utokade tillgessupplysninger avseende finansielle instrument har emellertid tilkommit for att underlette jamforelser med foretag som redan har implementeret IFRS 9. Se videre not 20 Andra finansielle placeringstillganger samt derivatskulder.

IFRS 9 andrer prinsippene for klassifisering og varderung av finansielle tillganger og introducerer en ny nedskrivningsmodell baseret pa forventede, snarere an intraffade, kreditforluster. Enligt IFRS 9 ska finansielle tillganger klassificeres til verkligt varde via resultatrakningen (FVPL), til verkligt varde via ovrigt totalresultat (FVOCI) eller til upplupet anskaffningsvarde (AMC). If Skadeforsikring kommer inte att ha några finansielle tillganger klassifiserede som verkligt varde via OCI vid overgangen til IFRS 9. Nuvarande IAS 39 kategorier finansielle tillganger som halles til forfall, som kan selles samt lane- og kundfordringer opphor att eksistere enligt IFRS 9.

Skuldinstrument klassificeres enligt IFRS 9 baseret pa en kombination av If Skadeforsikrings affarsmodell for forvaltning av de finansielle tillgangene og om de avtalsenlige kassaflodene endast bestar av betalninger av kapitalbelopp og rente (SPPI). Skuldinstrument klassificeres obligatorisk til verkligt varde via resultatrakningen nar affarsmodellen terspejler att tillgangene forvaltes og vderes til verkligt varde eller innehas for handel, alternativt om de avtalsenlige kassaflodene inte enbart bestar av kapitalbelopp og rente. Skuldinstrument klassificeres som upplupet anskaffningsvarde nar syftet med affarsmodellen ar att inneha den finansielle tillgangen for att erhalle avtalsenlige kassafloden og de avtalsenlige kassaflodene oppfyller SPPI-kriteriene.

Egetkapitalinstrument klassificeres som verkligt varde via resultatrakningen. IFRS 9 introducerer ett oaterkalleligt val som kan goras vid forsta redovisningstillfellet for att klassifisere egetkapitalinstrument (som inte innehas for handel) til verkligt varde via ovrigt totalresultat. Dette alternativ kommer inte att tillampas av If Skadeforsikring. Derivat kommer i enlighet med nuvarende prinsipper att klassificeres som verkligt varde via resultatrakningen (innehas for handel).

Infordandet av IFRS 9 kommer inte att ha nogen vasentlig paverkan pa If Skadeforsikrings balansrakning, eftersom huvuddelen av de finansielle tillgangene vderes til verkligt varde, vilket kommer att vara vderingsprinsippene aven enligt IFRS 9. Vid overgangen til IFRS 9 kommer majoriteten av If Skadeforsikrings finansielle tillganger (bade skuld- og egetkapitalinstrument) att klassifisere til verkligt varde via resultatrakningen i stallet for den tidligere klassifisering som tillganger som kan selles enligt IAS 39. Til skillnad fran nuvarende redovisning kommer foljaktlige forandringar i verkligt varde att redovises i resultatrakningen enligt IFRS 9, hvilket kan oka volatiliteten i redovisningen av finansielle instrument under framtidige redovisningsperioder.

IFRS 9 infor nedskrivningskrav baserede pa en framtblickende "forvandet kreditforlustmodell", som ersatter modellen som tillampas enligt IAS 39 baseret pa konstaterede forluster. Den nye nedskrivningsmodellen kommer att tillampas pa bolagets finansielle tillganger klassifiserede til upplupet anskaffningsvarde. If Skadeforsikring har bedomt att endast ett begrenset antal finansielle tillganger kommer att redovises til upplupet anskaffningsvarde og beloppet for forventede kreditforluster baseret pa de nye nedskrivningskraven bedoms foljaktlige bli litet.

Varderungen av If Skadeforsikrings finansielle skulder kommer inte att forandres. Jamforelseperioden 2022 kommer inte att raknes om.

IFRS 17 Forsikringsavtal antogs i november 2021 og trader i kraft den 1 januari 2023. IFRS 17 ersatter IFRS 4 Forsikringsavtal og inneholder til skillnad mot sin foreganger ett komplett regelverk for varderung og presentation av forsikringsavtal. Enligt Finansinspektionens oppdaterede foreskrifter og allmanna rad om arsredovisning i forsikringsforetag (FFFS 2019:23) bor den nye standarden IFRS 17 Forsikringsavtal inte tillampas for redovisning av forsikringskontrakt i juridisk person. Finansinspektionens beslut innebær i sak en oforandrad redovisningsreglering, men inom ramen for gallende regelverk kommer If att anpassa vissa varderingsmetoder for att i mojligaste man hantere redovisningen i konsern og juridisk person pa ett likartet satt.

Transaksjoner, fordringar og skulder i utländsk valuta samt omräkning av utländska filialer

If Skadeforsikrings svenska verksamhet rapporterar i SEK och utländska filialer rapporterar i sine respektive funksjonelle valutor, definierede som den lokale valutan i det land som respektive filial er verksam i. Resultatposter i annan valuta än den funksjonelle valutan (utländsk valuta) omräknas till respektive rapporteringsvaluta med användning av gjennomsnittlig vekselkurs for den måned da de redovisas medan tilgjengangar og skulder i utlândsk valuta omräknas efter balansdagens valutakurser. Orealiserede valutakursdifferenser som dârigenom oppstår redovisas netto i resultatrâkingen som valutaresultat og ingår i kapitalforvaltnings resultat. De valuta-termener som anvânds for att ekonomiskt sâkra valutaeksponeringen i balansrâkingen vârdas till verkligt vârd og âven dessa effekter redovisas i sin helhet som valutaresultat.

Vid opprâttandet av årsredovisningen for bolaget sker omrâkning frân filialernas rapporteringsvaluta till SEK i enlighet med IAS 21. Poster i balansrâkingarna omräknas med anvândning av balansdagskurs og poster i resultatrâkingarna omräknas till gjennomsnittskursen for den period i vilken posten oppstår. Omrâkningsdifferenser redovisas i ôvrigt totalresultat nâr de oppkommer till fôljgd av att ulike kurser anvânds for posterna i balansrâkingen og resultatrâkingen, att kapitaltilskott og utdelninger omräknas med andra kurser ân vid transaksjonstiltâlet samt att eget kapital omräknas efter en annan kurs vid ârets slut ân vid ârets ingâng.

For If Skadeforsikrings mest betydelsefulle valutor har vid omrâkning av balansrâkingens poster i utlândsk valuta till svenske kroner fôljende kurser anvândt per 31 desember.

	2022	2021
Danske kroner	1,50	1,38
Euro	11,12	10,25
Norske kroner	1,06	1,03
Amerikanske dollar	10,43	9,05

Tillâmpede prinsipper for poster i balansrâkingen

Immaterielle tilgjengangar inklusive goodwill

Immaterielle tilgjengangar utgôrs av ektern forvârdede rettigheter m.m., internt opparbejtede immaterielle tilgjengangar samt goodwill. Immaterielle tilgjengangar vârdas till anskaffningsvârd med avdrag for akkumulerte avskrivninger.

Internt opparbejtede immaterielle tilgjengangar vârdas till anskaffningsvârd bestâmt som de direkte og indirekte utgifter for utvekkling (programmering og tester) av datasystem som forvântas ge ekonomiske fordelar i framtiden. Aktivering sker enbart av utgifter kopplade till nyutvekkling og stôrre systemforâendingar.

Rettigheter og liknande tilgjengangar skrives frân den tidpunkt de bôrjar gâlle. Aktiverte utvekklingskostnader skrives frân tidpunktten for tilgjengangens produksjonsâttning. Avskrivning sker linjært over uppskattad nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestâms individuelt per tilgjeng og utgôr for aktiverte utvekklingsutgifter høgst 10 år.

Ett belopp motsvarande utgående bokfôrt vârd for utvekklingskostnader som aktiverte frân og med 2016 sâtt av till en bunden fond i eget kapital (Fond for utvekklingsutgifter).

Den bedômda nyttjandeperioden for goodwill i forvârdede foretag og portfôljer oppgâr i allmânhed till 10 år.

Om det vid boksluttidpunktten fôreligger nâgon indikasjon pâ att det bokfôrde vârdet pâ en immateriell tilgjeng er hôgre ân dess

âtervinningsvârd gôrs en berâkning av tilgjengens âtervinningsvârd. Med âtervinningsvârdet menas det høgste av tilgjengens nettoforsâlningsvârd og dess nyttjandevârd. Om det faststâllde âtervinningsvârdet understiger det bokfôrde vârdet skrives tilgjengens bokfôrde vârd ned till âtervinningsvârdet. Om det vid ett senere tiltâlle faststâlls ett hôgre vârd kan en âterfôring av tidligere nedskrivning ske, dock inte nedskrivning av goodwill.

Andra finansielle plasseringstilgjengangar

En finansiell tilgjeng eller finansiell skuld tas opp i balansrâkingen nâr bolaget blir part i det finansielle instrumentets avtalsmessige villkor. En finansiell tilgjeng tas bort frân balansrâkingen nâr rettigheter i avtalet realiseres, fôrfaller eller bolaget vid en overfôring av tilgjengarna inte lângre har kvar betydende risiko og fordelar frân tilgjengarna samt fôrlorar kontrollen over dem. Vidare sker en bortbokning om en betydende modifisering gjôrts av en finansiell tilgjeng eller skulds avtalsvillkor. En finansiell skuld tas bort frân balansrâkingen nâr forpliktelsen i avtalet fullgjôrts, annullerte eller pâ annat sâtt opphôr.

Kôp og forsalgning av penning- og kapitalmarknadsinstrument pâ avistamarknaden liksom derivattransaksjoner redovisas i balansrâkingen pâ affârsdagen. Motpartens skuld/fordran redovisas mellom affârsdagen og likviddagen brutto under posten Ôvrige tilgjengangar respektive Ôvrige skulder.

Finansielle plasseringstilgjengangar redovisas i originalvaluta og vârdas till verkligt vârd og – som hovedregel – med vârdforâendingar redovisade i ôvrigt totalresultat fram till realisasjonstidpunktten. Nedan beskrives den nârmere vârderingen for respektive tilgjengsslag.

Aktier

Aktier vârdas till verkligt vârd. For aktier noterte pâ en auktoriserte bôrs eller marknadsplats avses med forsalgningsvârdet normalt senast noterte betalkurs pâ balansdagen. Onoterte vârdpapper som ingår i private equity investeringar vârdas med tillâmpning av etablerte vârdingsmodeller.

Rântebârende vârdpapper

Rântebârende vârdpapper vârdas till verkligt vârd fordelat pâ oppulpet anskaffningsvârd og vârdforâending. Det oppulpede anskaffningsvârdet er det diskonterede nuvârdet av framtida betalninger dâr diskonteringsrânten utgôrs av den effektive rântan vid anskaffningstidpunktten. Dette innebâr att forvârdede over- og undervârdene pâ kuponinstrument periodiseres som rânta over obligasjonens âterstâende lôptid eller, for lân med rântestjering, till nâste rântestjeringstiltâlle. For diskonteringsinstrument avses redovisade rânteintâkter enbart periodisering av undervârdene vid forvârdet. Avkastningen frân rântebârende vârdpapper deles opp i rânteintâkter og vârdforâendingar. Vârdforâendingen berâknes som skillnaden mellom det innehavde vârdpapprets verkligge vârd (marknadsvârdet) og dess oppulpede anskaffningsvârd. Vid vârderingen till verkligt vârd anvânds vid bôrs noterte kôpkurser og for modellvârdede instrument anvânds avkastningskurver, baserte pâ noterte snittkurser.

Derivat

Samtlige derivatinstrument vârdas individuelt till verkligt vârd. Derivattransaksjoner med ett positivt verkligt vârd vid balans-tidpunktten redovisas som Andra finansielle plasseringstilgjengangar. Derivattransaksjoner med ett negativt verkligt vârd redovisas pâ balansrâkingens skuldsida under posten Derivat.

Noter

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 schablonberäkning 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 räntestjustering dock längst till och med räntestjusteringstidpunkten.

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 erläggs 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 särredovisas 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 realiserade värdeförändringar i Övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Realiserade värdeförändringar är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återläggs tidigare realiserade 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 bedömts nödvändiga på Finansiella tillgångar som kan säljas.

I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektivt 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.

Noter

Den skuld hos det svenske hovedkontoret som oppkommer gjennom den sentrale kapitalforvaltningen er denominert i lokal valuta og ger derfor opphov til valutaeffekter på bolagsinterne poster som i enlighet med IAS 21 redovisas i resultatregningen. Inte heller dessa effekter er skattepliktige/avdragssgilla och kan därmed också få en betydande påverkan på den beskattningsbara inkomsten.

De två permanenta skatteeffektene opptræder samtidigt og oppviser en sterkt omvendt korrelasjon, avser samme motpart og regleras vid samme tidpunkt, varfor skatteeffektene av kursdifferensen på hovedkontorets interne skuld nettas mot de skatteeffekter som oppkommer i samband med filialbalansomrækingen. If redovisar dermed alla skatteeffekter relaterade till ovanstående poster netto i øvrigt totalresultat.

I den mån bolaget erlægger skatt i Sverige på de utlândska inkomsterna medges – i syfte att undvika dobbelbeskattning – som regel avrækning for den i utlandet erlagda skatten.

Skatt utomlands är hânførlig till skatt på utlândska filialinkomster och källskatter på avkastning på utlândska placeringstillgânger.

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. Skattesatsen i Danmark hōjs successivt under 2023-2024 till 26 procent. Detta har beaktats vid berækingen av oppskjutna skattefordringar og oppskjutna skatteskulder per 31 december 2022.

Oppskjuten skatt hânførlig till temporära skillnader mellom vârdene i redovisningen og motsvarande skattemâssige vârdene beaktas i redovisningen. Intækter som redovisas i periodens resultatregning og som beskattas fōrst i en senere period belastas i resultatregningen med en oppskjuten skattekostnad og medfōr en motsvarande skuldpost, Oppskjutna skatteskulder. På motsvarande sâtt oppkommer det fōr kostnader vilka medfōr avdrag vid beskattning fōrst i en senere period en oppskjuten skatteintækt og en oppskjuten skattefordran. Oppskjutna skattefordringar og skatteskulder netto redovisas i de fall de avser samme skattemyndighet og är kvittningsbara. Skatteeffekten av oppkomne skattemâssige underskott redovisas som oppskjutna skattefordringar om det bedōms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemâssige øverskott i framtiden.

Bokslutsdispositioner og obeskattade reserver

Skattelagstiftningen i Sverige ger fōretag mōjlighet att genom avsættningar till obeskattade reserver minske årets beskattningsbara inkomst. If redovisar avsættningar till sâkerhetsreserv, en frivillig konsolideringsreserv vars maximala avsættning regleras genom fōreskrifter utfærdade av Finansinspektionen. Åtkomligheten är begrânsad till fōrlusttækning og kræver i øvrigt myndighetstillstând.

Fōrændringar av obeskattade reserver redovisas øver resultatregningen under rubriken Bokslutsdispositioner. I balansregningen redovisas det ackumulerade vârdet av avsættningarna under rubriken Obeskattade reserver.

Åven lâmnade og erhållna konsernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition i resultatregningen.

Tillâmpade principer for alternative nyckeltal

Nyckeltal är finansiella mâtter øver historisk resultatutveckling og finansiell stâllning. If presenterar ett antal nyckeltal, varav en del är s.k. alternative nyckeltal som inte definieras i tillâmpliga regelverk, t.ex. IFRS, ÅRFL, FFSS 2019:23 og fōrsâkringsrørelselagen (FRL). Definitioner avseende ett antal nyckeltal lâmnas i Ordlista og definitioner, varav vissa är markerade som alternative nyckeltal.

Alternative nyckeltal anvânds av If når det bedōms relevant att fōlja opp og beskriva bolagets finansiella situation og for att ge ytterligere anvândbar information till anvârdarna av de finansiella rapporterna. I syfte att oppnå en økad jâmførbârhed kommenteras ibland beløpps- eller procentfōrændringar mellom aktuell år og fōregående år justerade for effekter av ândrade valutakurser, varvid beløpp i utlândsk valuta har ræknats om med anvândning av samme valutakurser for respektive år.

Eftersom dessa mâtter utvecklats og anpassats for If är de inte fullt ut jâmførbâra med liknande nyckeltal som presenteras av andra fōretag.

NOT 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid opprättande av finansiella rapporter forutsatts att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, inntæker og kostnader. Bedömningarna og antagandena er bl.a. baserte på historiske erfaringer og kunnskap om forsikringsbransjen. Det virkelige utfallet kan avvike fra disse bedømminger og uppskattninger.

Bedømminger gjorda av styrelsen og företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydende inverkan på de finansiella rapporterna for regnskapsåret 2022 samt uppskattninger som kan medføre væsentlige justeringar i påfølgjande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

Värdering av plaseringsstillgångar

If Skadeforsikring har valt att tillämpa en klassifisering enligt IAS 39 som innebär att næstan samtlige finansiella plaseringsstillgångar värderas till virkligt värde. Då värderingen av tillgångarna i allt væsentligt grundas på observerbara marknadsnoteringar är det bolagets bedömning att denna redovisning utgör en bra presentation av bolagets innehav av plaseringsstillgångar.

Huvuddelen av de finansiella plaseringsstillgångar som inte utgör derivat har klassificerats som Finansiella tillgångar värderade till virkligt värde via øvrigt totalresultat. Värdeförändringar på dessa tillgångar redovisas därmed normalt i øvrigt totalresultat fram till realiseringstidpunkten om inte en tillämpning av de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 foreskriver en nedskrivning som redovisas i resultatregningen. I enlighet med regelverket har If Skadeforsikring bedømt om det finns ett objektivi belagg for att någon tillgång behøver skrivas ned. Bolagets bedömning påverkar det redovisade årsresultatet men inte redovisat eget kapital. Bedømningskriterierna framgår av not 1 (under rubriken Kapitalforvaltningens resultat). Se vidare not 5, 15, 20 og 21.

Forsikringstekniska avsattninger

Avsattningen for ureglerade skador ska tæke de forvæntade framtida utbetalningarna for samtlige intræffade skador, inklusive de skador som ænnu inte rapporterats till If Skadeforsikring, så kallad IBNR-avsattning. Avsattningen beræknas med hjælp av statistiska metoder eller genom individuella bedømninger av enskilda skadefall. Dessa avsattninger är væsentlige for en bedøming av bolagets redovisade resultat og stællning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avveklingsresultat som redovisas kommande år. Avsætningsrisik kommenteras vidare i not 5 og en redogørelse for bolagets avveklingsresultat de senaste åren finns i not 31.

Avsattningen for ej intjænade premier og kvardrøjande risiker avser att tæke den forvæntade skade- og driftskostnaden under den återstæende løptiden på ingångna forsikringskontrakt. Avsattningen beræknas for de flesta produkter strikt tidsproportionellt. Om premienivån bedøms vara otillræcklig for att tæke de forvæntade skade- og driftskostnaderna, förstærks avsattningen for ej intjænade premier med ett tillægg for kvardrøjande risiker. Denna bedøming innefattar bl.a. uppskattningar av framtida skadefrekvens og andra faktorer som påverkar behovet av nivætillægg. Åven denna avsætningsrisik kommenteras i not 5.

NOT 3 – Redovisning av effekter av ændrade valutakurser

Førutom i de nordiska valutorna tecknar If Skadeforsikring æven forsikring i de vanligast förekommande internationella valutorna. Dessutom har kapitalforvaltningen ett stort inslag av internationell diversifisering. Tillgångar og skulder i andra valutor æn svenska kronor svarar dærfør for betydande belopp. Enligt If Skadeforsikrings valutapolicy ska valutarisikerna begrænsas genom särskilda sækringstransaktioner nâr så erfordras. Valutapolicyn anger limiter for valutaexponeringen.

Genom det stora inslaget av utlændsisk valuta i rørelsen påverkas redovisningen i svenska kronor løpande av effekter hænforlige till valutakursförænderingar. I resultatregningen omræknas transaktioner i utlændsisk valuta till svenska kronor med anvændandet av genomsnittskurs for månaden nâr transaktionen intræffade eller redovisades. I normalfallet følger bokføringen av ett forsikringsavtal sin kontrakterade valuta. Detta innebär att valutaeffekter, som kan få effekter på en enskild resultatrad, inte får någon materiell effekt totalt på skadeforsikringsrørelsens tekniska resultat.

Poster i balansregningen faststælda i utlændsisk valuta omræknas till svenska kronor med anvændandet av balansdagkurs. Valutaexponeringen i balansregningen kontrolleras fræmst genom en løpande allokering av If Skadeforsikrings plaseringsstillgångar i utlændsisk valuta. Kvarvarande exponeringar hanteras genom anvændning av valutaterminer.

For 2022 redovisas i resultatregningen ett negativt nettovalutaresultat om 117 MSEK (negativt 138). Valutareultatet oppkommer dels genom omrækninger av resultat- og balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan dærfør uppdelas i:

MSEK	2022	2021
Totalt valutaresultat	117	-138
Omrækning av poster i balans- og resultatregninger	-1428	-335
Realiserade effekter från valutaderivat	926	-197
Orealiserade effekter från valutaderivat	384	394
Totalt valutaresultat	117	-138



Noter

NOT 4 – Opplysninger om nærstående

Relasjoner inom If-koncernen

If-koncernen har ett gemensamt externt återförsäkringsprogram som omfattar alla legala enheter. Ytterligere återförsäkringskydd 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 AB (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 till Vertikal Helseassistanse AS utgår som kostnadsersättning och som en fast marginal.

Närståendetransaktioner inom If-koncernen

MSEK	Intäkter ¹⁾		Kostnader ²⁾		Tillgångar		Skulder	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	48	9	183	-153	1114	2299	-	-
Övriga närstående								
Dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	198	195	-1738	-1578	47	49	225	-174

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

Relasjoner med If-koncernens interessebolag

Moderbolaget If Skadeforsikring 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 Skadeforsikring.

Moderbolaget If Skadeforsikring 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.

Fram till juni 2022 ägde moderbolaget If Skadeforsikring Holding AB (publ) direkt (10,5 procent) och indirekt via If Skadeforsikring (15,3 procent) aktier motsvarande en ägarandel av 25,8 procent i SOS International A/S, ett bolag som tillhandahåller assistanstjänster till försäkringsbolag. Därefter har If Skadeforsikring Holding AB (publ) och If Skadeforsikring avyttrat hela sina aktieinnehav och SOS International A/S är inte längre ett intressebolag.

Fram till december 2022, ägde moderbolaget If Skadeforsikring Holding AB (publ) aktier motsvarande en ägarandel av 34,0 procent i Boalliansen AS, som tillhandahåller olika tjänster till bostadsrättsföreningar och liknande, och 34,0 procent av Digiconsept AS, som äger de immateriella rättigheterna till det system som Boalliansen AS nyttjar. Boalliansen AS förmedlar försäkringar åt If Skadeforsikring. I december 2022 förvärvade If Skadeforsikring Holding AB (publ) de återstående 66,0 procenten av aktierna i Boalliansen AS samt Digiconsept AS, och är därmed ägare till 100 procent av aktierna i båda bolagen.

Relationer med Sampo

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

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

I Finland och Baltikum har Sampo eller dotterbolag till Sampo vidare tecknat avtal med If Skadeforsikring om skadeforsikring

If Skadeforsikring och ett dotterbolag till Sampo har ett kapitalförvaltningsavtal enligt vilket vissa investeringsbeslut fattas av dotterbolaget till Sampo inom ramen för investeringspolicyn. If Skadeforsikring betalar en fast procentuell provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.

I Finland köper Sampo Abp och dotterbolag till Sampo internrevisionstjänster, HR-tjänster samt andra kontorsservice- och utredningstjänster av If Skadeforsikring. 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 Skadeforsikring innehar efterställda lån utgivna av Topdanmark A/S och ett dotterbolag till Topdanmark A/S.

Relationer med Nordea

Per april 2022 har Sampo avyttrat hela sitt aktieinnehav i Nordea Bank Abp. För tiden fram till dess var Nordea Bank Abp ett intresseföretag till Sampo och följaktligen ett närstående bolag till If Skadeforsikring. Relationer med Nordea avser Nordea Bank Abp och samtliga bolag i denna koncern.

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

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

I Finland har If Skadeforsikring utfärdat egendomsförsäkring för Nordea.

Närståendetransaktioner (exklusive If-koncernen)

MSEK	Intäkter ¹⁾		Kostnader ²⁾		Tillgångar		Skulder	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
If-koncernens intresseföretag	-	-	-98	-120	-	27	-	-
Sampo Abp	12	9	-	-72	0	0	0	-11
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo Abp	81	50	-13	-3	1 425	2 256	-5	-5
Nordea Bank Abp	16	33	-8	-23	-	6 384	-	-72
Övriga intresseföretag till Sampo Abp	9	6	-	-	130	346	-	-

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

Noter

NOT 5 – Risiker og riskhantering

Riskhanteringssystemet

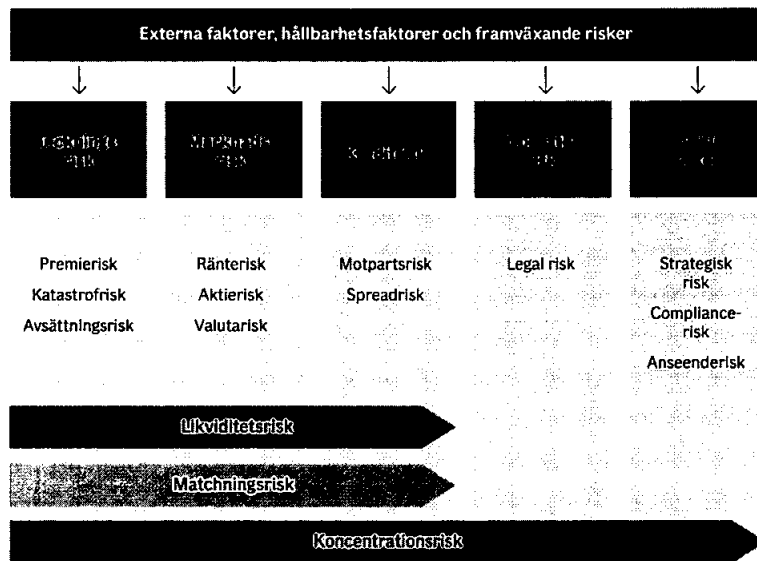
Risiker og riskhantering er en naturlig og integrert del av If Skadeforsikring verksamhet og omværd. En velt fungerende riskhanteringsprosess er en forutsetning for at effektivt kunna bedrive verksamheten og nå fastställda mål. Ändamålet med ett riskhänteringssystem är att skapa värde för bolagets intressenter genom att säkerställa solvens över tid, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att löpande beakta effekter på risiker och kapital. Ramverket för riskkapitit anger gränserna för de risiker som bolaget kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskkapitit, kapitaltäckning, styrdokument, processer och kontroller.

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

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

Styrdokument finns för varje risikområde och anger de begränsningar och limiter som faststälts för att spegla och säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med den övergripande riskkapititen och kapitalkravet.

Figur 1 – Risiker som omfattas av riskhanteringssystemet



Riskstrategi

Polisyn för riskhantering anger den övergripande riskstrategin och riskkapititen 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 risiker och riskkapitit
- begränsa fluktuationen i bolagets ekonomiska värde
- säkerställa att finansiell datahantering är av hög kvalitet
- säkerställa att risiker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, reduceras, övervakas och rapporteras
- säkerställa att de risiker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissätningen

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

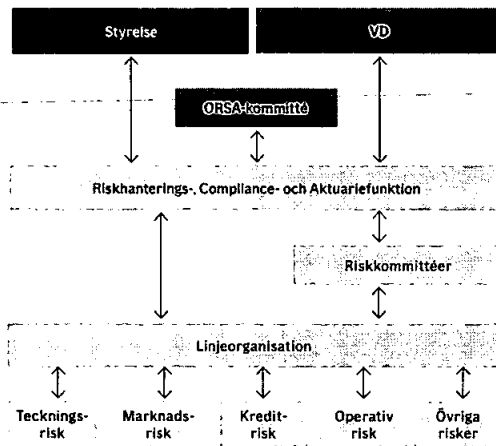
Riskhanteringsprosess

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

Riskrapporteringsstruktur i riskhanteringssystemet

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

Figur 2 – Rapporteringsstruktur for riskhantering



Styrelse

Styrelsen har det overgripende ansvaret for riskkontroll og internkontroll samt for at If Skadeforsikring har ett lampligt utformet riskhanteringssystem og prosesser. Styrelsen faststiller arligen policy for riskhantering og andra riskstyringsdokument.

VD

VD ansvarar for att organisera og overvaka den dagliga affarsverksamheten i enlighet med instruksjoner og riktlinjer fra styrelsen. VD ar ytterst ansvarig for implementeringen og utvecklingen av riskhanteringssystemet genom att sakerstilla en lamplig riskhanteringsstruktur og framja en sund riskkultur.

Kommittéer inom riskhanteringssystemet

Kommittén for egen risk- og solvensbedomning (ORSA-kommittén) bistar VD avseende dennes ansvar att overvaka riskhanteringssystemet. Kommittén granskar aven effektiviteten i internkontrollsystemet, samt initierer og foljer opp insatser og atgarder inom dessa omraden. Darutover overvakar ORSA-kommittén att den aggregerte riskprofilen ar i linje med riskstrategi og kapitalkravet pa bade kort og lang sikt. Kommittén sammantrader minst fya ganger per ar.

Det finns vidare separata kommittéer for de huvudsakliga riskkategorierna. Dessa kommittéer ansvarar for att tillse att risiker hanteras og kontrolleras sa som faststallts av styrelsen. Kommittéernas ordforande ansvarar for rapporteringen till ORSA-kommittén. Kommittéerna kontrollerer aven styrdokumentens effektivitet og ger vid behov forslag till arndringar og oppdateringar. Kommittéerna har inga beslutsmandat.

Riskhaveringsfunksjon

Riskhaveringsfunksjonen stoder implementeringen og utvecklingen av riskhanteringssystemet og består av CRO og riskhaveringsenheten. Funksjonen ar ansvarig for att koordinere riskhaveringsaktiviteter pa oppdrag av styrelsen og VD.

Compliancefunksjon

Compliancefunksjonen leds av Chief Compliance Officer (CCO) og rapporterer till styrelse og VD i fraaga om efterlevnaden av de regler som foljer av tilstanden att bedrive forsikringsrorelse.

Aktuariefunksjon

Aktuariefunksjonen leds av cheftaktuarien som ger rad i aktuariella fraager og utfor oppgifter i enlighet med faststallt instruksjon.

Aktuariefunksjonen rapporterer till styrelse og VD.

Linjeorganisasjon

Linjeorganisasjonen har det dagliga ansvaret for att identifisere og hantere risiker inom de granser og restriksjoner som faststalls i policyer, riktlinjer og instruksjoner. Den ska aven se till att den forfagar over de resurser og verktog som behovs for detta ardamal. Inom linjeorganisasjonen finns ett netverk med koordinatore for de huvudsaklige riskomradena, vilka representerer cheferna for respektive affarsomrade/stodfunksjon. CRO og CCO utfarar instruksjoner i vilka koordinatorens ansvar framgar. Linjeorganisasjonen ar skyldig att informere riskhaveringsfunksjonen og compliancefunksjonen om vesentlige risiker i enlighet med instruksjoner.

Kapitalhantering

If Skadeforsikring fokuserer pa en effektiv kapitalhantering og en sund riskhantering genom att bibehalle en tillracklig kapitalnivau i forhallande till bolagets risiker over verksamhetens planeringshorisont. Dette innebær att sakerstilla att tilgjengelig kapital overstiger de interna og regulatoriske kapitalkraven samt att bibehalle atminstone kredittbetyget A fra kreditvurderingsbolagen Standard & Poor's og Moody's.

Kapitalhanteringen baseras pa en av styrelsen faststallt riskprofil og faststallte riskpreferenser og risktoleranser. Riskprofil, kapitalkrav og tilgjengelig kapital maes, analyseras og rapporteres till ORSA-kommittén og styrelsen kvartalsvis, eller oftare vid behov. For att opprathalle en tilracklig kapitalnivau:

- bedoms risiker og kapitalbehov utifra den finansielle planen
- allokertes kapital till affarsomradena og forsikringsproduktene for att sakerstilla ett riskbasert tillovgangssatt vid faststallende av mal og losamhetsoppfoljning
- sakerstalls utdelningskapasiteten genom effektivt nyttjande av aterforsikring, konsernsynergier og diversifiseringsfordelar.

Risk og kapitalmodellering

For att kunna utvardere den overgripande riskprofilen beaktas sambanden mellom ulike risktyper da vissa risiker kan utvecklas i motsatte riktninger og dermed skapa diversifiseringseffekter. For att hantere dette har If Skadeforsikring en intern modell vid berakning av ekonomisk kapital for teckningsrisk og marknadsrisk. Genom simuleringar av bade forsikrings- og plaseringsverksamheten kan effekten av eksempelvis aterforsikring og allokering av plaseringar analyseras.

Utover berakning og rapportering av ekonomisk kapital, anvendes den interne modellen aven som beslutsunderlag rorende:

- allokering av kapital till affarsomradena og forsikringsproduktene
- utvardering av paerkan pa riskprofilen vid forandringar i investeringsportfoljen
- utvardering av aterforsikringsprogram
- utvardering av gillende investeringspolicy inklusive limiter
- utvardering av risiker over verksamhetens planeringshorisont.

Operative risiker og mindre materielle risiker ar kvantifiserte i enlighet med standardformeln i Solvens II-regelverket.

Noter

Kapitalstilling

Kapitalstillingen er forholdet mellom tilgjengelig kapital og erforderlig kapital. For å oppfylle krav stilt av ulike interessenter anvendes ulike mått for å beskrive kapitalstillingen: mått baserte på regulatoriske krav, interne økonomiske mått samt mått baserte på kreditvurderingsbolags bedømminger. If Skadeforsikring beaktar både ett ettårigt og flerårigt perspektiv.

Mått baserte på regulatoriske krav

Forsikringsverksamhet er en regulert virksomhet med EU-gemensamma regler for kapitalkrav og kapitalbas. If Skadeforsikring tillämpar en partiell intern modell (PIM) for beräkning av solvenskapitalkravet (SCR) for huvuddelen av försäkringsriskerna medan övriga risker beräknas med standardformeln enligt Solvens II. Bolaget uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2022.

Tabell 1 – Mått baserte på regulatoriske krav

	2022	2021
MSEK	17 330	17 629
SCR	31 414	30 906
Kapitalbas		

Interne økonomiske mått

Økonomisk kapital er et internt mått som viser storleken på avvikelsen fra forventet resultat beräknet på årsbasis med en konfidensgrad motsvarande 99,5 prosent. De større kvantifiserbare riskerna ingår i beräkningen av økonomisk kapital. Beräkningarna er baserte på en økonomisk marknadskonsistent vurdering.

Bedømming enligt kreditvurderingsbolag

If Skadeforsikring har erholdt kreditbetyget AA+ av Standard & Poor's og A1 av Moody's. Målet er å bibeholde åtminstone kreditbetyget A.

Risiker

Teckningsrisik

Teckningsrisik avser risiken for forluster eller ugunnsam forandring av de forsikringstekniske avsetningarna till följd av osakerhet i prissättnings- og avsetningsantaganden.

Premierisk og katastrofrisik

Premierisk avser risiken for forluster eller ugunnsam forandring av de forsikringstekniske avsetningarna till följd av variationer i såväl tidpunkt og frekvens som storlek avseende försäkringsskador som inte har inträffat vid balansdagen.

Katastrofrisik avser risiken for forluster eller ugunnsam forandring av de försikringstekniske avsetningarna till följd av väsentlig osakerhet i prissättnings- og avsetningsantagandena relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

Risikexponering

På grund av den inneboende osakerheten i skadeforsikringsverksamhet finns det en risik for forluster på grund av oväntat höga skadekostnader. Exempel på händelser som kan resultera i höga skadekostnader är stora bränder og naturkatastrofer eller en oväntad ökning i små og medelstora försäkringsskadors frekvens eller gjennomsnittliga storlek.

If Skadeforsikring tecknar försäkringar i Sverige, Norge, Finland og Danmark. Bolaget tecknar också försäkringar for nordiska kunder med virksomheter utanfor Norden. Den geografiske fordelingen av premieinntekter visat i figur 3.

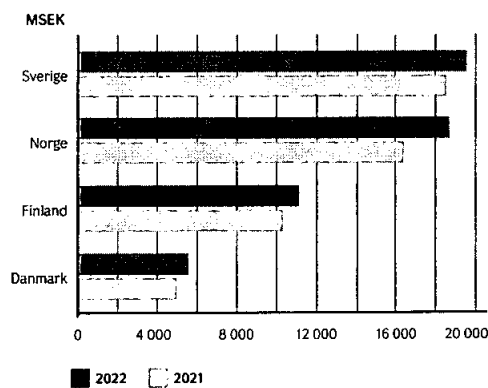
Risikhantering og kontroll

De viktigaste metoderna for å begrense premierisk er återförsäkring, diversifisering, noggranna analyser og överbäganden i samband med teckning samt regelbundna uppföljningar kopplade till den strategiske og finansiella planeringsprocessen. Underwritingpolicyen anger prinsipper, begränsningar og riktlinjer for aktiviteter i underwritingprocessen. Policyen kompletteras med riktlinjer som mer i detalj beskriver hur försäkringar ska tecknas inom respektive affärsområde.

Riktlinjer for köp av återförsäkring ges i återförsäkringspolicyen. Optimala återförsäkringsprogram utvärderas genom jämförelse av förväntad kostnad for återförsäkringsprogrammet med nytta og påverkan på resultat og kapitalbehov. Det viktigaste verktyget vid denna utvärdering er den interne modellen där små skador, stora skador og naturkatastrofer modelleras. I återförsäkringspolicyen anges en lägsta nivå for kredittverdighet for godkända återförsäkringsgivare per affärsgren. Därtill ges gränsvärden for koncentrasjonsrisik og exponering for återförsäkringsrisik. Återförsäkrarna bedöms og utvärderas även fortlöpande genom egna finansiella og kvalitative fördefinierade analyser.

Sedan 2003 ingår If Skadeforsikring i ett gruppmfattande återförsäkringsprogram. År 2022 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK og 250 MSEK per risik, samt 250 MSEK per händelse.

Figur 3 – Premieinntekt per land





Noter

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	Inverkan på resultat före skatt			
	Nivå, 2022	Förändring	2022	2021
Totalkostnadsprocent	80,7%	+/- 1%-enhet	+/- 506	+/- 463
Premienivå	50 624	+/- 1%	+/- 506	+/- 463
Skadenivå	33 189	+/- 1%	+/- 332	+/- 307

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. Arbetssskade-, trafikansvars-, olycksfalls- och ansvarsförsäkringar hör till den senare kategorin.

Noter

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 2022 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 44 procent (48). 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.

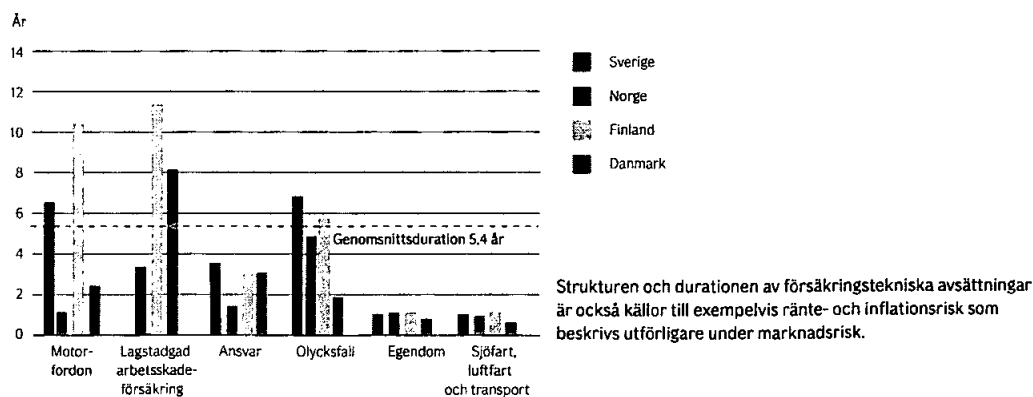
Avsättningarna för skadelivräntor beräknas som diskonterade värden baserade på belopp och betalningsperiodicitet i varje enskilt fall, med beaktande av förväntad kapitalavkastning, kostnader, indexering, dödlighet samt andra möjliga justeringar. Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid beräkning 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 per produkt och land

MSEK	Sverige		Finland		Norge		Danmark	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Motorfordon	17 764	18 157	9 633	10 723	6 280	5 518	1 902	1 497
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	9 972	11 679	1 887	1 753	3 433	2 890
Ansvar	3 766	3 184	1 395	1 115	1 653	1 265	1 033	810
Olycksfall	4 589	4 389	2 629	2 031	5 073	4 422	1 186	1 027
Egendom	5 587	5 494	3 353	2 716	6 830	5 833	2 253	1 568
Sjöfart, luftfart och transport	301	212	142	116	299	227	369	289
Totalt	32 007	31 437	27 124	28 380	22 022	19 018	10 175	8 081

I figur 4 visas durationen för försäkringstekniska avsättningar för olika produkter. Durationen har minskat med 1,6 år mot föregående år till följd av högre räntenivåer, nya mortalitetsantaganden i Finland samt ett skifte i sammansättningen av avsättningarna mot mer kortsvarad affär.

Figur 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2022





Noter

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

Tabell 4 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Försäkringstekniska avsättningsposter	Riskfaktor	Förändring i riskparametrar	Land	2022	2021
				Effekt MSEK	Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 217	1 371
			Danmark	237	197
			Norge	385	632
			Finland	550	421
Diskonterade avsättningar som omfattar skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	838	1 003
			Danmark	196	218
			Finland	2 114	3 210
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	170	157
			Danmark	9	10
			Finland	562	788

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	2022	2021
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	605	176
Finansiella tillgångar som kan säljas	106 618	105 849
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	23 814	24 283
Totalt finansiella tillgångar	131 037	130 308
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	74	77
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	8 464	6 906
Totalt finansiella skulder	8 538	6 983

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.



Noter

Tabell 6 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaldade tillgångar		Aktivt förvaldade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2022	2021	2022	2021	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2022	2021	2022	2021	2022	2021
Byggnader och mark	9	9	9	9					9	9
Placeringar i Intresseföretag										
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	605	176	605	176	47	5		0		
Finansiella tillgångar som kan säljas										
Aktier och andelar	12 968	17 033	12 968	17 033			12 968	17 033		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	93 650	88 816	93 650	88 816	93 650	88 816				
Lånefordringar										
Övriga lån	2 331	3 078	2 331	3 078	2 331	3 078				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	109 554	109 103								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	109 571	109 118								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			1 288	1 832	1 288	1 832				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			86	94	24	60	62	33		
Upplupna intäkter			659	334	659	334				
Aktivt förvaldade tillgångar			111 597	111 372	98 001	94 127	13 030	17 066	9	9
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	74	77	74	77						
Totalt derivatskulder	74	77								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			537	278	537	278				
Upplupna kostnader										
Aktivt förvaldade skulder			611	355	537	278				
Aktivt förvaldade tillgångar, netto			110 986	111 017	97 464	93 849	13 030	17 066	9	9

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 557 MSEK (170).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 74 MSEK (77).



Noter

Marknadsrisk

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

Risikexponering

Kapitalförvaltningen genererade under 2022 en avkastning på -4,3 procent (4,6). Placeringstillgångarna uppgick per den 31 december till 110 986 MSEK (111 017), 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 minskat till 11,7 procent (15,4). Andelen räntebärande placeringar har ökat till 87,8 procent (84,5). Övriga placeringstillgångar uppgick per den 31 december 2022 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 risklimit 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

	2022				2021			
	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
MSEK								
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	0	0			11	-11		
Långfristiga räntebärande tillgångar	2 076	-1 995			1 114	-1 070		
Aktier			-2 606				-3 413	
Derivat, netto	-12	12			-23	22	0	
Övriga finansiella tillgångar				-2				-2
Skulder								
Derivat, netto								
Total förändring i verkligt värde	2 065	-1 983	-2 606	-2	1 102	-1 058	-3 413	-2
Nettopåverkan på årets resultat	-12	12		-2	-23	22	0	-2
Nettopåverkan på eget kapital	2 065	-1 983	-2 606	-2	1 102	-1 058	-3 413	-2



Noter

Ränterisk

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

Riskexponering

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 skadeståndbetalningar, 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 2022 till 1,9 (1,1) år. I tabell 8 visas durationen i räntebärande placeringar.

Efter finanskrisen har reformen och ersättningen av referensräntor prioriterats av globala tillsynsmyndigheter. Effekten av IBOR-reformen är ej materiell för If Skadeförsäkring som endast har ett fåtal instrument knutna till USD LIBOR, vilken är den enda referensräntan kvar att ersätta. USD LIBOR förväntas att upphöra per 30 juni 2023 och ersätts då av SOFR.

Per den 31 december 2022 uppgick summan av kvarvarande placeringstillgångar som påverkas av referensräntereformen till 412 MSEK eller 0,4 procent av investeringsportföljen.

Riskhantering och kontroll

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

Tabell 8 – Duration och andel räntebärande placeringar per instrumenttyp

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

¹⁾Räntederivat är inkluderade i tabellen.

Aktierisk

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

Riskexponering

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 13 030 MSEK (17 066) och andelen aktier i placeringsportföljen var 11,7 procent (15,3).

Riskhantering och kontroll

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



Noter

Tabell 9 – Sektorfordeling av aktieplaceringar

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

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

Tabell 10 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

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

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

Valutarisk

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

Risikexponering

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	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Valuta 2022							
Placeringstillgångar	25 620	22 829	2 907	118	3 304	7	51
Derivat	15 186	2 477	8 401	175	-1 258	139	167
Försäkringsverksamhet	-41 528	-25 781	-11 324	-394	-2 432	-4	-328
Nettoposition (SEK)	-722	-475	-16	-102	-387	143	-110
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	72	48	2	10	39	-14	11
Nettopåverkan på årets resultat	72	48	2	10	39	-14	11
Nettopåverkan på eget kapital	72	48	2	10	39	-14	11

MSEK	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Valuta 2021							
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

Noter

Kreditrisk

Kreditrisk avser risken for forlst, eller ugunnsam forndring i bolagets finansielle stllning, forsakad av forndringer i kredittvrdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter og andre gäldenärer vilka bolaget är eksponert mot i form av spreadrisk, motpartsrisik eller marknadrisikkoncentrasjoner.

Spreadrisik avser känsligheten i vrdet på tilgjenginger, skulder og finansielle instrument ved forndring av nivn eller volatiliteten i kredittspredan over den risikfrie rentan.

Motpartsrisik avser risken for forløst, forsakad av ovntede fallissemang eller forsrming av kredittvrdigheten hos motparter eller andre gldenrer. Ved fallissemang bedms den slutgiltige forlsten av tilgjengings vrde med beaktande av ställda säkerheter og tervinningsgraden ved tidspunktet for fallissemang.

Kreditrisik relatert til plasseringstilgjenginger

Kreditrisik i kapitalforvaltningen kan delas inn i spreadrisik og motpartsrisik. I de fleste fall reflekteres redan delar av kreditrisiken gjennom en hgre kredittspread. Vrdepappret fr drav ett lägre marknadsvärde, ven i de fall dr det ikke foreligger en utebliven betaling. Följaktligen r spreaden kreditrisikens marknadpris.

Ytterligere risiker, som antingen hrrr frn bristende diversifisering i tilgjengingsportfljen eller frn store kreditrisikexponeringar mot enskilda emittenter eller en gruppe av emittenter med inbrdes anknytnig, og som ikke fngas opp av antingen spreadrisik eller motpartsrisik, klassifiseres som konsentrasjonsrisik.

Risikexponering

De mest betydende kreditrisikexponeringarna kommer frn rentebærende plasseringar. Exponeringen av plasseringar per sektor, tilgjengingsklass og kredittbetyg vises i tabell 12.

Risikhantering og kontroll

Kreditrisiker i kapitalforvaltningen hanteres gjennom spesifikke limiter fastställda i investeringspolicyn. I policyn faststlles begrensninger for maksimale eksponeringar mot enskilda emittenter, skuldkategorier og per kredittbetygsklass. Videre begrensas spreadrisik gjennom knslighetslimiter for instrument som r knslige for ændringer i kredittspredar.

Nya investeringar foregs av nggrann analys. Emittenters kredittvrdighet og framtidige utveckling utvrdes med beaktande av eventuell säkerhet samt vrig investeringsinformasjon. Interna risikindikatorer r viktige faktorer i bedömningen, men även den makrookonomiske omgivningen, rådande marknadstrender, externa omdömen av analytikere og kredittbetyg frn kredittvrderingsbolag beaktas. Därtill bevakas portefljutvecklingen og motparters kredittbetyg kontinuerlig.

Portföljernas utveckling gllende kreditrisik rvakas og rapporteres lpande til Investment Control Committee og ORSA-kommittén. Kreditrisikexponeringen rapporteres oppdelad på sektor, tilgjengingsklass og kredittbetyg.

Tabell 12 – Exponering per sektor, tilgjengingsklass og kredittbetyg 2022

MSEK	Rntebrende värdepapper						Kreditbetyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier	Fastigheter	Derivat	Totalt ²⁾	Forndring jämfört med 31 dec 2021
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D							
Basindustri	-	-	122	1 443	224	-	154	1 943	604	-	-	2 547	736
Kapitalvarer	-	-	766	921	337	-	1 112	3 136	5 400	-	-	8 536	-1 480
Konsumentvarer	-	-	1 345	2 342	167	-	604	4 458	1 861	-	-	6 319	-1 649
Energi	-	-	82	-	-	-	1 097	1 179	51	-	-	1 230	30
Finansielle institut	351	5 344	14 611	5 794	1 113	-	429	27 643	-	-	5	27 648	2 390
Stater	4 695	-	-	-	-	-	-	4 695	-	-	-	4 695	-599
Statligt garanterade	-	241	-	-	-	-	-	241	-	-	-	241	-7
Hälsovård	-	-	119	548	84	-	389	1 141	26	-	-	1 167	162
Försäkring	-	-	404	1 173	-	-	1 789	3 366	4	-	-	3 370	-772
Media	-	-	-	-	-	-	256	256	-	-	-	256	31
Paketering	-	-	-	-	190	-	-	190	-	-	-	190	74
Offentlig sektor	5 524	406	-	-	-	-	-	5 930	-	-	-	5 930	-96
Fastigheter	-	434	1 421	2 186	357	-	2 101	6 499	-	9	-	6 508	-6 373
Tjänster	-	-	70	433	1 088	-	250	1 841	-	-	-	1 841	106
Teknologi og elektronik	-	113	179	129	-	-	514	935	-	-	-	935	-138
Telekommunikasjon	-	-	-	1 099	-	-	213	1 312	431	-	-	1 742	-872
Transport	-	583	457	-	150	-	1 244	2 434	-	-	-	2 434	-394
El, vtten og gas	-	-	757	1 282	823	-	407	3 269	-	-	-	3 269	199
Säkerställda obligasjoner	26 781	-	-	-	-	-	-	26 781	-	-	-	26 781	8 693
Fonder	-	-	-	-	-	-	107	107	4 652	-	-	4 759	-147
vrigt	-	-	-	19	-	-	576	595	-	-	-	595	73
Clearinghus	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	48	48	43
Totalt	37 352	7 121	20 333	17 370	4 532	-	11 242	97 950	13 030	9	53	111 042	10
Forndring jämfört med 31 dec 2021	8 134	-577	4 085	-1 863	283	-	-6 059	4 002	-4 036	1	43	10	

¹⁾ Total eksponering rntebrende värdepapper avviker med 486 MSEK jämfört med motsvarande finansielle tilgjenginger og skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat og säkerheter r ekskluderte.

²⁾ Total eksponering avviker med 56 MSEK jämfört med motsvarande finansielle tilgjenginger og skulder enligt tabell 6 hvilket beror på att motpartsrisiken i OTC-derivat har beaktats.

Kreditrisik i återförsäkringsverksamhet

Utöver kreditrisiken relaterad till placeringstillgångar uppstår kreditrisik även i försäkringsverksamheten främst genom avgiven återförsäkring. Kreditrisik avseende återförsäkrare uppstår i återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Kreditrisikexponeringen 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 2 048 MSEK (1 841) exkluderat, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Riskhantering och kontroll

För att begränsa och kontrollera kreditrisik 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	2022	%	2021	%
Kreditbetyg (S&P)				
AA	833	47,2	854	50,1
A	927	52,5	845	49,6
BBB	0	0	-	-
Kreditbetyg saknas	4	0,2	5	0,3
Totalt	1 764	100	1 704	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	2022	%	2021	%
Kreditbetyg (S&P)				
AA	425	46,7	432	54,0
A	486	53,3	368	46,0
Totalt	911	100	800	100

Matchningsrisk

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

Riskhantering och kontroll

Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskaptit 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 riskaptit kan de försäkringstekniska avsättningarna matchas genom investeringar i räntebärande placeringar och genom användandet av ränte- och 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 sin natur 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.

Noter

Tabell 15 – Førfallostruktur for kassafloøden av finansiella tillganger, skulder og førsaeringstekniske avsattninger

2022 MSEK	Bokfört värde	Kassafloøde		2023	2024	2025	2026	2027	2028- 2037	2038-
		varav obestämd førfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad førfallo- tidpunkt							
Finansiella tillganger	131 037	-14 264	116 774	-33 244	23 257	19 065	21 566	24 416	4 990	-
Derivatskulder	-74	-	-74	-69	-	-	-	-	-	-
Øvrige finansiella skulder	-8 464	-534	-7 930	-8 464	-	-	-	-	-	-
Førsaeringstekniske avsattninger, f e r	-91 328	-91 328	-	-36 938	-11 293	-6 310	-4 569	-3 702	-19 671	-19 656

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

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk avser den totale eksponeringen mot enskilda emittenter eller en gruppe av emittenter med inbordes anknypning, bransj, sektor eller geografisk omraøde.

Risikseksponering

Placeringstillgangarna ar huvudsakligen koncentrerade till den finansiella sektorn i de skandinaviske landerna. I tabell 16 visase de største marknads- og kreditrisikseksponeringarna relaterade till enskilda emittenter eller grupper av emittenter med inbordes anknypning og tillgangsklasser. Koncentrasjon mot bransj, sektor og geografisk omraøde visase i tabell 9, 10 og 12.

Återførsaerernes andel av fordringer og ureglerede skader for de tio enskilt største återførsaeringsmotparterne oppgick den 31 desember 2022 till 2 214 MSEK (1 922), vilket motsvarer 58 prosent (54) av de totale återførsaeringsfordringarna og återførsaerernes andel av ureglerede skader. Av disse motsvarer 34 prosent (32) en återførsaeringsmotpart med kreditbetyg A eller hogre. Resterende andel avser captivebolag.

Risikhantering og kontroll

I underwritingpolicyen, återførsaeringspolicyen samt investeringspolicyen finnes limiter for maximal eksponering mot enskilda emittenter eller grupper av emittenter med inbordes anknypning og per kreditbetyg. Respektive kommitté overvaker og kontrollerer koncentrationen av risiker og rapporterer dem till ORSA-kommittéen.

Tabell 16 – Koncentrasjon av marknads- og kreditrisk for enskilda motparter og tillgangsklasser 2022

MSEK	Aktier	Sakerställda obligasjoner	Øvrige långfristige rentebærende tillganger	Kortfristige rentebærende tillganger	Positivt verkligt värde av derivat ¹⁾	Totalt
Verkligt värde						
Nordea Bank Abp	-	5 511	1 844	205	3	7 563
Svenska Handelsbanken AB (publ)	-	6 423	518	-	-	6 941
Konungariket Sverige	-	-	6 347	-	-	6 347
Swedbank AB (publ)	-	5 026	891	-	-	5 917
Konungariket Norge	-	-	4 072	-	-	4 072
DnB ASA	-	1 348	2 073	-	-	3 421
AB Volvo	1 461	-	1 035	-	-	2 496
Danske Bank A/S	-	966	1 161	22	-	2 149
Kommunalbanken A/S	-	-	1 610	-	-	1 610
Skandinaviske Enskilde Banken AB (publ)	-	722	871	10	-	1 603
De 10 største eksponeringarna, totalt	1 461	19 996	20 423	237	3	42 120

¹⁾ Etter avdrag for erhållne kontantsakerheter og finansielle instrument med ramavtal for netting.

De tio største eksponeringarna oppgår till 42 120 MSEK (34 911), hvilket motsvarer 38 prosent (31) av de aktivt forvaltede placeringstillgangarna.

Operativ risk

Operativ risk avser risken for förlust till följd av bristfälliga eller fallerade processer eller system, mänskliga fel eller externa händelser.

Operativa risker förekommer i alla delar av organisationen och är en naturlig del i att bedriva verksamhet. En löpande bedömning av riskerna genomförs 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.

Risikexponering

Huvudsakliga operativa risker är relaterade till interna processer och kund- och partnerprocesser som drivs av utvecklingen av ett nytt kärnsystemlandskap, system under avveckling och komplexa processer. För att hantera dessa risker finns en utvecklingsstrategi, en ändrad struktur för styrning och hantering samt standardiserade rutiner för att möta nya krav.

Vidare är informationssäkerhet viktigt inom det operativa riskområdet och relaterar till risken för otillräckligt informationsskydd eller verksamhetsavbrott på grund av bristfällig hantering av känslig data eller cyberattacker. Några exempel på riskmitigerande åtgärder inom informationssäkerhetsområdet är det kontinuerliga arbetet med att hantera identiteter och behörigheter, förbättra incidenthantering och säkerhetsbevakning samt utföra regelbundna penetrationstester och tester av säkerhetskopiering och IT-redundans. If Skadeförsäkring har etablerat en Information Security Committee för att bevaka informationssäkerheten.

Operativa risker identifieras och bedöms i Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen. I denna process identifieras, bedöms, mäts, reduceras, 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. 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.

Riskhantering och kontroll

Det finns ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativa risker. 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. Policier och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras regelbundet. Intern utbildning avseende etiska regler och andra relevanta riktlinjer hålls regelbundet för de anställda.

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 förebyggande 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 incidentdata används för att analysera riskbilden. 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 viktiga regler och riktlinjer hålls regelbundet för de anställda. Policier 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 ORSA-kommittén.

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 verksamheten.



Noter

Riskexponering

Risiker som är under extra observation är 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, reduceras 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

2022 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Premieintäkt f e r	1 353	133	-	2 737	1 282	825	150	7 654
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	0	0	2	1	2	0	5
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar, f e r	-815	-100	-1	-2 054	-721	-622	-84	-5 509
Driftskostnader	-197	-25	0	-262	-189	-125	-26	-897
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	345	9	-1	423	373	79	41	1 253
Avvecklingsresultat	141	1	0	-195	-3	-113	-8	-46

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	592	39	-	1 465	651	485	66	5 065
Avsättning för oreglerade skador	3 747	112	4	1 015	992	2 411	128	929
Försäkringstekniska avsättningar före avgifven återförsäkring	4 339	151	4	2 479	1 644	2 895	194	5 994
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	4	-	-	-	93	130	-	9
Avsättning för oreglerade skador	1	-	-	1	202	339	-	2
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	5	-	-	1	296	469	-	11

2022 MSEK	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkt, f e r	21	1 476	394	400	16 425	32 409	1 790	50 624
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	5	0	0	19	88	4	112
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	536	536	-	-	536
Försäkringsersättningar, f e r	-20	-907	-209	-336	-11 380	-20 336	-1 473	-33 189
Driftskostnader	0	-416	-70	-633	-2 838	-5 132	-304	-8 275
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1	158	115	-33	2 762	7 028	17	9 808
Avvecklingsresultat	-	445	10	1	231	3 312	-109	3 434

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	13	718	194	219	9 506	14 878	830	25 214
Avsättning för oreglerade skador	3	11 052	212	28	20 632	45 310	3 744	69 685
Försäkringstekniska avsättningar före avgifven återförsäkring	16	11 770	406	247	30 138	60 188	4 574	94 900
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	25	-	261	441	184	886
Avsättning för oreglerade skador	-	6	29	-	581	1 099	1 006	2 686
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	-	6	54	-	843	1 539	1 190	3 572

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen

2022 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Premieintäkt, f e r	1 364	138	-	2 853	1 946	1 197	154	7 520
Premieinkomst (före avgifven återförsäkring)	1 364	138	-	2 853	1 946	1 197	154	7 520
Premier för avgifven återförsäkring	-8	-	-	-58	-606	-324	-	-25
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-4	-4	-	-58	-66	-89	-4	158
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	1	-	-	-	8	41	-	1
Totalt	1 353	133	-	2 737	1 282	825	150	7 654

2022 MSEK	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkt, f e r	23	1 443	553	416	17 607	34 929	2 425	54 962
Premieinkomst (före avgifven återförsäkring)	23	1 443	553	416	17 607	34 929	2 425	54 962
Premier för avgifven återförsäkring	0	-3	-140	0	-1 164	-1 684	-622	-3 470
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-2	36	-16	-16	-67	-870	-21	-958
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	-2	-	49	33	8	90
Totalt	21	1 476	394	400	16 425	32 409	1 790	50 624



Noter

Tilleggsoppgifter till resultatanalysen, forts.

2022 MSEK	Sjuk- och ulycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts- skydd	Motor
Försäkringsersättningar, fler								
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-628	-91	0	-1 993	-1 603	-456	-76	-5 310
Återförsäkrars andel	2	-	-	0	367	26	-	11
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	-189	-9	-1	-61	623	-252	-8	-212
Återförsäkrars andel	0	-	-	0	-109	59	-	1
Totalt	-815	-100	-1	-2 054	-721	-622	-84	-5 509

2022 MSEK	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-21	-1 451	-262	-335	-12 225	-21 618	-1 779	-35 622
Återförsäkrars andel	-	4	78	-	488	182	699	1 370
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	1	544	-28	-1	408	988	-215	1 181
Återförsäkrars andel	-	-5	3	-	-51	111	-179	-118
Totalt	-20	-907	-209	-336	-11 380	-20 336	-1 473	-33 189

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

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2022			2021		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	54 962	-3 470	51 492	49 866	-2 797	47 069

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	18 297	17 541
Övriga EES	34 262	30 481
Totalt	52 559	48 021



Noter

NOT 8 – Kapitalavkastning overført fra finansrørelsen

Den beråknade avkastningen på de tillg nger som motsvarar de försäkringstekniska avs tningarna overf rs fra finansr relsen till det tekniska resultatet. Avkastningen ber knas på de försäkringstekniska nettoavs tningarna. De räntesatser som anv nds i beräkningen f r avkastning på skadelivr ntor motsvarar aktuell diskonteringsränta i respektive land. F r  vrige tekniska avs tninger motsvarar de räntesatser som anv nds i beräkningen f r varje valuta r ntan för statsobligationer med en l ptid som ungefär motsvarar l ptiden för de tekniska avs tningarna. Negativa räntesatser anv nds inte. Den tillförda kapitalavkastningen delas upp i två delar, en del som tillförs skadelivr nteresultatet, genom en reduktion av kostnaden för oppr kning av skadelivr nteavs tningen og en del som särredovisas som overf rd kapitalavkastning.

Följande genomsnittliga kalkylr ntesatser har använts för de viktigaste länderna/valutorna:

	2022		2021	
	Skadelivr�ntor	�vrige avs�tninger	Skadelivr�ntor	�vrige avs�tninger
Sverige/SEK	2,2%	0,0%	1,2%	0,0%
Norge/NOK	2,7%	0,4%	1,8%	0,8%
Danmark/DKK	1,5%	0,0%	0,2%	0,0%
Finland/EUR	0,9%	0,0%	0,8%	0,0%

NOT 9 – F rs kringsers tninger

MSEK	2022			2021		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader h�rf�rlige till årets verksamhet						
Utbetalda skadeers�tninger	-18 271	193	-18 079	-17 509	696	-16 813
Driftskostnader för skadereglering	-2 932	-	-2 932	-2 641	-	-2 641
Driftskostnader för utbetalda skadeers�tninger	-5	-	-5	-	-	-
Förändring i skadereserv f�r intr�ffade og rapporterede skador	-8 729	605	-8 124	-7 100	552	-6 547
Förändring i skadereserv f�r intr�ffade men ej rapporterede skador (IBNR)	-7 195	122	-7 073	-6 252	90	-6 163
Förändring i avs�tning f�r skadelivr�ntor	-40	-	-40	-80	-	-80
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	-370	-	-370	-39	-	-39
			-36 623			-32 283
Skadekostnader h�n�rlige till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeers�tninger	-13 107	1 177	-11 930	-10 578	767	-9 811
Skadelivr�ntor	4 099	-14	4 085	-1 257	-2	-1 259
Förändring i skadereserv f�r intr�ffade og rapporterede skador	7 177	-719	6 459	6 026	-403	5 622
Förändring i skadereserv f�r intr�ffade men ej rapporterede skador (IBNR)	4 932	-112	4 820	7 118	-83	7 035
			3 434			1 587
Totala f�rs�kringsers�tninger	-34 441	1 252	-33 189	-32 312	1 616	-30 696
Utbetalda f�rs�kringsers�tninger						
Utbetalda skadeers�tninger	-31 378	1 370	-30 008	-28 087	1 462	-26 625
Utbetalda skadelivr�ntor	-1 307	-	-1 307	-1 344	-	-1 344
Driftskostnader för skadereglering	-2 932	-	-2 932	-2 641	-	-2 641
Driftskostnader för utbetalda skadeers�tninger	-5	-	-5	-	-	-
	-35 622	1 370	-34 252	-32 073	1 462	-30 610
Förändring i avs�tning f�r �reglerede skador						
Förändring i skadereserv f�r intr�ffade og rapporterede skador	-1 552	-114	-1 665	-1 074	149	-925
Förändring i skadereserv f�r intr�ffade men ej rapporterede skador (IBNR)	-2 263	10	-2 253	865	7	872
Förändring i avs�tning f�r skadelivr�ntor	5 366	-14	5 351	8	-2	6
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	-370	-	-370	-39	-	-39
	1 181	-118	1 063	-240	154	-86
Totala f�rs�kringsers�tninger	-34 441	1 252	-33 189	-32 312	1 616	-30 696



Noter

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2022	2021
Spesifikasjon av resultatposten driftskostnader		
Eksterne anskaffingsutgifter ¹⁾	-1 569	-1 370
Interne anskaffingsutgifter	-4 140	-3 689
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	99	-44
Administrationskostnader försäkring	-2 274	-2 179
Totala driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgivnen återförsäkring	-7 885	-7 282
Provisioner och vinstandelar i avgivnen återförsäkring	235	186
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgivnen återförsäkring	-5	-4
Totala provisioner och vinstandelar i avgivnen återförsäkring	230	182
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader ²⁾	-619	-534
Totalt	-8 275	-7 634
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-1 413	-1 251
²⁾ Varav relaterat till Trafikförsäkringsföreningens (TFF:s) verksamhet	-72	-48
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-4 707	-4 260
Sociala kostnader	-1 014	-943
Pensionskostnader	-727	-632
Övriga personalkostnader	-300	-209
Totala personalkostnader	-6 748	-6 044
Lokalkostnader	-399	-403
Av- och nedskrivningar	-68	-246
Eksterne anskaffingsutgifter	-1 569	-1 370
Övriga administrationskostnader	-2 984	-2 544
Totalt	-11 768	-10 608

MSEK	2022	2021
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i utbetalda försäkringsersättningar	-2 932	-2 641
Skadekostnader ingår i utbetalda försäkringsersättningar	-5	-
Eksterne och interne anskaffningsutgifter ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-5 710	-5 059
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 274	-2 179
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-619	-534
Kapitalförvaltningskostnader ingår i kapitalavkastning, kostnader	-227	-194
Totalt	-11 768	-10 608

MSEK	2022	2021
Övriga tekniska kostnader relaterade till TFF:s verksamhet		
Bolagets andel av trafikförsäkringsavgifter	103	105
Bolagets andel av skadekostnader	-184	-166
Bolagets andel av driftskostnader m.m.	-48	-47
Bolagets andel av finansiella intäkter och övriga intäkter	41	52
Beräknad nettokostnad avseende TFF innevarande år	-87	-56
Justering p.g.a avräkning avseende TFF föregående år	15	8
Totala övriga tekniska kostnader relaterade till TFF	-72	-48

NOT 11 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2022		2021	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Danmark	564	46	554	47
Estland	200	91	177	91
Finland	1 764	61	1 668	62
Frankrike	6	33	6	33
Lettland	252	31	213	28
Nederländerna	5	59	5	61
Norge	1 395	47	1 347	47
Storbritannien	6	39	6	41
Sverige ¹⁾	2 328	51	2 288	53
Tyskland	6	22	6	22
Totalt	6 526	53	6 270	53

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If Skadeförsäkring har 8 (9) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2022	2021
Styrelsen	17 %	17 %
Övriga ledande befattningshavare	33 %	33 %



Noter

NOT 12 – Løner og andre ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

MSEK	2022	2021
Löner och ersättningar	4 707	4 260
Pensionskostnader	727	632
Sociala avgifter	1 014	943
Totalt	6 448	5 835

MSEK	2022	2021
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾	15	19
Fast ersättning och förmåner	15	19
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	39	24
Totalt	54	43

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 - MSEK (2,5).

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) 2022, <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 2022						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman ²⁾	-	-	-	-	-	-
Övrig koncernledning, 5 personer	14 928	5 264	34 040	293	2 875	57 400
Totalt	14 928	5 264	34 040	293	2 875	57 400

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 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.



Noter

Pensjoner

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

Sverige

Ledande befattningshavare är berättigade till kollektivavtalad tjänstepension enligt FTP 1. 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.

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 om 6 till 12 månader, samt i de flesta fall ett avgångsvederlag uppgående till lägst 9 månadslöner och högst 12 månadslöner.

Långsiktiga incitamentsprogram

Styrelsen för Sampo Abp har beslutat om långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner inom Sampo-koncernen. Styrelsen har givit

Sampos koncernchef mandat att besluta om allokeringen av enheter, vilka används för att beräkna utbetalningen. Ungefär 65 personer var inkluderade i programmen vid årsskiftet 2022.

Utfallet i programmen baseras på kursutvecklingen av Sampo A-aktien. If-koncernens försäkringsmarginal och/eller Sampo-koncernens avkastning på riskjusterat kapital. Värdet på en incitamentsenhet är det genomsnittliga kurspriset på Sampo A-aktien vid den i programvillkoren fastställda tidpunkten, reducerat med den utdelningsjusterade startkursen. Programmens startkurser varierar mellan EUR 32,94 – 44,74. Utbetalning från programmen har ett tak, det vill säga storleken på utbetalningen är begränsad till ett maximalt belopp. Taket på aktiekursen för en enhet varierar mellan EUR 56,94 – 68,74.

I programmet 2017:1 beror utbetalningen även på utfallet från två nyckeltal. Om försäkringsmarginalen är 6 procent eller högre, utbetalas 60 procent av programmet. Om försäkringsmarginalen är 4–5,99 procent, utbetalas 30 procent. Om avkastningen på det riskjusterade kapitalet är den riskfria avkastningen +4 procent eller mer utbetalas 40 procent. 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 även 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 procent av nettoutbetalningen efter skatter och liknande avgifter. Aktierna beläggs med en formell förfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen.

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	2017:1/2	2020:1	2020:1/2	2020:1/3
Villkoren godkända	2017-09-14	2020-08-05	2020-08-05	2020-08-05
Antal tilldelade andelar initialt	57 000	1 424 500	170 000	120 000
Periodens slut I 30 procent	Q2 2021	Q2 2023	Q2 2024	Q2 2025
Periodens slut II 35 procent	Q2 2022	Q2 2024	Q2 2025	Q2 2026
Periodens slut III 35 procent	Q2 2023	Q2 2025	Q2 2026	Q2 2027
Betalning I 30 procent	Sept 2021	Sept 2023	Sept 2024	Sept 2025
Betalning II 35 procent	Sept 2022	Sept 2024	Sept 2025	Sept 2026
Betalning III 35 procent	Sept 2023	Sept 2025	Sept 2026	Sept 2027
Startkurs ¹⁾ EUR	44,10	32,94	43,49	44,74
Maximalt kurs EUR	62,53	56,94	67,49	68,74
Utdelningsjusterat startkurs per 31 december 2022 EUR	33,38	27,14	39,39	44,74
Sampo A kurs per 30 december 2022 EUR		48,82		

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



Noter

Programmen vurderes til virklig verdi ved tildelingstidspunktet og ved varje rapporttillfälle därefter. Det virkelige verdiet av programmen har fastställt med Black-Scholes vurderingsmodell. Hånsyn tas løpønde till villkoren for If-koncernens försåkringsmarginal,

Sampo-koncernens avkastning på riskjusterat kapital og prognosen for hur många enheter som förväntas tjånas in. Som avsättning i balansråkingen redovisas intjånad del av verdiet på bokslutsdagen og föråndringar redovisas i resultatråkingen.

	2022	2021
Avståmning av utestående antal kontantreglerede andelar		
Utestående vid periodens början	1 806 975	2 299 550
Tilldelade under perioden	120 000	170 000
Flyttede under perioden	-	-188 900
Förverkade under perioden	-15 250	-104 000
Utbetalade under perioden	-366 275	-369 675
Förfållna under perioden	-	-
Utestående vid periodens utgåå	1 545 450	1 806 975

kSEK	2022-12-31			2021-12-31		
	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utestående andelar og värden						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkstållande direktören Måns Edsman	-	-	-	-	-	-
Övrig koncernledning, 5 (5) personer	370 000	120 927	42 637	426 500	112 115	17 463
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 175 450	373 792	139 323	1 380 475	365 950	67 162
Totalt	1 545 450	494 720	181 960	1 806 975	478 065	84 624

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 142,6 MSEK (90,4).

NOT 13 – Revisorernas ersåttningar

MSEK	2022	2021
Deloitte		
Revisionsuppdrag	17	15
Revision utöver revisionsuppdraget	0	-
Skatterådgivning	0	0
Övrig rådgivning	0	0
Totalt arvode till Deloitte	17	16

MSEK	2022	2021
KPMG		
Revisionsuppdrag	-	4
Revision utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	0
Övrig rådgivning	1	0
Totalt arvode till KPMG	1	4



Noter

NOT 14 – Resultat per forsäkringsklass

2022 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, øvrigt	Sjøfart, luftfart og transport	Brand og annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit og borgen
Premieinntekt, brutto	8 987	5 342	15 233	1 416	15 923	2 955	20
Premieinntekt, brutto	8 824	5 403	15 215	1 389	15 394	2 802	20
Forsäkringsersättningsar, brutto	-4 153	-1 951	-11 003	-845	-10 304	-2 109	-4
Driftskostnader, brutto ⁹⁾	-1 357	-1 106	-2 285	-218	-1 934	-375	-4
Resultat av givnen återförsäkring	-26	-8	-8	-273	-1 006	-351	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3 288	2 338	1 919	53	2 150	-33	13

	Rättskydd	Assistans	Øvrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinntekt, brutto	583	23	2 056	52 537	2 425	54 962
Premieinntekt, brutto	572	21	1 959	51 600	2 404	54 004
Forsäkringsersättningsar, brutto	-331	-20	-1 727	-32 448	-1 994	-34 441
Driftskostnader, brutto ⁹⁾	-72	-	-261	-7 612	-357	-7 968
Resultat av givnen återförsäkring	-	-	-185	-1 857	-41	-1 898
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	169	1	-215	9 683	12	9 696
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						112
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						9 808

⁹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Øvriga tekniska inntæktar med 536 MSEK samt Øvriga driftskostnader med -619 MSEK.

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

	Rättskydd	Assistans	Øvrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinntekt, brutto	536	21	1 629	48 004	1 862	49 866
Premieinntekt, brutto	539	23	1 516	47 195	1 838	49 033
Forsäkringsersättningsar, brutto	-291	-21	-1 629	-30 326	-1 986	-32 312
Driftskostnader, brutto ⁹⁾	-61	-	-187	-7 038	-283	-7 321
Resultat av givnen 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

⁹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Øvriga tekniska inntæktar med 494 MSEK samt Øvriga driftskostnader med -534 MSEK.



Noter

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	2022	2021
Kapitalavkastning, intäkter		
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hysesintäkter	1	4
Driftskostnader	-2	-3
Utdelning på aktier och andelar	450	487
Ränteintäkter m.m.		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 458	1 398
Övriga tillgångar	199	64
Fordringar på koncernföretag	21	3
Valutakursvinster, netto	-	-
Realisationsvinster, netto		
Byggnader och mark	-	7
Aktier och andelar	349	473
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	93	272
Övriga lån	-	33
Totalt	3 570	2 737

MSEK	2022	2021
Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Byggnader och mark	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	27	119
Derivat	45	16
Totalt	72	134

MSEK	2022	2021
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-260	-238
Räntekostnader m.m.		
Derivat	-116	-81
Övriga skulder	-3	-2
Skulder till koncernföretag	-16	-14
Valutakursförluster, netto	-117	-138
Realisationsförluster, netto		
Byggnader och mark	-12	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Derivat	-3	-
Totalt	-527	-474

MSEK	2022	2021
Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Aktier och andelar	-204	-59
varav nedskrivningar	-204	-59
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
varav nedskrivningar	-	-
Derivat	-	-
Totalt	-204	-59



Noter

MSEK	2022	2021
Avstämning av akkumulerade värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas		
Ingående balans	9 689	7 022
Orealiserade värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	-7 797	3 465
Värdeförändringar överförda till resultaträkningen	-206	-805
Omräkningsdifferenser	35	6
Utgående balans	-1 721	9 689
Netto av årets värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	-8 003	2 661

	Verkligt värde 2022-12-31		Verkligt värde 2021-12-31		Avkastning 2022		Avkastning 2021	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Avkastning på placeringstillgångar¹⁾	97 464	88	93 849	85	-1 473	-1,5	1 684	1,7
Räntebärande värdepapper	13 030	12	17 066	15	-3 402	-20,4	3 589	27,3
Aktier	24	-	1	-	36	-	0	-
Valuta (aktiva positioner)	-460	-	93	-	-153	-	-138	-
Valuta (övrigt) ²⁾	9	-	9	-	-12	-	7	-
Fastigheter	-	-	-	-	-89	-	-143	-
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totala placeringstillgångar	110 986	100	111 017	100	-5 092	-4,3	4 999	4,6

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 vilka använts som säkringsinstrument. 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	2022	2021
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-	-64
Totalt		-	-64

NOT 17 – Avskrivning goodwill

MSEK	2022	2021
Avskrivningen avser inkråmsgoodwill	-2	-2
Totalt	-2	-2



Noter

NOT 18 – Skatt

MSEK	2022	2021
Aktuell skatt	-2 563	-2 205
Uppskjuten skatt	-22	-15
Total skatt i resultatregningen	-2 585	-2 220
Aktuell skatt		
Svenska enheter	-744	-950
Utländska enheter	-1 819	-1 256
Total aktuell skatt	-2 563	-2 205

MSEK	2022	2021
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	1 645	-535
Övrigt	-261	-96
Total aktuell och uppskjuten skatt	1 383	-630
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	12 246	10 539
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-2 523	-2 171
Permanent skillnader, netto	-46	-45
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	3	-5
Andra skattesatser i utländska enheter	0	1
Ändrade skattesatser	-19	0
Redovisad skatt i resultatregningen	-2 585	-2 220



Noter till balansräkningen

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	2022			2021		
	Goodwill	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar	Goodwill	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar
Akkumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans	6 064	169	6 234	5 701	303	6 004
Investeringar	-	32	32	-	32	32
Försäljningar och utrangeringar	-	-21	-21	-	-178	-178
Omräkningsdifferenser	170	6	176	363	11	375
Utgående balans	6 235	154	6 389	6 064	169	6 234
Akkumulerad av- och nedskrivning						
Ingående balans	-6 063	-169	-6 232	-5 698	-159	-5 857
Årets av- och nedskrivningar	-2	-	-2	-2	-1	-2
Försäljningar och utrangeringar	-	21	21	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-170	-6	-176	-363	-10	-373
Utgående balans	-6 235	-154	-6 389	-6 063	-169	-6 232
Utgående planmässigt restvärde	-	-	-	2	-	2



Noter

NOT 20 – Andra finansiella plasseringstillganger samt derivatkskulder

Klassifisering av andre finansielle plasserings- tillganger samt derivatkskulder enligt IAS 39

Den redovisningsmessige hanteringen av finansielle tillganger og skulder er avhengig av deres klassifisering. Nedan vises klassifiseringen av tillganger og skulder i enlighet med IAS 39.

MSEK	Anskaffningsvårde		Verkligt vårde		Bokfrt vårde	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Finansielle tillganger till verkligt vårde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringer	0	5	605	176	605	176
Finansielle tillganger som kan seljas						
Aktier og andelar	9 384	9 677	12 968	17 033	12 968	17 033
Obligationer og andre rntebrende vrddepapper	97 076	88 227	93 650	88 816	93 650	88 816
Totalt plasseringstillganger till verkligt vårde	106 460	97 910	107 223	106 025	107 223	106 025
Lnefordringer¹⁾						
vrige ln	2 331	3 078	2 331	3 079	2 331	3 078
Totalt andre finansielle plasseringstillganger	108 791	100 987	109 554	109 103	109 554	109 103
Finansielle skulder till verkligt vårde via resultaträkningen (trading)						
Derivatkskulder	6	-	74	77	74	77
Totalt finansielle skulder till verkligt vårde	6	-	74	77	74	77

¹⁾ Lnefordringer er i enlighet med If Skadefrsrings tillmpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvårde. Verkligt vårde er enbart angivet som opplysning. Finansielle instrument med informasjon om verkligt vårde klassifiseres i tre ulike nver beroende på dess likviditet og vrderingsmetode. Samtlige lnefordringer klassifiseres i nv 3 og verkligt vårde for disse baseres på kassaflödesvärdering.

Klassifisering av andre finansielle plasseringstillganger enligt IFRS 9

I enlighet med bestemmelser i IFRS 4 ska frsringsfretag som beslutat skjute opp implementeringen av IFRS 9 till r 2023 lämna vissa tillggsopplysninger om verkkelige värden og förändringen i disse. Opplysningarna ska lmnas fördelat på två grupper av finansielle tillganger.

If har under 2022 gjort en genomlysning av hur IFRS 9 kommer att påverka redovisningen av finansielle instrument og huvudsaklige frndringer presenteres i not 1.

Baserat på beslutat kategorisering enligt IFRS 9 presenteres nedan verkligt vårde i slutet av rapportperioden og förändringen av det verkkelige vrdet under perioden på finansielle tillganger som enligt principerna i IFRS 9 klassifiseres i en av följande kategorier: finansielle tillganger värderade till verkligt vårde via resultaträkningen respektive finansielle tillganger värderade till upplupet anskaffningsvårde.

MSEK	Verkligt vårde		Förändring av verkligt vårde
	2022	2021	
Finansielle plasseringstillganger till verkligt vårde via resultaträkningen			
Aktier og andelar	12 968	17 033	-4 065
Obligationer og andre rntebrende vrddepapper	93 650	88 816	4 834
Derivatfordringer	605	176	429
Totalt	107 223	106 025	1 198
Finansielle plasseringstillganger till upplupet anskaffningsvårde			
vrige ln	2 331	3 079	-747
Totalt	2 331	3 079	-747
Totala finansielle plasseringstillganger	109 554	109 103	451

If Skadefrsrking har endast mindre innehav i finansielle plasserings-
tillganger värderade till upplupet anskaffningsvårde. Disse bedms
ha kreditbetyg mellom A+ og BB-.



Noter

Spesifikasjon av andre finansielle plasseringstillgångar og derivatskulder

Obligationer og andre rentebærende värdepapper

Nedan visas If Skadeforsäkrings obligationer och andra rentebärande värdepapper per den 31 december 2022 uppdelade per typ av emittent.

MSEK	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Typ av emittent		%		%		%
Svenska staten	3 749	4	4 485	5	4 485	5
Svensk offentlig sektor	1 856	2	1 851	2	1 851	2
Svenska bostadsföretag	6 250	6	5 681	6	5 681	6
Svenska finansiella företag	20 561	21	19 080	20	19 080	20
Övriga svenska företag	15 491	16	14 804	16	14 804	16
Utländska stater	473	0	443	0	443	0
Utländsk offentlig sektor	4 373	5	4 335	5	4 335	5
Utländska finansiella företag	28 135	29	27 757	30	27 757	30
Övriga utländska företag	16 053	17	15 214	16	15 214	16
Totalt	96 942	100	93 650	100	93 650	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 %, 2022	11	21	18	19	23	5	2	1	-	0	100
Verkligt värde %, 2021	27	18	22	15	13	3	2	0	2	0	100

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

Derivat

MSEK	2022			2021		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivatfordringar						
Aktiederivat						
Optionskontrakt	-	-	-	0	0	4
Totalt				0	0	4
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	47	47	1 000	5	5	1 000
Valutaderivat						
Optionskontrakt	0	0	188	0	0	13
Termiskontrakt	557	557	25 790	170	170	20 815
Totalt	558	558	25 978	170	170	20 828
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totala derivatfordringar	605	605		176	176	
Derivatskulder						
Räntederivat						
Valutaderivat						
Optionskontrakt	-	-	155	-	-	-
Termiskontrakt	74	74	24 934	77	77	20 678
Totalt	74	74	24 880	77	77	20 678
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totala derivatskulder	74	74		77	77	



NOT 21 – 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 senaste 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 riskhanteringsfunktionen 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/skuldens 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.

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, noterade 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 senaste 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.



Noter

Finansiella plasseringstillganger og derivatskuldre fordelade i verkligt värde-hierarki

MSEK	2022				Totalt verkligt värde	2021			Totalt verkligt värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3		
Finansiella tillganger till verkligt värde via resultaträkningen (trading)									
Derivatfordringer									
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	-	47	-	47	-	5	-	5	-
Valutaderivat	-	557	-	557	-	170	-	170	-
Finansiella tillganger som kan seljas									
Aktier og andelar ¹⁾	12 913	23	32	12 968	16 892	20	121	17 033	-
Obligationer og andra r�nteb�rende värdepapper	64 464	29 156	30	93 650	50 510	38 279	28	88 817	-
Totala plasseringstillganger till verkligt värde	77 377	29 784	62	107 223	67 402	38 475	148	106 025	-
Finansiella skuldre till verkligt värde via resultaträkningen (trading)									
Derivatskuldre									
Räntederivat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat	-	74	-	74	-	77	-	77	-
Totala finansiella skuldre till verkligt värde	-	74	-	74	-	77	-	77	-

¹⁾ Aktiefonder oppg r till 4 648 MSEK (4 902) i balanserna, varav 4 625 MSEK (4 863)  r fordelat till nivå 1 og 23 MSEK (39)  r fordelat till nivå 3.

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 oppgick till 4 156 MSEK (3 448) motsvarande 3,9 prosent (3,3) av den utestående balansen for finansiella plasseringstillganger värderade till verkligt värde, medan

Överföringar från nivå 2 till nivå 1 oppgick till 6 995 MSEK (5 095) motsvarande 6,5 prosent (4,8) av den utestående balansen for finansiella plasseringstillganger värderade till verkligt värde.

Finansiella plasseringstillganger i nivå 3

Finansiella plasseringstillganger redovisade i nivå 3  r inkluderte de i finansiella instrument som per balansdagen värderas till verkligt

värde. Tillgangarna redovisade i nivå 3 oppgick per den 31 desember 2022 till 62 MSEK (148). Samtlige tillganger i nivå 3  r klassifiserte som finansiella tillganger som kan seljas.

MSEK	Bokf�rt värde den 1 januar	Netto vinster/ förluster redovisade i:		K�p	F�rs�lgingar/ förfall	överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokf�rt värde den 31 desember	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen h�nferlige till tillganger innehavde vid periodens slutt
		resultat-r�kningen	�vrigt totalresultat						
Finansiella tillganger som kan seljas									
Aktier og andelar	121	-56	-12	-	-25	-	4	32	-69
Obligationer og andra r�nteb�rende värdepapper	28	-	0	2	-	-	1	30	-
Totalt	148	-56	-12	2	-25	-	5	62	-69

MSEK	Bokf�rt värde den 1 januar	Netto vinster/ förluster redovisade i:		K�p	F�rs�lgingar/ förfall	överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokf�rt värde den 31 desember	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen h�nferlige till tillganger innehavde vid periodens slutt
		resultat-r�kningen	�vrigt totalresultat						
Finansiella tillganger som kan seljas									
Aktier og andelar	185	-	3	32	-105	-	4	121	-
Obligationer og andra r�nteb�rende värdepapper	16	-	0	13	-	-	1	28	-
Totalt	201	-	3	45	-105	-	5	148	-



Noter

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	2022		2021	
	Bokfört värde	Effekt av rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt av rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Aktier och andelar ¹⁾	32	-6	121	-24
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	30	0	28	0
Totalt	62	-6	148	-24

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

NOT 22 – Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningensavtal

MSEK	2022	2021
Tillgångar		
Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	605	176
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	605	176
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-72	-35
Erhållna kontantsäkerheter	-534	-146
Nettobelopp	-1	-5

MSEK	2022	2021
Skulder		
Derivat		
Bruttobelopp för skulder	74	77
Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	74	77
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-72	-35
Ställda kontantsäkerheter	-	-63
Nettobelopp	2	-21

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 23 – Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2022		2021	
	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	708	2 555	579	2 234
Förändring i avsättning	90	-118	92	154
Omräkningsdifferenser	88	248	36	168
Utgående balans	886	2 686	708	2 555

Specifikation av återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar framgår av not 31 Försäkringstekniska avsättningar.



Noter

NOT 24 – Fordringer avseende direktforsikring

MSEK	2022	2021
Fordran på forsikringstagare	16 215	14 549
Fordran på forsikringsmøklere	0	0
Fordran på forsikringsforetag	71	72
Avsattninger for osakra fordringar	-89	-79
Totalt ¹⁾	16 197	14 542

¹⁾ Varav forvåntas inflyta senere ån 12 månader efter balansdagen 5 MSEK (3).

MSEK	Ej forfallna och yngre ån 6 månader	Åldre ån 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordringar	16 138	149	16 286
Avsattninger for osakra fordringar	-7	-83	-89
Totalt	16 131	66	16 197

Avsattninger gøres till største del på schablonbasis, i beloppet ingår individuelle avsattninger med -4 MSEK (-2).

NOT 25 – Fordringer avseende återforsikring

MSEK	2022	2021
Fordringar på återforsikrere	1 139	1 285
Avsattning for osakra fordringar	-20	-171
Totalt ¹⁾	1 119	1 114

¹⁾ Varav forvåntas inflyta senere ån 12 månader efter balansdagen 5 MSEK (3).

MSEK	Ej forfallna och yngre ån 6 månader	Åldre ån 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordringar	1 062	77	1 139
Avsattninger for osakra fordringar	0	-21	-20
Totalt	1 062	57	1 119

Avsattninger for osakra fordringar gøres i sin helhet på individuell basis.

NOT 26 – Øvrige fordringar

MSEK	2022	2021
Fordringar på konsernforetag	1 053	2 273
Fordran avseende patientforsikringspool for offentlig sektor	763	689
Øvrigt	41	67
Avsattninger for osakra fordringar	-	-
Totalt ¹⁾	1 857	3 029

¹⁾ Varav forvåntas inflyta senere ån 12 månader efter balansdagen 713 MSEK (644).

NOT 27 – Materielle tillgånge

MSEK	2022	2021
Akkumulerte anskaffningsvården		
Ingående balans	573	525
Investeringar	76	90
Førsåljninger og utrangeringar	-52	-53
Områkningsdifferenser	24	11
Utgående balans	621	573
Akkumulert av- og nedskrivning		
Ingående balans	-360	-328
Årets av- og nedskrivninger	-67	-68
Førsåljninger og utrangeringar	45	43
Områkningsdifferenser	-17	-7
Utgående balans	-400	-360
Utgående planmæssigt restvårde	222	213

MSEK	Totale framtida minileaseavgifter	
Leasingavtal (leasetagere)	2022	2021
Fårfallotidpunkt		
< 1 år	299	262
1-5 år	960	871
> 5 år	711	773
Totalt	1 970	1 906

Leasingavtal dår bolaget år leasetagere avser i huvudsak lokaler og bilar.

MSEK	2022	2021
Totale leasingavgifter under perioden	287	274
varav minileaseavgifter	287	274
varav variable avgifter	-	-

Leasing dår If Skadeforsikring år leasegivere avser intåkteer från uthyrning av lokaler og oppgåår till endast ovåsentlige belopp.



Noter

NOT 28 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2022	2021
Ingående balans	1 122	1 126
Årets nettoförändring	99	-44
Omräkningsdifferenser	48	40
Utgående balans	1 268	1 122

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 5 710 MSEK (5 059). 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 29 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2022	2021
Upplupna intäkter	269	253
Förutbetalda kostnader	105	130
Totalt	374	383

NOT 30 – Obeskattade reserver

MSEK	2022	2021
Säkerhetsreserv		
Ingående balans	7 032	6 859
Förändring enligt resultaträkning	-	-
Omräkningsdifferenser	87	174
Utgående balans	7 119	7 032

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



Noter

NOT 31 – Førsåkringstekniska avsättningar (före avgiven återførsåkring)

MSEK	2022		2021	
	Avsättning för ej intjånade premier och kvardröjande risiko	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjånade premier og kvardröjande risiko	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	23 174	67 004	21 626	64 799
Uppråkning av reserv för skadelivråntor	-	354	-	216
Förändring i avsättningar	959	-1 181	833	240
Områkningsdifferenser	1 081	3 508	715	1 749
Utgående balans	25 214	69 685	23 174	67 004

MSEK	2022	2021
Førsåkringstekniska avsättningar og återførsåkrars andelar		
Førsåkringstekniska avsättningar före avgiven återførsåkring		
Ej intjånade premier og kvardröjande risiko	25 214	23 174
Avsättning för intråffade og rapporterade skador	19 824	17 364
Avsättning för intråffade ånnu ej rapporterade skador	27 402	24 005
Avsättning för skadelivråntor	19 787	23 437
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 673	2 198
Totalt	94 900	90 178
Återførsåkrars andel av försåkringstekniska avsättningar		
Ej intjånade premier og kvardröjande risiko	886	708
Avsättning för intråffade og rapporterade skador	2 134	2 062
Avsättning för intråffade ånnu ej rapporterade skador	552	480
Avsättning för skadelivråntor	-	13
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Totalt	3 572	3 263
Førsåkringstekniska avsättningar för egen råkning		
Ej intjånade premier og kvardröjande risiko	24 328	22 466
Avsättning för intråffade og rapporterade skador	17 690	15 302
Avsättning för intråffade ånnu ej rapporterade skador	26 850	23 525
Avsättning för skadelivråntor	19 787	23 424
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 673	2 198
Totalt	91 328	86 915

Vårdering av försåkringstekniska avsättningar

Førsåkringstekniska avsättningar ska spegla det ansvar som If Skadeførsåkring har för sina försåkringsåtaganden, det vill säga för teknade försåkringskontrakt. De försåkringstekniska avsättningarna kan delas upp i två poster, dels avsättning för ej intjånade premier og dels avsättning för oreglerade skador. Avsättning för ej intjånade premier avser gällande kontrakt där avtalstiden ånnu ej har löpt ut. Den dominerande delen, avsättningar för oreglerade skador, avser kommande skadeutbetalningar för de skadefall kopplade till samtliga försåkringsavtal som If Skadeførsåkring teknat.

Avsättning för ej intjånade premier og kvardröjande risiko

Avsättning för ej intjånade premier motsvarar värdet av If Skadeførsåkrings samlade ansvar för löpande försåkringar og beråknas 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- og driftskostnader. Om avsättningen bedöms vara för låg görs en kompletterande avsättning för den kvardröjande risken som motsvarar det beråknade underskottet.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador motsvarar värdet av alla förväntade skadeutbetalningar og dårtill hörande skaderegleringskostnader. Avsättningen omfattar såväl till försåkringsbolaget anmålde skador samt skador som sannolikt intråffat men ånnu inte inrapporterats till If Skadeførsåkring.

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

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

Metodbeskrivning

If Skadeforsikring anvender flere statistiske metoder for at beregne den skadestofkostnad som If ska ersatta forsikringstagaren. Vanligast ar Chain-ladder och Bornhuetter-Ferguson metoderna. Chain-ladder-metoden kan baseras pa olika typer av data sasom utbetalningar, skadestofkostnad eller antal skador. Historiska skadestofutvecklingsfaktorer och ett urval av estimat av framtida utvecklingsfaktorer analyseras. Urvalet av utvecklingsfaktorer appliceras derefter pa den hittills kanda kostnaden for skador for respektive skadear (som annu ej ar fullt utvecklat) som ska uppskattas. Pa sa satt far man fram en skattning av den forvartade skadestofkostnaden for varje skadear. Chain-ladder metodiken ar mest lampad for forsikringsportfoljer som har en relativt stabil utveckling. Metoden ar mindre anvandbar i de fall dar det saknas tillrackligt med historiska data, som t.ex. for nya forsikringsprodukter eller i portfoljer med lang efterslapning i skade-rapporteringen. For dessa portfoljer anvands oftast Bornhuetter-Ferguson-metoden. Den baseras dels pa skadehistorik och dels pa exponeringsdata, t.ex. antal forsikrade eller premieinntekt. Den faktiska skadehistoriken ges mer vikt for de aldre utvecklade skade-argangarna medan for nyare argangar viktas den kanda exponeringen i hogre grad baserat pa erfarenheter fran liknande portfoljer och produktomraden.

Antaganden och dess kanslighet

De antaganden och parametrar som anvands i reservsattningen justeras kvartalsvis. Pa arsbasis gors en djupare analys.

If Skadeforsikring ar i stor grad exponerad for personskador som huvudsakligen oppkommer inom de obligatoriska trafik- och arbets-skadeforsikringarna. Av den totala skadestofreserven ar ungefär 70 procent hanförlig till dessa två forsikringsklasser. If Skadeforsikring tecknar trafikforsikring i hela Norden. Arbetskadeforsikringen tecknas i Norge, Danmark och Finland. Ur ett kundperspektiv ar omfattningen pa de obligatoriska forsikringarna i stort sett lika. Hur stor del av ersattningen som tackas av den egna forsikringen och hur stor del som finansieras genom statlig socialforsikring skiljer sig daremot at mellan de olika landerna.

Det finns en rad faktorer som paverkar reserverna och dess osakerhet. De viktigaste antagandena for personskadedominerade forsikringsportfoljer ar:

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

Inflation

Den forvartade inflationsutvecklingen beaktas vid all reservsattning men ar framforallt viktig vid skador som avvecklas over en langre tidsperiod. For langsvansad affar sasom trafik- och arbetskadeforsikring gors interna bedomningar om den framtida kostnadsutvecklingen. Den baseras sig dels pa externa uppskattningar om framtida inflationsutveckling inom olika omraden, som t.ex. konsumentprisindex, lonestofkostnadsindex och dels pa interna bedomningar rorande kostnadsokningar for olika typer av ersattningar. Ersattningskostnaden kan till exempel oka pa grund av ny eller forandrad lagstiftning eller praxis. Olika nationella regelverk gor att kansligheten i inflationsantaganden skiljer sig relativt mycket at mellan lander.

En stor del av skadestofkostnaden inom den obligatoriska forsikringen bestar av ersattning for inkomstforlust, vilket i lagstiftningen vanligen kopplas till ett fordefinierat index for vardesakring av ersattningen. I Finland betalas ersattningen ut i form av skadelivrantor och vardesakring hanteras utanfor balansrakningen i ett icke fonderat poolsystem.

Det begransar inflationsrisken. I Sverige betalas ersattningen ut i form av skadelivrantor under lang tid och reserveringarna maste tacka framtida vardesakring. Detsamma galler aven inom dansk arbeidsskadeforsikring. Det innebar att kansligheten for inflationsforandringar ar stor. I Norge och inom dansk trafikforsikring betalas ersattningen som en engangsutbetaling. Eftersom durationen da ar relativt kort minskar inflationsrisken. For kanslighetsanalys avseende inflation se not 5 Risker och riskhantering.

Diskonteringsrenta

Med undantag for de skadestofreserver som ar relaterade till skadelivrantor sa nuvardesberaknas (diskonteras) varken skade- eller premiereserver med hansyn till renta och duration.

Diskonteringsrentan for skadelivrantor faststalls i huvudsak med ledning av den numera upphavda forfattningen Finansinspektionens foreskrifter och allmanna rad (FFFS 2013:23) om forsikringsforetags val av rentesats for att berakna forsikringstekniska avsattningar. For den verksamhet som bedrivs i If Skadeforsikring AB (publ), filial i Finland redovisas emellertid de forsikringstekniska avsattningarna i enlighet med den finska forsikringsbolagslagen. Det innebar att avsattningar for skadelivrantor diskonteras med en flat diskonteringsrenta och inte en rentekurva. If Skadeforsikring anser att styrningen och uppfoljningen av den finska verksamheten underlattas av att redovisningen foljer gangse praxis i den finska forsikringsbranschen.

Ranteuppgiften i tabellen nedan ar ett genomsnitt for If Skadeforsikrings skadelivrantor.

Nedan foljer diskonterade reserver och diskonteringsrenta per land:

MSEK	2022	2021
Danmark		
Avsattning for skadelivrantor	1 473	1 659
IBNR	216	44
Diskonteringsrenta	2,58%	0,26%
Finland		
Avsattning for skadelivrantor	12 859	15 863
IBNR	2 235	2 586
Diskonteringsrenta	2,50%	0,75%
Sverige		
Avsattning for skadelivrantor	4 916	5 465
IBNR	840	863
Diskonteringsrenta	2,76%	1,42%
Norge		
Avsattning for skadelivrantor	538	449
IBNR	475	458
Diskonteringsrenta	2,89%	1,94%

For kanslighetsanalys avseende diskonteringsrenta se Not 5 Risker och riskhantering. Diskonterade skadelivrantor i Finland hade redovisats med 13 147 MSEK (17 234), diskonterad IBNR hade redovisats med 2 340 MSEK (2 751) och genomsnittlig diskonteringsrenta hade oppgatt till 2,29 procent (0,23) om FFFS 2013:23 hade tillampats aven for den finska verksamheten. Bolagets redovisade tekniska resultat, liksom det tekniska resultatet for direkt utlandsk forsikring (se not 6), hade forbattras med cirka 1 230 MSEK (forsamrats med cirka 10 MSEK).

Noter

Dødlighet

Reservrisken avseende dødlighet er også relatert til skadelivråntor, eftersom den faktiske dødligheten kan bli lavere enn de dødlighetsantaganden som gjorts i samband med reservbedømmingen. Modellen for dødlighet følger den praksis som gjelder i de ulike länderna. Den baseres vanligvis på befolkningsdødlighet og/eller spesifikke bolagsgemensamma analyser. Dødlighetsantagandena differenteras generellt utifrån ålder og kön. För känslighetsanalys avseende dödlighetsantaganden se Not 5 Risker och riskhantering. Dödlighetsmodellen i Finland blev uppdaterad i mars 2022 vid implementering av K2021 modellen. Den nya dödlighetsmodellen minskade skadelivråntereserven med omkring 500 MSEK.

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 försäkringslag. I de fall där enskilda skadeärenden är under rättslig prövning, och det finns en risk för en negativ och prejudicerande dom, anpassas avsättningsarna för likartade skadeärenden.

Förändringar under 2022

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har implementerats under året.

Den redovisade ökningen av skadereserven under året uppgår till 2 681 MSEK. Effekter från valutaförändringar utgör en ökning med 3 508 MSEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 827 MSEK. Förändringar i diskonteringsräntorna påverkade reserverna avsevärt under året. I Finland ökade diskonteringsräntan från 0,75% till 2,50% under året, vilket minskade reserven för skadelivråntor (inklusive IBNR för nya skadelivråntor) med ca 3 800 MSEK. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt:

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, ökade med 377 MSEK. Den största förändringen var i reserver för Trafikförsäkring som minskade med över 400 MSEK till stor del till följd av ökade diskonteringsräntor för skadelivråntor. Reserverna för Ansvarsförsäkring ökade med nästan 400 MSEK medan reserverna för olycksfallsförsäkring och Övrig motorförsäkring ökade med ca 200 MSEK vardera.
- Skadereserven i den norska verksamheten ökade med 1 323 MSEK. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med nästan 400 MSEK, medan reserver för Ansvarsförsäkring och Trafikförsäkring ökade med nästan 300 MSEK vardera. Även reserver för Övrig motorförsäkring och Egendomsförsäkring ökade med mindre belopp.
- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med 1 224 MSEK. Reserver för Egendomsförsäkring ökade med över 400 MSEK, medan reserver hänförlig till Arbetsskadeförsäkring och Trafikförsäkring ökade med ca 300 MSEK vardera.
- Skadereserven i den finska verksamheten minskade med 3 751 MSEK. Reserver för Arbetsskadeförsäkring minskade med ca 2 600 MSEK medan reserver för Trafikförsäkring minskade med 2 000 MSEK, båda till följd av ändrad diskonteringsränta samt uppdaterad dödlighetsmodell. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med 400 MSEK, reserver för Egendomsförsäkring ökade med ca 350 MSEK och reserver för Ansvarsförsäkring ökade med nästan 200 MSEK.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven ökade med 130 MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade reserven med 118 MSEK. Återförsäkrarnas andel av reserverna minskade främst inom svensk Egendomsförsäkring.

Speciella händelser

Årets utfall för storskador var sämre än förväntat på totalnivå. Den största enskilda skadan under 2022 var en maskinskada i ett elkraftverk i Storbritannien uppskattat till över 200 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 2013-2022, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2012 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 2003-2012.

I den övre delen av tabellen framgår 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 balansdagskursen per 31 december 2022. 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.



Noter

MSEK Skadekostnad – Före avgiven återförsäkring Skadeår	2012 och tidigare år	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	302 781	27 875	27 643	27 769	28 145	28 551	29 998	31 267	32 880	32 403	34 782	
ett år senare	302 246	28 106	27 553	27 949	28 458	28 965	31 055	31 774	33 306	33 842		
två år senare	301 936	28 130	27 611	27 816	28 473	28 918	31 383	31 952	33 619			
tre år senare	302 915	28 203	27 748	27 558	28 053	28 984	31 596	32 228				
fyra år senare	301 366	28 269	27 814	27 282	27 949	28 721	31 513					
fem år senare	300 232	28 140	27 514	27 258	28 092	28 631						
sex år senare	298 285	28 019	27 215	27 113	27 922							
sju år senare	296 737	27 856	27 108	26 978								
åtta år senare	294 644	27 796	26 891									
nio år senare	292 959	27 608										
tio år senare	288 615											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	288 615	27 608	26 891	26 978	27 922	28 631	31 513	32 228	33 619	33 842	34 782	
Totalt utbetalt	266 243	26 016	25 338	25 247	25 806	26 321	28 543	28 790	28 669	26 202	18 440	
Avsättning upptagen i balansräkningen	22 372	1 592	1 553	1 731	2 116	2 309	2 969	3 438	4 950	7 640	16 342	67 012
varav skadelivräntor	14 988	646	571	594	516	527	755	516	391	240	41	19 787
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 673
Total avsättning upptagen i balansräkningen												69 685

MSEK Skadekostnad – Efter avgiven återförsäkring Skadeår	2012 och tidigare år	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	285 122	27 390	27 258	27 312	27 552	27 937	29 427	30 610	30 861	31 034	33 852	
ett år senare	284 512	27 624	27 133	27 457	27 642	28 399	30 292	31 001	31 072	32 112		
två år senare	284 426	27 676	27 037	27 288	27 619	28 300	30 613	31 141	31 381			
tre år senare	285 360	27 764	27 165	27 126	27 298	28 361	30 845	31 433				
fyra år senare	283 894	27 799	27 186	26 826	27 192	28 107	30 719					
fem år senare	282 796	27 683	26 858	26 797	27 281	28 145						
sex år senare	280 886	27 542	26 563	26 659	27 119							
sju år senare	279 225	27 374	26 448	26 535								
åtta år senare	277 164	27 328	26 238									
nio år senare	275 466	27 102										
tio år senare	271 253											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	271 253	27 102	26 238	26 535	27 119	28 145	30 719	31 433	31 381	32 112	33 852	
Totalt utbetalt	249 141	25 544	24 712	24 841	25 217	25 908	27 820	28 130	26 855	25 103	18 292	
Avsättning upptagen i balansräkningen	22 112	1 558	1 526	1 694	1 902	2 237	2 899	3 304	4 526	7 009	15 560	64 327
varav skadelivräntor	14 988	646	571	594	516	527	755	516	391	240	41	19 787
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 673
Total avsättning upptagen i balansräkningen												67 000

Kommentarer

If Skadeförsäkring hade under 2022 ett återförsäkringskydd med ett självbehåll på 250 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringskydd. Från 2023 är självbehållet 300 MSEK per händelse och mellan 100 och 300 MSEK per risk.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 19 787 MSEK, avser således 14 988 MSEK årgång 2012 och tidigare.



Noter

NOT 32 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i øvrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i oppskjuten skatt 2022					
Uppskjuten skattefordran					
Øvriga avsättningar	52	4		1	57
Øvriga temporære skillnader	96	-7		-1	88
Total oppskjuten skattefordran	148	-3		0	145
Nettoredivisad mot oppskjuten skatteskuld	-148				-145
Redovisad oppskjuten skattefordran enligt balansrækning	-				-
Uppskjuten skatteskuld					
Placeringsstillganger till verkligt värde	1 683	-	5	-1 524	164
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	98	19	9	-	125
Total oppskjuten skatteskuld	1 781	19	13	-1 524	289
Nettoredivisad mot oppskjuten skattefordran	-148				-145
Redovisad oppskjuten skatteskuld enligt balansrækning	1 633				144
Uppskjuten skattekostnad enligt resultatrækningen		-22			

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-rækningen	Omræknings-differens	Redovisat i øvrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i oppskjuten skatt 2021					
Uppskjuten skattefordran					
Øvriga avsättningar	42	8	-	3	52
Øvriga temporære skillnader	119	-23	-	-1	96
Total oppskjuten skattefordran	161	-16	-	2	148
Nettoredivisad mot oppskjuten skatteskuld	-161				-148
Redovisad oppskjuten skattefordran enligt balansrækning	-				-
Uppskjuten skatteskuld					
Placeringsstillganger till verkligt värde	925	-1	1	758	1 683
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	96	-	2	-	98
Total oppskjuten skatteskuld	1 020	-1	4	758	1 781
Nettoredivisad mot oppskjuten skattefordran	-161				-148
Redovisad oppskjuten skatteskuld enligt balansrækning	859				1 633
Uppskjuten skattekostnad enligt resultatrækningen		-15			

NOT 33 – Øvriga avsättningar

MSEK	2022	2021
Avsättning for pensioner och liknande åtaganden	229	236
Øvrigt	51	80
Totalt	280	317

Avsättning for pensioner avser ej sikkerstållda pensionsforpliktelser i den norske filialen, redovisade i enlighet med de sedan If Skadeforsækrings bildande tillämpade redovisningsprinciperna. Posten Øvrigt omfattar omstruktureringsreserver rörande beslutade organisationsförändringar. Vidare ingår avsättningar for legala tvister och andra osäkra forpliktelser.



Noter

NOT 34 – Skulder avseende direktforsikring

MSEK	2022	2021
Skulder till försäkringstagare	1 795	1 411
Skulder till försäkringsmäklare	72	62
Skulder till försäkringsföretag	276	41
Totalt ¹⁾	2 143	1 514

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

NOT 35 – Övriga skulder

MSEK	2022	2021
Premieskatt	1 954	1 900
Aktuella skatteskulder	820	795
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	742	678
Säkerheter och fondlikvidskulder	537	278
Övrigt	262	226
Källskatt	126	113
Skulder till koncernföretag	88	69
Övriga skatter	82	49
Leverantörsskulder	68	44
Totalt ¹⁾	4 680	4 151

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 736 MSEK (631).

NOT 36 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2022	2021
Övriga upplupna kostnader	1 941	1 605
Förutbetalda intäkter	138	155
Totalt	2 080	1 760

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 37 – Ställda säkerheter

MSEK	2022	2021
Panter och jämförliga säkerheter för egna skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Sikkerheter för försäkringsåtaganden	3 938	4 309
Sikkerheter ställda för derivathandel	91	101
Totalt	4 029	4 410
Kassa och bank		
Sikkerheter ställda för derivathandel	-	20
Övriga sikkerheter	3	5
Totalt	3	26
Totalt	4 032	4 436

NOT 38 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2022	2021
Borgens- och garantiförbindelser	9	12
Andra åtaganden	56	50
Totalt	65	62

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 TFF:s 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 39 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

NOT 40 – Förslag till vinstdisposition

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

SEK	
Årets vinst	9 660 542 883
Balanserad vinst	12 736 572 040
Fond för verkligt värde	1 321 284 831
	23 718 399 755

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 skuldäckta enligt försäkringsrörelselagen.

MSEK	2022	2021
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	106 837	105 823
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-67 584	-70 002
Överskott av registerförda tillgångar	39 253	35 821

stälde If Skadeförsäkring och If Skadeförsäkring Holding AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämnda 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 överförts 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 utgå på grund av dessa garantier.

If Skadeförsäkring har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 35 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.

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Till aktieägaren utdelas	7 500 000 000
Balanseras i ny räkning	16 218 399 755
	23 718 399 755

Bolaget tillämpar från den 1 januari 2023 IFRS 9 Finansiella instrument, varvid nuvarande Fond för verkligt värde upplöses och motsvarande belopp i stället ingår i Balanserad vinst.



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 9 mars 2023

Morten Thorsrud
Styrelseordförande

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Dag Rehme
Styrelseledamot

Carina Lidgren
Styrelseledamot

Oskar Nordström
Styrelseledamot

Måns Edsman
Styrelseledamot och VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 9 mars 2023

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31.

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 2022 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisionsd 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.

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 69 685 MSEK per 31 december 2022.

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 avsättningen för oreglerade skador bygger på och not 5 behandlar bolagets exponering för och hantering av försäkringsriskerna kopplade till avsättningen för oreglerade skador. I not 31 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 antaganden och bedömningar bedöms området vara av särskild betydelse i vår revision.

Vi har involverat aktuarietalspecialister 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 tillämpla metoder och antaganden, försäkringsrisker och skadeutveckling, kopplat till avsättningen för oreglerade skador 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 revisionsd 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 2022-01-01 - 2022-12-31 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorsd 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 ersättningskyldighet 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 revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.



Revisionsberättelse

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 2022-03-24 och har varit bolagets revisor sedan 2021-03-25.

Stockholm 9 mars 2023

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad Revisor

Ordlista och definitioner

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 huvudförfalldagar.

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 jämställs 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 vägd 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.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

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 obesattade 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.



Ordlista och definitioner

Omkostnader

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

Omkostnadsprocent ¹⁾

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

Placeringsstillgångar

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 influtna 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.

Riskprocent ¹⁾

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 avbrots- 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 eventualtillgångar 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

Risikfördelningsmetod 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 +47 214 924 000 if.no
Danmark +45 368 740 00 if.dk
Finland +358 10 515 10 if.fi





Annual Report 2022

If P&C Insurance Ltd (publ), 516401-8102



Contents

Board of Directors' Report	3
Five-year summary.....	6
Income statement.....	7
Statement of comprehensive income.....	8
Balance sheet.....	9
--- -- Changes in shareholders' equity.....	11
Notes.....	12
Accounting policies and significant judgments.....	12
Recognition of the effects of changed exchange rates.....	17
Information about related companies.....	18
Risks and risk management	20
Income statement	35
Balance sheet.....	46
Other disclosures.....	60
Signatures.....	61
Auditor's report.....	62
Glossary and definitions	65



Board of Directors' report

The Board of Directors and the President of If P&C Insurance Ltd (publ), corporate registration number 516401-8102, hereby issue their annual report for the 2022 fiscal year.

Organization

If P&C Insurance Ltd (publ) is a wholly owned subsidiary of If P&C Insurance Holding Ltd (publ), corporate reg. no. 556241-7559, whose headquarter is in Solna, Sweden. The consolidated accounts are prepared by If P&C Insurance Holding Ltd (publ). If P&C Insurance Holding Ltd (publ) is in turn a wholly owned subsidiary of Sampo plc, a Finnish listed company, whose registered office is in Helsinki.

If P&C Insurance conducts property and casualty insurance operations in Sweden and in Norway, Denmark, Finland, Estonia, Latvia and from 2023 also Lithuania via branches. In addition, If P&C Insurance has branch offices in France, the Netherlands, the United Kingdom and Germany for customers that conduct international operations.

The insurance operation in the Nordic region is organizationally divided in accordance with customer segment into the business areas Private, Commercial and Industrial, and a Nordic claims management unit. Support functions such as Human Resources, IT and Group Services, Communication, Risk Management, Legal and Finance are organized as a support to the business.

Significant events and effects during the year

2022 was a turbulent year marked by geopolitical uncertainty following Russia's invasion of Ukraine and an overall challenging macroeconomic environment. If P&C Insurance's insurance exposure in Russia and Ukraine is mainly related to certain Nordic industrial line clients, with coverage subject to war exclusions. On the asset side, the company has no material direct investments in the region.

Macroeconomic uncertainty with high levels of inflation and central bank interest rate hikes with resulting volatility in capital markets marked the year. The increase in inflation due to supply shortages in the wake of the pandemic was further fueled by the challenging macroeconomic environment following the war in Ukraine. These developments are currently causing significant uncertainties on economic and capital market development.

In 2022, If P&C Insurance saw no material Covid-19 effects in the Nordic countries. In the beginning of the year, the pandemic-related restrictions affecting claims frequencies were gradually lifted and motor claims continued to normalize with traffic returning to closer to normal levels. 2022 also saw an uptick in travel claims frequencies as people started travelling again.

Earnings and financial position

Results

The technical result for insurance operations increased to MSEK 9,808 (8,636) and the combined ratio improved to 80.7% (81.6). The investment result increased to MSEK 2,910 (2,338). Profit before tax for the year amounted to MSEK 12,246 (10,539).

Premiums

Gross written premiums amounted to MSEK 54,962 (49,866). Adjusted for currency effects, the increase was 6.6% (4.1), driven mainly by premium increases, a high renewal rate and an increased number of customers. All business areas and countries show good growth.

Net premiums earned amounted to MSEK 50,624 (46,328).

Claims and claims reserves

Claims incurred, net of reinsurance, amounted to MSEK 33,189 (30,696). The risk ratio was 59.8% (60.6), including an adverse large claims result compared with last year and a positive impact of prior year development.

At year end, gross claims reserves amounted to MSEK 69,685 (67,004). Adjusted for currency effects, gross claims reserves decreased by MSEK 828 compared with the preceding year. The change during the year was primarily attributable to a reserve reduction for annuities due to changes in the mortality model in Finland and increased discounting rates. The positive effect was partly offset by an increase in the claims reserves consistent with If P&C Insurance's conservative reserving approach.

Reinsurers' share of claims provision amounted to MSEK 2,686 (2,555). Adjusted for currency effects, the decrease during the year was MSEK 118.

Expenses

Operating expenses in insurance operations, net of reinsurance, amounted to MSEK 7,655 (7,101). Adjusted for currency effects, the increase was 4.9% (2.3). The cost ratio improved to 20.9% (21.0).

Investment result and asset allocation

At full market value, result from asset management was negative MSEK 5,092 (positive 4,999), impacted by a correction in the stock market and interest rate increases. The result corresponds to a total return of negative 4.3% (positive 4.6). Net investment return amounted to MSEK 2,910 (2,338) in the income statement and negative MSEK 8,003 (positive 2,661) in other comprehensive income.

Asset allocation remained fairly stable. Fixed income comprises 88% (85) and equities 12% (15) of the total investment assets. The duration of the fixed income assets was 1.9 (1.1) at the end of the year.

Tax expense and net profit

The effective tax rate for the year was 21.1% (21.1). Of total taxes, current tax expense accounted for MSEK 2,563 (2,205) and deferred tax expense for MSEK 22 (15).

Net profit for the year was MSEK 9,661 (8,319).

Solvency and financing

Insurance is a regulated business with EU-wide rules for calculating capital requirements and available capital. If P&C Insurance Ltd (publ) uses an approved partial internal model (PIM) to calculate the solvency capital requirement (SCR) for the majority of the insurance risks while other risks are calculated using the standard formula. As per December 31, 2022, the SCR amounted to MSEK 17,330 (17,629) and the eligible own funds amounted to MSEK 31,414 (30,906).

A dividend of MSEK 8,000 (5,500) was paid during the year but there were no subordinated loans transactions during the year (repayment of MSEK 1,128).

Personnel

During the year, the number of employees increased and amounted to 6,625 (6,332) at year-end. The average number of employees during the year was 6,526 (6,270), of whom 53% (53) were women.

The principles applied when determining remuneration of senior executives are presented in Note 12.

Outlook

The macroeconomic uncertainty is greater than in a very long time. Despite this, the underlying profitability of the insurance operation is expected to remain solid. A key success factor is continued accuracy in pricing insurance contracts, while ongoing efficiency improvements are important for long-term profitability.

Board of Directors' report

Applied accounting policies

If P&C Insurance Ltd (publ) applies to the extent possible accounting policies that comply with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU, known as IFRS restricted by law. For the 2022 fiscal year, there were no new or amended standards that caused any significant changes or new requirements for the company's accounting.

Objectives and policies for financial risk management

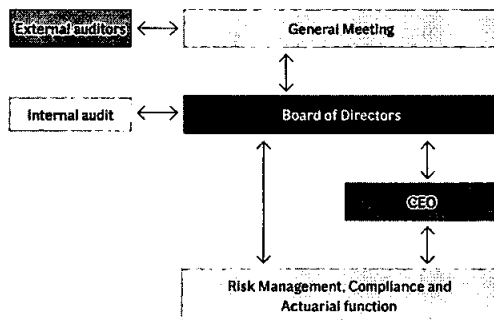
The core of the company's insurance operations is the transfer of risk from the insured clients to the insurer. If P&C Insurance's result depends on both the underwriting result and the return on investment assets.

The main objectives of If P&C Insurance's risk management are to ensure that sufficient return is obtained for the risks taken and that risks are taken into account in pricing decisions and other business decisions.

This requires risks to be properly identified and monitored. The risks, exposures and risk management are described in Note 5.

Corporate Governance

Governance structure



If P&C Insurance Ltd (publ) is a wholly owned subsidiary of If P&C Insurance Holding Ltd (publ), which in turn is a wholly owned subsidiary of the listed Finnish company, Sampo plc. The shareholder's right to participate in company decisions is exercised at the Annual Meeting and at Extraordinary General Meetings.

The Articles of Association, which is the fundamental control document for the company, states, inter alia, the object of the company's operation, the size of the share capital, the number of members of the Board of Directors and auditors, as well as the period for such assignments, matters that shall be addressed at the Annual General Meeting and how notice convening the General Meetings shall be sent out.

The Board of Directors is ultimately responsible for ensuring that there are efficient systems for follow-up and control of the company's business and financial position. The central finance and accounting department is responsible in part for control systems, control, accounting and reporting in accordance with generally accepted accounting principles, and in part for liquidity, funding and capital. The work with internal control of financial reporting is based on If P&C Insurance's Internal Control Policy, which is based on the framework established by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, COSO. The aim is to exclude material errors in

the financial reports. The control environment includes aspects such as the organizational structure, roles and responsibilities, integrity-steering documents, ethical values and the employees' competence. Control activities consist of steering documents, approval procedures, routine descriptions and controls to manage the identified risks. Implemented controls include such activities as authorization rules and referrals according to appropriate rules, for instance the four-eyes principle.

The risk management function is led by the Chief Risk Officer (CRO). The function has the task of supporting the implementation and development of the risk management system. The risk management function reports to the Board and the CEO, see also Note 5.

The compliance function is responsible for advising the Board and the CEO regarding compliance with the rules that are related to If P&C Insurance's permit to conduct insurance operations. The compliance function also evaluates the measures taken to prevent non-compliance. Furthermore, the compliance function assesses any consequences of rule changes that affect the business, and identifies and assesses risks of non-compliance. A risk-based plan is produced annually and adopted by the Board.

The compliance function is operationally independent. The Chief Compliance Officer (CCO) is appointed by the CEO and has the overall responsibility for the function and its areas of responsibility. The Board issues an instruction to the CCO, which describes its tasks in more detail. The CCO reports directly to the company's Board and CEO.

The actuarial function is led by the Chief Actuary and reports to the Board and to the CEO. The main tasks of the actuarial function are to coordinate the calculation of technical provisions and ensure its reliability and adequacy, to comment on the underwriting policy, on whether the reinsurance arrangements are sufficient and on the solvency position and to contribute to the risk management system, including through the ORSA process.

Internal audit is an objective and independent function designed to add value and improve the organization's operations. The internal audit helps the organization to accomplish its objectives by bringing a systematic, disciplined approach to evaluate and improve the effectiveness and suitability of risk management, control and governance processes.

The internal audit function conducted a number of audits of the company's operations during the year in accordance with a risk based internal audit activity plan, which has been approved by the Board of Directors. The Chief Audit Executive reports the results of the audits directly to the Board. In addition, the Board of Directors receives an annual report containing a summary of the function's work, and significant observations during the year.

The internal audit function also performs follow-up activities to ensure that corrective measures have been taken by the business.

The external auditors are independent reviewers of the company's accounts and assess and express an opinion on whether they consider that the annual report gives a true and fair view of the financial position and result. They also review that the financial statements have been prepared in accordance with applicable laws and standards and review the administration of the Board and the CEO.



Sustainability report

The Parent Company If P&C Insurance Holding Ltd (publ), corporate reg. no. 556241-7559, whose headquarter is in Solna, has prepared a sustainability report named If Sustainability Report 2022. It covers the Parent Company and its subsidiaries and is available on the website <https://www.if.se>. If P&C Insurance Ltd (publ) has therefore chosen not to prepare its own sustainability report.

Appropriation of earnings

Unrestricted funds in the company, including the Fair value reserve, that are available for appropriation by the Annual General Meeting in accordance with the balance sheet, amount to:

SEK	
Net profit for the year	9,660,542,883
Profit brought forward	12,736,572,040
Fair value reserve	1,321,284,831
	23,718,399,755

The Board of Directors proposes appropriation of earnings as follows:

SEK	
Paid as dividend	7,500,000,000
Profit to be carried forward	16,218,399,755
	23,718,399,755

From January 1, 2023, the Company applies IFRS 9 Financial Instruments, whereby the current Fair value reserve is dissolved and a corresponding amount is instead recognized in Profit brought forward.



Board of Directors' report

Five-year summary

MSEK	2022	2021	2020	2019	2018
Condensed Income statement					
Premiums written, net of reinsurance	51,492	47,069	46,085	45,375	42,353
Premiums earned, net of reinsurance	50,624	46,328	45,033	44,490	42,172
Allocated investment return transferred from the non-technical account	112	144	171	165	128
Other technical income	536	494	452	417	373
Claims incurred, net of reinsurance	-33,189	-30,696	-30,204	-30,720	-29,322
<i>Of which, claims-adjustment costs</i>	<i>-2,932</i>	<i>-2,641</i>	<i>-2,628</i>	<i>-2,624</i>	<i>-2,431</i>
Operating expenses for insurance operations, net of reinsurance	-7,655	-7,101	-6,962	-7,062	-6,818
Other operating expenses	-619	-534	-520	-516	-418
Technical result from property and casualty insurance	9,808	8,636	7,970	6,775	6,115
Investment result	2,910	2,338	1,583	2,696	2,590
Allocated investment return transferred to the technical account	-466	-360	-401	-467	-448
Interest expense, financing	-	-64	-71	-71	-69
Amortization goodwill	-2	-2	-2	-48	-288
Income from associates	-	-	-	-	38
Result before Income taxes and appropriations	12,251	10,549	9,080	8,884	7,938
Group contribution	-5	-10	-30	-25	-50
Result before Income taxes	12,246	10,539	9,050	8,859	7,888
Income taxes	-2,585	-2,220	-1,967	-1,927	-1,757
Net profit for the year	9,661	8,319	7,082	6,932	6,132
Balance sheet, December 31					
Assets					
Intangible assets	-	2	147	317	282
Investment assets	109,571	109,118	102,443	105,825	102,990
Reinsurers' share of technical provisions	3,572	3,263	2,813	2,168	2,105
Debtors	19,172	18,685	17,157	17,289	16,080
Other assets, prepayments and accrued income	3,898	3,978	3,971	3,912	3,849
Total assets	136,213	135,047	126,532	129,511	125,306
Shareholders' equity, provisions and liabilities					
Shareholders' equity	24,211	27,902	22,588	22,073	18,939
Untaxed reserves	7,119	7,032	6,859	7,118	7,043
Subordinated debt	-	-	1,102	1,146	1,124
Deferred tax liability	144	1,633	859	912	184
Technical provisions	94,900	90,178	86,425	89,553	89,654
Creditors	7,417	6,173	6,497	6,492	6,256
Provisions, accruals and deferred income	2,423	2,128	2,202	2,217	2,105
Total shareholders' equity, provisions and liabilities	136,213	135,047	126,532	129,511	125,306
Key data, property and casualty operations					
Claims ratio	65.6%	66.3%	67.1%	69.0%	69.5%
Expense ratio	15.1%	15.3%	15.5%	15.9%	16.2%
Combined ratio	80.7%	81.6%	82.5%	84.9%	85.7%
Risk ratio ¹⁾	59.8%	60.6%	61.2%	63.2%	63.8%
Cost ratio ¹⁾	20.9%	21.0%	21.3%	21.8%	21.9%
Insurance margin ¹⁾	19.5%	18.7%	17.8%	15.5%	14.6%
Key data, asset management					
Total investment return ²⁾	-4.3%	4.6%	2.5%	5.3%	-0.8%
Capital strength according to Solvency II regulation					
Own funds (capital base)	31,414	30,906	25,857	25,358	24,269
- Basic own funds	31,414	30,906	25,857	25,358	24,269
Solvency capital requirement (SCR)	17,330	17,629	14,683	15,186	14,205
Eligible own funds to cover the minimum capital requirement	29,246	28,979	22,826	22,052	21,129
Minimum capital requirement (MCR)	7,798	7,933	6,607	6,834	6,392
Other key data					
Consolidation capital	31,474	36,568	31,408	31,250	27,290
<i>of which deferred tax</i>	<i>144</i>	<i>1,633</i>	<i>859</i>	<i>912</i>	<i>184</i>
Consolidation margin	61.1%	77.7%	68.2%	68.9%	64.4%

¹⁾ Refers to alternative performance measurements which are defined in Glossary and definitions.

²⁾ Calculations are made in accordance with the policies used Internally within If P&C Insurance Ltd (publ) for the valuation of asset management.



Income statement

MSEK	Note	2022	2021
TECHNICAL ACCOUNT OF PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE			
Premiums earned, net of reinsurance			
Premiums written, gross	7	54,962	49,866
Premiums ceded	7	3,470	-2,797
Change in provision for unearned premiums and unexpired risks		958	-833
Reinsurers' share of change in provision for unearned premiums and unexpired risks		90	92
		50,624	46,328
Allocated investment return transferred from the non-technical account			
	8	112	144
Other technical income			
		536	494
Claims Incurred, net of reinsurance			
Claims paid			
Gross		35,622	-32,073
Reinsurers' share		1,370	1,462
Change in provision for claims outstanding			
Gross		118	-240
Reinsurers' share		118	154
	9	33,189	-30,696
Operating expenses			
Operating expenses in Insurance operations, net of reinsurance			
Gross		7,885	-7,282
Commission and profit participation in ceded reinsurance		230	182
		7,655	-7,101
Other operating expenses/other technical expenses			
	10,12,13	619	-534
		8,275	-7,634
Technical result from property and casualty Insurance			
	14	9,808	8,636
NON-TECHNICAL-ACCOUNT			
Investment result			
Direct investment income		3,570	2,737
Unrealized gains on investment assets		572	134
Management costs		527	-474
Unrealized losses on investment assets		2,04	-59
	15	2,910	2,338
Allocated investment return transferred to the technical account			
	8	466	-360
Interest expense, financing			
	16		-64
Amortization, goodwill			
	17		-2
Result before income taxes and appropriations			
		12,251	10,549
Appropriations			
Group contribution			-10
		5	-10
Result before income taxes			
		12,246	10,539
Tax			
	18	2,585	-2,220
Net profit for the year			
		9,661	8,319



Statement of Comprehensive Income

MSEK	Note	2022	2021
Net profit for the year		9,661	8,319
Other comprehensive income			
<i>Items that will be reclassified subsequently to profit or loss when specific conditions are met</i>			
Effects of changes in exchange rates, foreign operations		1,267	465
Remeasurements of financial assets, available for sale		7,797	3,465
Value changes on financial assets available for sale reclassified to the income statement		206	-805
Taxes related to items which will be reclassified when specific conditions are met	18	-1,383	-630
		5,352	2,496
Total comprehensive income		4,309	10,815



Balance sheet

Assets, December 31

MSEK	Note	2022	2021
Intangible assets			
Goodwill	19		2
			2
Investment assets			
Land and buildings			9
Other financial investment assets	20, 22	109,554	109,103
Deposits with ceding undertakings	21	109,571	7
			109,118
Reinsurers' share of technical provisions			
Provisions for unearned premiums and unexpired risks		886	708
Provisions for claims outstanding	23	2,686	2,555
			3,263
Debtors			
Debtors arising out of direct insurance operations	24	16,197	14,542
Debtors arising out of reinsurance operations	25	1,119	1,114
Other debtors	26	1,857	3,029
			19,172
			18,685
Other assets			
Tangible assets	27	222	213
Cash and bank balances		1,288	1,832
Collaterals and settlement claims		86	94
			1,596
			2,139
Prepayments and accrued income			
Accrued interest and rental income		659	334
Deferred acquisition costs	28	1,268	1,122
Other prepayments and accrued income	29	374	383
			2,302
			1,839
Total assets		136,213	135,047



Balance sheet

Shareholders equity, provisions and liabilities, December 31

MSEK	Note	2022	2021
Shareholders' equity			
Share capital		104	104
Statutory reserve		388	388
Fair value reserve		1,321	7,649
Profit brought forward		12,737	11,442
Net profit for the year		9,661	8,319
		24,211	27,902
Untaxed reserves	30	7,119	7,032
Technical provisions (gross)			
Provisions for unearned premiums and unexpired risks		25,214	23,174
Provisions for claims outstanding		69,685	67,004
	31	94,900	90,178
Provisions for other risks and charges			
Deferred tax liability	32	1,144	1,633
Other provisions	33	280	317
		424	1,950
Creditors			
Creditors arising out of direct Insurance operations	34	2,143	1,514
Creditors arising out of reinsurance operations		519	431
Derivatives	20, 21, 22	74	77
Other creditors	35	4,680	4,151
		7,417	6,173
Accruals and deferred income			
Reinsurers' share of deferred acquisition costs		63	52
Other accruals and deferred income	36	2,080	1,760
		2,143	1,811
Total shareholders' equity, provisions and liabilities		136,213	135,047



Changes in Shareholders' Equity

MSEK	Restricted equity			Unrestricted equity			Total equity
	Share capital	Statutory reserve	Fund for costs of development	Fair value reserve	Profit brought forward	Net profit for the year	
Equity at beginning of 2021	104	388	144	5,519	16,432	-	22,588
Total comprehensive income	-	-	-	2,131	365	8,319	10,815
Dividend paid	-	-	-	-	-5,500	-	-5,500
Transfer between restricted and unrestricted equity	-	-	-144	-	144	-	-
Equity at end of 2021	104	388	-	7,649	11,442	8,319	27,902
Equity at beginning of 2022	104	388	-	7,649	19,761	-	27,902
Total comprehensive income	-	-	-	6,328	976	9,661	4,309
Dividend paid	-	-	-	-	-8,000	-	-8,000
Equity at end of 2022	104	388	-	11,321	12,737	9,661	24,211

¹⁾ The fair value reserve corresponds in full to value changes of financial assets available for sale with deduction for deferred tax.

The share capital comprises 1,044,306 shares with a quotient value of SEK 100 each. The accumulated translation difference corresponded to MSEK 1,257 (-11).

Notes

Note 1 – Accounting policies

Company information

This annual report for If P&C Insurance Ltd (publ) was prepared and authorized for publication by the Board of Directors and President on March 9, 2023 and will be presented to the 2023 Annual Meeting for approval. The Company is a Swedish public company with its registered office in Stockholm and its headquarters in Solna, Sweden.

The Company's primary operations are described in the Board of Directors' Report.

Statement of compliance with regulations applied and information about new accounting standards

The annual report for If P&C Insurance Ltd (publ) was prepared in accordance with the Swedish Annual Accounts Act for Insurance Companies (ÅRL) and the Swedish Financial Supervisory Authority's regulations and general recommendations on Annual Accounts in Insurance Companies (FFFS 2019:23). In accordance with the Swedish Financial Supervisory Authority's general recommendations, generally accepted international accounting standards and the Swedish Financial Reporting Board's recommendation RFR 2 Accounting for legal entities are applied to the extent that these do not contravene the law or other statutes or the said regulations and general recommendations.

In accordance with Chapter 2 of the Swedish Annual Accounts Act (ÅRL) and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors, it is possible to depart from the aforementioned regulations if the effect of the departure is immaterial.

The financial reports and notes are presented in SEK millions (MSEK), unless otherwise stated. The totals in tables and statements in the annual report may not always reconcile due to rounding. The aim is for each line item to correspond to the source and therefore rounding differences may arise in totals.

Issued, but not yet effective, international accounting standards or standards that are not yet mandatory for If, are currently assessed as not likely to have any significant impact on the financial statements when first applied, except IFRS 9 Financial Instruments.

IFRS 9 Financial Instruments became effective January 1, 2018 and superseded IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. In accordance with an EU-adopted amendment to IFRS 4 Insurance Contracts, the IASB has decided that, under certain circumstances, insurance companies may delay their initial application of IFRS 9 so that the date coincides with the initial application of IFRS 17 Insurance Contracts (see below). If P&C Insurance Ltd (publ) meets these requirements since the Company has not previously applied IFRS 9 and the carrying amount of the insurance-related liabilities accounts for more than 90% of the carrying amount of the total liabilities. In light of this, If P&C Insurance has decided to delay the application of IFRS 9 until January 1, 2023. However, extended disclosure requirements have been introduced for financial instruments, to facilitate comparisons with companies that have already implemented IFRS 9. For more information, refer to Note 20 Other financial investment assets and derivative liabilities.

IFRS 9 changes the principles of classification and measurement of financial assets and introduces a new impairment model based on expected, rather than incurred, credit losses. Under IFRS 9, financial assets are classified as being subsequently measured either at fair value through profit or loss (FVPL), at fair value through other comprehensive income (FVOCI) or at amortised cost (AMC). If P&C

Insurance will not have any financial assets classified as fair value through OCI at transition to IFRS 9. The current IAS 39 categories held-to-maturity, available-for-sale and loans and receivables cease to exist under IFRS 9.

Debt instruments are according to IFRS 9 classified based on a combination of If P&C Insurance business model for managing the financial assets and if the contractual cash flow characteristics consists of solely payments of principal and interest (SPPI). Debt instruments are mandatorily classified at fair value through profit or loss when the business model reflects the assets being managed and evaluated on a fair value basis or is held for trading, alternatively if the contractual cash flows do not consist of solely payments of principal and interest. Debt instruments are classified as amortised cost when the objective of the business model is to hold the financial asset in order to collect contractual cash flows, and the contractual cash flows meet the SPPI criteria.

Equity instruments are classified as fair value through profit or loss. IFRS 9 introduces an irrevocable option which can be made at initial recognition to classify equity instruments (not held for trading) at fair value through other comprehensive income. This option will not be applied by If P&C Insurance. Derivatives are consistent with current policies classified as fair value through profit or loss, held for trading.

The implementation of IFRS 9 will not have a material impact on If P&C Insurance balance sheet, as the main part of the financial assets currently are measured at fair value, which will be the measurement basis also under IFRS 9. At transition to IFRS 9, the main part of If P&C Insurance financial assets (both debt and equity instruments) will be classified at fair value through profit or loss instead of previous classification as available for sale under IAS 39. Consequently, unlike in current accounting, under IFRS 9 the changes in fair value will be recognised in the income statement, which may increase volatility in the accounting for financial instruments in future reporting periods.

IFRS 9 introduces impairment requirements based on a forward-looking 'expected credit loss (ECL)' model, which replaces the model applied under IAS 39 based on incurred losses. The new impairment model will apply to If P&C Insurance financial assets categorised as amortised cost. If P&C Insurance has assessed that only a limited amount of financial assets will be measured at amortised cost and the amount of expected credit losses based on the new impairment requirements is therefore assessed to be minor.

The measurement of If P&C Insurance's financial liabilities will not change. The comparative period 2022 will not be restated.

IFRS 17 Insurance Contracts was adopted by the EU in November 2021 and takes effect on January 1, 2023. IFRS 17 replaces IFRS 4 Insurance Contracts and, unlike its predecessor, contains a complete framework for the measurement and presentation of insurance contracts. According to the updated Swedish Financial Supervisory Authority's regulations and general recommendations on annual accounts in insurance companies (FFFS 2019:23), the new standard IFRS 17 Insurance Contracts should not be applied for accounting for insurance contracts in a legal entity. The Swedish Financial Supervisory Authority's decision essentially entails unchanged accounting regulations but, within the framework of current regulations, If P&C Insurance will adapt certain measurement methods to handle the accounting in the Group and legal entities in a similar way, as far as possible.

Transactions, receivables and liabilities in foreign currency and translation of the accounts of foreign branches

If P&C Insurance's Swedish operations report in SEK and foreign branches report in their respective functional currency, determined as the local currency in the country in which the branch is active.

Income statement items in another currency than the functional currency (foreign currency) are translated to their respective presentation currency using the average exchange rate for the month during which they were reported, while assets and liabilities in foreign currency are translated at the closing date exchange rates. Any unrealized translation differences arising are reported net in the income statement as exchange-rate gains/losses under Investment result. Currency forward contracts used to economically hedge currency exposure in the balance sheet are measured at fair value and the effects are also reported in their entirety as exchange-rate gains/losses.

In the preparation of the annual report, translation from the presentation currencies of the branches into SEK is effected in line with IAS 21. Items in the balance sheets are translated using the exchange rate on the balance sheet date and items in the income statement are translated using the average exchange rates for the period in which the item arose. Translation differences are reported in other comprehensive income when arising from the use of different exchange rates for items in the balance sheet and income statement, the fact that capital contributions and dividends are translated at different exchange rates than those prevailing on the transaction date and that shareholders' equity is translated at a different exchange rate at year-end than at the beginning of the year.

For If P&C Insurance's most significant currencies, the following exchange rates were used as of December 31 to translate balance sheet items in foreign currency to SEK:

	2022	2021
Danish kroner	1.50	1.38
Euro	11.12	10.25
Norwegian kroner	1.06	1.03
US dollars	10.43	9.05

Policies applying to items in the balance sheet

Intangible assets including goodwill

Intangible assets consist of externally acquired rights etc., internally developed intangible assets and goodwill. Intangible assets are measured at their acquisition value less deductions for accumulated amortization.

Internally developed intangible assets are measured at acquisition value, determined as the direct and indirect expenses for the development (programming and testing) of computer systems that are expected to provide financial benefits in the future. Only expenses linked to new development and major system changes are capitalized.

Rights and similar assets are amortized from the day they are valid. Capitalized development expenses are amortized from the date the asset is put into production. Amortization is applied over its estimated useful life using the straight-line method. The useful life is determined individually by asset and for capitalized developments does not exceed 10 years.

An amount corresponding to the closing carrying amount for development expenses capitalized from 2016 is presented as a fund within restricted equity (Fund for costs of development).

The estimated useful life of goodwill in acquired companies and portfolios is generally 10 years.

If there is any indication on the closing date that the carrying amount of an intangible asset is higher than its recoverable amount, a calculation is made of the asset's recoverable amount. The recoverable amount is the higher of the asset's net realizable value and its value in use. If the determined recoverable amount is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount. If, subsequently, a higher recoverable amount can be set, a previous impairment may be reversed, but this does not apply to impairment of goodwill.

Other financial investment assets

A financial asset or financial liability is recognized in the balance sheet when the company becomes a party to the contractual terms of the financial instrument. A financial asset is derecognised from the balance sheet when the rights in the contract are realized, expire or as a result of a transfer of the assets the company doesn't bear longer significant risks and benefits from the assets as well as it loses control over them. Furthermore, a cancellation is made if a significant modification has been made to the contract terms of a financial asset or liability. A financial liability is removed from the balance sheet when the obligation in the agreement has been fulfilled, cancelled, or otherwise terminated.

The purchase and sale of money market and capital market instruments on the spot market as well as derivative transactions are reported in the balance sheet on the transaction date. The counterparty's liability/receivable is reported between the transaction date and payment date at the gross amount under the item Other assets or Other creditors.

Financial investment assets are reported in the original currency and at fair value with – as a main principle – changes in value recognized in other comprehensive income until being realized. The presentation below describes the detailed valuation for each type of asset.

Shares

Shares are measured at fair value. For shares listed on an authorized stock exchange or marketplace, the sales value normally refers to the latest trade price on the closing date. Unlisted securities included in private equity investments are measured using established valuation models.

Interest-bearing securities

Interest-bearing securities are measured at fair value and accounted for by separating the amortised cost from the change in value. The amortised cost is the discounted present value of future payments, for which the discount rate applied is the effective rate of interest on the acquisition date. This means that acquired premium and discount on coupon instruments are distributed over the period as interest during the bond's remaining time to maturity, in the case of loans with adjustable interest rates, to the next rate-adjustment occasion. For discount instruments, the reported interest income pertains only to distribution of the discount in conjunction with the acquisition. The return on interest-bearing securities is divided into interest income and changes in value. The change in value is calculated as the difference between the fair value (market value) of the securities and its amortised cost. When measuring at fair value, the listed bid price or yield-curve models, based on listed mid prices, are used.

Derivatives

All derivative instruments are individually measured at fair value. Derivative transactions with a positive fair value on the closing date are reported as Other financial investment assets and derivative positions with a negative fair value are reported on the liabilities side of the balance sheet under the heading Derivatives.



Notes

Receivables

Receivables are reported in the amounts expected to be received.

Provisions for doubtful receivables are normally accounted for on the basis of individual valuation of the receivables. Provisions pertaining to standard products are measured through a standard computation in the form of maturity stages based on reported losses during prior periods.

Tangible assets

Tangible assets consist of machinery and equipment and are initially measured at acquisition value. Acquisition value includes not only the purchase price but also expenses directly attributable to the acquisition. Machinery and equipment are reported at historical acquisition value, less accumulated straight-line depreciation. These deductions are based on historical acquisition value and the estimated useful life.

In accordance with RFR 2, If P&C Insurance Ltd (publ) recognizes all lease payments as an expense in the income statement.

Depreciation period	
Office equipment	3–10 years
Computer equipment	3–5 years
Vehicles	5 years
Other fixed assets	4–10 years

If there is any indication on the closing date that the carrying amount of a tangible asset is higher than its recoverable amount, a calculation is made of the asset's recoverable amount. Recoverable amount refers to the higher of the asset's net realizable value and its value in use. If the determined recoverable amount is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount. If, subsequently, a higher recoverable amount can be set, a previous impairment may be reversed.

Cash and bank

In addition to small petty cash amounts, cash and bank consists of bank balances in insurance operations and funds transferred to asset management that have not been invested in investment assets.

Deferred acquisition costs

Sales costs that have a clear connection with the writing of insurance contracts are reported as an asset, namely as deferred acquisition costs. Sales costs include operating expenses such as commissions, marketing costs, salaries and overheads for sales personnel, which vary according to, and are directly or indirectly related to, the acquisition or renewal of insurance contracts. The sales costs are deferred in a manner that corresponds to the amortization of unearned premiums. The amortization period ordinarily does not exceed 12 months.

Subordinated debt

Issued subordinated loans are reported in their original currency at amortised cost. The amortised cost includes premiums/ discounts arising on the issue date and other external transaction costs attributable to borrowing. During the term of the loan, costs for subordinated loans are reported using the effective interest rate method, whereby premiums/ discounts and capitalized borrowing expenses are distributed over the term of the loan; however, no later than the interest-adjustment date in the case of loans with adjustable interest rates.

Technical provisions

Technical provisions consist of:

- Provision for unearned premiums and unexpired risks; and
- Provision for claims outstanding.

The provisions correspond to the liabilities pursuant to current insurance contracts.

Provision for unearned premiums and unexpired risks

The provision for unearned premiums is intended to cover anticipated claims costs and operating expenses during the remaining term of insurance contracts in force.

In property and casualty insurance and reinsurance, the provision for unearned premiums is calculated on a strictly proportional basis over time for most products, i.e. calculated on a pro rata temporis basis.

In the event that premiums are deemed to be insufficient to cover anticipated claims costs and operating expenses, the provision for unearned premiums is required to be augmented by a provision for unexpired risks. Calculation of the provision for unexpired risks must also take into account premium installments not yet due.

Provision for claims outstanding

The provision for claims outstanding is intended to cover the anticipated future payments of all claims incurred, including claims not yet reported to the Company (the IBNR provision). The provision for claims outstanding includes claims payments plus all costs of claims settlements.

The provision for claims outstanding in direct property and casualty insurance and reinsurance is calculated with the aid of statistical methods or through individual assessments of individual claims. Often a combination of the two methods is used, meaning large claims are assessed individually while small claims and claims incurred but not reported (the IBNR provision) are calculated using statistical methods. The provision for claims outstanding is not discounted, with the exception of provisions for vested annuities, which are discounted to present value using standard actuarial methods, taking anticipated inflation and mortality into account.

Pension costs and pension commitments

The Company's pension obligations comprise pension plans in several national systems that are regulated through local collective bargaining agreements and social insurance laws and consist of both defined-contribution and defined-benefit pensions.

The reporting of pension costs and obligations mainly complies with the policies applied locally in each particular country. The reporting policies for pensions in Sweden, Denmark and Finland resemble each other, in that the pension cost consists of the premium paid for securing pension obligations via insurance in a life insurance company. In Norway, however, other policies apply, which essentially entail that the booked cost of defined-benefit pensions is calculated on the basis of assumptions regarding pensionable income at the retirement age and also taking into account the financial consequences arising from the pension plan's assets and obligations.

The Company's cash-settled share-based payments give rise to an obligation to the employees, which is measured at fair value and is reported as an expense with a corresponding increase in liabilities. Fair value is initially calculated at the time of granting and at every reporting date thereafter. The fair value of the cash-settled units is calculated using the Black-Scholes model and the terms and conditions of the allocated units are taken into account. The provision recognized in the balance sheet is the earned part of the value on the balance sheet date and any changes in the provision are reported in the profit for the year as a personnel cost.



Policies applying to items in the income statement

In the income statement, there is a division into the result of insurance operations – the technical result – and the non-technical result, which is primarily attributable to asset management.

Items included in the technical result pertain almost entirely to the Company's operations as an insurer, that is, the transfer of insurance risk pursuant to the definition in IFRS 4, Insurance Contracts. Only contracts that do not cover a significant transfer of insurance risk are attributable to other operations and are reported in accordance with IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers.

Reporting in the income statement complies with the principle for gross accounting of accepted and ceded insurance. Income statement items thus disclose the accounting effects of the underlying flow and the accrual of issued insurance contracts and the equivalent for reinsurance purchased.

Premiums written

The premium written refers to the compensation that If receives from the policyholder in return for the transfer of risk. Premiums written are reported in the income statement at the inception of risk coverage in line with the insurance contract. When the contracted premium for the insurance period is divided into several amounts, the entire premium amount is still recognized at the beginning of the period.

Premiums earned

Premiums earned are reported as the share of premiums written that is attributable to the reporting period. The share of premiums written from insurance contracts pertaining to periods after the closing date is allocated to the premium reserve in the balance sheet. The provision posted in the premium reserve is normally calculated by distributing premiums written strictly on the basis of the underlying term of the insurance contract. For certain insurance products – in particular those with terms longer than one year – the accrual is risk adjusted, i.e. in relation to expected claims.

Allocated investment return transferred from the non-technical account

The investment result is reported in the non-technical result. Part of the income is transferred from the investment result to the technical result for insurance operations based on the net technical provisions. When calculating this income, interest rates corresponding to the discount rate in each country are used for annuities. For other technical provisions, interest rates are used that for each currency match the interest rate for government bonds with a maturity that approximates with the technical provisions. Negative interest rates are not used.

Other technical income

Other technical income consists of income in insurance operations that does not involve the transfer of insurance risk. Such income is primarily attributable to sales commission and services for administration, claims settlement, etc. in insurance contracts on behalf of other parties.

Claims incurred

Total claims incurred for the accounting period cover claims payments during the period and changes in provisions for unsettled claims. In addition to claims payments, claims incurred also include claims-adjustment expenses. Provisions for unsettled claims are divided into reported and claims not yet reported to the Company (IBNR).

Operating expenses

Operating expenses reported in the technical result in the income statement are divided into expenses arising from the handling of insurance contracts that include the transfer of insurance risk, and costs for other technical operations and other technical costs. Administrative expenses refer to direct and indirect costs and are distributed among the following functions: Acquisition, Claims settlement, Administration, Asset Management and Other.

Claims settlement costs are included in the administrative expenses of insurance operations but are reported among claims incurred in the income statement.

In addition to administrative expenses, the operating expenses of insurance operations include acquisition costs and deferral of acquisition costs.

Recognized cost for the fee to Swedish Motor Insurers is included in other technical costs.

Investment result

The investment result is divided into four items in the income statement and specified in the disclosure notes. As a general rule, unrealized value changes are reported in Other comprehensive income until realized. Unrealized value changes constitute the difference between acquisition cost and fair value. At disposition, the unrealized changes in value are reversed so that the realized gains and losses comprise the difference between acquisition cost and sale price. The result also comprises impairment losses from Available-for-sale financial assets that were deemed necessary in accordance with the specific impairment requirements in IAS 39.

In line with these paragraphs, If has assessed whether there is any objective evidence that an asset is impaired. In this assessment, If has chosen to use, in respect of interest-bearing securities, criteria related to issuer default default as well as to make an individual assessment for interest-bearing securities with a fair value below 50% of nominal value. In respect of shares, the assessment is also conducted on an individual basis where generally all shares with a significant (>20%) and/or prolonged (12 months) decline in value in relation to the acquisition cost shall be impaired. For both asset categories, the carrying amount is reduced to the current fair value. In the event of a subsequent recovery of a value decline, the recovery is presented as a reversed impairment loss in respect of interest-bearing securities but not in respect of shares.

Taxes

The Company's tax expense is calculated in accordance with IAS 12 Income taxes. This entails calculation and recognition of both current and deferred tax.

Current tax is calculated individually for each branch in accordance with the tax rules in each country. Current tax also includes non-deductible coupon taxes in respect of dividends received.

If's foreign branch offices are taxed on their results in the country concerned. In Sweden, the Company is in principle liable for taxation on all income, including the reported results from the foreign branch offices.

In Sweden, taxable income is also impacted by translation differences pertaining to the net assets of branches, which are recognized in other comprehensive income in accordance with IAS 21. If has opted for centralized asset management, which gives rise to considerable intra-company balance sheet items. In contrast to other assets and liabilities, the translation differences associated with these intra-company items are not taxable/deductible. As a result, the net impact on taxable income can be substantial and far exceed the recognized translation differences.



Notes

The liability that arises in the Swedish head office due to the centralized asset management is denominated in local currency and thus gives rise to currency effects on the intra-company items which, in accordance with IAS 21, are recognized in profit or loss. These effects are not taxable/deductible either and can thus also have a material impact on the taxable income.

The two permanent tax effects arise simultaneously and display a strongly opposing correlation, relate to the same counterparty and are settled at the same time, hence the tax effects of the exchange-rate differences on the head office's internal liability are netted against the tax effects arising in conjunction with the translation of the balance sheet of branches. If thus recognizes all tax effects related to the above items net in other comprehensive income.

If the Company pays tax in Sweden for its foreign income, with the aim of avoiding double taxation, a deduction for the taxes paid abroad is normally allowed.

Income taxes abroad are attributable to taxes on foreign branch office income and withholding taxes on the return on foreign investment assets.

In Sweden, the tax rate during the year was 20.6% of taxable income. In Norway, the tax rate was 25%, in Denmark 22% and in Finland 20%. In Denmark, the tax rate is to be gradually increased during 2023-2024 to 26%. This has been taken into account when calculating deferred tax assets and liabilities as of December 31, 2022.

Deferred tax attributable to temporary differences between the amounts reported and the equivalent actual taxation is reported in the Company's accounts. For income reported in the income statement for the period but which is not taxed until a later period, a deferred tax cost is charged, which results in a corresponding liability item, Deferred tax liabilities. Similarly, costs that will not result in tax deductions until a later period give rise to a deferred tax revenue and a corresponding deferred tax asset. Deferred tax assets and liabilities are reported net when they pertain to the same tax authority and can be offset against each other. The tax effect of tax loss carry-forwards is reported as deferred tax assets if it is considered likely that they can be used to offset taxable profits in the future.

Appropriations and untaxed reserves

Tax legislation in Sweden allows companies to reduce their taxable income for a specific year by making appropriations to untaxed reserves. If reports provisions to a contingency reserve, which is a voluntary consolidation reserve whose maximum provision is regulated under guidelines issued by the Swedish Financial Supervisory Authority. Access to the reserve is restricted to loss coverage. Other utilization requires the approval of the regulatory authorities.

Changes in untaxed reserves are reported over the income statement, under Appropriations. The accumulated value of the provisions is reported under the heading Untaxed reserves.

In addition, paid and received group contributions are recognized as an appropriation in the income statement.

Policies applied for alternative performance measures

Key figures are financial measurements of the historical earnings trend and financial position. If presents a number of key figures, some of which are referred to as alternative performance measures and are not defined in applicable accounting standards, e.g. IFRS, ÅRFL, FFFS 2019:23 and the Swedish Insurance Business Act (FRL). Definitions of a number of key figures are provided in the Glossary and definitions, including some that are marked as alternative performance measures.

Alternative performance measures are used by If when deemed relevant to monitor and describe the Company's financial situation and to provide additional useful information to the users of its financial statements. In order to facilitate increased comparability, comments on changes in amounts and percentages between the current year and the preceding year are occasionally adjusted for the impact of changes in exchange rates, whereby amounts in foreign currency have been recalculated using the same exchange rates for the respective years.

Since these measures have been developed and adapted for If, they are not fully comparable with similar performance measures presented by other companies.

Note 2 – Significant estimations and judgments affecting the financial statements

Preparing financial statements requires that the Board and executive management make judgments and assumptions that affect the application of the accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, revenue and expenses. The judgments and assumptions are based on experience and insight into the insurance business. The actual outcome may deviate from these judgments and estimations.

Judgments made by the Board and executive management in the application of IFRS that have a significant effect on the financial statements for 2022 and estimations that may cause material adjustments in the financial statements in subsequent years are commented on below.

Valuation of investment assets

If P&C Insurance has elected to apply a classification according to IAS 39 that means that almost all financial investment assets are measured at fair value. Since the valuation of the assets is essentially based on observable market listings, the company believes that this accounting method offers a good presentation of the company's holdings of investments assets.

The main part of the financial assets that are not derivatives has been classified as available-for-sale financial assets. Value changes on these assets are therefore normally recognized in other comprehensive income until being realized, unless the application of the specific impairment paragraphs in IAS 39 require an impairment loss to be recognized in the income statement. In line with these paragraphs, If P&C Insurance has assessed whether there is any objective evidence that an asset is impaired. The company's assessment affects the reported profit of the year but not shareholders' equity. The assessment criteria are presented in Note 1 (under the heading of Investment result). Additional information is provided in Notes 5, 15, 20 and 21.

Technical provisions

The provision for unsettled claims is designed to cover anticipated future payments for all claims incurred, including claims not yet reported to If P&C Insurance, referred to as IBNR provision. The provision is calculated using statistical methods or through individual assessments of claims. These provisions are significant in an assessment of the company's reported results and financial position, since any deviation from actual future payments gives rise to a prior-year claims result reported in future years. Additional comments on provision risk are provided in Note 5 and an account of the company's prior-year claims results in recent years is available in Note 31.

The provision for unearned premiums and unexpired risk is designed to cover anticipated claims and operating expenses during the remaining term of the insurance contracts concluded. For most products, the provision is calculated strictly in proportion to time. If the premium level is deemed to be insufficient to cover the anticipated claims and operating expenses, the provision for unearned premiums is strengthened with a provision for unexpired risks. This assessment includes estimates of future claims frequency and other factors affecting the need for a provision for unexpired risk. This provision is also commented on in Note 5.

Note 3 – Recognition of the effects of changed exchange rates

In addition to the Nordic currencies, If P&C Insurance underwrites insurance in the most frequently used international currencies. Moreover, asset management is characterized by a large degree of international diversification. Accordingly, assets and liabilities in currencies other than the Swedish krona account for considerable sums. According to If P&C Insurance's Currency Policy, exchange-rate risks are to be limited by conducting specific hedging transactions when required. The Currency Policy sets limits for currency exposure.

As a result of the large amount of foreign currency in business operations, financial reports in the Swedish krona are continuously impacted by effects attributable to exchange-rate changes. In the income statement, transactions in foreign currency are translated into the Swedish krona using the average exchange rate during the month when the transaction was incurred or reported. Normally, the accounting of insurance contracts matches the contracted currency. Accordingly, exchange-rate effects that could have an impact on a specific reporting line in the income statement do not have a material impact on the technical result from property and casualty insurance.

Balance sheet items established in foreign currency are translated to SEK using the exchange rate on the balance sheet date. Currency exposure in the balance sheet is mainly controlled by the continuous allocations of If P&C Insurance's investment assets in foreign currency. The remaining exposure that arises is managed through the use of currency forward contracts.

For 2022, a net exchange rate result of negative MSEK 117 (negative 138) was recognized in the income statement. The currency result arises as a result of the translation of the income statement and balance sheet items and from currency derivatives. Accordingly, exchange-rate result may be divided into:

MSEK	2022	2021
Total exchange-rate result	2022	2021
Conversion of items in the income statement and balance sheet	-1,428	-335
Realized effects of currency derivatives	926	-197
Unrealized effects of currency derivatives	384	394
Total exchange-rate result	-117	-138



Notes

Note 4 – Information about related companies

Relations within If Group

The If Group pursues a joint external reinsurance program covering all legal entities. Additional reinsurance is bought by If Livförsäkring AB and the Estonian company If P&C Insurance AS through intra-group reinsurance. Reinsurer for this intra-group reinsurance is If P&C Insurance.

If Livförsäkring AB has outsourced almost all of its business to If P&C Insurance. The outsourced services include for example sales, customer service, claims assessment, asset management and administration. If Livförsäkring AB pays for asset management a fixed percentage commission calculated on the market value of the managed investment assets. Payment for other services is a calculated percentage fee based on new written policies and renewals.

If P&C Insurance Holding Ltd (publ) is the primary account holder in a group account structure that covers most of the bank accounts in If P&C Insurance's insurance operations.

If P&C Insurance's purchases of data-processing services and data production are conducted through If IT Services A/S – If P&C Insurance's sister company – which has monitoring and administrative responsibility for IT operations with suppliers.

If P&C Insurance and its parent company If P&C Insurance Holding Ltd (publ) have entered into an agreement under which If P&C Insurance Holding Ltd (publ) provides management services to If P&C Insurance. If P&C Insurance and If P&C Insurance Holding Ltd (publ) have entered into an asset management agreement according to which all investment decisions, within the framework of the If Group's Investment Policy have been outsourced to If P&C Insurance. If P&C Insurance Holding Ltd (publ) pays a fixed percentage commission calculated on the market value of the managed investment assets.

If P&C Insurance provides asset management services also for If P&C Insurance AS. If P&C Insurance AS pays a fixed percentage commission calculated on the market value of the managed investment assets.

If P&C Insurance and its sister company If Services AB have entered into agreements under which various services are provided. If P&C Insurance performs services for If Services AB such as accounting and HR. If Services AB mediates, as a tied insurance intermediary to If P&C Insurance, If P&C Insurance's insurances in Norway and Finland.

If P&C Insurance and its sister company Viking Assistance Group AS have entered into agreements under which Viking Assistance Group AS and its subsidiaries provide road-assistance, alarm central and claims handling administration services to If P&C Insurance. Payment for these services is cost per accomplished service or an annual fee for a preordered service.

If P&C Insurance and its sister company Vertikal Helseassistanse AS have entered into agreements under which they provide different services to each other. If P&C Insurance performs services to Vertikal Helseassistanse AS such as cash management, accounting and HR. Vertikal Helseassistanse AS performs claims handling and insurance brokerage to If P&C Insurance's health insurance in Norway. Compensation from If P&C Insurance to Vertikal Helseassistanse AS is paid as cost reimbursement and as a fixed margin.

Transactions with related companies (within If Group companies)

MSEK	Income ¹⁾		Expenses ²⁾		Assets		Liabilities	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
If P&C Insurance Holding Ltd (publ)	48	9	183	153	1,114	2,299	-	-
Other related parties								
Subsidiaries of If P&C Insurance Holding Ltd (publ)	198	195	1,738	1,578	47	49	225	174

¹⁾ Including interest income

²⁾ Including interest expense



Relations with If Group's associates

The Parent Company If P&C Insurance Holding Ltd (publ) owns a share of 33.0% of Rogaland Forsikring AS, which is an insurance agency that sells insurance products on behalf of If P&C Insurance.

The Parent Company If P&C Insurance Holding Ltd (publ) owns a share of 22.0% of CAB Group AB, which provides systems and services for calculations of costs of repairing vehicles.

Until June 2022 the Parent Company If P&C Insurance Holding Ltd (publ) owned, directly (10.5%) and indirectly via If P&C Insurance Ltd (15.3%), a share of 25.8% of SOS International A/S, a company providing assistance services to insurance companies. If P&C Insurance Holding Ltd (publ) and If P&C Insurance thereafter sold all of their shares and SOS International A/S is no longer deemed as an If Group associated company.

Up until December 2022, the Parent Company If P&C Insurance Holding Ltd (publ) owned a share of 34.0% of Boalliansen AS, which provides various services to housing associations, and 34.0% of Digiconsept AS, which owns the intellectual property rights to the system that Boalliansen AS uses. Boalliansen AS mediates insurances on behalf of If P&C Insurance. In December 2022, If P&C Insurance Holding Ltd (publ) acquired the remaining 66.0% of the shares in Boalliansen AS and 66.0% of the shares in Digiconsept AS and is now the sole shareholder in both companies.

Relations with Sampo

If P&C Insurance is included in the Sampo Group via its parent company, If P&C Insurance Holding Ltd (publ). Relations with Sampo refer to Sampo plc and all companies in this corporate group with the exception of If P&C Insurance Holding (publ) and its subsidiaries.

If P&C Insurance has concluded agreements with a Sampo subsidiary regarding the marketing of the counterparty's products in If P&C Insurance's network primarily in Finland. If P&C Insurance receives a commission for the services

In Finland and the Baltic countries, Sampo or its subsidiaries have also concluded P&C insurance agreements with If P&C Insurance.

If P&C Insurance and a Sampo subsidiary have an asset management agreement according to which some investment decisions, within the framework of the Investment Policy, are outsourced to that Sampo subsidiary. If P&C Insurance pays a fixed commission calculated on the market value of the managed investment assets.

In Finland, Sampo and Sampo subsidiaries purchase internal audit services, HR services as well as other office services and investigation services from If P&C Insurance. Sampo and Sampo subsidiaries pay a fee for the services.

Office premises and services are partly used together with Sampo.

Topdanmark A/S is a subsidiary of Sampo plc. Under the Danish Corporate Income Tax Act, the If Group and the Topdanmark Group are subject to mandatory joint taxation in Denmark. Topdanmark A/S is the administration company for the Danish joint taxation but the companies have a joint and several liability.

If P&C Insurance holds subordinated loans issued by Topdanmark A/S and a subsidiary to Topdanmark A/S.

Relations with Nordea

As of April 2022, Sampo sold of all its shares in Nordea Bank plc. Up until then, Nordea Bank plc was an associate company of Sampo, and consequently related company to If P&C Insurance. Relations with Nordea refer to Nordea Bank plc and all the companies in this corporate group.

Nordea is If P&C Insurance's banking partner in Sweden, Norway, Denmark, Finland and the United Kingdom and agreements have been concluded covering the management of bank accounts and related services. The Parent Company, If P&C Insurance Holding Ltd (publ), is the primary account holder of the Nordic cash pool in Nordea. However, If P&C Insurance has its own accounts with Nordea.

In asset management, investments are made in bonds and other interest-bearing securities issued by Nordea. Nordea is also included among the market makers used for the general trading with securities. Nordea is furthermore a counterparty for transactions in interest rate and currency derivatives.

Nordea distributes If P&C insurance's products through its banking offices in Sweden and Finland and via the Internet for which they are paid commission.

In Finland, If P&C Insurance has written insurance policies with Nordea.

Transactions with related companies (excluding If Group companies)

MSEK	Income ¹⁾		Expenses ²⁾		Assets		Liabilities	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
If Group's associates	-	-	-98	-120	-	27	-	-
Sampo plc	12	9	-	-72	0	0	0	-11
Other related parties								
Subsidiaries of Sampo plc	81	50	-13	-3	1,425	2,256	-5 ¹	-5
Nordea Bank Abp	16	33	-8	-23	-	6,384	-	-72
Other associates, Sampo plc	9	6	-	-	130	346	-	-

¹⁾ Including interest income

²⁾ Including interest expense

Notes

Note 5 – Risks and risk management

Risk Management System

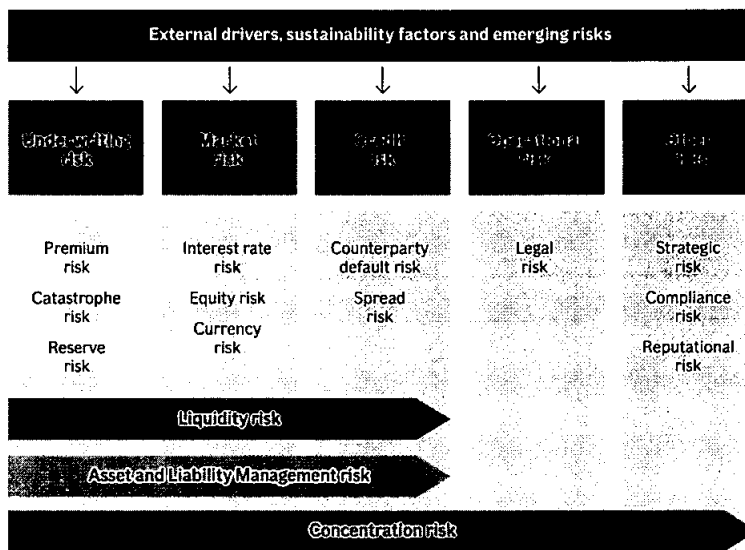
Risks and risk management are an essential and inherent element of the business activities and operating environment in If P&C Insurance. A high-quality risk management process is a prerequisite for running the business effectively and in achieving established goals. The objectives of the Risk Management System are to create value for the stakeholders by securing long-term solvency, minimizing the risk of unexpected financial loss and giving input to business decisions by taking into account the effects on risks and capital. The risk appetite framework defines the boundaries for what level of risk the company is willing to accept in the pursuit of the objectives. The framework includes the risk appetite statement, capital adequacy, steering documents, processes and controls.

The Risk Management System comprises strategies, processes and reporting procedures necessary to continuously identify, assess,

measure, mitigate, monitor and report risks. As a part of the larger Internal Control System, the Risk Management System ensures that all risks are managed from a legal entity perspective. The risk categories are: underwriting risk, market risk, credit risk, operational risk and other risks. External drivers, sustainability factors and emerging risks have a potential impact on all risk categories, see Figure 1. Each key risk is subject to a dedicated risk management process. Within the Risk Management System, sustainability-related risks, such as climate risks, are not assessed and reported as a stand-alone risk category. Instead, the risks are assessed as an integrated part of the assessments per defined risk category.

Steering documents are in place for each risk area, specifying restrictions and limits chosen to reflect and ensure that the risk level complies with the overall risk appetite and capital constraints at all times.

Figure 1 – Risks encompassed in the Risk Management System



Risk strategy

The Risk Management Policy defines the overall risk strategy and the risk appetite for the main risks. The risk management strategies are to:

- ensure a strong governance structure to optimize development and maintenance;
- ensure a sound and well-established internal control and risk culture;
- ensure the adequacy of capital in relation to risks and risk appetite;
- limit fluctuations in the economic values;
- ensure a strong financial data management;
- ensure that risks affecting the income statement and the balance sheet are identified, assessed, mitigated, monitored and reported;
- ensure that the riskiness of the insurance business is reflected in the pricing;

- ensure adequate long-term investment returns within set risk levels;
- ensure well working and efficient reporting processes compliant with external and internal requirements; and
- safeguard the reputation and ensure that customers and other stakeholders have confidence in the company.

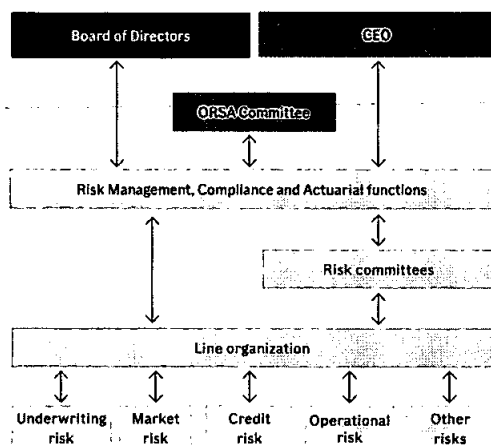
Risk management process

The overall risk management process includes five main steps: risk identification, risk assessment/measuring, risk monitoring, risk mitigation and reporting. When risks are identified and assessed, sustainability aspects should also be considered.

Reporting structure and risk governance

Figure 2 illustrates the reporting structure within the Risk Management System. The system includes processes and activities including committees, central functions and the line organization.

Figure 2 – Risk management reporting structure



Board of Directors

The Board of Directors is the corporate body responsible for risk control, internal control, and for ensuring that If P&C Insurance has appropriate risk management systems and processes. The Boards of Directors approves the yearly Risk Management Policies and other risk-steering documents.

CEO

The Chief Executive Officer (CEO) is responsible for organizing and overseeing the daily business activities in accordance with instructions and guidelines from the Boards of Directors. The CEO has the ultimate responsibility for the effective implementation and development of the Risk Management System by ensuring an appropriate risk management set-up and promoting a sound risk culture.

Committees in the Risk Management System

The Own Risk and Solvency Assessment Committee (ORSA Committee) assists the CEO in fulfilling the responsibility of overseeing the Risk Management System. The committee also reviews the effectiveness of the Internal Control System, as well as initiates and monitors efforts and actions relating to these areas. Furthermore, the ORSA Committee monitors that the short-term and long-term aggregated risk profile is aligned with the risk strategy and capital requirements. The committee meets at least four times a year.

There are also additional committees in place for key risk areas. These committees have the responsibility to monitor that risks are managed and controlled as decided by the Board of Directors. The chairmen of the committees are responsible for the reporting to the ORSA Committee. The committees also monitor the effectiveness of the steering documents and give input with respect to changes and updates if needed. None of the committees have any decision-making mandate.

Risk Management function

The Risk Management function facilitates the implementation and development of the Risk Management System and consists of the CRO and the Risk Management unit. The function is responsible for coordinating the risk management activities on behalf of the Board of Directors and the CEO.

Compliance function

The Compliance function is headed by the Chief Compliance Officer (CCO) and is responsible for reporting to the Board of Directors and the CEO on compliance with the rules relevant for the license to conduct insurance business.

Actuarial function

The Actuarial function is headed by the Chief Actuary who advises on actuarial matters and fulfils tasks according to set instructions. The Actuarial function reports to the Board of Directors and to the CEO.

Line organization

The line organization has the day-to-day responsibility for identifying and managing risks within the limits and restrictions set by the risk policies, guidelines and instructions and has to ensure that it has resources and tools in place to do so. On behalf of the Heads of the business areas/support functions, a risk coordinator structure is established. The CRO and CCO issue instructions describing the responsibility of the risk coordinators. The line organization has the obligation to inform the Risk Management function and the Compliance function of material risks according to the instructions.

Capital management

If P&C Insurance focuses on capital efficiency and sound risk management by keeping its capital resources at an appropriate level in relation to the risks taken over the business planning horizon. This means ensuring that the available capital exceeds the internal and regulatory capital requirements, as well as maintaining at least an A rating from Standard & Poor's and Moody's.

Capital management is based on a risk-appetite statement, as well as risk preferences and risk tolerances decided by the Board of Directors. The risk profile, capital requirements and available capital are measured, analyzed and reported to the ORSA Committee and the Board of Directors on a quarterly basis, or more often when deemed necessary. In order to maintain a sufficient level of capital, If P&C Insurance:

- projects its risks and capital according to the financial plan;
- allocates capital to business areas and lines of business, ensuring that a risk-based approach is used for target setting and evaluation of profitability; and
- assures its dividend capacity through the effective use of reinsurance, group synergies and diversification benefits.

Risk and capital modelling

In order to assess the overall risk profile, the interrelationships between various risks is considered, since some of these risks could develop in opposite directions creating diversification effects. For this purpose, If P&C Insurance has an internal model to calculate economic capital for underwriting risk and market risk. Through simulations of both insurance and investment operations, the effect of for example reinsurance structures and investment allocations is analyzed.

In addition to the calculation and reporting of economic capital, the internal model is used as a basis for decision making regarding:

- allocation of capital to business areas and lines of business;
- evaluation of the effect on the risk profile related to changes in the investment portfolio;
- evaluation of reinsurance programs;
- evaluation of the Investment Policy and limits; and
- evaluation of risks over the business planning horizon.

Operational risks and less material risks are quantified using the Solvency II standard formula.

Notes

Capital position

The capital position is the relationship between available capital and required capital. To fulfill requirements from various stakeholders, different measures are used to describe the capital position: regulatory measures, internal economic measures and rating agency measures. If P&C Insurance considers them in a one-year and a multi-year perspective.

Regulatory measures

Insurance is a regulated business with EU rules for calculating capital requirements and available capital. The partial internal model (PIM) is used to calculate the solvency capital requirement (SCR) for the majority of the insurance risks, while other risks are calculated using the standard formula according to Solvency II. The company fulfilled the regulatory capital requirements during 2022.

Table 1 – Regulatory capital measures

MSEK	2022	2021
SCR	17,330	17,629
Own funds	31,414	30,906

Internal economic measures

Economic Capital is an internal measure showing the deviation from the expected result calculated at a confidence level corresponding to 99.5% on a one-year horizon. The major quantifiable risks are included in the calculation of the Economic Capital. The calculations are based on an economic and market-consistent valuation.

Rating agency measures

If P&C Insurance is rated AA+ by Standard & Poor's and A1 rated by Moody's. The objective is to retain at least a single A rating.

Risks

Underwriting risk

Underwriting risk is the risk of loss, or of adverse change, in the value of insurance liabilities, due to uncertainty of pricing and provisioning assumptions.

Premium risk and catastrophe risk

Premium risk is the risk of loss, or of adverse change, in the value of insurance liabilities, resulting from fluctuations in the timing, frequency and severity of insured events that have not occurred at the balance date.

Catastrophe risk is the risk of loss, or of adverse change, in the value of insurance liabilities, resulting from significant uncertainty of pricing and provisioning assumptions related to extreme or exceptional events.

Risk exposure

Given the inherent uncertainty of insurance, there is a risk of losses due to unexpectedly high claims costs. Examples of what could lead to high claims costs include large fires and natural catastrophes or an unforeseen increase in the frequency or the average size of small and medium-sized claims.

If P&C Insurance underwrites insurance policies in Sweden, Norway, Finland and Denmark. In addition, the company underwrites policies for Nordic clients with operations outside the Nordic region. The geographical distribution of premium income is shown in Figure 3.

Risk management and control

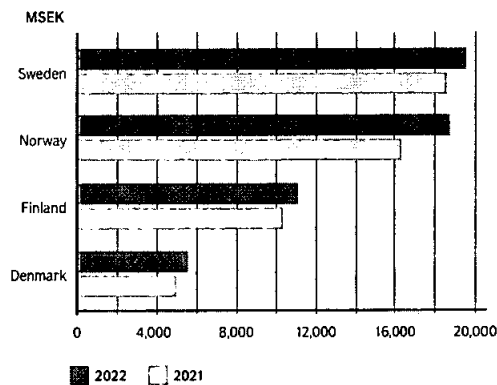
The principal methods for mitigating premium risks are by reinsurance, diversification, prudent underwriting and regular follow-ups linked to the strategy and financial planning process.

The Underwriting Policy sets general principles, restrictions and directions for the underwriting activities. The Underwriting Policy is supplemented with guidelines outlining in greater detail how to conduct underwriting within each business area.

The Reinsurance Policy stipulates guidelines for the purchase of reinsurance. The optimal choice of reinsurance is evaluated by comparing the expected cost versus the benefit of the reinsurance, as well as the impact on result volatility and capital requirement. The main tool for this evaluation is the internal model in which small claims, single large claims and natural catastrophes are modelled. The Reinsurance Policy includes limitations on permitted reinsurers and their ratings for each line of business. In addition, limits relating to concentration risk and exposure to reinsurance risk are included. The reinsurers are continuously assessed and evaluated through own financial and qualitative pre-defined analysis.

A group-wide reinsurance program is in place since 2003. In 2022, retention levels were between MSEK 100 and MSEK 250 per risk and MSEK 250 per event.

Figure 3 – Premium income per country





Notes

An analysis of how changes in the combined ratio, premium and claims level affect the result before tax is presented in Table 2.

Table 2 – Sensitivity analysis, premium risk

MSEK Parameter	Level, 2022		Change	Effect on result before tax	
	2022	2021		2022	2021
Combined ratio	80.7%		+/- 1 percentage point	+/- 506	+/- 463
Premium level	50.624		+/- 1%	+/- 506	+/- 463
Claims level	33.189		+/- 1%	+/- 332	+/- 307

Reserve risk

Reserve risk is the risk of loss, or of adverse change, in the value of insurance liabilities, resulting from fluctuations in the timing and amount of claims settlements for events that have occurred at, or prior to, the balance date.

Reserve risk includes revision risk, which is defined as the risk of loss, or of adverse change, in the value of insurance and reinsurance liabilities, resulting from fluctuations in the level, trend, or volatility of revision rates applied to annuities, due to changes in the legal environment or in the state of health of the person insured.

Technical provisions always include a degree of uncertainty since the provisions are based on estimates of the size and the frequency of future claim payments.

The uncertainty of technical provisions is normally greater for new portfolios for which complete run-off statistics are not yet available, and for portfolios including claims that take a long time to settle. Workers' Compensation, Motor Third Party Liability (MTPL), Personal Accident and Liability insurance are products with the latter characteristics.

Notes

Risk exposure

For lines of businesses such as Motor Third Party Liability (MTPL) and Workers' Compensation, legislation differs significantly between countries. Some of the provisions for these lines include annuities that are sensitive to changes in inflation, retirement age, mortality assumptions and discount rates. In 2022, the proportion of technical provisions related to Motor Third Party Liability and Workers' Compensation was 44% (48). The amount of technical provisions broken down by product and geographical area is shown in Table 3.

Risk management and control

The Board of Directors decides on the guidelines governing the calculation of technical provisions. The Chief Actuary is responsible for developing and presenting guidelines on how the technical provisions are to be calculated and for assessing whether the level of the total provisions is sufficient.

The actuarial estimates are based on historical claims data and exposures that are available at the closing date. Considered factors include loss development trends, the level of unpaid claims, changes in legislation, case law and economic conditions. When setting provisions, established actuarial methods are generally used, combined with projections of the number of claims and average claims costs.

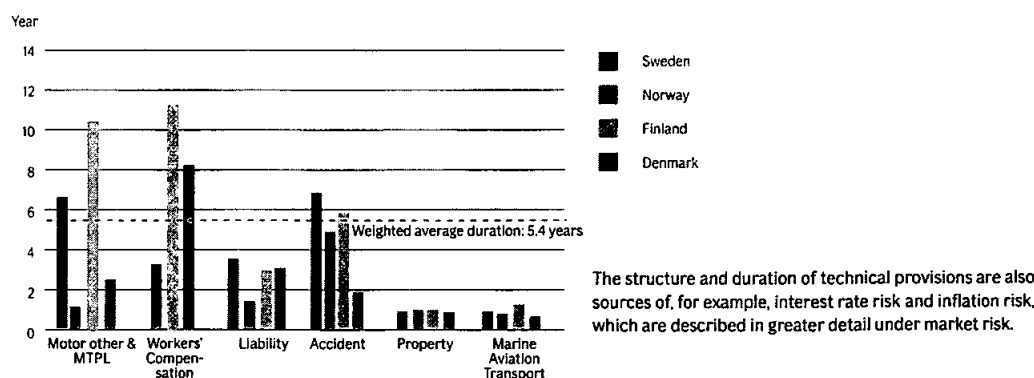
The provisions for annuities are calculated as discounted values based on the amount and payment periodicity in each individual case, taking expected investment income, expenses, indexation, other possible adjustments and mortality into account. The anticipated inflation trend is taken into account when calculating the technical provisions and is of high importance for claims settled over a long period of time, such as claims related to Motor Third Party Liability and Workers' Compensation. The anticipated trend is based on external assessments of the inflation trend in various areas, such as the consumer price index and payroll index, combined with own cost estimations for various types of claims.

Table 3 – Technical provisions (net) per product and country

MSEK	Sweden		Finland		Norway		Denmark	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Motor other and MTPL	17,764	18,157	9,633	10,723	6,280	5,518	1,902	1,497
Workers' Compensation	-	-	9,972	11,679	1,887	1,753	3,433	2,890
Liability	3,766	3,184	1,395	1,115	1,653	1,265	1,033	810
Accident	4,589	4,389	2,629	2,031	5,073	4,422	1,186	1,027
Property	5,587	5,494	3,353	2,716	6,830	5,833	2,253	1,568
Marine, Aviation and Transport	301	212	142	116	299	227	369	289
Total	32,007	31,437	27,124	28,380	22,022	19,018	10,175	8,081

The durations of technical provisions for various products are shown in Figure 4. The duration of technical provisions has decreased by 1.6 years relative last year as a result of a higher interest rates, new mortality assumptions in Finland, and a shift in the composition of provisions towards short-tailed business.

Figure 4 – Duration of technical provisions 2022





Notes

A sensitivity analysis of the reserve risk is presented in Table 4. Changes in the technical provisions will result in a corresponding change in claims incurred.

Table 4 – Sensitivity analysis, reserve risk

Technical provision item	Risk factor	Change in risk parameter	Country	2022	2021
				Effect MSEK	Effect MSEK
Nominal reserves	Inflation increase	Increase by 1 percentage point	Sweden	1,217	1,371
			Denmark	237	197
			Norway	385	632
			Finland	550	421
Discounted reserves, including annuities and estimated share of claims reserves to future annuities	Decrease in discount rate	Decrease by 1 percentage point	Sweden	838	1,003
			Denmark	196	218
			Finland	2,114	3,210
Annuities and estimated share of claims reserves to future annuities	Decrease in mortality	Life expectancy increase by 1 year	Sweden	170	157
			Denmark	9	10
			Finland	562	788

Financial assets and liabilities

The recognition of financial assets and liabilities depends on their classification.

Table 5 – Categories of financial assets and financial liabilities

MSEK	2022	2021
Financial assets at fair value		
Financial assets, mandatory at fair value through profit or loss (trading)	605	176
Financial assets, available for sale	106,618	105,849
Loans and receivables ¹⁾	23,814	24,283
Total financial assets	131,037	130,308
Financial liabilities, mandatory at fair value through profit or loss (trading)	74	77
Financial liabilities measured at amortized cost or at the amount expected to be settled ²⁾	8,464	6,906
Total financial liabilities	8,538	6,983

¹⁾ Loans and receivables consist of the following balance sheet items: loans and receivables, deposits with ceding undertakings, receivables, cash and bank, collaterals and securities settlement claims and financial accrued income.

²⁾ Financial liabilities measured at amortized cost or at the amount expected to be settled consist of the following balance sheet items: subordinated debt, creditors arising out of direct insurance and reinsurance operations, securities settlement liabilities, other financial creditors and accrued financial expenses.



Notes

Table 6 – Investment assets categorized from an asset management perspective

MSEK	Investment assets and derivative liabilities		Assets under active management		Assets under active management categorized from an asset management perspective					
	2022	2021	2022	2021	Fixed Income		Equity		Properties	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Land and buildings	9	9	9	9					9	9
Investments in associated companies	-	-	-	-						
Financial assets, mandatory at fair value through profit or loss (trading)										
Derivatives ¹⁾	605	176	605	176	47	5		0		
Financial assets, available for sale										
Shares and participations	12,968	17,033	12,968	17,033			12,968	17,033		
Bonds and other interest-bearing securities	93,650	88,816	93,650	88,816	93,650	88,816				
Loans										
Other loans	2,331	3,078	2,331	3,078	2,331	3,078				
Total other financial investment assets	109,554	109,103								
Deposits with coding undertakings	7	7								
Total investment assets	109,571	109,118								
Other assets										
Cash and bank			1,288	1,832	1,288	1,832				
Collaterals and settlement claims			86	94	24	60	62	33		
Accrued income			659	334	659	334				
Assets under active management			111,597	111,372	98,001	94,127	13,030	17,066	9	9
Financial liabilities, mandatory at fair value through profit or loss (trading)										
Derivatives ²⁾	74	77	74	77		-		-		
Total derivative liabilities	74	77								
Financial liabilities measured at the amount expected to be settled										
Collaterals and settlement liabilities			537	278	537	278				
Accruals										
Liabilities under active management			611	355	537	278				
Assets under active management, net			110,986	111,017	97,464	93,849	13,030	17,066	9	9

¹⁾ Only fixed income and equity derivatives are included in the assets categorized from an asset management perspective. Excluded currency derivatives amounted to MSEK 557 (170).

²⁾ Only fixed income and equity derivatives are included in the liabilities categorized from an asset management perspective. Excluded currency derivatives amounted to MSEK 74 (77).



Market risk

Market risk is the risk of loss, or of adverse change, in the financial situation resulting, directly or indirectly, from fluctuations in the level or in the volatility of market prices of assets, liabilities and financial instruments.

Risk exposure

The investment operations generated a return of -4.3% (4.6) in 2022. Investment assets amounted to MSEK 110,986 (111,017), as presented in table 6. The main market risks are interest rate risk, equity risk and currency risk. The exposure towards market risk can be described through the allocation of investment assets and the sensitivity of their values to changes in underlying market variables.

During the year, the proportion of equity investments decreased to 11.7% (15.4). The proportion of fixed income investments increased to 87.8% (84.5). Other investment assets amounted to 0% (0) at December 31, 2022.

Table 7 shows the sensitivity analysis of the fair values of financial assets and liabilities in different market scenarios. The effects represent the immediate impact on fair values as a result of changes in the underlying market variables as per December 31 each year. The sensitivity analysis includes the effects of derivative positions and is calculated before tax.

Risk management and control

The Investment Policy is the principal document for managing market risks. It sets guiding principles for, inter alia, the prudent person principle, specific risk restrictions and a decision-making structure for the investment activities.

The structure and nature of the technical provisions, the overall risk appetite, risk tolerance, regulatory requirements and rating targets are taken into account when deciding limits and when setting return and liquidity targets. The Board of Directors decides on the Investment Policy once a year or more often if deemed necessary. The Investment Policy specifies guidelines defining mandates and authorizations on the use of derivatives. The market risk is actively monitored and controlled by the Investment Control Committee and reported to the ORSA Committee.

Table 7 – Sensitivity analysis of the fair values of financial assets and liabilities

MSEK	2022				2021				
	Interest rate		Equities	Properties	Interest rate		Equities	Properties	
	1 percentage point parallel shift down	1 percentage point parallel shift up	20% fall in prices	20% fall in prices	1 percentage point parallel shift down	1 percentage point parallel shift up	20% fall in prices	20% fall in prices	
Assets									
Short-term fixed income	0	0			11	-11			
Long-term fixed income	2,076	-1,995			1,114	-1,070			
Equities			-2,606				-3,413		
Derivatives, net	-12	12	-	-	-23	22	0	-	
Other financial assets				-2				-2	
Liabilities									
Derivatives, net									
Total change in fair value	2,065	-1,983	-2,606	-2	1,102	-1,058	-3,413	-2	
Effect recognized in profit/loss	-12	12	-	-2	-23	22	0	-2	
Effect recognized in equity	2,065	-1,983	-2,606	-2	1,102	-1,058	-3,413	-2	

Notes
Interest rate risk

Interest rate risk refers to the sensitivity of the values of assets, liabilities and financial instruments to changes in the term structure of interest rates, or in the volatility of interest rates.

Risk exposure

Since the technical provisions are predominantly stated in nominal terms in the balance sheet, If P&C Insurance is mainly exposed to changes in future inflation. However, the economic value of these provisions, meaning the present value of future claims payments, is exposed to changes in interest rates. Furthermore, the provisions for annuities are discounted and potential changes in discount rates affect the level of technical provisions.

The discount rates could vary between countries mainly as a result of legislative differences, but also due to the prevailing interest rate environment.

The duration of provisions and thus sensitivity to changes in interest rates is analyzed in greater detail in Figure 4 and Table 4, in the reserve risk section. The duration of fixed income investments was at year-end 2022 1.9 (1.1) years. The duration of fixed income investments is shown in Table 8.

Following the financial crisis, the reformation and replacement of benchmark interest rates has become a priority for global regulators. The impact of the IBOR reform is insignificant insofar as If P&C Insurance has only a few instruments that reference to USD LIBOR, which remains the only reference rate left to be replaced. USD LIBOR's expected cessation date is June 30, 2023 to then be replaced by SOFR.

As per December 31, 2022 If P&C Insurance's risk exposure affected by the interest rate benchmark reform predominantly comprised investment instruments of MSEK 412 or 0.4% of the investment portfolio.

Risk management and control

In accordance with the Investment Policy, the nature of the insurance commitments with respect to interest rate risk and inflation risk is taken into account in the composition of investment assets. The overall interest rate risk is managed by sensitivity limits for instruments sensitive to interest rate changes.

Table 8 – Duration and breakdown of fixed income investments per instrument type

MSEK Instrument type ¹⁾	2022			2021		
	Carrying amount	%	Duration	Carrying amount	%	Duration
Short-term fixed income	926	0.9	0.0	8,243	8.8	0.1
Scandinavia, long-term government and corporate securities	75,753	77.7	1.7	66,182	70.5	0.7
Scandinavia, index-linked bonds	4,489	4.6	5.0	5,088	5.4	6.3
Europe, long-term government and corporate securities	11,829	12.1	2.2	11,469	12.2	1.4
USA, long-term government and corporate securities	2,348	2.4	3.5	1,540	1.6	2.2
Global, long-term government and corporate securities	2,120	2.2	1.7	1,327	1.4	1.8
Total	97,464	100	1.9	93,849	100	1.1

¹⁾ IR Derivatives are included in the table.

Equity risk

Equity risk refers to the sensitivity of the values of assets, liabilities and financial instruments to changes in the level or in the volatility of market prices of equities.

Risk exposure

The equity portfolio consists of Nordic shares and a diversified global fund portfolio. At year-end, the exposure amounted to MSEK 13,030 (17,066) and the proportion of equities in the investment portfolio was 11.7% (15.3).

Risk management and control

The equity portfolio is actively managed with a long-term investment horizon. The equity risk is reduced by diversifying the investments across industry sectors and geographical areas. According to the Investment Policy, equity investments may not exceed 16.5% of the total investment portfolio and the exposure towards an individual issuer is to be limited.



Notes

Table 9 – Breakdown of equity investments by industry sectors

MSEK	2022		2021	
	Carrying amount	%	Carrying amount	%
Industrials	4,765	56.9	5,632	46.3
Consumer Discretionary	2,277	27.2	4,641	38.2
Materials	769	9.2	1,055	8.7
Telecommunication Services	431	5.1	572	4.7
Consumer Staples	55	0.7	58	0.5
Energy	51	0.6	85	0.7
Health Care	28	0.3	114	0.9
Financials and Real Estate	2	0.0	4	0.0
Total	8,378	100	12,160	100

The sector allocation of equity excludes investments made through ETF's, mutual and private equity funds of MSEK 4,652 (4,906).

Table 10 – Breakdown of equity investments by geographical areas

MSEK	2022		2021	
	Carrying amount	%	Carrying amount	%
Sweden	5,875	45.2	9,320	54.7
Europe	2,944	22.6	3,108	18.3
Asia	1,698	13.1	1,771	10.4
Norway	1,139	8.8	1,309	7.7
North America	1,077	8.3	1,167	6.9
Latin America	272	2.1	278	1.6
Denmark	3	0.0	73	0.4
Total	13,007	100	17,027	100

The geographical allocation of equity excludes investments made through private equity funds of MSEK 23 (39).

Currency risk

Currency risk refers to the sensitivity of the values of assets, liabilities and financial instruments to changes in the level or the volatility of currency exchange rates.

Risk exposure

The currency positions and the sensitivity of the valuation to changes in exchange rates are shown in Table 11.

Risk management and control

The currency risk is reduced by matching technical provisions with investment assets in the corresponding currencies or by using

currency derivatives. The currency exposure in the insurance operations is hedged to the presentation currency on a regular basis. The currency exposure in investment assets is controlled weekly and is hedged when the exposure reaches a specified level, which is set with respect to cost efficiency and minimum transaction size. If P&C Insurance is also exposed to translation risk, which refers to the risk that arises when consolidating the financial statements of branches that have a different presentation currency. The translation risk is not hedged.

Table 11 – Currency risk

MSEK Currency 2022	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Other
Investments	25,620	22,829	2,907	118	3,304	7	51
Derivatives	15,186	2,477	8,401	175	-1,258	139	167
Insurance operations	-41,528	-25,781	-11,324	-394	-2,432	-4	-328
Open position (SEK)	-722	-475	-16	-102	-387	143	-110
10% depreciation of foreign currency against SEK	72	48	2	10	39	-14	11
Effect recognized in profit/loss	72	48	2	10	39	-14	11
Effect recognized in equity	-72	-48	-2	-10	-39	14	-11

MSEK Currency 2021	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Other
Investments	19,731	23,299	4,321	40	3,972	4	8
Derivatives	16,016	-925	4,999	92	-2,519	1	162
Insurance operations	-36,387	-22,350	-9,502	-175	-1,555	-4	-216
Open position (SEK)	-640	25	-182	-44	-102	1	-46
10% depreciation of foreign currency against SEK	64	-2	18	4	10	0	5
Effect recognized in profit/loss	64	-2	18	4	10	0	5
Effect recognized in equity	-64	2	-18	-4	-10	0	-5

Notes

Credit risk

Credit risk is the risk of loss, or of adverse change, in the financial situation, resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance undertakings are exposed to in the form of spread risk, counterparty default risk or market risk concentrations.

Spread risk refers to the sensitivity of the values of assets, liabilities and financial instruments to changes in the level or in the volatility of credit spreads over the risk-free interest rate term structure.

Counterparty default risk is the risk of loss due to unexpected default, or deterioration in the credit standing, of counterparties and debtors. In the case of default, the final loss depends on the value of the asset less any collateral and recoveries at the time of default.

Credit risk in investment operations

Credit risk in the investment operations can be measured as spread risk and counterparty default risk. In most cases, part of the credit risk is already reflected through a higher spread and thereby the asset has a lower market value, even in the case of no default.

Accordingly, the spread is essentially the market price of credit risk.

Additional risks, stemming either from lack of diversification in the asset portfolio or from a large exposure to default risk by a single issuer of securities or a group of related issuers not captured by the spread risk or counterparty default risk, are measured as concentration risk.

Risk exposure

The most significant credit risk exposures arise from fixed income investments. The exposures are shown by sector, asset class and rating category in Table 12.

Risk management and control

Credit risk in the investment operations is managed by specific limits stipulated in the Investment Policy. In the policy, limits are set for maximum exposures towards single issuers, type of debt category and per rating class. The spread risk is further limited by sensitivity limits for instruments sensitive to spread changes.

Before investing, potential investments are analyzed thoroughly. The creditworthiness and outlook of the issuer are assessed together with any collateral as well as structural details of the potential investment. Internal risk indicators are important factors in the assessment, although macroeconomic environment, current market trends and external opinions of analysts and credit ratings by rating agencies are also taken into account. In addition, portfolio performance and the counterparties' credit standings are monitored continuously.

The development of the portfolios with respect to credit risk is monitored and reported to the Investment Control Committee and the ORSA Committee. Credit exposures are reported by rating, instrument type and industry sector.

Table 12 – Exposures by sectors, asset classes and rating category 2022

MSEK	Fixed Income							Total ¹⁾	Equities	Propert-ies	Derivatives	Total ²⁾	Change compared with Dec 31 2021
	AAA	AA+ -AA-	A+ -A-	BBB+ -BBB-	BB+ -C	D	Not rated						
Basic Industry	-	-	122	1,443	224	-	154	1,943	604	-	-	2,547	736
Capital Goods	-	-	766	921	337	-	1,112	3,136	5,400	-	-	8,536	-1,480
Consumer Products	-	-	1,345	2,342	167	-	604	4,458	1,861	-	-	6,319	-1,649
Energy	-	-	82	-	-	-	1,097	1,179	51	-	-	1,230	30
Financial Institutions	351	5,344	14,611	5,794	1,113	-	429	27,643	-	-	5	27,648	2,390
Governments	4,695	-	-	-	-	-	-	4,695	-	-	-	4,695	-599
Government Guaranteed	-	241	-	-	-	-	-	241	-	-	-	241	-7
Health Care	-	-	119	548	84	-	389	1,141	26	-	-	1,167	162
Insurance	-	-	404	1,173	-	-	1,789	3,366	4	-	-	3,370	-772
Media	-	-	-	-	-	-	256	256	-	-	-	256	31
Packaging	-	-	-	-	190	-	-	190	-	-	-	190	74
Public Sector, Other	5,524	406	-	-	-	-	-	5,930	-	-	-	5,930	-96
Real Estate	-	434	1,421	2,186	357	-	2,101	6,499	-	9	-	6,508	-6,373
Services	-	-	70	433	1,088	-	250	1,841	-	-	-	1,841	106
Technology and Electronics	-	113	179	129	-	-	514	935	-	-	-	935	-138
Telecommunications	-	-	-	1,099	-	-	213	1,312	431	-	-	1,742	-872
Transportation	-	583	457	-	150	-	1,244	2,434	-	-	-	2,434	-394
Utilities	-	-	757	1,282	823	-	407	3,269	-	-	-	3,269	199
Covered Bonds	26,781	-	-	-	-	-	-	26,781	-	-	-	26,781	8,693
Funds	-	-	-	-	-	-	107	107	4,652	-	-	4,759	-147
Other	-	-	-	19	-	-	576	595	-	-	-	595	73
Clearing House	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	48	48	43
Total 37,352	37,352	7,121	20,333	17,370	4,532	-	11,242	97,950	13,030	9	53	111,042	10
Change compared with Dec 31, 2021	8,134	-577	4,085	-1,863	283	-	-6,059	4,002	-4,036	1	43	10	

¹⁾ Total fixed income exposure differs by MSEK 486 from the corresponding financial assets and liabilities in Table 6 because other derivatives and collaterals are excluded.

²⁾ Total exposure differs by MSEK 56 from the corresponding financial assets and liabilities in Table 6 because the counterparty risk for OTC derivatives, is taken into account.

Credit risk in reinsurance operations

In addition to the credit risk associated with investment assets, credit risk arises from insurance operations, most importantly through ceded reinsurance. Credit risk related to reinsurers arises through reinsurance receivables and through the reinsurers' portion of claims outstanding. Credit risk exposure towards policyholders is very limited, since non-payment of premiums generally results in the cancellation of insurance policies.

Risk exposure

The distribution of recoverables and receivables concerning ceded reinsurance is presented in Table 13. In the table, MSEK 2,048 (1,841) is excluded, which mainly relates to captives and statutory pool solutions.

Risk management and control

To limit and control credit risk associated with ceded reinsurance, the Reinsurance Policy sets requirements for the reinsurers' minimum credit ratings and the maximum exposure to individual reinsurers. Credit ratings from rating agencies are used to determine the creditworthiness of reinsurance companies.

Table 13 – Reinsurance recoverables

MSEK Rating (S&P)	2022	%	2021	%
AA	833	47.2	854	50.1
A	927	52.5	845	49.6
BBB	0	0.0	-	-
Not rated	4	0.2	5	0.3
Total	1,764	100	1,704	100

The distribution of ceded treaty and facultative premiums per rating category is presented in Table 14.

Table 14 – Ceded treaty and facultative reinsurance premiums per rating category

MSEK Rating (S&P)	2022	%	2021	%
AA	425	46.7	432	54.0
A	486	53.3	368	46.0
Total	911	100	800	100

Asset and Liability Management risk
Asset and Liability Management (ALM) risk

is the risk of loss, or of adverse change, in the financial situation resulting from a mismatch between the assets' and the liabilities' sensitivity to fluctuations in the level or in the volatility of market rates.

Risk management and control

ALM is taken into account through the risk appetite framework and is governed by the Investment Policy.

Most of the technical provisions are nominal, while a significant portion, namely the annuity and annuity IBNR reserves, are discounted using interest rates in accordance with regulatory rules. Accordingly, from an accounting perspective, If P&C Insurance is mainly exposed to changes in regulatory discount rates and inflation expectations.

From an economic perspective, wherein the technical provisions are discounted using prevailing interest rates, If P&C Insurance is exposed to changes in inflation and nominal interest rates.

To maintain the ALM risk within the overall risk appetite, the technical provisions may be matched by investing in fixed income instruments and by using currency and interest rate derivatives.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that insurance undertakings are unable to realize investments and other assets in order to settle financial obligations when they fall due.

Risk exposure

The maturities of cash flows for technical provisions, financial assets and liabilities are presented in Table 15. In the table, financial assets and liabilities are divided into contracts with a contractual maturity profile, and other contracts. The table also shows expected cash flows for net technical provisions, which are inherently associated with a degree of uncertainty.

Risk management and control

In P&C insurance, premiums are collected in advance and large claim payments are usually known long before they fall due, thus limiting the liquidity risk.

The Cash Management unit is responsible for liquidity planning. To identify liquidity risk, expected cash flows from investment assets and technical provisions are analyzed regularly, taking both normal market conditions and stressed conditions into consideration. Liquidity risk is reduced by investing in assets that are readily marketable in liquid markets. The available liquidity of financial assets, meaning the part of the assets that can be converted into cash at a specific point in time, is analyzed and reported continuously.



Notes

Table 15 – Maturities of cash flows for financial assets, liabilities and net technical provisions

2022 MSEK	Carrying amount	of which without maturity	of which with contractual maturity	Cash flows						
				2023	2024	2025	2026	2027	2028- 2037	2038-
Financial assets	131,037	14,264	116,774	33,244	23,257	19,065	21,566	24,416	4,990	-
Derivative liabilities	-74	-	-74	-69	-	-	-	-	-	-
Other financial liabilities	-8,464	-534	-7,930	-8,464	-	-	-	-	-	-
Net technical provisions	-91,328	-91,328	-	-36,938	-11,293	-6,310	-4,569	-3,702	-19,671	-19,656

2021 MSEK	Carrying amount	of which without maturity	of which with contractual maturity	Cash flows						
				2022	2023	2024	2025	2026	2027- 2036	2037-
Financial assets	130,308	18,907	111,401	43,949	17,402	20,877	14,062	13,130	5,026	-
Derivative liabilities	-77	-	-77	-83	-	-	-	-	-	-
Other financial liabilities	-6,906	-146	-6,760	-6,628	-	-	-	-	-	-
Net technical provisions	-86,915	-86,915	-	-32,879	-9,864	-5,205	-3,593	-2,881	-17,282	-19,713

Concentration risk

Concentration risk is all risk concentrations towards a single counterparty, industry sector or geographic region with a material loss potential that is not captured by any other risk type.

Risk exposure

Investments are mainly concentrated to the financial sector in the Scandinavian countries. The largest market and credit risk concentrations related to a single issuer of securities or a group of related issuers and asset classes are shown in Table 16. Concentrations to industry, sector or geographical area are shown in Table 9, 10 and 12. Reinsurers share of the ten largest individual reinsurance

recoverable balances amounted to MSEK 2,214 (1,922), representing 58% (54) of the total reinsurance recoverables. Out of the ten largest reinsurance recoverables, 34% (32) of the reinsurers had an A rating or higher, while the rest were from non-rated captives.

Risk management and control

In the Underwriting Policy, Reinsurance Policy and Investment Policy, limits are set for maximum exposures towards single issuers or group of related issuers and per rating class. Risk concentrations are actively monitored and controlled by the respective committee and reported to the ORSA Committee.

Table 16 – Concentration of market and credit risks in individual counterparties and asset classes 2022

MSEK Fair value	Equities	Covered bonds	Other long- term fixed income	Short-term fixed income	Positive fair values of derivatives ¹⁾	Total
Nordea Bank plc	-	5,511	1,844	205	3	7,563
Svenska Handelsbanken AB (publ)	-	6,423	518	-	-	6,941
Kingdom of Sweden	-	-	6,347	-	-	6,347
Swedbank AB (publ)	-	5,026	891	-	-	5,917
Kingdom of Norway	-	-	4,072	-	-	4,072
DnB ASA	-	1,348	2,073	-	-	3,421
AB Volvo	1,461	-	1,035	-	-	2,496
Danske Bank A/S	-	966	1,161	22	-	2,149
Kommunalbanken A/S	-	-	1,610	-	-	1,610
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	-	722	871	10	-	1,603
Total top ten exposures	1,461	19,996	20,423	237	3	42,120

¹⁾ After deduction of received cash collaterals and financial instruments subject to master netting agreements.

The ten largest exposures amount to MSEK 42,120 (34,911), representing 38 percent (31) of the investment assets under active management.



Operational risk

Operational risk is the risk of loss arising from inadequate or failed processes or systems, from personnel, or from external events.

Operational risks occur in all parts of the organization and are a natural part of the business. It is not cost-effective to eliminate all operational risks and therefore the level of risk mitigation needs to be balanced. Managers within the line organization are the risk owners and responsible for continuously managing significant risks within their operations to an acceptable level.

Risk exposure

If P&C Insurance's main operational risks are related to internal processes and customer and partner processes that are driven by the transition to a multi core system landscape, old legacy systems and complex processes. To manage these risks If has a core system strategy to enable an efficient transition, a changed governance and management structure as well as standardized routines to meet new demands.

Furthermore, information security is significant within the operational risk area related to the risk of data leaks or business interruptions due to improper handling of sensitive data or cyber-attacks. Some examples of risk mitigating activities are If P&C Insurance's continuous work in governing identities and accesses, improving incident responses and security monitoring, penetration tests and regular tests of backups and IT-redundancies. For monitoring information security, If P&C Insurance has established an Information Security Committee.

Operational risks are identified and assessed through the Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) process. Self-assessments to identify, assess, measure, mitigate and monitor operational risks are performed and reported regularly by the line organization. Identified operational risks are assessed from a likelihood and impact perspective and evaluated using a traffic light system. An operational risk coordinator network in the line organization supports the risk owners in the OCRA process. The results are challenged and aggregated by the Risk Management function.

If P&C Insurance has a system for incident reporting procedures and follow-up. Incident data is used to analyze operational risk and severe incidents are tracked to ensure that proper actions are taken.

Risk management and control

If P&C Insurance has issued several steering documents which are relevant for the management of operational risks. These include, but are not limited to, the Operational Risk Policy, Business Continuity and Security Policy and Information Security Policy. There are also processes and instructions in place to manage the risk of external and internal fraud. Policies and other relevant guidelines are reviewed and updated at least annually. Internal training on ethical rules and other relevant guidelines is provided to employees on a regular basis.

Other risks

Strategic risk

Strategic risk is defined as the risk of loss due to changes in the competitive environment, changes in the overall economic climate or internal inflexibility.

Risk management and control

Strategic risk relates to changes in the operational environment and the capability to adjust to the changes in relation to the strategy and financial planning process. The most likely strategic risks are related to competition, macroeconomic, regulatory and other external factors. These risks are controlled and mitigated through continuous monitoring of competitors, of the market and of regulatory changes.

The Corporate Strategy unit is responsible for coordinating strategic risk assessments. The strategy process takes place annually and includes setting high-level objectives and translating these into detailed short-term business plans. The strategy process also includes a risk assessment update whenever larger changes occur. An overall assessment by the Corporate Strategy unit is reported to the ORSA Committee.

Compliance risk

Compliance risk is the risk of legal or regulatory sanctions, material financial losses or loss to reputation as a result of not complying with applicable rules.

Risk management and control

The Compliance function is responsible for ensuring that there are effective processes for identifying, assessing, mitigating, monitoring and reporting compliance risk exposure. Compliance risks are identified and assessed in the OCRA process. The most important compliance risks are reported to the ORSA Committee and to the Board of Directors.

Compliance incidents are reported by the business in the incident reporting tool and incident data is used to analyze risks. Severe incidents are investigated to ensure that appropriate actions are taken.

There is a number of steering documents that are relevant for the management of compliance risks, for example the Compliance Policy, the Risk Management Policy, the Ethics Policy and the AML/CTF Policy.

Internal training on important rules and guidelines is provided to employees on a regular basis. Policies and other internal steering documents are reviewed and updated at least annually.

Reputational risk

Reputational risk is often a consequence of a materialized operational or compliance risk and is defined as potential risk of damage to the company through deterioration of its reputation amongst customers and other stakeholders.

A good reputation is vital for an insurance company, which means that trust is an important factor in the relationship with customers, investors, employees and other stakeholders. The reputation of If P&C Insurance is determined by how stakeholders perceive the company in all aspects.

Risk management and control

When assessing operational and compliance risks in the organization, a deteriorated reputation as a consequence of a materialized risk is taken into account. Reputational risk is assessed from an impact and likelihood perspective. Identified reputational risks are managed by the organization and in some cases by the Communication Department. An aggregated reputational risk assessment is reported to the ORSA Committee.

Some processes are especially sensitive to reputational risk, such as marketing and claims handling. Individual incidents can also receive high attention in media. Professional handling and communication are key to mitigate the risk. There are established procedures for customer complaints and incident reporting. If P&C Insurance also provides training for employees in ethical guidelines and how potential reputational risks should be handled. What is written about If P&C Insurance in media is continuously monitored.

Emerging risks

Emerging risks are newly developing or changing risks which are difficult to quantify and which may have a major impact on the business.



Notes

Risk exposure

The risks that are under extra observation are the lack of adaptation to climate changes, internet of things (IoT), terrorism and infrastructure blackouts.

Risk management and control

The main principle is that each business area is responsible for identifying and taking action with regard to potential emerging risk exposures in its business. As emerging risks are not considered as a stand-alone risk category, they are assessed as an integrated part of the main risk categories, see Figure 1 – Risks encompassed in the Risk Management System. For example, climate related risks in the insurance business, such as the risk of weather related claims are identified, assessed, mitigated, monitored and reported in the underwriting process. Due to the risk of a potentially large accumulation of emerging risks that could negatively affect the long-term solvency position, an Emerging Risk Core Team has been established, consisting of key persons from the various business areas. This group follows and analyzes important emerging risk factors and suggests actions. The most serious risks are reported to the ORSA Committee by the Emerging risk coordinator.



Notes to the income statement

Note 6 – Performance analysis per line of insurance

2022 MSEK	Accident and health	Healthcare	Security	Householders and homeowners	Commercial and real estate	Liability	Legal protection	Motor
Premiums earned, net of reinsurance	1,353	133	-	2,737	1,282	825	150	7,654
Allocated investment return transferred from the non-technical account	4	0	0	2	1	2	0	5
Other technical income	-	-	-	-	-	-	-	-
Claims incurred, net of reinsurance	-815	-100	-1	-2,054	-721	-622	-84	-5,509
Operating expenses	-197	-25	0	-262	-189	-125	-26	-897
Technical result from property and casualty insurance	345	9	-1	423	373	79	41	1,253
Prior-year claims result	141	1	0	-195	-3	-113	-8	-46
Provision for unearned premiums and unexpired risks	592	39	-	1,465	651	485	66	5,065
Provision for claims outstanding	3,747	112	4	1,015	992	2,411	128	929
Technical provisions (gross)	4,339	151	4	2,479	1,644	2,895	194	5,994
Provision for unearned premiums and unexpired risks	4	-	-	-	93	130	-	9
Provision for claims outstanding	1	-	-	1	202	339	-	2
Reinsurers' share of technical provisions	5	-	-	1	296	469	-	11

2022 MSEK	Assistance	Motor, third party liability	Marine, air and transport	Other property	Total Swedish direct insurance	Direct insurance abroad	Reinsurance accepted	Total
Premiums earned, net of reinsurance	21	1,476	394	400	16,425	32,409	1,790	50,624
Allocated investment return transferred from the non-technical account	-	5	0	0	19	88	4	112
Other technical income	-	-	-	536	536	-	-	536
Claims incurred, net of reinsurance	-20	-907	-209	-336	-11,380	-20,336	-1,473	-33,189
Operating expenses	0	-416	-70	-633	-2,838	-5,132	-304	-8,275
Technical result from property and casualty insurance	1	158	115	-33	2,762	7,028	17	9,808
Prior-year claims result	-	445	10	1	231	3,312	-109	3,434
Provision for unearned premiums and unexpired risks	13	718	194	219	9,506	14,878	830	25,214
Provision for claims outstanding	3	11,052	212	28	20,632	45,310	3,744	69,685
Technical provisions (gross)	16	11,770	406	247	30,138	60,188	4,574	94,900
Provision for unearned premiums and unexpired risks	-	-	25	-	261	441	184	886
Provision for claims outstanding	-	6	29	-	581	1,099	1,006	2,686
Reinsurers' share of technical provisions	-	6	54	-	843	1,539	1,190	3,572

Supplementary disclosures to performance analysis

2022 MSEK	Accident and health	Healthcare	Security	Householders and homeowners	Commercial and real estate	Liability	Legal protection	Motor
Premiums earned, net of reinsurance								
Premiums written, gross	1,364	138	-	2,853	1,946	1,197	154	7,520
Premiums ceded	-8	-	-	-58	-606	-324	-	-25
Change in provision for unearned premiums and unexpired risks	-4	-4	-	-58	-66	-89	-4	158
Reinsurers' share of change in provision for unearned premiums and unexpired risks	1	-	-	-	8	41	-	1
Total	1,353	133	-	2,737	1,282	825	150	7,654

2022 MSEK	Assistance	Motor, third party liability	Marine, air and transport	Other property	Total Swedish direct insurance	Direct insurance abroad	Reinsurance accepted	Total
Premiums earned, net of reinsurance								
Premiums written, gross	23	1,443	553	416	17,607	34,929	2,425	54,962
Premiums ceded	0	-3	-140	0	-1,164	-1,684	-622	-3,470
Change in provision for unearned premiums and unexpired risks	-2	36	-16	-16	-67	-870	-21	-958
Reinsurers' share of change in provision for unearned premiums and unexpired risks	-	-	-2	-	49	33	8	90
Total	21	1,476	394	400	16,425	32,409	1,790	50,624



Notes

Supplementary disclosures to performance analysis, continued

2022 MSEK	Accident and health	Healthcare	Security	Householders and homeowners	Commercial and real estate	Liability	Legal protection	Motor
Claims incurred, net of reinsurance								
Claims paid								
Gross	-628	-91	0	-1,993	-1,603	-456	-76	-5,310
Reinsurers' share	2	-	-	0	367	26	-	11
Change in provisions for claims outstanding								
Gross	-189	-9	-1	-61	623	-252	-8	-212
Reinsurers' share	0	-	-	0	-109	59	-	1
Total	-815	-100	-1	-2,054	-721	-622	-84	-5,509

2022 MSEK	Assistance	Motor, third party liability	Marine, air and transport	Other property	Swedish direct insurance	Total Direct insurance abroad	Reinsurance accepted	Total
Claims paid								
Gross	-21	-1,451	-262	-335	-12,225	-21,618	-1,779	-35,622
Reinsurers' share	-	4	78	-	488	182	699	1,370
Change in provisions for claims outstanding								
Gross	1	544	-28	-1	408	988	-215	1,181
Reinsurers' share	-	-5	3	-	-51	111	-179	-118
Total	-20	-907	-209	-336	-11,380	-20,336	-1,473	-33,189

The claims paid item includes portfolio premiums and claims-handling costs. The change in provisions item also includes the change in the claims-handling reserve.

Note 7 – Premiums written

MSEK	2022			2021		
	Gross ¹⁾	Ceded	Net	Gross ¹⁾	Ceded	Net
Premiums written	54,962	-3,470	51,492	49,866	-2,797	47,069

¹⁾ Of which, insurance agreements for direct property and casualty insurance written in:

Sweden	18,297	17,541
Rest of EEA	34,262	30,481
Total	52,559	48,021



Notes

Note 8 – Allocated investment return transferred from the non-technical account

The estimated return on the assets that correspond to the technical provisions is transferred from the finance operations (non-technical account) to the technical result. The return is calculated on the basis of net technical provisions. Interest rates corresponding to current discount rates in each country are used for calculating the return on annuities. For other technical provisions, interest rates used in the calculation for each currency match the interest rate for government bonds with a maturity that approximates with the maturity of the technical provisions. Negative interest rates are not used. The transferred investment return is divided into two parts; one part that adds the annuity result by means of a reduction of costs for the upward adjustment of the annuity provision and one part that is reported separately as the allocated investment return.

The following average calculated interest rates have been used for the principal countries/currencies:

	2022		2021	
	Annuities	Other provisions	Annuities	Other provisions
Sweden/SEK	2.2%	0.0%	1.2%	0.0%
Norway/NOK	2.7%	0.4%	1.8%	0.8%
Denmark/DKK	1.5%	0.0%	0.2%	0.0%
Finland/EUR	0.9%	0.0%	0.8%	0.0%

Note 9 – Claims incurred

MSEK	2022			2021		
	Gross	Ceded	Net	Gross	Ceded	Net
Claims costs attributable to current-year operations						
Claims paid	-18,271	193	-18,079	-17,509	696	-16,813
Operating expenses for claims adjustment	-2,932	-	-2,932	-2,641	-	-2,641
Operating expenses for claims paid	-5	-	-5	-	-	-
Change in claims reserve for incurred and reported losses	-8,729	605	-8,124	-7,100	552	-6,547
Change in claims reserve for incurred but not reported losses (IBNR)	7,195	122	7,073	6,252	90	6,163
Change in annuities reserve	40	-	40	-80	-	-80
Change in reserves for claims adjustment	-370	-	-370	-39	-	-39
			-36,623			-32,283
Claims costs attributable to prior-year operations						
Claims paid	-13,107	1,177	-11,930	-10,578	767	-9,811
Annuities	4,099	-14	4,085	-1,257	-2	-1,259
Change in claims reserve for incurred and reported losses	7,177	719	6,459	6,026	-403	5,622
Change in claims reserve for incurred but not reported losses (IBNR)	4,932	112	4,820	7,118	-83	7,035
			3,434			1,587
Total insurance claims	-34,441	1,252	-33,189	-32,312	1,616	-30,696
Insurance claims paid						
Claims paid	-31,378	1,370	-30,008	-28,087	1,462	-26,625
Annuities paid	-1,307	-	-1,307	-1,344	-	-1,344
Operating expenses for claims adjustment	-2,932	-	-2,932	-2,641	-	-2,641
Operating expenses for claims paid	-5	-	-5	-	-	-
	-35,622	1,370	-34,252	-32,073	1,462	-30,610
Change in provision for claims outstanding						
Change in claims reserve for incurred and reported losses	-1,552	-114	-1,666	-1,074	149	-925
Change in claims reserve for incurred but not reported losses (IBNR)	-2,263	10	-2,253	865	7	872
Change in claims provision for annuities	5,366	14	5,351	8	-2	6
Change in reserves for claims adjustment	-370	-	-370	-39	-	-39
	1,181	-118	1,063	-240	154	-86
Total insurance claims	-34,441	1,252	-33,189	-32,312	1,616	-30,696



Notes

Note 10 – Operating expenses

MSEK	2022	2021
Specification of operating expenses		
External acquisition costs ¹⁾	-1,569	-1,370
Internal acquisition costs	-4,140	-3,689
Change in deferred acquisition costs, gross	99	-44
Administrative expenses, insurance	-2,274	-2,179
Total operating expenses in insurance operations, gross	-7,885	-7,282
Reinsurance commission and profit participation in ceded insurance	235	186
Change in deferred acquisition costs, ceded	5	-4
Total reinsurance commission and profit participation in ceded insurance	230	182
Other operating expenses/other technical expenses ²⁾	619	-534
Total	-8,275	-7,634
¹⁾ Of which, commissions in direct insurance	1,413	-1,251
²⁾ Of which, related to Swedish Motor Insurers (TFF) business	72	-48
Summary of total operating expenses		
Salaries and remuneration	4,707	4,260
Social security costs	1,014	943
Pension costs	727	632
Other personnel costs	300	209
Total personnel costs	6,748	6,044
Premises costs	399	403
Depreciation, amortization and impairment	68	246
External acquisition costs	1,569	1,370
Other administration costs	2,984	2,544
Total	-11,768	-10,608

MSEK	2022	2021
Distribution of operating expenses in Income statement		
Claims-adjustment costs included in claims paid	-2,932	-2,641
Claims costs included in claims paid	5	-
External and internal acquisition costs included in operating expenses for insurance operations	-5,710	-5,059
Shared administration costs for insurance operations included in operating expenses in insurance operations	-2,274	-2,179
Administration costs pertaining to other technical operations included in other operating expenses/other technical expenses	619	-534
Investment costs included in investment charges	227	194
Total	-11,768	-10,608

MSEK	2022	2021
Other technical expenses related to TFF business		
The Company's share of fees to Swedish motor insurers	103	105
The Company's share of claims cost	184	-166
The Company's share of operating expenses	48	-47
The Company's share of financial income and other income	41	52
Net expense calculated for TFF current year	-87	-56
Adjustment due to settlement regarding TFF preceding year	15	8
Total other technical expenses related to TFF business	-72	-48

Note 11 – Average number of employees

	2022		2021	
	Average number of employees	Of whom, women %	Average number of employees	Of whom, women %
Average number of employees				
Denmark	564	46	554	47
Estonia	200	91	177	91
Finland	1,764	61	1,668	62
France	6	33	6	33
Latvia	252	31	213	28
Netherlands	5	59	5	61
Norway	1,395	47	1,347	47
United Kingdom	6	39	6	41
Sweden ¹⁾	2,328	51	2,288	53
Germany	6	22	6	22
Total	6,526	53	6,270	53

¹⁾ Agents are not included. If P&C Insurance has 8 (9) spare-time agents in Sweden.

Percentage of women in executive management	2022	2021
Board of Directors	17 %	17 %
Other senior executives	33 %	33 %



Notes

Note 12 – Salaries and other remuneration for senior executives and other employees

MSEK	2022	2021
Salaries and remuneration	4,707	4,260
Pension costs	727	632
Social fees	1,014	943
Total	6,448	5,835

MSEK	2022	2021
Of which salaries and other remuneration for senior executives ¹⁾	2022	2021
Fixed salaries and remuneration	15	19
Variable compensation and incentive schemes	39	24
Total	54	43

¹⁾ Senior executives are defined as board members, presidents and members of the Group Management team employed in If P&C Insurance Ltd (publ). The amounts for salaries and remuneration also include severance pay of MSEK - (2.5).

Principles for determining remuneration of senior executives

Remuneration of the President and other senior executives consists in most cases of fixed salary, short-term variable compensation, pension and other benefits. The majority of the senior executives are also covered by the long-term incentive schemes of the Sampo Group. Director fees are not paid to Board members employed in If Group or other companies within the Sampo Group.

For the President the annual variable compensation is maximized to 50% of the fixed salary. For other senior executives the annual variable compensation is maximized to 50 - 75% of the fixed salary.

The annual variable compensation is based on the If Group results, business unit results and individual results. For senior executives who are members of the Sampo Group Executive Committee, the annual variable compensation is also based on the Sampo Group results. A substantial part of payments from variable compensation programs is deferred for at least three years. Thereafter, the Board shall evaluate and, if needed, risk adjust the deferred compensation before any payment is made.

More comprehensive information regarding If P&C Insurance's remuneration system and principles can be found on If's web-page, <https://www.if.se/om-if/om-oss/finanssiell-information/arsredovisningar>.

kSEK	Basic salary/ Directors' fee	Variable compensation	Incentive schemes ¹⁾	Other benefits	Pension costs	Total
Salaries and other remuneration for senior executives 2022						
Chairman of the Board Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Other Board members	-	-	-	-	-	-
President/CEO Måns Edsman ²⁾	-	-	-	-	-	-
Other members of Group Management, 5 individuals	14,928	5,264	34,040	293	2,875	57,400
Total	14,928	5,264	34,040	293	2,875	57,400

¹⁾ For more information, refer to Long-term incentive schemes below.

²⁾ Expensed in Parent Company, where the employment is held.

kSEK	Basic salary/ Directors' fee	Variable compensation	Incentive schemes ¹⁾	Other benefits	Pension costs	Total
Salaries and other remuneration for senior executives 2021						
Chairman of the Board Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Other Board members	-	-	-	-	-	-
President/CEO Måns Edsman ²⁾	-	-	-	-	-	-
Other members of Group Management, 5 individuals	18,351	5,810	18,612	610	7,480	50,863
Total	18,351	5,810	18,612	610	7,480	50,863

¹⁾ For more information, refer to Long-term incentive schemes below.

²⁾ Expensed in Parent Company, where the employment is held.

Notes
Pensions

In addition to statutory occupational pension benefits, Swedish, Norwegian and Danish senior executives are covered by local occupational retirement pension plans. A description of the pension plans can be found below.

Sweden

Senior executives are covered by collectively agreed pension according to FTP 1. The annual premium for the occupational pension FTP 1 corresponds to

- 5.5% of pensionable salary up to 7.5 income base amounts and
- 31.3% of pensionable salary in excess of 7.5 income base amounts.

The retirement age is flexible. Pension contributions are made until the age of 65 at the most.

Norway

Senior executives are covered by a defined-contribution pension plans, with an annual contribution corresponding to

- 7% of pensionable salary up to 7.1 G (G = National Insurance basic amount) and
- 25.1% between 7.1 and 12 G.

For pensionable salary exceeding 12 G, the Norwegian members are covered by a temporary pension between 67 and 82 years of age and the contribution corresponds to 24% of the annual pensionable salary.

The retirement age is flexible.

Denmark

Senior executives are covered by a defined-contribution pension plan. The contribution corresponds to 22.7% of the annual fixed salary and 25% of paid short-term variable compensation.

The retirement age is flexible. Pension contributions are made until the age of 65 at the most.

Severance pay

If employment is terminated by the company, the President will be entitled to compensation during a 12-month period of notice and severance pay amounting to 12 months' fixed salary.

In employment is terminated by the company, other senior executives are entitled to compensation during a period of notice of 6 to 12 months, and in most cases, to severance pay amounting to a minimum of 9 months' and a maximum of 12 months' fixed salary.

Long-term incentive schemes

The Board of Directors of Sampo plc has decided on long-term incentive schemes for key employees of Sampo Group. The Board has

authorized the Group CEO to decide on the allocation of incentive units, which are used to determine the incentive reward. Some 65 persons were included in the schemes at the end of year 2022.

The amount of incentive reward is based on the performance of the Sampo A share, If Group's insurance margin (IM) and/or Sampo Group's return on capital at risk (RoCaR). The value of one calculated incentive unit is the trade-weighted average price of the Sampo A share at the time established in the terms of the scheme, reduced by the dividend-adjusted starting price. The starting prices of the schemes vary between EUR 32.94 and 44.74. The pay-out from the schemes is always capped i.e., the size of the payment is limited to a maximum amount. The maximum share price for one incentive unit varies between EUR 56.94 and 68.74.

In the 2017:1 scheme, the incentive reward takes into account the outcome of two performance indicators. If the IM is 6% or more, 60% of the scheme is paid. If the IM is 4-5.99%, 30% is paid. If RoCaR is at least the risk-free return +4%, 40% is paid. If RoCaR is the risk-free return +2%, but less than the risk-free return +4%, 20% is paid.

In the 2020:1 scheme, the incentive reward also depends on the RoCaR. If RoCaR is at least the risk-free return +5%, the reward is paid out in full. If RoCaR is the risk-free return +3%, but less than the risk-free return +5%, the pay-out is 50%. If RoCaR is below the risk-free return +3%, no reward will be paid.

Each plan has three performance periods and incentive rewards are paid in cash in three instalments. Given that the targets have been met, the payment equals the increase in the price of the Sampo A share from the launch of the respective scheme up until each instalment. According to the terms and conditions of the schemes, identified staff must buy Sampo A shares with 50% of the net reward after taxes and other comparable charges. The shares are subject to a formal disposal restriction for three years from the date of payment.

For further information on the long-term incentive schemes and full terms and conditions, see <https://www.sampo.com/governance/remuneration/forms-of-remuneration/long-term-incentives/>.

Long-term incentive schemes	2017:1/2	2020:1	2020:1/2	2020:1/3
Approval date	2017-09-14	2020-08-05	2020-08-05	2020-08-05
Initial number of granted units	57,000	1,424,500	170,000	120,000
End of performance period I 30%	Q2 2021	Q2 2023	Q2 2024	Q2 2025
End of performance period II 35%	Q2 2022	Q2 2024	Q2 2025	Q2 2026
End of performance period III 35%	Q2 2023	Q2 2025	Q2 2026	Q2 2027
Payment I 30%	Sept 2021	Sept 2023	Sept 2024	Sept 2025
Payment II 35%	Sept 2022	Sept 2024	Sept 2025	Sept 2026
Payment III 35%	Sept 2023	Sept 2025	Sept 2026	Sept 2027
Starting price ¹⁾ EUR	44.10	32.94	43.49	44.74
Maximum price EUR	62.53	56.94	67.49	68.74
Dividend-adjusted starting price as at 31 December 2022 EUR	33.38	27.14	39.39	44.74
Sampo A closing price as at 30 December 2022 EUR		48.82		

¹⁾ For 2017:1 the starting price is calculated as the trade-weighted average for 10 trading days from publication of half-year result. For 2020:1 the starting price is calculated as the trade-weighted average for 25 trading days.



Notes

The schemes have been measured at fair value at the grant date and at every reporting date thereafter. The fair value of the schemes has been estimated using the Black-Scholes pricing model. The terms regarding If Group's insurance margin, Sampo Group's return on

capital at risk and the number of units that are expected to vest are monitored on an ongoing basis. The provision recognized in the balance sheet is the vested value on the balance sheet date and any changes in the fair value are recognized in profit or loss.

Reconciliation of outstanding units	2022	2021
Outstanding at January 1	1,806,975	2,299,550
Granted during the year	120,000	170,000
Transferred during the year	-	-188,900
Forfeited during the year	-15,250	-104,000
Paid out during the year	-366,275	-369,675
Lapsed during the year	-	-
Outstanding at December 31	1,545,450	1,806,975

kSEK	Dec 31, 2022			Dec 31, 2021		
	Number of units	Maximum amount	Reserved amount	Number of units	Maximum amount	Reserved amount
Outstanding units and values						
Chairman of the Board Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Other Board members	-	-	-	-	-	-
President/CEO Måns Edsman	-	-	-	-	-	-
Other members of Group Management, 5 (5) Individuals	370,000	120,927	42,637	426,500	112,115	17,463
Others covered by the incentive schemes	1,175,450	373,792	139,323	1,380,475	365,950	67,162
Total	1,545,450	494,720	181,960	1,806,975	478,065	84,624

The expensed cost of the incentive program during the year amounted to MSEK 142.6 (90.4).

Note 13 – Auditors' fees

MSEK	2022	2021
Deloitte		
Audit fees	17	15
Audit fees outside the audit assignment	0	-
Tax consultancy fees	0	0
Other consultancy fees	0	0
Total fees to Deloitte	17	16

MSEK	2022	2021
KPMG		
Audit fees		4
Audit fees outside the audit assignment		-
Tax consultancy fees		0
Other consultancy fees	1	0
Total fees to KPMG	1	4



Notes

Note 14 – Performance analysis per class of insurance

2022 MSEK	Accident and health	Motor third party liability	Motor other classes	Marine, aviation and transport	Fire and other damage to property	Third party liability	Credit and suretyship
Premiums written, gross	8,987	5,342	15,233	1,416	15,923	2,955	20
Premiums earned, gross	8,824	5,403	15,215	1,389	15,994	2,802	20
Claims incurred, gross	-4,153	-1,951	-11,003	-845	-10,304	-2,109	-4
Operating expenses, gross ¹⁾	-1,357	-1,061	-2,285	-218	-1,934	-375	-4
Profit/loss from ceded reinsurance	-26	-8	-8	-273	-1,006	-351	-
Technical result before investment return transferred from the non-technical account	3,288	2,338	1,919	53	2,150	33	13

	Legal expenses	Assistance	Miscellaneous	Total direct insurance	Reinsurance accepted	Total
Premiums written, gross	583	231	2,056	52,537	2,425	54,962
Premiums earned, gross	572	211	1,959	51,600	2,404	54,004
Claims incurred, gross	-331	-20	-1,727	-32,448	-1,994	-34,441
Operating expenses, gross ¹⁾	-72	-5	-261	-7,612	-3,576	-7,968
Profit/loss from ceded reinsurance	-	-	-185	-1,857	-413	-1,898
Technical result before investment return transferred from the non-technical account	169	1	-215	9,683	12	9,696
Allocated investment return transferred from the non-technical account						112
Technical result from property and casualty insurance						9,808

¹⁾ The item Operating expenses, gross includes Other technical income of MSEK 536 and Other technical expense of MSEK -619.

2021 MSEK	Accident and health	Motor third party liability	Motor other classes	Marine, aviation and transport	Fire and other damage to property	Third party liability	Credit and suretyship
Premiums written, gross	8,057	5,261	14,673	1,241	14,061	2,502	22
Premiums earned, gross	7,915	5,231	14,533	1,230	13,759	2,429	20
Claims incurred, gross	-5,373	-2,168	-9,737	-317	-9,194	-1,600	3
Operating expenses, gross ¹⁾	-1,313	-1,022	-2,138	-192	-1,796	-327	-3
Profit/loss from ceded reinsurance	-234	-8	-10	-163	-830	-175	-
Technical result before investment return transferred from the non-technical account	995	2,034	2,649	558	1,940	327	20

	Legal expenses	Assistance	Miscellaneous	Total direct insurance	Reinsurance accepted	Total
Premiums written, gross	536	21	1,629	48,004	1,862	49,866
Premiums earned, gross	539	23	1,516	47,195	1,838	49,033
Claims incurred, gross	-291	-21	-1,629	-30,326	-1,986	-32,312
Operating expenses, gross ¹⁾	-61	-	-187	-7,038	-283	-7,321
Profit/loss from ceded reinsurance	-	-	67	-1,353	446	-907
Technical result before investment return transferred from the non-technical account	187	2	-233	8,478	14	8,492
Allocated investment return transferred from the non-technical account						144
Technical result from property and casualty insurance						8,636

¹⁾ The item Operating expenses, gross includes Other technical income of MSEK 494 and Other technical expense of MSEK -534.



Notes

Note 15 – Investment result

MSEK	2022	2021
Investment income		
Operating surplus, land and buildings		
Rental income	1	4
Operating expenses	-2	-3
Dividend on shares and participations	450	487
Interest income, etc.		
Bonds and other interest-bearing securities	2,458	1,398
Other assets	199	64
Receivables from group companies	21	3
Exchange rate gains, net	-	-
Capital gains, net		
Land and buildings	-	7
Shares and participations	349	473
Bonds and other interest-bearing securities	93	272
Other loans	-	33
Total	3,570	2,737

MSEK	2022	2021
Unrealized gains on investment assets recognized in the income statement		
Land and buildings	-	-
Bonds and other interest-bearing securities	27	119
Derivatives	45	16
Total	72	134

MSEK	2022	2021
Investment charges		
Asset management expenses	-260	-238
Interest expenses, etc.		
Derivatives	-116	-81
Other liabilities	-3	-2
Liabilities to group companies	-16	-14
Exchange rate losses, net	-117	-138
Capital losses, net		
Land and buildings	-12	-
Bonds and other interest-bearing securities	-	-
Derivatives	-3	-
Total	-527	-474

MSEK	2022	2021
Unrealized losses on investment assets recognized in the income statement		
Shares and participations	-204	-59
<i>of which, impairment losses</i>	<i>-204</i>	<i>-59</i>
Bonds and other interest-bearing securities	-	-
<i>of which, impairment losses</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Derivatives	-	-
Total	-204	-59



Notes

MSEK	2022	2021
Reconciliation of accumulated value changes of financial assets available for sale		
Opening balance	9,689	7,022
Unrealized change in value of financial assets available for sale	7,797	3,465
Changes in value recognized in income statement	206	-805
Translation difference	335	6
Closing balance	17,721	9,689
Net value change, financial assets available for sale	8,003	2,661

	Fair value Dec 31, 2022		Fair value Dec 31, 2021		Return 2022		Return 2021	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Return on investment assets ¹⁾								
Interest-bearing securities	97,464	88	93,849	85	1,473	1.5	1,684	1.7
Equities	13,030	12	17,066	15	3,402	20.4	3,589	27.3
Currency (active positions)	24		1	-	36		0	-
Currency (other) ²⁾	460		93	-	153		-138	-
Properties	9		9	-	12		7	-
Other	-		-	-	69		-143	-
Total investment assets	110,986	100	111,017	100	5,092	4.3	4,999	4.6

¹⁾ Accrued interest and bank balances are reported above as part of interest-bearing securities. Derivative and securities settlement claims/liabilities have been reported under the relevant asset item above. The return on active investments has been calculated using a daily time-weighted return calculation method.

²⁾ In the asset category Currency (other), the fair value of held currency derivatives which are used as hedging instruments is presented. The reported return on the same line includes, in addition to the return from currency derivatives, currency effects recognized in the income statement from the revaluation of items in the income statement and balance sheet.

Note 16 – Interest expense, subordinated debt

MSEK	Interest rate	2022	2021
Subordinated loan, issued in 2011	6.00%	-	-64
Total			-64

Note 17 – Goodwill amortization

MSEK	2022	2021
The amortization is attributable to goodwill arising from the acquisition of the net assets of a business.	-2	-2
Total	-2	-2



Notes

Note 18 – Taxes

MSEK	2022	2021
Current tax	-2,563	-2,205
Deferred tax	22	-15
Total tax in the income statement	-2,585	-2,220
Current tax		
Swedish entities	744	-950
Non-Swedish entities	1,819	-1,256
Total current tax	-2,563	-2,205

MSEK	2022	2021
Tax related to other comprehensive income		
Related to financial assets available for sale	1,645	-535
Other	261	-96
Total current and deferred tax	1,383	-630
Difference between reported tax and tax based on current Swedish tax rate		
Profit before taxes	12,246	10,539
Tax according to current tax rate, 20.6%	2,523	-2,171
Permanent differences, net	46	-45
Adjustment of prior-year taxes	3	-5
Different tax rates in foreign units	30	1
Changes in tax rates	19	0
Reported tax in the income statement	-2,585	-2,220



Notes to the balance sheet

Note 19 – Intangible assets

MSEK	2022			2021		
	Goodwill	Other Intangible assets	Total Intangible assets	Goodwill	Other Intangible assets	Total Intangible assets
Accumulated acquisition value						
Opening balance	6,064	169	6,234	5,701	303	6,004
Additions	-	-	-	-	32	32
Disposals	-	-21	-21	-	-178	-178
Translation differences	170	26	196	363	11	375
Closing balance	6,234	154	6,389	6,064	169	6,234
Accumulated amortization and impairment						
Opening balance	-6,063	-169	-6,232	-5,698	-159	-5,857
Amortization and impairments during the year	-2	-2	-4	-2	-1	-3
Disposals	-	-21	-21	-	-	-
Translation differences	-170	-6	-176	-363	-10	-373
Closing balance	-6,235	-154	-6,389	-6,063	-169	-6,232
Carrying amount, closing balance				2	-	2



Notes

Note 20 – Other financial investment assets and derivative liabilities

Classification of other financial investment assets and derivative liabilities in accordance with IAS 39

The recognition of financial assets and liabilities depends on their classification. The classification of assets and liabilities categorized in accordance with IAS 39 is shown below.

MSEK	Acquisition value		Fair value		Carrying amount	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Financial assets, mandatory at fair value through profit or loss (trading)						
Derivatives	0	5	605	176	605	176
Financial assets available for sale						
Shares and participations	9,384	9,677	12,968	17,033	12,968	17,033
Bonds and other interest-bearing securities	97,076	88,227	93,650	88,816	93,650	88,816
Total financial assets, at fair value	106,460	97,910	107,223	106,025	107,223	106,025
Loans¹⁾						
Other loans	2,331	3,078	2,331	3,079	2,331	3,078
Total other financial investment assets	108,791	100,987	109,554	109,103	109,554	109,103
Financial liabilities, mandatory at fair value through profit or loss (trading)						
Derivatives	6	-	74	77	74	77
Total financial liabilities, at fair value	6	-	74	77	74	77

¹⁾ Loans are in accordance with If P&C Insurance's application of IAS 39 accounted for at amortized cost. The fair value is only shown for disclosure purposes.

Financial instruments with fair value information are classified in three different hierarchy levels depending on their liquidity and valuation methods. All loans are classified in level 3 and the fair value of these loans is based on cash flow valuations.

Classification of other financial investment assets in accordance with IFRS 9

In accordance with the requirements of IFRS 4, insurance companies that have decided to delay the implementation of IFRS 9 until 2023 must provide certain disclosures regarding fair value and changes in fair values. These disclosures are to be divided into two groups of financial assets.

In 2022, If has made a review of how IFRS 9 will affect the reporting of financial instruments and the main changes are presented in note 1.

Based on decided categorisation according to IFRS 9, the following presents the fair value of financial assets at the end of the reporting period and the change in fair value during the period, which according to IFRS 9, have been classified in one of the following categories: financial assets measured at fair value through profit or loss or financial assets measured at amortized cost.

MSEK	Fair value		Change in fair value
	2022	2021	
Financial assets, at fair value through profit or loss			
Shares and participations	12,968	17,033	-4,065
Bonds and other interest-bearing securities	93,650	88,816	4,834
Derivative assets	605	176	429
Total	107,223	106,025	1,198
Financial investment assets at amortized cost			
Other loans	2,331	3,079	-747
Total	2,331	3,079	-747
Total other financial investment assets	109,554	109,103	451

If P&C Insurance has only minor holdings in financial investment assets at amortized cost. These holdings are assessed to have a credit rating of between A+ and BB-.



Notes

Specification of other financial investment assets and derivative liabilities

Bonds and other interest-bearing securities

If P&C Insurance's bonds and other interest-bearing securities by type of issuer at December 31, 2022 are shown below.

MSEK	Nominal value	%	Fair value	%	Carrying amount	%
Type of issuer						
Swedish government	3,749	4	4,485	5	4,485	5
Swedish public sector, other	1,856	2	1,851	2	1,851	2
Swedish mortgage companies	6,250	6	5,681	6	5,681	6
Swedish financial companies	20,561	21	19,080	20	19,080	20
Other Swedish companies	15,491	16	14,804	16	14,804	16
Foreign governments	473	0	443	0	443	0
Foreign public sector	4,373	5	4,335	5	4,335	5
Foreign financial companies	28,135	29	27,757	30	27,757	30
Other foreign companies	16,053	17	15,214	16	15,214	16
Total	96,942	100	93,650	100	93,650	100

Years to maturity ¹⁾	1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-30	Total
Fair value % 2022	11	21	18	19	23	5	2	1		0	100
Fair value % 2021	27	18	22	15	13	3	2	0	2	0	100

¹⁾ The maturity period is not adjusted to take into account the possibility of premature redemption of bonds.

Derivatives

MSEK	2022			2021		
	Fair value	Carrying amount	Nominal amount	Fair value	Carrying amount	Nominal amount
Derivative assets						
Equity derivatives						
Options				0	0	4
Total				0	0	4
<i>of which, cleared by clearing house</i>				-	-	-
Fixed Income derivatives						
	47	47	1,000	5	5	1,000
Currency derivatives						
Options	0	0	188	0	0	13
Futures	3557	3557	25,790	170	170	20,815
Total	3557	3557	25,978	170	170	20,828
<i>of which, cleared by clearing house</i>				-	-	-
Total derivative assets	605	605		176	176	
Derivative liabilities						
Fixed Income derivatives						
				-	-	-
Currency derivatives						
Options			155	-	-	-
Futures	74	74	24,934	77	77	20,678
Total	74	74	24,880	77	77	20,678
<i>of which, cleared by clearing house</i>				-	-	-
Total derivative liabilities	74	74		77	77	

Note 21 – Financial investment assets and derivative liabilities at fair value

Within If P&C Insurance, a careful process is followed and controls are performed in order to ensure correct fair values of financial assets and liabilities. For example, controls are made by several different external sources and assessments of abnormal price changes are performed when necessary.

Different valuation methods are used to determine the fair value depending on the type of financial instruments and to what extent they are traded on active markets. In order to evaluate the activity in a market with respect to frequency and volume If P&C Insurance mainly uses information compiled by Bloomberg. Quoted shares are measured on the basis of latest trade price on stock markets and are obtained by Bloomberg. The valuation of bonds is also usually based on prices from Bloomberg. Quoted bonds are measured on the basis of last bid price. For model-valued interest bearing instruments, yield curves based on last mid prices are used.

If P&C Insurance's financial instruments, which are measured at fair value, are classified in three different hierarchy levels depending on their valuation methods as well as how active the market is. The control of the classification in hierarchy levels is done quarterly. If conditions have changed for the existing level, the holding in question is moved to the correct hierarchy level in consensus with the Risk Management function.

Level 1 – Financial assets and liabilities with values based on quoted prices in active markets for identical assets or liabilities.

Quoted prices in active markets are considered the best estimate of an asset/liability's fair value. An active market is typically characterized by quoted prices that are easily and regularly available and that represent actual and regularly occurring transactions at arm's length distance.

Assets and liabilities in the category include shares, listed funds (ETF), equity and interest rate funds and interest-bearing assets that have quoted prices in an active market at the time of valuation.

Level 2 – Financial assets and liabilities with values based on quoted prices or valuation based on directly or indirectly observable market data.

In the level 2 hierarchy all essential inputs are observable either directly or indirectly. The large majority of the instruments in level 2 are traded in a market with daily quoted prices and regularly occurring market transactions but where the market is not considered to be active enough regarding frequency and volume and/or when the standard deviation of the prices is high. A very limited part of the instruments are model-valued with the help of market data that is indirectly observable, meaning that prices can be derived from observable markets where market interest rates and underlying rates normally are updated daily or, in exceptional cases, at least on a monthly basis.

Instruments that are measured at level 2 include interest-bearing assets where the market is not active enough. Most OTC derivatives, standardized derivatives and currency derivatives are also included in this level.

Level 3 – Financial assets and liabilities that are traded on an illiquid market, with non-observable market data or indications of trading levels without any actual trade.

When neither quoted prices in active markets non-observable market data is available, the fair value of financial instruments is based on valuation techniques that are based on non-observable market data.

Level 3 comprises private equity, unlisted shares and distressed assets encountering financial difficulties where trading has essentially ceased to exist.

The types of financial instruments classified as level 3 in the valuation hierarchy are discussed below with reference to type of securities and valuation method:

- Private equity is classified as level 3. The majority of If P&C Insurance's investment in private equity is made in mutual funds. The fair values are based on prices and share values obtained from the funds' administrators. These quotations are based on the value of the underlying assets in accordance with market practice. The last obtained value is used.
- For some unlisted shares external evaluations are obtained, which are used for valuation. The external valuations are based on models that contain non-observable assumptions.
- Other assets in level 3 are normally measured at least yearly and the valuation is based either on external estimates, cash flow analyses or latest market transactions.

For more information on the valuation of financial instruments, see Note 1.



Notes

Financial investment assets and derivative liabilities in fair value hierarchy

MSEK	2022				2021			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total fair value	Level 1	Level 2	Level 3	Total fair value
Financial assets, mandatory at fair value through profit or loss (trading)								
Derivatives								
Equity derivatives	-	-	-	-	-	-	-	-
Fixed income derivatives	-	47	-	47	-	5	-	5
Foreign exchange derivatives	-	557	-	557	-	170	-	170
Financial assets, available for sale								
Shares and participations ¹⁾	12,913	23	32	12,968	16,892	20	121	17,033
Bonds and other interest-bearing securities	64,464	29,156	30	93,650	50,510	38,279	28	88,817
Total financial assets, at fair value	77,377	29,784	62	107,223	67,402	38,475	148	106,025
Financial liabilities, mandatory at fair value through profit or loss (trading)								
Derivatives								
Fixed income derivatives	-	-	-	-	-	-	-	-
Foreign exchange derivatives	-	74	-	74	-	77	-	77
Total financial liabilities, at fair value	-	74	-	74	-	77	-	77

¹⁾ Mutual equity funds recognized in the above balances totaled MSEK 4,648 (4,902) of which MSEK 4,625 (4,863) was allocated to level 1 and MSEK 23 (39) to level 3.

Transfers from level 1 to level 2 amounted to MSEK 4,156 (3,448) corresponding to 3.9% (3.3) of the outstanding balance for financial investment assets at fair value, while transfers from level 2 to level 1

amounted to MSEK 6,995 (5,095) corresponding to 6.5% (4.8) of the outstanding balance for financial investment assets at fair value.

Financial investment assets in level 3

Financial assets presented in level 3 are included in financial instruments carried at fair value on the balance sheet. At December 31,

2022, the assets presented in level 3 amounted to MSEK 62 (148). These financial assets are categorized as available for sale.

MSEK 2022	Carrying amount Jan 1	Net gains/losses recorded in:			Purchases	Sales / maturities	Transfers into/out of level 3	Exchange rate differences	Carrying amount Dec 31	Net gains/losses in income statement that are attributable to assets held at end of period
		income statement	other comprehensive income							
Financial assets, available for sale										
Shares and participations	121	-56	-12	-	-25	-	4	32	-69	
Bonds and other interest-bearing securities	28	-	0	2	-	-	1	30	-	
Total	148	-56	-12	2	-25	-	5	62	-69	

MSEK 2021	Carrying amount Jan 1	Net gains/losses recorded in:			Purchases	Sales / maturities	Transfers into/out of level 3	Exchange rate differences	Carrying amount Dec 31	Net gains/losses in income statement that are attributable to assets held at end of period
		income statement	other comprehensive income							
Financial assets, available for sale										
Shares and participations	185	-	3	32	-105	-	4	121	-	
Bonds and other interest-bearing securities	16	-	0	13	-	-	1	28	-	
Total	201	-	3	45	-105	-	5	148	-	



Notes

Sensitivity analysis of the fair values of financial assets in level 3

The sensitivity of the fair value of level 3 instruments to changes in key assumptions, by category and financial instrument, is shown below.

The following changes in key assumptions have been used:

- 1% increase in the yield curve for bonds and other interest-bearing securities.
- 20% decrease in prices for equity related securities.

MSEK	2022		2021	
	Carrying amount	Effect of reasonably possible alternative assumptions	Carrying amount	Effect of reasonably possible alternative assumptions
Financial assets, available for sale				
Shares and participations ¹⁾	32	-6	121	-24
Bonds and other interest-bearing securities	30	0	28	0
Total	62	-6	148	-24

¹⁾ Includes holding in equity funds.

Note 22 – Financial instruments set off in the balance sheet or subject to netting agreements

MSEK	2022	2021
Assets		
Derivatives		
Gross amount of recognized assets	605	176
Gross amounts of recognized liabilities offset against assets	-	-
Net amount presented in the balance sheet	605	176
Amounts not set off but subject to master netting agreements and similar agreements ¹⁾		
Financial Instruments	-72	-35
Cash collateral received	-534	-146
Net amount	-1	-5

MSEK	2022	2021
Liabilities		
Derivatives		
Gross amount of recognized liabilities	74	77
Gross amounts of recognized assets offset against liabilities	-	-
Net amount presented in the balance sheet	74	77
Amounts not set off but subject to master netting agreements and similar agreements ¹⁾		
Financial Instruments	-72	-35
Cash collateral pledged	-2	-63
Net amount	2	-21

¹⁾ Subject to a legally binding offsetting agreement, enforceable master netting arrangement or similar agreements. If P&C Insurance has ISDA agreements with all derivative counterparties. Offsetting take place in case of the counterparty's bankruptcy but not in running business.

Note 23 – Reinsurers' share of technical provisions

MSEK	2022		2021	
	Provision for unearned premiums and unexpired risks	Provision for claims outstanding	Provision for unearned premiums and unexpired risks	Provision for claims outstanding
Change during the year				
Opening balance	708	2,555	579	2,234
Change in provision	90	118	92	154
Translation differences	88	248	36	168
Closing balance	886	2,686	708	2,555

A specification of the reinsurers' share of technical provisions is presented in Note 31 Technical provisions.



Notes

Note 24 – Debtors arising out of direct insurance

MSEK	2022	2021
Receivables from policyholders	16,215	14,549
Receivables from insurance brokers	0	0
Receivables from insurance companies	71	72
Bad-debts provisions	-89	-79
Total ¹⁾	16,197	14,542

¹⁾ Of which, MSEK 5 (3) is expected to be received later than 12 months after the closing date.

MSEK	Not due and due less than six months	Due more than six months	Total
Age analysis			
Receivables	16,138	149	16,286
Bad-debt provisions	-7	-83	-89
Total	16,131	66	16,197

Generally, provision is based on a standard computation; the amount includes individual provision of MSEK -4 (-2).

Note 25 – Debtors arising out of reinsurance

MSEK	2022	2021
Receivables from reinsurers	1,139	1,285
Bad-debts provisions	-20	-171
Total ¹⁾	1,119	1,114

¹⁾ Of which, MSEK 5 (3) is expected to be received later than 12 months after the closing date.

MSEK	Not due and due less than six months	Due more than six months	Total
Age analysis			
Receivables	1,062	77	1,139
Bad-debt provisions	0	-21	-20
Total	1,062	57	1,119

Bad-debt provisions are calculated entirely on an individual basis.

Note 26 – Other debtors

MSEK	2022	2021
Receivable from group companies	1,053	2,273
Receivable from patient-insurance pool for the public sector	763	689
Other	41	67
Bad-debt provisions	-	-
Total ¹⁾	1,857	3,029

¹⁾ Of which, MSEK 713 (644) is expected to be received later than 12 months after the closing date.

Note 27 – Tangible assets

MSEK	2022	2021
Accumulated acquisition value		
Opening balance	573	525
Additions	76	90
Disposals	-52	-53
Translation differences	24	11
Closing balance	621	573
Accumulated depreciation and impairment		
Opening balance	-360	-328
Depreciation and impairments during the year	-67	-68
Disposals	45	43
Translation differences	-17	-7
Closing balance	-400	-360
Carrying amount, closing balance	222	213

MSEK	Future minimum lease payments	
Leasing agreements (lessee)	2022	2021
Due dates		
< 1 year	299	262
1-5 years	960	871
> 5 years	711	773
Total	1,970	1,906

The company's leasing agreements pertain mainly to premises and vehicles.

MSEK	2022	2021
Total lease payments during the period	287	274
<i>Of which, minimum lease payments</i>	<i>287</i>	<i>274</i>
<i>Of which, variable rents</i>		

Leasing where If P&C Insurance acts as lessor pertains to income from the leasing out of premises and was only insignificant amounts.



Note 28 – Deferred acquisition costs

MSEK	2022	2021
Opening balance	1,122	1,126
Net change during the year	99	-44
Translation difference	48	40
Closing balance	1,268	1,122

Acquisition expenditure during the year amounted to MSEK 5,710 (5,059). The item pertains to accrued sales costs that have a distinct

connection to the writing of insurance contracts. The sales costs include such operating expenses as commission, marketing expenses, salaries and the cost of salespeople, which vary according to, and have a direct or indirect relationship with, the acquisition or renewal of insurance contracts. The sales costs are expensed in a manner that matches the amortization of unearned premiums, normally not more than one year.

Note 29 – Other prepayments and accrued income

MSEK	2022	2021
Accrued income	269	253
Deferred costs	105	130
Total	374	383

Note 30 – Untaxed reserves

MSEK	2022	2021
Contingency reserve	7,032	6,859
Change recognized in income statement	-	-
Translation difference	87	174
Closing balance	7,119	7,032

Through the Norwegian branch, If P&C Insurance provides property insurance that also includes protection against damage caused by natural events. As a consequence, the branch is a member of the Norwegian Natural Peril's Pool and is obliged to reserve Natural perils capital. The contingency reserve includes an amount reported in the Norwegian krona corresponding to Natural perils capital in the Norwegian branch.



Notes

Note 31 – Technical provisions, gross

MSEK	2022		2021	
	Provision for unearned premiums and unexpired risks	Provision for claims outstanding	Provision for unearned premiums and unexpired risks	Provision for claims outstanding
Change during the year				
Opening balance	23,174	67,004	21,626	64,799
Unwinding of discounted annuities		354	-	216
Change in provisions	959	-1,181	833	240
Translation differences	1,081	3,508	715	1,749
Closing balance	25,214	69,685	23,174	67,004

MSEK	2022	2021
Technical provisions and reinsurers' share		
Technical provisions, gross		
Unearned premiums and unexpired risks	25,214	23,174
Provision for incurred and reported claims	19,824	17,364
Provision for incurred but not reported claims	27,402	24,005
Provision for annuities	19,787	23,437
Provision for claims-settlement costs	2,673	2,198
Total	94,900	90,178
Reinsurers' share of technical provisions		
Unearned premiums and unexpired risks	886	708
Provision for incurred and reported claims	2,134	2,062
Provision for incurred but not reported claims	552	480
Provision for annuities	-	13
Provision for claims-settlement costs	-	-
Total	3,572	3,263
Technical provisions for own account		
Unearned premiums and unexpired risks	24,328	22,466
Provision for incurred and reported claims	17,690	15,302
Provision for incurred but not reported claims	26,850	23,525
Provision for annuities	19,787	23,424
Provision for claims-settlement costs	2,673	2,198
Total	91,328	86,915

Valuation of technical provisions

Technical liabilities must reflect the liability If P&C Insurance Ltd (publ) has for its insurance undertakings, meaning the insurance contracts underwritten. This may be divided into two parts; firstly, provisions for unearned premiums and, secondly, provisions for unsettled claims. The provisions for unearned premiums pertain to current contracts for which the contractual period has not expired. The dominant component, provisions for unsettled claims, pertains to future claims payments for the claims associated with all insurance contracts underwritten by If P&C Insurance.

Provisions for unearned premiums and unexpired risk

Provisions for unearned premiums correspond to the value of If P&C Insurance's aggregate liability for current insurance policies and are calculated using a generally accepted method. This involves taking into consideration how large a share of the premium is attributable to the period following the accounting period. The provision is subsequently tested to ensure it is sufficient to cover anticipated claims and operating expenses. If the provision is deemed to be insufficient, a provision is made for the unexpired risk corresponding to the calculated deficit.

Provisions for unsettled claims

The provisions for unsettled claims correspond to the value of all anticipated claims payments and related claims settlement costs, including those reported to If P&C Insurance and those that have probably occurred but have not yet been reported.

The provisions for unsettled claims are calculated using statistical methods and/or through individual assessment of a particular claim. Usually, the cost of major claims is estimated individually. Minor claims that occur more frequently (frequent claims) as well as the provisions for claims that have yet to be reported are assessed using statistical methods.

Apart from provisions for claims-related annuities and provisions for unknown but probable claims that pertain to annuities, the provisions for unsettled claims are not discounted. Provisions for claims-related vested annuities are discounted in accordance with current practice, taking into account inflation and mortality.

Description of method

If P&C Insurance uses a number of statistical methods to determine the final claims cost that the Company must pay. The most common methods are Chain-ladder and Bornhuetter-Ferguson. The Chain-ladder method may be based on various types of data such as outgoing payments, claims costs or number of claims. Historical claims trend factors and a selection of estimates of future development factors are analyzed. The selection of development factors is subsequently applied to the known costs to date for claims (which are not yet fully developed) for each claims year that is to be estimated. This provides an estimate of the anticipated claims costs for each claims year. The Chain-ladder methodology is most suitable for insurance portfolios that have a relatively stable progression. The method is less applicable in cases that lack sufficient historical data, such as in the case of new insurance products or portfolios with a long lag in claims reporting. In the case of such portfolios, the Bornhuetter-Ferguson method is most frequently used. This is partly based on a combination of claims history and exposure data, such as the numbers of insured parties or premiums written. The actual claims history is given greater weight for older developed claims years while, for more recent years, the known exposure is weighted to a greater degree towards experience from similar portfolios and product areas.

Assumptions and sensitivity

The assumptions and parameters used in determining the provisions to be posted are adjusted each quarter. A more in-depth analysis is implemented on an annual basis.

If P&C Insurance is considerably exposed to personal claims primarily arising from obligatory Motor Third Party Liability and Workers' Compensation policies. Of the total claims reserve, about 70% is attributable to these two insurance categories. If P&C Insurance issues Motor Third Party Liability insurance throughout the Nordic region. Workers' Compensation is issued in Norway, Denmark, and Finland. From a customer perspective, the scope of obligatory insurance is essentially similar. However, the portion covered by personal insurance and the portion financed through the state social security system differs among the various countries.

There are a number of factors affecting reserves and their uncertainty. The most important assumptions for portfolios dominated by personal claims are:

- inflation;
- discount rate;
- mortality and
- effect of legislative amendments and court practice.

Inflation

The anticipated inflation trend is observed in all provisions but is primarily important in claims settled over a long period of time. For long-term business, such as Motor Third Party Liability and Workers' Compensation, assessments are made in-house regarding the future cost trend. This is based on external assessments of the future inflation trend in various areas, such as the consumer price index and payroll index, combined with the Company's own evaluation of cost increases for various types of compensation. Compensation can rise due to new or amended legislation or practices, for example. Various national rules mean that the sensitivity implications of the assumptions underlying inflation differ quite substantially among countries.

A large share of the claims cost in obligatory insurance consists of compensation for loss of income, which in terms of legislation is usually associated with a pre-defined index for the value adjustment of compensation. In Finland, compensation is paid out in the form of

vested annuities and value adjustments are dealt with off the balance sheet in a non-funded pool system. This limits the inflation risk. In Sweden, compensation is paid out in the form of vested annuities over a long period and provisions must cover future value adjustments. The same also applies to Danish Workers' Compensation insurance. This entails substantial sensitivity to changes in inflation. In Norway and in Danish Motor Third Party Liability insurance, compensation is paid as a lump sum. Since in this case, the duration is relatively short, the inflation risk is reduced. Refer to Note 5 Risks and risk management, for a sensitivity analysis of inflation.

Discount rate

With the exception of the claims reserves related to annuities, provisions for claims and premium reserves are presented as nominal value (undiscounted).

The discount interest rate for vested annuities is mainly determined with guidance from the now repealed Swedish Financial Supervisory Authority's regulations and general recommendations on the selection of interest rates for calculating technical provisions (FFFS 2013:23). For the operations conducted in If P&C Insurance Ltd, branch in Finland, however, technical provisions are recognized in accordance with the Finnish Insurance Companies Act. This means that provisions for vested annuities are discounted using a flat interest rate and not the interest-rate curve. If P&C Insurance considers that control and follow-up of the Finnish business are facilitated by the recognition complying with standard practices in the Finnish insurance sector.

The rates given below are the weighted averages for If P&C Insurances's annuities.

The presentation below shows discounted reserves and discount rate by country:

MSEK	2022	2021
Denmark		
Amount vested annuities	1,473	1,659
Amount IBNR	216	44
Discount rate	2.58%	0.26%
Finland		
Amount vested annuities	12,859	15,863
Amount IBNR	2,235	2,586
Discount rate	2.50%	0.75%
Sweden		
Amount vested annuities	4,916	5,465
Amount IBNR	840	863
Discount rate	2.76%	1.42%
Norway		
Amount vested annuities	538	449
Amount IBNR	475	458
Discount rate	2.89%	1.94%

Refer to Note 5 Risks and risk management, for a sensitivity analysis of the discount interest rate. Discounted vested annuities in Finland would have been recognized in an amount of MSEK 13,147 (17,234) discounted IBNR would have been recognized in an amount of MSEK 2,340 (2,751) and the average discount interest rate would have been 2.29% (0.23) if FFFS 2013:23 had also been applied for the Finnish business. The company's recognized technical result and the technical result for direct insurance abroad (see Note 6) would have improved by about MSEK 1,230 (would have deteriorated by about MSEK 10).

Notes

Mortality

The provision risk for mortality is also related to vested annuities, since actual mortality may be lower than the mortality assumptions made when assessing the provision. The model used for mortality complies with the practices observed in the various countries. It is usually based on population death rates and/or specific joint-company analyses. The assumptions for mortality are generally differentiated in terms of age and gender. Refer to Note 5 Risks and risk management, for a sensitivity analysis of mortality. The mortality model in Finland was updated in March 2022 by adapting the K2021 reference mortality model. The new model decreased the annuity reserve with around MSEK 500.

Effects of legislative amendments and court practices

When setting provisions, it is virtually impossible to take into account amendments to legislation and practices that affect future costs. However, there are methods for managing uncertainty. Firstly, as noted earlier, the inflation assumptions are adjusted to take into account historical experience of the various insurance categories. In cases where individual claims issues are subject to legal examination and for which there is a risk of a prejudicial decision that will affect other claims, the provisions for similar claims are adjusted.

Changes in 2022

No significant changes in methods were implemented during the year.

During the year, the reported increase in gross claims provisions amounted to MSEK 2,681. Effects of exchange rate changes amounted to an increase of MSEK 3,508, while the real changes in gross claims reserves adjusted for currency effects amounted to a decrease of MSEK 827. The mortality model was changed in Finland which decreased the reserves by approx. MSEK 500. Discount rate changes had a major impact on the claims provision this year: In Finland, the discount rate changed from 0.75% to 2.50% during the year, which decreased the annuity reserve (including IBNR for new annuities) by around MSEK 3,800. By geographical area, the major reserve changes were as follows:

- Claims provisions in the Swedish operation, including branches of the Business Area Industrial, increased by MSEK 377. The largest change was seen in reserves for Motor Third Party Liability insurance, which decreased by over MSEK 400, to a large extent due to the increased discount rates for annuities. Reserves for Liability insurance increased by nearly MSEK 400 while reserves for Accident insurance and Motor Other insurance each increased by around MSEK 200.
- Claims provisions in the Norwegian operation increased by MSEK 1,323. Reserves for Accident insurance increased by almost MSEK 400 while reserves for Liability insurance and Motor Third Party Liability Insurance increased with almost MSEK 300 each. There were also smaller increases in reserves for Motor Other Insurance and Property Insurance.
- Claims provisions in the Danish operation increased by MSEK 1,224. Reserves for Property Insurance increased by over MSEK 400 while reserves for Workers' compensation insurance and Motor Third Party Liability insurance each increased by around MSEK 300.
- Claims provisions in the Finnish operation decreased by MSEK 3,751. Reserves for Workers' Compensation insurance decreased by around MSEK 2,600 while reserves for Motor Third Party Liability insurance decreased by MSEK 2,000. These changes were driven by increased discount rates as well as the new mortality model. Reserves for Accident insurance increased by almost MSEK 400, reserves for Property insurance increased by around MSEK 350 and reserves for Liability insurance increased by around MSEK 200.

The reinsured share of the claims provision increased with MSEK 130 in nominal terms. The real change adjusted for currency effects was a decrease of MSEK 118. The main driver was a large increase in ceded property reserves due to many large claims partly offset by less ceded reserves in Marine, aviation and transport insurance.

Significant events

- This year's large claims outcome was worse than expected on total level. The largest single claim in 2022 was a machine breakdown in a power plant in UK estimated in excess of MSEK 200.

Claims costs trend

In addition to the sensitivity analysis, prior-year estimates of the claims costs for individual claims years also represent a measure of If P&C Insurance's ability to foresee final claims costs. The tables below show the cost trend for the claims years 2013-2022, before and after reinsurance. For claims years 2012 and earlier, the information is aggregated to one column and includes only payments made after 2002, i.e. the starting point is the closing balance for claims provisions in 2002 as well as the complete claims years 2003-2012.

The upper part of the table shows how an estimate of the total claims costs per claims year evolves annually. The lower section shows how large a share of this is presented in the balance sheet. Since If P&C Insurance has operations in various countries, the portfolio is exposed to a number of currencies. To adjust for currency effects, the local reporting currency has been translated to SEK at the closing rate at December 31, 2022. Consequently, the table is not directly comparable with the corresponding table reported in previous years or with the income statement since all claims years contain translated data based on closing rates.

As of October 1, 2017, If P&C Insurance Company Ltd, containing almost all of If's Finnish business, was merged into If P&C Insurance Ltd (publ). In order to present an informative claims cost triangle, the entire triangle has been updated for all claims years to also include the historical development of the acquired business. The triangle thus presents the development of claims cost for the two companies viewed together both before and after the formal merger.



Notes

MSEK Claims cost, gross Claims year	2012 and prior years	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Estimated claims cost												
at the close of the claims year	302,781	27,875	27,643	27,769	28,145	28,551	29,998	31,267	32,880	32,403	34,782	
one year later	302,246	28,106	27,553	27,949	28,458	28,965	31,055	31,774	33,306	33,842		
two years later	301,936	28,130	27,611	27,816	28,473	28,918	31,383	31,952	33,619			
three years later	302,915	28,203	27,748	27,558	28,053	28,984	31,596	32,228				
four years later	301,366	28,269	27,814	27,282	27,949	28,721	31,513					
five years later	300,232	28,140	27,514	27,258	28,092	28,631						
six years later	298,285	28,019	27,215	27,113	27,922							
seven years later	296,737	27,856	27,108	26,978								
eight years later	294,644	27,796	26,891									
nine years later	292,959	27,608										
ten years later	288,615											
Current estimate of total claims costs	288,615	27,608	26,891	26,978	27,922	28,631	31,513	32,228	33,619	33,842	34,782	
Total disbursed	266,243	26,016	25,338	25,247	25,806	26,321	28,543	28,790	28,669	26,202	18,440	
Provision reported in the balance sheet	22,372	1,592	1,553	1,731	2,116	2,309	2,969	3,438	4,950	7,640	16,342	67,012
of which annuities	14,988	646	571	594	516	527	755	516	391	240	41	19,787
Provision for claims-settlement costs												2,673
Total provision reported in the balance sheet												69,685

MSEK Claims cost, Net of reinsurance Claims year	2012 and prior years	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Estimated claims cost												
at the close of the claims year	285,122	27,390	27,258	27,312	27,552	27,937	29,427	30,610	30,861	31,034	33,852	
one year later	284,512	27,624	27,133	27,457	27,642	28,399	30,292	31,001	31,072	32,112		
two years later	284,426	27,676	27,037	27,288	27,619	28,300	30,613	31,141	31,381			
three years later	285,360	27,764	27,165	27,126	27,298	28,361	30,845	31,433				
four years later	283,894	27,799	27,186	26,826	27,192	28,107	30,719					
five years later	282,796	27,683	26,858	26,797	27,281	28,145						
six years later	280,886	27,542	26,563	26,659	27,119							
seven years later	279,225	27,374	26,448	26,535								
eight years later	277,164	27,328	26,238									
nine years later	275,466	27,102										
ten years later	271,253											
Current estimate of total claims costs	271,253	27,102	26,238	26,535	27,119	28,145	30,719	31,433	31,381	32,112	33,852	
Total disbursed	249,141	25,544	24,712	24,841	25,217	25,908	27,820	28,130	26,855	25,103	18,292	
Provision reported in the balance sheet	22,112	1,558	1,526	1,694	1,902	2,237	2,899	3,304	4,526	7,009	15,560	64,327
of which annuities	14,988	646	571	594	516	527	755	516	391	240	41	19,787
Provision for claims-settlement costs												2,673
Total provision reported in the balance sheet												67,000

Comments

In 2022, If P&C Insurance had reinsurance coverage with retention levels of MSEK 250 per event and between MSEK 100 and 250 per risk depending on the line of business. From 2023, the retention levels are MSEK 300 per event and between MSEK 100 and 300 per risk.

Provisions for fixed claims-related annuities and related payments are included in the distribution by claims year above. Of the total provisions for claims-related annuities of MSEK 19,787, MSEK 14,988 applies to 2012 and previous years.



Notes

Note 32 – Deferred tax

MSEK	Opening balance	Recognized in income statement	Translation difference	Recognized in other comprehensive income	Closing balance
Changes in deferred tax 2022					
Deferred tax assets					
Other provisions	52	4		1	57
Other temporary differences	96	-7		-1	88
Total deferred tax asset	148	-3		0	145
Netted deferred tax asset against deferred tax liability	-148				-145
Deferred tax asset according to balance sheet	-				-
Deferred tax liability					
Valuation of investment assets at fair value	1,683	-	5	-1,524	164
Deferred tax attributable to untaxed reserves	98	19	9	-	125
Total deferred tax liability	1,781	19	13	-1,524	289
Netted deferred tax liability against deferred tax asset	-148				-145
Deferred tax liability according to balance sheet	1,633				144
Deferred tax expense according to income statement		-22			

MSEK	Opening balance	Recognized in income statement	Translation difference	Recognized in other comprehensive income	Closing balance
Changes in deferred tax 2021					
Deferred tax assets					
Other provisions	42	8	-	3	52
Other temporary differences	119	-23	-	-1	96
Total deferred tax asset	161	-16	-	2	148
Netted deferred tax asset against deferred tax liability	-161				-148
Deferred tax asset according to balance sheet	-				-
Deferred tax liability					
Valuation of investment assets at fair value	925	-1	1	758	1,683
Deferred tax attributable to untaxed reserves	96	-	2	-	98
Total deferred tax liability	1,020	-1	4	758	1,781
Netted deferred tax liability against deferred tax asset	-161				-148
Deferred tax liability according to balance sheet	859				1,633
Deferred tax expense according to income statement		-15			

Note 33 – Other provisions

MSEK	2022	2021
Provision for pensions and similar commitments	229	236
Other	51	80
Total	280	317

The provision for pensions pertains to unfunded pension obligations in the Norwegian branch, accounted for in accordance with the accounting policies applied since If P&C Insurance was established. The Other item pertains to restructuring reserves for approved organizational changes. It also includes a provision for law suits and other uncertain obligations.



Notes

Note 34 – Creditors arising out of direct insurance

MSEK	2022	2021
Payables to policyholders	1,795	1,411
Payables to insurance brokers	72	62
Payables to insurance companies	276	41
Total¹⁾	2,143	1,514

¹⁾ Of which MSEK - (-) to be settled later than 12 months after the closing date.

Note 35 – Other creditors

MSEK	2022	2021
Premium tax	1,954	1,900
Current tax liabilities	820	795
Liability to patient-insurance pool for public sector	742	678
Collateral and settlement liabilities	537	278
Other creditors	262	226
Employee withholding taxes	1126	113
Other liabilities, group	88	69
Other tax	82	49
Accounts payable	68	44
Total¹⁾	4,680	4,151

¹⁾ Of which, MSEK 736 (631) matures later than 12 months after the closing date.

Note 36 – Other accruals and deferred income

MSEK	2022	2021
Other accrued expenses	1,941	1,605
Deferred income	138	155
Total	2,080	1,760

Other accrued expenses consist mainly of personnel-related provisions, such as for vacation-pay liability, social security fees, commissions and other variable compensations as well as reserves for invoiced other operating expenses.

Other disclosures

Note 37 – Pledged assets

MSEK	2022	2021
Pledged assets and equivalent securities for own liabilities and for commitments reported as provisions		
Other financial investment assets		
Collateral for insurance undertakings	3,938	4,309
Collateral for derivatives trading	91	101
Total	4,029	4,410
Cash and bank balances		
Collateral for derivatives trading		20
Other collaterals	3	5
Total	3	26
Total	4,032	4,436

The following assets are registered as assets covering technical provisions. In the event of an insolvency situation, policyholders have a beneficiary right to assets registered for coverage of technical provisions. In normal operating circumstances, If P&C Insurance has the right to transfer assets in and out of the register as long as all insurance commitments are covered in accordance with the Insurance Business Act.

MSEK	2022	2021
Policyholders' beneficiary rights		
Assets covered by policyholders' beneficiary rights	106,837	105,823
Technical provisions, net	-67,584	-70,002
Surplus of registered securities	39,253	35,821

Note 38 – Contingent liabilities and other commitments

MSEK	2022	2021
Surety and guarantee undertakings	9	12
Other commitments	56	50
Total	65	62

If P&C Insurance provides insurance with mutual undertakings within several pools, such as the Nordic Nuclear Insurers Pool, the Norwegian Natural Perils Pool and the Dutch Terror Pool.

Pursuant to the Swedish Traffic Damage Act and Traffic Damage Ordinance, If P&C Insurance, which issues motor insurance in Sweden, is obligated to be a member of the association Swedish Motor Insurers (TFF) and is jointly and severally liable to finance the operations of TFF. This occurs in the form of an annual settlement, whereby TFF's net deficit is divided among the member companies in relation to the various companies' premium volume for motor insurance. Each year, the Company posts a provision for its anticipated share of TFF's estimated deficit for the year concerned. This joint and several responsibility also entails that If P&C Insurance has an obligation to account for costs that could pertain to the cost shares of other member companies, should such companies become insolvent.

In connection with the transfer of the property and casualty insurance business from the Skandia Group to the If Group as of March 1,

1999, If P&C Insurance and If P&C Insurance Holding Ltd (publ) issued a guarantee for the benefit of Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), whereby the aforementioned companies in the If Group mutually guarantee that companies in the Skandia Group will be indemnified against any claims or actions due to guarantees or similar commitments made by companies in the Skandia Group within the property and casualty insurance business transferred to the If Group.

If P&C Insurance Holding Ltd (publ) and If P&C Insurance have separately entered into agreements with Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) and Tryg-Baltica Forsikring AS, whereby, Skandia and Tryg-Baltica will be indemnified against any claims attributable to guarantees issued by Skandia and Vesta Forsikring AS, on behalf of Skandia Marine Insurance Company (UK) Ltd (changed name to Marlon Insurance Company Ltd, company dissolved in July 2017), in favor of the Institute of London Underwriters. Marlon was sold during 2007, and the purchaser issued a guarantee in favor of the aforementioned companies in the If Group, for the full amount that they may be required to pay under these guarantees.

If P&C Insurance has outstanding commitments to private equity funds totaling MSEK 35, which is the maximum amount that the company has committed to invest in the funds. Capital may be called to these funds over several years as the funds make investments.

Note 39 – Events after the balance sheet date

No significant events have occurred after the balance sheet date.

Note 40 – Appropriation of earnings

Unrestricted funds in the company, including the Fair value reserve, that are available for appropriation by the Annual General Meeting in accordance with the balance sheet, amount to:

SEK	
Net profit for the year	9,660,542,883
Profit brought forward	12,736,572,040
Fair value reserve	1,321,284,831
	23,718,399,755

The Board of Directors proposes appropriation of earnings as follows:

SEK	
Paid as dividend	7,500,000,000
Profit to be carried forward	16,218,399,755
	23,718,399,755

From January 1, 2023, the Company applies IFRS 9 Financial Instruments, whereby the current Fair value reserve is dissolved and a corresponding amount is instead recognized in Profit brought forward.



Signatures

We hereby certify that the Annual Report has been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, provides a true and fair view of the company's financial position and results and that the Board of Directors' Report provides a true and fair overview

of the development of the company's operations, financial position and result and describes the significant risks and uncertainties facing the company.

Stockholm, March 9, 2023

Morten Thorsrud
Chairman of the Board

Patrick Lapveteläinen
Board member

Dag Rehme
Board member

Carina Lidgren
Board member

Oskar Nordström
Board member

Måns Edsman
Board member and President

Our audit report was issued on March 9, 2023

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Authorized Public Accountant



Auditor's Report

To the general meeting of the shareholders of If P&C Insurance Ltd (publ), corporate identity number 516401-8102

Report on the annual accounts

Opinions

We have audited the annual accounts of If P&C Insurance Ltd (publ) for the financial year 2022-01-01 - 2022-12-31.

In our opinion, the annual accounts have been prepared in accordance with the Annual Accounts Act for Insurance Companies and present fairly, in all material respects, the financial position of If P&C Insurance Ltd (publ) as of 31 December 2022 and its financial performance for the year then ended in accordance with the Annual Accounts Act for Insurance Companies. The statutory administration report is consistent with the other parts of the annual accounts.

We therefore recommend that the general meeting of shareholders adopts the income statement and balance sheet.

Our opinions in this report on the annual accounts are consistent with the content of the supplementary report submitted to the Board of Directors of the parent company in accordance with the Auditors' Regulation (537/2014) article 11.

Basis for Opinions

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA) and generally accepted auditing standards in Sweden. Our responsibility according to these standards is described in more detail in the section Auditor's responsibility. We are independent in relation to the company in accordance with professional ethics for accountants in Sweden and have otherwise fulfilled our professional ethical responsibility according to these requirements. This includes that, to the best of our knowledge and conviction, no prohibited services as referred to in article 5.1 of the Auditors' Regulation (537/2014) have been provided to the audited company or, where applicable, its parent company or its controlled companies within the EU.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinions.

Key Audit Matters

Key Audit Matters are those areas which, in our professional judgment, were of most significance in the audit of the annual accounts for the current period. These areas were addressed within the context of the audit of the annual accounts as a whole, and in forming the auditor's opinion thereon, but we do not provide a separate opinion about these matters.

Provision for claims outstanding

The provision for claims outstanding (gross of reinsurance) amounts to 69,685 MSEK as of 31 December 2022.

The company's provision for claims outstanding represents a material balance sheet item and is based on complex actuarial calculations and assumptions about future outcomes, primarily regarding the timing and size of claims incurred. The result of management's assessments regarding the requirement for provision for claims outstanding depends on inputs, the choice of actuarial methods and the precision of management judgment in determining actuarial assumptions. The key areas with the greatest impact on the recorded amount of the provision are assessments of settlement time, inflation, morbidity, mortality (annuity reserve), discount rate and claims settlement cost for attributable cash flows.

Note 1 and Note 2 to the annual accounts give a description of the accounting policies applied for the valuation of the company's claims outstanding and Note 5 deals with the company's exposure to and management of the insurance risks associated with the provision for claims outstanding. Note 31 further describes the methods applied by the company in the valuation of the balance sheet item and the development of the provision for claims outstanding over time.

As the calculation of the provision for claims outstanding is significantly dependent on estimations and judgments this is an area of particular importance in our audit.

We have involved actuary specialists in our audit procedures and our audit procedures have included but were not limited to:

- Evaluated whether actuarial valuation methods and models for calculating provision for claims outstanding comply with generally accepted standards and practices.
- Evaluated the key controls that deemed most relevant to the assessment of the selection of actuarial methods, assessment of assumptions and evaluation and analysis of historical claims development. We have also evaluated and examined a selection of general IT controls linked to applicable systems and applications that we have assessed as critical to the data that forms the basis for the valuation of provision for claims outstanding.
- On a sample basis, examined input data used in the calculations of the provision for claims outstanding.
- Performed independent control calculations based on actuarial methods for a substantial part of the provision for claims outstanding.
- Evaluated management's significant estimations and judgments.
- Evaluated whether the disclosures, for example regarding applied methods and assumptions, insurance risks and claims development, linked to the provision for claims outstanding are fair and complete based on applicable accounting policies.

Responsibilities of the Board of Directors and the President

The Board of Directors and the President are responsible for the preparation of the annual accounts and that they give a fair presentation in accordance with the Annual Accounts Act for Insurance Companies. The Board of Directors and the President are also responsible for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, The Board of Directors and the President are responsible for the assessment of the company's ability to continue as a going concern. They disclose, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting. The going concern basis of accounting is however not applied if the Board of Directors and the President intend to liquidate the company, to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibility

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinions. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and generally accepted auditing standards in Sweden will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.



As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinions.
- The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the company's internal control relevant to our audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors and the President.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' and the President's use of the going concern basis of accounting in preparing the annual accounts. We also draw a conclusion, based on the audit evidence obtained, as to whether any material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion about the annual accounts. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We must inform the Board of Directors of, among other matters, the planned scope and timing of the audit. We must also inform of significant audit findings during our audit, including any significant deficiencies in internal control that we identified.

We must also provide the Board of Directors with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with the Board of Directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the annual accounts, including the most important assessed risks for material misstatement, and are therefore the key audit matters. We describe these matters in the auditor's report unless law or regulation precludes disclosure about the matter.

Report on other legal and regulatory requirements

Opinions

In addition to our audit of the annual accounts, we have also audited the administration of the Board of Directors and the President of If P&C Insurance Ltd (publ) for the financial year 2022-01-01 - 2022-12-31 and the proposed appropriations of the company's profit or loss.

We recommend to the general meeting of shareholders that the profit to be appropriated in accordance with the proposal in the statutory administration report and that the members of the Board of Directors and the President be discharged from liability for the financial year.

Basis for Opinions

We conducted the audit in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities section. We are independent of If P&C Insurance Ltd (publ) in accordance with professional ethics for accountants in Sweden and have otherwise fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinions.

Responsibilities of the Board of Directors and the President

The Board of Directors is responsible for the proposal for appropriations of the company's profit or loss. At the proposal of a dividend, this includes an assessment of whether the dividend is justifiable considering the requirements which the company's type of operations, size and risks place on the size of the company's equity, consolidation requirements, liquidity and position in general.

The Board of Directors is responsible for the company's organization and the administration of the company's affairs. This includes among other things continuous assessment of the company's financial situation and ensuring that the company's organization is designed so that the accounting, management of assets and the company's financial affairs otherwise are controlled in a reassuring manner. The President shall manage the ongoing administration according to the Board of Directors' guidelines and instructions and among other matters take measures that are necessary to fulfill the company's accounting in accordance with law and handle the management of assets in a reassuring manner.

Auditor's responsibility

Our objective concerning the audit of the administration, and thereby our opinion about discharge from liability, is to obtain audit evidence to assess with a reasonable degree of assurance whether any member of the Board of Directors or the President in any material respect:

- has undertaken any action or been guilty of any omission which can give rise to liability to the company, or
- in any other way has acted in contravention of the Companies Act, Insurance Companies Act, the Annual Accounts Act for Insurance Companies or the Articles of Association.

Our objective concerning the audit of the proposed appropriations of the company's profit or loss, and thereby our opinion about this, is to assess with reasonable degree of assurance whether the proposal is in accordance with the Companies Act.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden will always detect actions or omissions that can give rise to liability to the company, or that the proposed appropriations of the company's profit or loss are not in accordance with the Companies Act.



Auditor's Report

As part of an audit in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. The examination of the administration and the proposed appropriations of the company's profit or loss is based primarily on the audit of the accounts. Additional audit procedures performed are based on our professional judgment with starting point in risk and materiality. This means that we focus the examination on such actions, areas and relationships that are material for the operations and where deviations and violations would have particular importance for the company's situation. We examine and test decisions undertaken, support for decisions, actions taken and other circumstances that are relevant to our opinion concerning discharge from liability. As a basis for our opinion on the Board of Directors' proposed appropriations of the company's profit or loss we examined the Board of Directors' reasoned statement and a selection of supporting evidence in order to be able to assess whether the proposal is in accordance with the Companies Act.

Deloitte AB, was appointed auditor of If P&C Insurance Ltd (publ) by the general meeting of the shareholders on March 24, 2022 and has been the company's auditor since March 25, 2021.

Stockholm March 9th 2023

Deloitte AB

Signature on Swedish original

Henrik Nilsson
Authorized Public Accountant

Glossary and definitions

Allocated investment return transferred from the non-technical account

Net return on average technical provisions, with deductions for deferred acquisition costs, the technical result before allocated interest and average outstanding balances. The allocated investment return is based on risk-free interest.

Allocated investment return transferred to the technical account

Allocated investment return transferred from the non-technical account excluding the part added to the annuity result by means of a reduction of costs for the upward adjustment of the annuity provision.

Ancillary own funds

Ancillary own funds consist of contingent assets held by the entity but not included in its solvency balance sheet. Provided that they can be used for loss coverage and that approval has been obtained from a supervisory authority, an item not included in the basic own fund may be included in the available own funds in the form of ancillary own funds.

Basic own funds

Basic own funds are derived from the solvency balance sheet in which the undertaking's assets and liabilities are measured in accordance with the solvency regulations. Basic own funds consists of the positive difference between assets and liabilities (including technical provisions), which are reduced by the amount of own shares held. In addition, qualifying subordinated liabilities are included in basic own funds.

Captive

An insurance company, owned by a non-insurance company, whose principal function is to insure and reinsure part of the parent's risk, or risks of other units within the same group.

Claims frequency

The observed relationship during a specific period between the number of claims and the number of policies in a certain category of insurance (a certain insurance portfolio). It does not include major claims.

Claims ratio

Total sum of claims incurred on own account including claims-adjustment costs in relation to premiums earned on own account, expressed as a percentage.

Combined ratio

Total sum of claims incurred and operating expenses on own account in insurance operations in relation to premiums earned on own account, expressed as a percentage.

Consolidation capital

Shareholders' equity less deferred tax assets plus untaxed reserves, subordinated debt and deferred tax liability.

Consolidation margin

Key ratio representing the relative size of consolidation capital. The consolidation margin is calculated as consolidation capital in relation to premiums written, net excluding portfolio premiums.

Cost of insurance operations

Total sum of operating expenses in insurance operations on own account and claims-adjustment costs.

Cost ratio¹⁾

Total sum of operating expenses in insurance operations on own account and claims-adjustment costs in relation to premiums earned on own account, expressed as a percentage.

Direct insurance

Insurance business that relates to contracts concluded between insurers and the insured. The insurance company is directly responsible in relation to the insured.

Duration

The concept of duration has different definitions within the asset management and insurance operations.

Within asset management, duration is the same as the interest-rate risk and denotes how sensitive a fixed-income portfolio is to changes in average interest rates. Duration may be expressed as number of years, in which case it shows the weighted average maturity of the portfolio, meaning the remaining time until invested capital plus interest is returned to the investor.

Within insurance operations, duration represents the period that starts when an insurance contract becomes effective and ends when it expires.

Economic capital

If uses Economic capital in internal management. It is an internal measure describing the amount of capital required in order to bear different kinds of risk. Economic capital is defined as the amount of capital required to protect the economic solvency over a one-year time horizon with a probability of 99.5%.

Eligible own funds to cover the minimum capital

The eligible own funds to cover the minimum capital requirement are derived from the same available own fund items as the eligible own funds to cover the Solvency Capital Requirement, but with the difference that additional limits apply as to the eligibility of those own funds items. The level of eligible own funds may not fall below the minimum capital requirement (MCR).

Expense ratio

Operating expenses in insurance operations on own account in relation to net premiums earned, expressed as a percentage.

Gross premiums written

Total premiums received during the fiscal year or taken up as a receivable at the end of the year. In contrast to premiums earned, premiums written are not capitalized; i.e. they are unaffected by opening and closing provisions for unearned premiums.

IBNR Provision

Provision for the estimated value of the company's liability for claims that have occurred but are unknown or, in view of the extent of the claim, are insufficiently known. The provision is included in Provision for claims outstanding. IBNR = incurred but not reported.

Impact of changes in exchange rates

Changes in amounts and percentages between the current year and the preceding year adjusted for the impact of changes in exchange rates, whereby amounts in foreign currency have been recalculated using the same exchange rates for the particular years.

Insurance margin¹⁾

Technical result less other technical income and other operating expense in relation to premiums earned on own account, expressed as a percentage.

¹⁾ Refers to alternative performance measurements



Glossary and definitions

Investment assets

Assets that resemble a capital investment, including real estate and securities, such as shares and participations, bonds and other interest-bearing securities, loans and derivatives as well as all investments in group companies and associates.

Investment return

Net of following income and costs: interest income/expense, dividend on shares and participations, surplus/deficits from own properties, management costs, realized and unrealized changes in fair value of real estate, shares and participations and interest-bearing securities, and exchange-rate gains/losses. If P&C Insurance recognizes the main part of unrealized value changes on shares and participations and interest-bearing securities in other comprehensive income.

Minimum capital requirement (MCR)

The Minimum Capital Requirement should reflect a level of eligible own funds where the company in 85% of all possible outcomes during a year can meet its commitments and is a solvency level below which it is considered unacceptable to continue operating.

Net premiums written

Gross premiums written less ceded reinsurance premiums.

Operating expenses in insurance operations

Expenses related to the acquisition or renewal of insurance contracts plus corporate administration costs.

Own funds (capital base) (Solvency II)

In Solvency II, the solvency capital requirements should be covered with "own funds," which consist of capital items and financial resources of a certain quality in terms of ability to absorb losses. An undertaking's available own funds may consist of basic own funds and ancillary own funds. The part of the undertaking's capital which is eligible to cover the solvency and minimum capital requirements is called eligible own funds. An insurance undertaking must have eligible own funds at least equal to the solvency capital requirement (SCR).

Premiums earned

That portion of gross premiums written that pertains to the fiscal year, meaning premiums written adjusted for changes in the provision for unearned premiums.

Prior-year claims result

Profit or loss that arises when claims originating from a prior year are either finally settled or revalued.

Property and casualty insurance

Collective term for property insurance, liability insurance and reinsurance.

Property insurance involves the type of insurance that covers the economic value of one or several objects (such as movable property in a home, car, boat, horse, factory building or warehouse). Other types of property and casualty insurance mainly cover various interests (such as, business interruption insurance or liability insurance), where only a specific economic interest is covered, not the economic value of one or several objects.

Provision for unearned premiums and unexpired risks

Liability item in the balance sheet corresponding to the portion of premiums written that, in the financial accounts, pertains to forthcoming periods, and that covers anticipated claims costs and operating expenses for policies in force at the accounting date and up to their next due date.

Provision for claims outstanding

Liability item in the balance sheet consisting of the estimated value of claims incurred but not yet paid and the expected operating expenses for the settlement of the claims.

Reinsurance

A method of distributing risks whereby an insurance company purchases coverage for a part of its liability based on insurance or reinsurance contracts, so-called ceded reinsurance. Reinsurance accepted pertains to the business one insurance company accepts from other insurance companies in the form of reinsurance.

Retention

The highest insured or claims amount relating to the same risk that an insurer retains for its own account, meaning without reinsurance.

Risk ratio ¹⁾

Total sum of insurance claims on own account, excluding claims-adjustment costs, in relation to premiums earned on own account, expressed as a percentage.

Run-off business

The liquidation of an insurance company or portfolio of insurance business that has been transferred to a separate administrative unit.

Solvency Capital Requirement (SCR)

The Solvency Capital Requirement corresponds to a level of eligible own funds that enables an undertaking to absorb significant losses and that provides policyholders and beneficiaries with reasonable certainty to receive their benefits when they fall due. The Solvency Capital Requirement is calculated on the basis of all the quantifiable risks to which the insurance company is exposed. As a minimum, the Solvency Capital Requirement is to cover: insurance risk, market risk, counterparty default risk, and operational risk.

Technical provisions

Provisions for unearned premiums, unexpired risks and claims outstanding.

Technical result

Premiums earned on own account less claims costs and operating expenses on own account, plus the allocated investment return transferred to the technical accounts and other technical income.

Technical result before investment return

Item in the technical accounts comprising premiums earned on own account less claims and operating expenses on own account in the insurance operations.

Total investment return

Investment return in relation to other financial investment assets, land and buildings, cash and bank balances, accrued financial income, securities settlement claims/liabilities and derivative liabilities, expressed as a percentage. The return has been calculated using a daily time-weighted return calculation method.

Underwriting

Includes the risk assessment and pricing conducted when insurance contracts are drawn up. In accounting contexts, the term is also used more broadly to designate the operations of an insurance company that do not have the character of asset management.

¹⁾ Refers to alternative performance measurements





Contact:

Sweden	+46 771 430 000	if.se
Norway	+47 214 924 00	if.no
Denmark	+45 368 740 00	if.dk
Finland	+358 105 1510	if.fi

