



Årsredovisning
2025

Innehållsförteckning

Styrelseordförande har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Fem år i sammandrag	9
Hållbarhetsrapport	11
Koncernens resultaträkning	82
Koncernens totalresultat.....	83
Koncernens balansräkning.....	84
Koncernens kassaflödesanalys.....	86
Moderbolagets resultaträkning och totalresultat.....	87
Moderbolagets balansräkning.....	88
Moderbolagets kassaflödesanalys	89
Koncernens och moderbolagets förändring i eget kapital.....	90
Noter koncernen	91
Redovisningsprinciper och väsentliga bedömningar	91
Redovisning av effekter av ändrade valutakurser	99
Upplysningar om närstående	100
Risker och riskhantering	101
Resultaträkningen.....	116
Balansräkningen	127
Övriga upplysningar.....	149
Noter moderbolaget.....	150
Underskrifter.....	156
Revisionsberättelse.....	157
Granskningsberättelse Hållbarhetsrapport	160
Koncernledning.....	162
Ordlista och definitioner.....	163

Styrelseordförande har ordet

Morten Thorsrud

Stolta över hur vi levererar – och skillnaden vi gör genom att hjälpa mycket

2025 var ytterligare ett år när If hjälpte sina kunder mycket. I en värld som fortsätter att kännas allt mindre förutsägbart söker kunderna i allt högre grad efter stabilitet, trygghet och tillförlitlighet för sig själva, sina familjer och sina företag. Med de fördelar vår storskalighet ger och vårt fokus på att förbättra den digitala kundupplevelsen fortsatte If att inge förtroende och erbjuda stöd till våra 4,6 miljoner kunder i Norden och Baltikum.

Under året har vi levererat stabil tillväxt och hög kundlojalitet, där disciplinerad hantering av kostnader och prissättning var en bidragande faktor tillsammans med en fortsatt god utveckling inom våra främsta tillväxtområden. Efterfrågan på personförsäkringar förblev stark både bland privatkunder och företagskunder, vilket avspeglar en ökad medvetenhet om att försäkringsskydd mot personliga risker som sjukdom och långtidssjukskrivningar är lika viktigt som att försäkra fysiska tillgångar. Vi bidrog till utvecklingen genom att kombinera försäkringar med förebyggande tjänster samt hälso- och sjukvårdslösningar och hjälper inte bara kunderna när det händer olyckor utan också med att förebygga och förbereda sig för framtiden.

Digitaliseringen fortsätter att spela en allt viktigare roll i takt med att vår verksamhet växer. Kunderna väljer i allt högre grad digitala lösningar för att köpa försäkringar och anmäla skador, vilket avspeglar sig i de betydande investeringar vi har gjort under många år för att förenkla kundresorna och öka tillgängligheten, inklusive att integrera skräddarsydd rådgivning i den digitala upplevelsen. Det stärker såväl kundnöjdheten som effektiviteten i vår verksamhet, samtidigt som det ger oss möjlighet att utöka vårt tjänsteutbud på alla marknader.

En viktig milstolpe under 2025 var det framgångsrika slutförandet av integrationen av Topdanmark i If. Genom att välkomna mer än 2 000 nya, mycket kompetenta kollegor förenades två starka bolag och bildade en gemensam nordisk struktur. Integrationen stärker vår marknadsledande position och innebär en betydande expansion av vår förmåga att betjäna kommersiella kunder, kunder inom jordbruk och privatkunder i Danmark och hela Norden. I och med den här integrationen har vi en bättre position än någonsin för att leverera kundupplevelser av jämn och hög kvalitet och skapa långsiktigt värde för kunderna.

Under året förstärktes vår roll som en stabil samarbetspartner genom att hjälpa kunderna i vardagliga situationer när något händer och att förhindra att olyckorna inträffar överhuvudtaget. Det skulle inte vara möjligt utan det hårda arbetet från våra medarbetare, som gör det lilla extra för att leverera på vårt löfte att hjälpa mycket. Engagemanget blev särskilt tydligt när stormarna Amy och Johannes (kallas Hannes i Finland) drog in över Norden. Under dessa händelser arbetade våra kundteam snabbt och gav kunderna stöd i en krävande situation genom att säkerställa att hjälpen fanns tillgänglig när den behövdes som mest. Att kunna hantera stora volymer ersättningskrav och samtidigt bibehålla en hög servicenivå visade på betydelsen av storskalighet, beredskap och ett starkt kundfokus. Sådana här situationer visar verkligen vilka försäkringsbolag som sticker ut och håller hög kvalitet – som If.

I en alltmer föränderlig värld erbjuder If stabilitet. Med vår marknadsledande position, finansiella styrka och vårt tydliga fokus på vad som betyder mest för våra kunder är vi väl förberedda för att fortsätta göra skillnad.

Det är så If hjälper mycket.

Morten Thorsrud, koncernchef för Sampo och styrelseordförande i If Skadeförsäkring Holding



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 556241-7559, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2025.

Organisation

If är en nordisk koncern med försäkringsverksamhet som även omfattar de baltiska länderna. Koncernens huvudkontor ligger i Solna, Sverige.

Moderbolaget i If-koncernen, If Skadeförsäkring Holding AB (publ), är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors.

If Skadeförsäkring Holding har till huvudsaklig uppgift att förvalta aktier i helägda skadeförsäkringsbolag och andra väsentliga innehav. De mest väsentliga dotterbolagen till If Skadeförsäkring Holding är de svenska bolagen If Skadeförsäkring AB (publ) och If Livförsäkring AB, det danska bolaget Topdanmark Bidco A/S med dotterbolaget Oona Health A/S, det norska bolaget Viking Assistance Group AS samt det estländska bolaget If P&C Insurance AS. För en komplett uppställning av moderbolagets innehav se moderbolagets not 4. Av de bolag som förvärvades vid förvärvet av Topdanmark-koncernen 2024 har Topdanmark Forsikring A/S fusionerats in i If Skadeförsäkring AB (publ) under 2025.

Ifs försäkringsverksamhet i Danmark, Norge och Finland samt i viss mån Estland, Lettland och Litauen bedrivs via filialer till If Skadeförsäkring AB (publ) i respektive land. Dessutom bedrivs försäkringsverksamhet i Danmark i Forsikringsselskabet Dansk

Sundhetssikring A/S, ett helägt dotterbolag till Oona Health A/S. If Skadeförsäkring AB (publ) har också filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med internationell verksamhet. Det estländska bolaget If P&C Insurance AS bedriver även verksamhet i Lettland och Litauen via filialer.

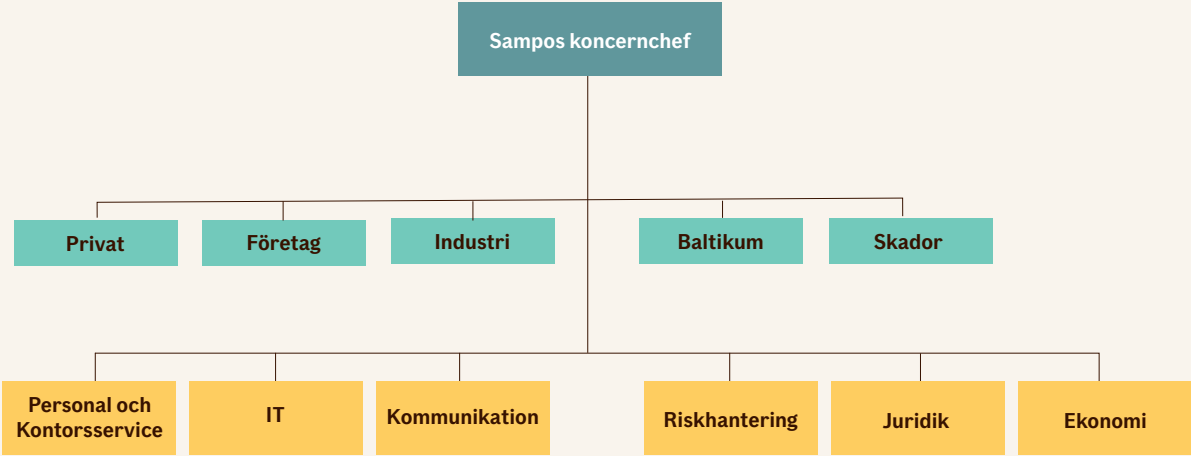
Försäkringsverksamheten i de nordiska länderna är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri samt i en nordisk skadehanteringsenhet. Försäkringsverksamheten i Baltikum är organiserad i ett eget affärsområde. Stödfunktioner som Personal och Kontorsservice, IT, Kommunikation, Risk, Juridik och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

Väsentliga händelser och effekter under räkenskapsåret

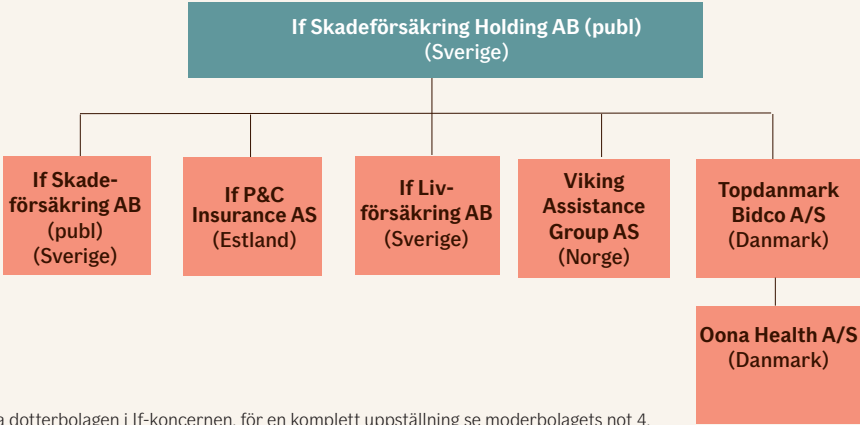
Under året har integrationen av Topdanmark fortsatt och som ett led i detta fusionerades Topdanmark Forsikring A/S in i If Skadeförsäkring AB (publ) den 1 juli 2025.

I samband med att Topdanmark integrerades i Ifs organisation genomfördes förändringar i Ifs koncernledning den 1 oktober 2025. Samtidigt infördes en ny ledningsstruktur för att förenkla

Operativ struktur



Legal struktur ¹⁾



¹⁾ Figuren visar de mest väsentliga dotterbolagen i If-koncernen, för en komplett uppställning se moderbolagets not 4.

den strategiska styrningen. Morten Thorsrud (tidigare VD för If Skadeförsäkring Holding) tillträdde rollen som koncernchef för Sampokoncernen. Måns Edsman kvarstår som CFO i If koncernen och utsågs även till VD för If Skadeförsäkring Holding. Båda ingår fortsatt i Ifs koncernledning, där det operativa ansvaret för Ifs ledning nu är integrerat i rollen som koncernchef för Sampokoncernen. Vice VD, Peter Hermann, lämnade If den 1 juli 2025.

Året präglades av fortsatt osäkerhet på grund av pågående geopolitiska spänningar, bland annat de långvariga effekterna av Rysslands invasion av Ukraina och fortsatt instabilitet i Mellanöstern. Ifs försäkringsexponeringar i Ryssland, Ukraina och Mellanöstern är begränsade till individuellt bedömda nordiska industrikunder, med undantag för krig. På tillgångssidan har If inga direkta investeringar i Ryssland, Ukraina eller Mellanöstern.

Resultat och ställning

Jämförelsesiffrorna påverkas av att förvärvet av Topdanmark koncernen skedde 1 november 2024. Därmed inkluderas bara två månader av resultatet för 2024.

Resultat

Resultatet från försäkringstjänster ökade till 14 048 MSEK (10 694). Totalkostnadsprocenten förbättrades till 82,1 procent (83,0). Finansiellt resultat uppgick till 6 781 MSEK (5 396). Årets resultat före skatt uppgick till 18 562 MSEK (13 905).

Premier

Försäkringsintäkter uppgick till 85 251 MSEK (68 045) varav bruttopremieinkomsten uppgick till 87 718 MSEK (69 719). Bruttopremietillväxten var 28,7 procent, men beaktat rörelseförvärvet av Topdanmark var den underliggande tillväxten 5,8 procent. Samtliga affärsområden förutom Industri visar en god tillväxt. Den underliggande tillväxten drevs främst av premieökningar samt stark förnyelsegrad.

Skador

Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar och återförsäkrars andel av försäkringsersättningar netto ökade till 51 688 MSEK (42 412). Ökningen är till största del hänförlig till verksamheten från förvärvet av Topdanmark. Riskprocenten förbättrades till 59,6 procent (61,6), då storskadeutfallet under året var gynnsamt och väderrelaterade skador begränsade till två större stormar mot slutet av året. Riskprocenten inkluderar effekten av ett positivt avvecklingsresultat om 1,4 procentenheter (4,9).

Per den 31 december uppgick skulden för inträffade skador till 84 972 MSEK (88 766). Justerat för valutaeffekter och omklassificeringar är skulden för inträffade skador 613 MSEK högre jämfört med årsskiftet 2024.

Återförsäkringstillgången för inträffade skador uppgick till 6 568 MSEK (8 405). Justerat för valutaeffekter, omklassificeringar och förändring i investeringskomponenten är minskningen under perioden 1 026 MSEK.

Kostnader

Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader uppgick till 12 597 MSEK (9 911) och skaderegleringskostnader (inom försäkringsersättningar) uppgick till 5 003 MSEK (3 592).

Omkostnadsprocenten försämrades till 22,5 procent (21,4), vilket i sin helhet beror på högre omkostnadsnivå i den förvärvade verksamheten.

Koncernresultat per kvartal och helår						
MSEK	2025 Q4	2025 Q3	2025 Q2	2025 Q1	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Försäkringsintäkter	21 536	21 632	21 051	21 031	85 251	68 045
Kostnader för återförsäkringspremier	-1 722	-1 773	-1 696	-1 727	-6 918	-5 028
Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar varav skaderegleringskostnader	-14 355 -1 231	-13 353 -1 238	-13 360 -1 276	-13 328 -1 258	-54 396 -5 003	-46 177 -3 592
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader	-3 276	-3 098	-3 086	-3 137	-12 597	-9 911
Återförsäkrars andel av försäkringsersättningar	1 351	258	791	308	2 708	3 765
Resultat från försäkringstjänster	3 535	3 666	3 700	3 147	14 048	10 694
Kapitalförvaltningens resultat	1 625	1 843	2 631	928	7 027	7 584
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring	364	72	-1 032	349	-246	-2 188
Finansiellt resultat	1 990	1 915	1 599	1 277	6 781	5 396
Övriga intäkter	450	390	406	467	1 713	1 675
Övriga kostnader	-846	-1006	-722	-675	-3 250	-3 681
Räntekostnader, upplåning	-169	-173	-185	-211	-739	-240
Ränteutgifter/ -kostnader, nettopensionstillgång	2	2	2	2	7	7
Resultat från intresseföretag	-1	1	1	0	1	55
Resultat före skatt	4 960	4 795	4 801	4 006	18 562	13 905
Skadeprocent	65,6%	65,9%	64,9%	67,4%	66,0%	67,3%
Driftskostnadsprocent	16,5%	15,6%	15,9%	16,3%	16,1%	15,7%
Totalkostnadsprocent	82,2%	81,5%	80,9%	83,7%	82,1%	83,0%
Riskprocent ¹⁾	59,4%	59,7%	58,4%	60,9%	59,6%	61,6%
Omkostnadsprocent ¹⁾	22,7%	21,8%	22,5%	22,8%	22,5%	21,4%
Försäkringsmarginal ¹⁾	17,8%	18,5%	19,1%	16,3%	17,9%	17,0%

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista och definitioner.

Resultat per affärsområde

Verksamheten från förvärvet av Topdanmark rapporterades 2024 som ett eget affärsområde, men har under 2025 integrerats in i affärsområdena Privat och Företag. Som en följd av detta har If under

2025 uppdaterat sina rörelsesegment och de rapporterbara segmenten är affärsområdena Privat, Företag och Industri. Jämförelsetal i segmentsrapporteringen har räknats om. Se ytterligare information i not 6.

Resultat från försäkringstjänster per affärsområde		Privat		Företag		Industri	
MSEK		2025	2024	2025	2024	2025	2024
Försäkringsintäkter		44 758	35 748	25 633	17 446	11 533	11 776
Kostnader för återförsäkringspremier		-541	-343	-1 276	-399	-5 071	-4 264
Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar		-30 413	-24 133	-16 784	-12 463	-5 276	-7 837
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader		-6 360	-5 206	-4 410	-2 956	-1 228	-1 214
Återförsäkrares andel av försäkringsersättningar		474	149	996	1 213	1 251	2 386
Resultat från försäkringstjänster		7 918	6 216	4 159	2 842	1 209	846
Totalkostnadsprocent		82,1%	82,4%	82,9%	83,3%	81,3%	88,7%
Riskprocent ¹⁾		60,9%	60,5%	58,4%	58,3%	58,4%	69,2%
Omkostnadsprocent ¹⁾		21,2%	21,9%	24,5%	25,1%	22,9%	19,5%

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista och definitioner.

Privat

Resultatet från försäkringstjänster förbättrades under året och uppgick till 7 918 MSEK (6 216), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 82,1 procent (82,4).

Bruttopremietillväxten var 33,8 procent, men beaktat förvärvet av Topdanmark var den underliggande tillväxten 8,5 procent, med en positiv utveckling i alla länder, särskilt i Norge. Tillväxten drevs främst av högre premier i nivå med skadekostnadsinflationen och stark förnyelse på över 89 procent. Både egendoms- och personförsäkringar bidrog till den ökade tillväxten. Även tillväxten i motorförsäkring var relativt god under året, delvis till följd av en återhämtning i nybilsförsäljningen i Norden.

Försäkringsersättningar, exklusive skaderegleringskostnader, ökade jämfört med föregående år till följd av verksamheten från förvärvet av Topdanmark. Riskprocenten har ökat trots generellt gynnsamma väderförhållanden och en positiv utveckling av skadefrekvensen. Däremot hade två större stormar mot slutet av året en negativ effekt.

Utvecklingen av onlinetjänster och digitalt engagemang inom affärsområde Privat förblev stark under 2025. Digital försäljning ökade med 15 procent under året, och skador rapporterade online fortsatte att öka och andelen uppgick till 66 procent vid årets slut.

Företag

Resultatet från försäkringstjänster förbättrades under året och uppgick till 4 159 MSEK (2 842), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 82,9 procent (83,3).

Bruttopremietillväxten var 68,7 procent, men beaktat rörelseförvärvet av Topdanmark var den underliggande tillväxten 5,9 procent, med särskilt stark tillväxt i Norge. Den positiva utvecklingen berodde främst på framgångsrikt förnyade avtal och kontinuerliga prisökningar i linje med skadekostnadsinflationen.

Försäkringsersättningar för innevarande år, exklusive skaderegleringskostnader, ökade jämfört med föregående år till följd av verksamheten från förvärvet av Topdanmark, medan riskprocenten var i linje med föregående år. Större stormar påverkade resultatet negativt, samtidigt som ett gynnsamt storskadeutfall och en förbättrad underliggande utveckling bidrog positivt till utfallet.

Under 2025 ökade den digitala försäljningen inom Företag med 15 procent, samtidigt som användningen av digitala skade- och självbetjäningslösningar fortsatte att öka.

Industri

Resultatet från försäkringstjänster förbättrades under året och uppgick till 1 209 MSEK (846), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 81,3 procent (88,7). Resultatet påverkades av ett bättre storskadeutfall samt generellt låg skadefrekvens under året.

Bruttopremietillväxten uppgick till -3,0 procent och påverkades av ökad konkurrens på marknaden, lägre nyförsäljning och svagare kundlojalitet. Under året har riskreducerande åtgärder införts, som till stor del är genomförda.

Försäkringsersättningar, exklusive skaderegleringskostnader, minskade under året till följd av ett gynnsamt storskadeutfall och låg skadefrekvens, trots två större stormar mot slutet av året.

Finansiellt resultat

Finansiellt resultat uppgick till 6 781 MSEK (5 396), bestående av Kapitalförvaltningens resultat samt Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring.

Kapitalförvaltningens resultat uppgick till 7 027 MSEK (7 584 MSEK), motsvarande en totalavkastning om 5,0 procent (6,0). Marknaderna präglades av god riskaptit under större delen av året, vilket bidrog till en stark utveckling för såväl ränteportföljen som aktieportföljen.

De räntebärande tillgångarna gav en totalavkastning på 3,7 procent (5,2). Merparten av placeringarna genererade positiva resultat, där särskilt kreditobligationer utvecklades mycket starkt. Gradvis stigande räntor hade en dämpande effekt på avkastningen, vilket framför allt avspeglades i en svagt negativ avkastning i realränteobligationer.

Totalavkastningen för aktier blev 18,6 procent (13,9) och alla delar av aktieportföljen bidrog till resultatet. Framför allt utvecklades de stora bolagen mycket starkt, medan de mindre bolagen visade en mer måttlig uppgång.

Stigande aktiekurser gjorde att andelen aktier i portföljen ökade. Vid årsskiftet utgjorde aktier 11 procent (10) av tillgångarna, medan räntebärande tillgångar utgjorde 89 procent (90). Durationen för de räntebärande tillgångarna var 2,6 år (2,6).

Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring uppgick till -246 MSEK (-2 188) och inkluderar effekten av förändrad diskonteringsränta med 2 127 MSEK (-226) samt räntekostnader om -2 185 MSEK (-1 909).

Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾	Verkligt värde 2025-12-31		Verkligt värde 2024-12-31		Avkastning 2025		Avkastning 2024	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	128 981	89	134 733	90	4 683	3,7	5 862	5,2
Aktier	16 042	11	15 716	10	2 607	18,6	1 914	13,9
Valuta (aktiva positioner)	0	-	3	-	5	-	12	-
Valuta (övrigt) ²⁾	-175	-	-103	-	-49	-	-33	-
Fastighet	3	-	5	-	-2	-	-2	-
Övrigt	-	-	-	-	-216	-	-169	-
Totala placeringstillgångar ¹⁾	144 852	100	150 354	100	7 027	5,0	7 584	6,0

¹⁾ Tabellen ovan har samma format och beräkningsmetoder som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen. Utvärderingen omfattar inte intresseföretag. Upplupen ränta och bankmedel ingår i räntebärande värdepapper. Derivat och fondlikvidfordringar/-skulder för ej avslutade fondaffärer redovisas under respektive tillgångs-
slag. Avkastningen för placeringarna har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod. Fastighet och övrigt har beräknats med månatlig tidsviktad beräkningsmetod.

²⁾ Marknadsvärdet på valutaderivat (exklusive aktiva positioner) redovisas under tillgångsslaget Valuta (övrigt). 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.

Skattekostnad och nettoresultat

Årets effektiva skattesats uppgick till 22,63 procent (20,68). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 3 927 MSEK (2 843) och uppskjuten skattekostnad 273 MSEK (33).

Årets resultat efter skatt uppgick till 14 362 MSEK (11 029).

Solvens och kassaflöde

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med EU gemensamma regler för kapitalkrav och kapitalbas. Samtliga lfs försäkringsdotterbolag har regulatoriska solvenskapitalkrav (SCR) och har uppfyllt dessa under räkenskapsåret. If Skadeförsäkring AB (publ) tillämpar Sampo-koncernens partiella interna modell för att beräkna det regulatoriska solvenskapitalkravet, där majoriteten av försäkringsriskerna beräknas med hjälp av Sampo-koncernens interna modell medan övriga risker beräknas med hjälp av standardformeln enligt Solvens II. Solvenskapitalkrav för försäkringsrisker inom den fusionerade verksamheten från Topdanmark beräknas med standardformeln fram tills att ett godkännande har erhållits från Finansinspektionen om att inkludera detta i Sampo-koncernens interna modell. If Livförsäkring AB, If P&C Insurance AS, och Forsikringssekselskabet Dansk Sundhedssikring A/S använder enbart standardformeln för att beräkna SCR.

Som dotterbolag till Sampo Abp är If Skadeförsäkring Holding AB (publ) en del av Samos försäkringsgrupp och har inte något formellt krav att rapportera If gruppens solvensposition. Konsolideringskapitalet beräknat enligt Finansinspektionen allmänna råd uppgick till 47 503 MSEK (50 573).

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar, uppgick till 19 370 MSEK (8 997) och utdelning har lämnats på ordinarie bolagsstämma med 11 000 MSEK (8 000) och med två extra utdelningar under året om totalt 5 000 MSEK (-).

Personal

Antalet anställda ökade under året och uppgick vid årets slut till 10 399 personer (10 547). Medelantalet anställda under året var 10 471 personer (8 462), varav kvinnor 51 procent (53).

Under året nyanställde If cirka 1 200 personer (1 000), dels för att ersätta medarbetare som slutat eller avgått med pension, dels för att förstärka organisationen med ny kompetens.

Principerna för att fastställa ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 10.

Framtidsutsikter

Den makroekonomiska miljön är fortsatt osäker. Trots detta bedöms den underliggande lönsamheten i försäkringsverksamheten vara fortsatt god. Noggrannhet vid prissättning av försäkringsavtal är en framgångsfaktor, samtidigt som fortsatta effektivitetsförbättringar är viktiga för den långsiktiga lönsamheten.

Tillämpade redovisningsprinciper

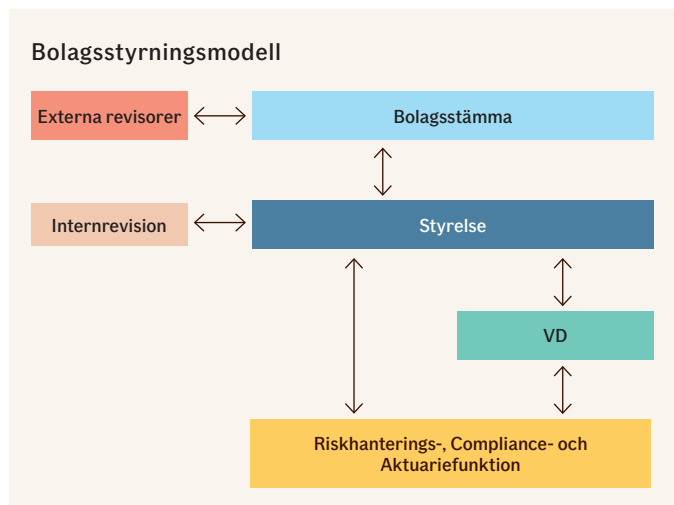
If Skadeförsäkring Holding AB (publ) upprättar koncernredovisningen i enlighet med av EU antagna internationella redovisningsstandarder. För räkenskapsåret 2025 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några väsentliga ändringar eller nyheter för koncernens redovisning.

Mål och principer för finansiell riskstyrning

Målsättningen med riskhanteringen är att försäkra styrelserna och andra intressenter om att risker och kapital hanteras på ett lämpligt sätt samt att minimera effekten av ogynnsamma händelser och risken för att dessa upprepas. Vidare är målet att ge högkvalitativ information för att stödja riskbaserade beslut och förespråka en stark risk kultur, där de anställda förstår vikten av risk och bidrar till riskhanteringen.

If har ett riskhanteringsramverk för att hantera sina risker i linje med övergripande riskhanteringsmål och strategi. If baserar sitt riskhanteringsramverk på reglering och bästa praxis och applicerar modellen med tre linjer i det dagliga riskarbetet. Under året har Topdanmark integrerats i detta ramverk. Risker och riskhantering beskrivs i not 5.

Bolagsstyrningsrapport



If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är inte ett aktiemarknadsbolag och följer inte svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har emellertid ett förlagslån upptaget till handel på börsen i Luxemburg (BdL Market). Enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) finns krav på att sådana aktiebolag ska avge en begränsad bolagsstyrningsrapport.

Bolaget har valt att låta bolagsstyrningsrapporten vara en del av förvaltningsberättelsen.

Som tidigare nämnts är bolaget 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 ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst fem valda ledamöter och valet av dessa ska gälla för tiden till slutet av den årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamöten utsågs. Bolagsordningen innehåller inte några bestämmelser avseende ändring av bolagsordningen. Bolaget har givit ut två serier av aktier, A-aktier samt B-aktier. Aktier av serie A har en röst vardera och aktier av serie B har en tiondels röst vardera. Det finns ingen begränsning i bolagets bolagsordning ifråga om hur många röster varje aktieägare eller ombud för aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Bolagsstämman har inte lämnat några bemyndiganden till styrelsen att fatta beslut om att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

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 Sampo Group Internal Control Policy, 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.

Riskhanteringsfunktionen har i uppgift att stödja implementering och utveckling av riskhanteringssystemet. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelse och VD, se vidare Not 5.

Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som är relaterade till Ifs tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Compliancefunktionen identifierar och bedömer risken för bristande regelefterlevnad.

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.

Aktuariefunktionen rapporterar till styrelsen och VD.

Aktuariefunktionens huvudsakliga uppgifter är att koordinera beräkningen av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II och säkerställa dess tillförlitlighet och tillräcklighet, att uttala sig om underwritingpolicyn, om huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga och om solvenspositionen samt att bidra till riskhanteringssystemet, bland annat genom ORSA-processen.

Internrevisionen är oberoende av affärsverksamheten och utvärderar effektiviteten, ändamålsenligheten och mognaden i internkontrollsystemet. Funktionen hjälper bolaget att nå sina mål genom att på ett systematiskt och strukturerat sätt utvärdera och föreslå förbättringar i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. Funktionen är underställd styrelsen och leds av en internrevisionschef som utses av styrelsen.

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.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Moderbolag

Verksamheten i moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) utgörs i första hand av ägande och förvaltning av aktier i dotterbolag och att förvalta delar av det likvida överskottet i en egen placeringsportfölj.

Moderbolaget är även huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar huvudparten av försäkringsrörelsens likvidflöden. Underliggande flöden ger upphov till koncernmellanhavanden i moderbolagets balansräkning.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 17 455 MSEK (10 720), främst bestående av utdelning från övriga dotterbolag.

Moderbolagets konsolideringskapital uppgick vid årets slut till 58 890 MSEK (57 433) och bolagets totala tillgångar till 79 662 MSEK (79 156).

Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget som står till årsstämman förfogande uppgår enligt balansräkningen till:

SEK	
Årets vinst	17 454 685 156
Balanserad vinst	36 812 627 017
	54 267 312 172

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Till aktieägaren utdelas	5 400 000 000
Balanseras i ny räkning	48 867 312 172
	54 267 312 172

Fem år i sammandrag

MSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Resultatsammandrag (2022-2025) ^{1,2)}					
Försäkringsintäkter	85 251	68 045	61 158	56 570	
Kostnader för återförsäkringspremier	-6 918	-5 028	-3 832	-3 174	
Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar <i>varav skaderegleringskostnader</i>	-54 396	-46 177	-43 180	-38 978	
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader	-12 597	-9 911	-8 916	-8 512	
Återförsäkrars andel av försäkringsersättningar	2 708	3 765	4 434	1 247	
Resultat från försäkringstjänster	14 048	10 694	9 664	7 152	
Kapitalförvaltningens resultat	7 027	7 584	9 934	2 927	
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring	-246	-2 188	-3 801	6 488	
Finansiellt resultat	6 781	5 396	6 133	9 415	
Övriga intäkter	1 713	1 675	1 647	1 470	
Övriga kostnader	-3 250	-3 681	-1 765	-1 570	
Räntekostnader, upplåning	-739	-240	-106	-81	
Ränteutgifter/ -kostnader, nettopensionstillgång	7	7	8	-4	
Resultat från intresseföretag	1	55	1	97	
Resultat före skatt	18 562	13 905	15 582	16 479	
Skatt	-4 200	-2 876	-3 273	-3 456	
Årets resultat	14 362	11 029	12 309	13 023	
Resultatsammandrag (2021) ^{1,2)}					
Premieinkomst, f e r					49 262
Premieintäkter, f e r					48 418
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen					145
Övriga tekniska intäkter					1 232
Försäkringsersättningar, f e r <i>varav skaderegleringskostnader</i>					-31 717
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r					-7 662
Övriga driftskostnader					-1 260
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat					9 155
Kapitalförvaltningens resultat					2 371
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen					-361
Räntekostnader, nettopensionsskuld					-13
Räntekostnader, upplåning					-163
Resultat från intresseföretag					-67
Resultat före skatt					10 923
Skatt					-2 304
Årets resultat					8 618

f e r = för egen räkning

Fem år i sammandrag, *fortsättning*

MSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Balansräkning per 31 december ^{1,2)}					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	17 876	19 546	2 119	2 233	2 137
Placeringstillgångar	137 534	147 040	120 312	116 288	113 839
Återförsäkringstillgångar/ Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	6 650	8 622	6 251	2 934	3 299
Uppskjuten skattefordran	63	66	40	98	45
Fordringar	4 061	4 579	3 530	2 711	17 129
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 874	9 732	6 750	7 082	9 423
Summa tillgångar	179 059	189 585	139 001	131 345	145 872
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	40 508	43 512	42 587	38 937	36 292
Efterställda skulder	1 499	1 728	1 496	2 494	2 490
Uppskjuten skatteskuld	5 558	5 399	3 900	3 405	3 614
Försäkringsskulder/ Försäkringstekniska avsättningar	98 144	102 253	79 162	74 433	92 599
Skulder	28 842	32 051	9 166	9 332	8 447
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 507	4 642	2 690	2 744	2 430
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	179 059	189 585	139 001	131 345	145 872
Nyckeltal skadeförsäkring ¹⁾					
Skadeprocent	66,0%	67,3%	67,6%	70,7%	65,5%
Driftskostnadsprocent	16,1%	15,7%	15,6%	15,9%	15,8%
Totalkostnadsprocent	82,1%	83,0%	83,1%	86,6%	81,3%
Riskprocent ³⁾	59,6%	61,6%	61,9%	65,0%	59,9%
Omkostnadsprocent ³⁾	22,5%	21,4%	21,2%	21,6%	21,4%
Försäkringsmarginal ³⁾	17,9%	17,0%	16,9%	13,4%	19,0%
Bruttopremieinkomst ³⁾	87 718	69 719	62 743	57 732	52 089
Premier för avgiven återförsäkring	-7 363	-5 267	-4 029	-3 260	-2 827
Nyckeltal kapitalförvaltning ²⁾					
Totalavkastningsprocent ⁴⁾	5,0%	6,0%	8,3%	-4,4%	4,3%
Kapitalavkastning ^{1,5)}	7 027	7 584	9 934	-5 439	4 999
Övriga nyckeltal ^{1,2)}					
Konsolideringskapital	47 503	50 573	47 943	44 739	42 352
varav uppskjuten skatt	5 495	5 333	3 860	3 307	3 569
Konsolideringsgrad	59,1%	78,5%	81,7%	82,1%	86,0%
Avkastning på eget kapital ³⁾	36,1%	24,8%	27,7%	15,4%	29,2%

¹⁾ If tillämpar sedan 1 januari 2023 IFRS 17 Försäkringsavtal, varvid samtliga uppgifter avseende 2022 har räknats om i enlighet med dessa principer. Uppgifter avseende 2021 är oförändrade, dvs. presenteras i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

²⁾ If tillämpar sedan 1 januari 2023 IFRS 9 Finansiella instrument. Uppgifter avseende 2021-2022 är oförändrade, dvs. presenteras i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

³⁾ Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista och definitioner.

⁴⁾ Beräkningar är gjorda enligt de principer som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen.

⁵⁾ Kapitalavkastning utgörs från och med 2023 av kapitalförvaltningens resultat. För 2022 och tidigare utgörs detta av kapitalförvaltningens resultat samt effekter redovisade i övrigt totalresultat (Omvärderingar av finansiella tillgångar som kan säljas samt Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning).

Hållbarhetsrapport

Generell information

ESRS 2

BP-1 – Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsrapporten

Hållbarhetsrapporten utgör den lagstadgade hållbarhetsrapporten för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) i enlighet med Årsredovisningslagen. If Skadeförsäkring Holding AB (publ) upprättar hållbarhetsrapporten i enlighet med European Sustainability Reporting Standards (ESRS) samt EU:s taxonomiförordning.

Hållbarhetsrapporten för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är upprättad på samma konsoliderade grund som de finansiella rapporterna och omfattar If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och dess dotterbolag. Definitionen av ett dotterbolag härrör från den finansiella rapporteringen. Konsolideringsprinciperna som används i hållbarhetsrapporten följer de som används i den finansiella rapporteringen. För mer information om principerna för konsolidering och dotterbolagen som ingår, se Not 1 - Redovisningsprinciper.

Hållbarhetsrapporten omfattar hela värdekedjan inklusive den egna verksamheten samt aktiviteter uppströms och nedströms. Aktiviteter uppströms omfattar leverantörer av generiska kontorsprodukter eller tjänster. Aktiviteter nedströms omfattar leverantörer av skadehantering, affärspartners och skadeförebyggande åtgärder, samt investeringsobjekt och kunder.

If har inte använt möjligheten att utelägna specifik information om immateriella rättigheter, know-how eller resultat av innovation. If har inte heller använt undantaget enligt artiklarna 19a(3) och 29a(3) i direktiv 2013/34/EU.

BP-2 – Upplysningar avseende särskilda omständigheter

If rapporterar information relaterad till upplysningar avseende särskilda omständigheter (till exempel källor till uppskattningar, osäkerhet om utfall, förändringar jämfört med tidigare rapporteringsperioder eller fel i tidigare perioder) tillsammans med de upplysningar de hänvisar till, när det är tillämpligt.

I denna hållbarhetsrapport använder If kortsiktiga, medellånga och långsiktiga tidshorisonter enligt definitionen i ESRS 1 avsnitt 6.4. Kort sikt definieras som rapporteringsperioden för den finansiella rapporten (ett år), medellång sikt som den finansiella planeringsperioden (upp till fem år) och lång sikt som mer än fem år.

När data för växthusgaser beräknas, förlitar sig If på uppskattningar och/eller extrapoleringar när det inte finns uppgifter om aktiviteter eller kostnader. Det finns även data som är föremål för en hög grad av osäkerhet. För mer information om detta, se E1-6 – Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp.

När framåtblickande information används, anges det om den anses vara osäker.

Den dubbla väsentlighetsbedömningen i enlighet med vad som beskrivs i ESRS 1 uppdaterades under 2025. Det gjordes inga större förändringar i förberedelsen och presentationen av hållbarhetsinformationen jämfört med föregående rapporteringsperiod.

Information om utsläpp av växthusgaser har uppdaterats till följd av nya insikter om utsläppen. För mer information, se E-6 – Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp. Arbetsrelaterade olyckor och lönegap mellan könen har uppdaterats för jämförelseåret 2024 till följd av administrativa fel i sammanställningen av data. För mer information, se S1-14 Mått för arbetsmiljö. Det finns inga övriga väsentliga fel från tidigare rapporteringsperioder.

Hållbarhetsrapporten baseras på EU:s direktiv om företags hållbarhetsrapportering (CSRD) och har strukturerats i enlighet med

ESRS. Hållbarhetsrapporten inkluderar även information enligt EU:s taxonomiförordning. Den här informationen presenteras i ett separat avsnitt i rapporten. I enlighet med Appendix C i den delegerade förordningen (EU) 2025/4812, har If använt möjligheten till infasning för att utelägna vissa upplysningskrav och datapunkter.

De mått som presenteras i denna hållbarhetsrapport är inte validerade av någon annan extern part utöver revisionsföretaget för denna hållbarhetsrapport.

GOV-1 – Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll

Sammansättning av förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll
Styrelsens beslutanderätt följer av lokal lagstiftning i respektive bolags registreringsland, samt av bolagsordningen och eventuella andra instruktioner som ges direkt av bolagsstämman. Enligt bolagsordningen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) ska styrelsen bestå av minst tre och högst fem ledamöter valda av bolagsstämman.

År 2025 bestod styrelsen av totalt 4 (4) valda ledamöter. Inga av ledamöterna är anställda av If Skadeförsäkring Holding AB (publ) eller dess dotterföretag och är från det perspektivet icke-verkställande ledamöter. Ordföranden har dock en verkställande roll med ett utökat ansvar i lfs verksamhet och strategiska inriktning, och deltar tillsammans med en av de andra styrelseledamöterna i bolagets ledningsgrupp. Styrelsen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har inga arbetstagarrepresentanter, men dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) har två arbetstagarrepresentanter i sin styrelse.

Alla styrelseledamöter i If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har omfattande erfarenhet av den nordiska försäkringsbranschen. Mer information om styrelseledamöternas erfarenhet finns på webbplatsen www.sampo.com. Under 2025 var andelen kvinnor i styrelsen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) 0 procent (0). Alla styrelseledamöter är anställda av ägarbolaget Sampo Abp och är på så sätt inte oberoende styrelseledamöter.

Roller och ansvar för styrelsen

Styrelsen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är det övergripande styrande organet för If med ansvar för dess syfte, strategi och värderingar. Styrelsen och den verkställande direktören är gemensamt ansvariga för att förbinda sig till en kultur som främjar etiskt beteende, en hög nivå av integritet och ansvarstagande samt en god intern kontroll. Styrelsen stöds av den arbetande styrelseordföranden, den verkställande direktören samt kommittéer och nyckelfunktioner som representerar olika intressen och ansvarsområden i bolaget. Roller och ansvar för respektive kommitté finns beskrivet i instruktionen för lfs kommittéer.

Ledningsroll

Den verkställande direktören har det yttersta ansvaret för den dagliga verksamheten inom If.

Centrala funktioner

Riskhanteringsfunktionen stödjer implementeringen och utvecklingen av riskhanteringsramverket. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelsen och den verkställande direktören.

Compliancefunktionen övervakar regelverksefterlevnaden och hanterar visselblåsarkanalerna. Compliancefunktionen rapporterar till styrelsen och den verkställande direktören.

Internrevisionsfunktionen utvärderar lämpligheten och effektiviteten av styrningen, riskhanteringen och processerna för intern kontroll och rapporterar direkt till styrelsen.

Aktuariefunktionen ger råd i frågor och utför uppgifter i enlighet med dess funktion. Aktuariefunktionen rapporterar till styrelsen och den verkställande direktören.

Hållbarhetskommitté, hållbarhetsforum och grupperna för hållbarhetsfrågor

Ifs Hållbarhetskommitté är ett rådgivande och förberedande organ för den verkställande direktören i frågor relaterade till hållbarhet och dess integration i verksamheten. Kommittén sammanträder kvartalsvis. Medlemmar i kommittén inkluderar bland annat Chief Financial Officer (ordförande), Chief Sustainability Officer och representater från affärsområdena Privat, Företag, Industri och Baltikum samt skadehanteringsenheten.

Ifs Chief Sustainability Officer samordnar hållbarhetsarbetet och rapporterar om strategi, mål, åtgärder och uppföljningsprocesser till Hållbarhetskommittén. Chief Sustainability Officer stöds i detta arbete av hållbarhetsforumet och grupperna för hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsforumet ger till exempel strategisk input i hållbarhetsfrågor, samordnar rapporteringen till Hållbarhetskommittén och samarbetar med grupperna för hållbarhetsfrågor. Grupperna för hållbarhetsfrågor består huvudsakligen av personer i linjeorganisationen som utför hållbarhetsrelaterat arbete inom If. Hållbarhetspolicyn beskriver Ifs position och förhållningssätt till hållbarhet.

Kompetens och expertis

Medlemmarna i styrelsen och den verkställande direktören innehar lämpliga färdigheter och kunskaper för att övervaka hållbarhetsfrågor. En av styrelseledamöterna i If Skadeförsäkring Holding AB (publ) leder Sampo-koncernens Chief Investment Officer. If tillhandahåller strukturerade utbildningsinitiativ för vissa grupper av anställda för att möta specifika affärsutmaningar, men varje anställd uppmuntras också att ta individuellt ansvar för att förbättra kunskapen inom sitt ansvarsområde. Styrelsen får regelbunden utbildning om utvecklingen inom hållbarhetsområdet. Till exempel erhöll styrelsen för If

Skadeförsäkring AB (publ) och If Livförsäkring AB under maj 2025 en uppdaterad utbildning om CSRD och ESRS, inklusive konsekvenser, risker och möjligheter kopplade till anpassningar till klimatförändringar och begränsning av klimatförändringar.

Lämplighetskrav

If tillämpar Sampo-koncernens riktlinjer för lämplighetsprövning av bolagsledning och andra nyckelpersoner inom bolaget. Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att alla bolag inom Sampo-koncernen leds av personer med erforderlig kompetens och integritet. Som ett tillägg till Sampo-koncernens riktlinjer har en policy om lämplighetsprövning utfärdats. Policyn beskriver processen för lämplighetsprövning samt definierar vilka befattningar som är föremål för en lämplighetsprövning. Policyn beaktar till exempel personens yrkesmässiga meriter, formella kvalifikationer, samt kunskaper och relevanta erfarenheter inom försäkringsbranschen, övriga finanssektorn eller andra företag.

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

De personer som är föremål för en lämplighetsprövning förväntas ha gott anseende och integritet. Prövningen innefattar en granskning av personens ärlighet och finansiella ställning baserat på dokumenterat anseende, uppträdande och yrkesutövande, inbegripet straffrättsliga, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter som är relevanta för prövningen.

Styrelsen	– Det övergripande styrande organet som övervakar Ifs syfte, strategi och värderingar. – Gemensamt ansvarig tillsammans med den verkställande direktören för att förbinda sig till en kultur som främjar etiskt beteende, en hög nivå av integritet och ansvarstagande, samt en god internkontroll. – Godkänner årsredovisningen inklusive hållbarhetsrapporten, den dubbla väsentlighetsbedömningen, omställningsplanen och policyramverket. – Följer utvecklingen av viktiga hållbarhetsmål minst årligen.
Verkställande direktör	– Har det yttersta ansvaret för den dagliga verksamheten inom If. – Övervakar implementeringen av hållbarhet inom If.
Hållbarhetskommittén	– Vara en förberedande och rådgivande instans för den verkställande direktören i hållbarhetsfrågor och för integration av hållbarhet i verksamheten. – Upprätthålla översiktlig dokumentation av pågående och planerade aktiviteter för att uppnå Ifs hållbarhetsmål, inklusive satta mål och tidsfrister. – Granska framsteg kring nyckeltal och risker i relation till målen och de fastställda målen för specifika aktiviteter. – Granska och föreslå ändringar i hållbarhetspolicyn.

GOV-2 – Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan

Under 2025 sammanträdde styrelsen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) 14 gånger. Styrelsen diskuterar regelbundet frågor relaterade till olika hållbarhetsområden. Diskussionerna ger styrelsen information om väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter relaterade till hållbarhet, samt om de framsteg som skett mot företagets hållbarhetsmål. Det säkerställer också att styrelsens förståelse och kompetens inom hållbarhetsområdet hålls uppdaterad. Rapportering från enheter som compliancefunktionen och riskhanteringsfunktionen inkluderar hållbarhetsfrågor då hållbarhet är en integrerad del av verksamheten. Styrelsen och olika kommittéer får mötesmaterial innan varje möte och har tid att ge feedback. Under ett möte ges en presentation av det aktuella ämnet innan ett beslut fattas.

Hållbarhetsrelaterade risker är en del av den övergripande riskhanteringen. Styrelsen ansvarar för att säkerställa att riskerna hanteras och kontrolleras på ett korrekt sätt. Dessutom övervakar styrelsen väsentliga konsekvenser och möjligheter relaterade till strategi och större transaktioner tillsammans med den operativa ledningen. 2025 godkände till exempel styrelsen hållbarhetsrapporten för 2024 och såg därmed över konsekvenser, risker och möjligheter relaterat till begränsning av klimatförändringar och de vetenskapligt baserade målen.

Exempel på ämnen kopplade till Ifs väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter som identifierats i den dubbla väsentlighetsanalysen och som har hanterats vid styrelsemöten under 2025 är:

- policyuppdateringar
- regelverksutveckling avseende hållbarhet
- hållbarhetsrapportering
- informationssäkerhet/incidenter avseende bristande regel efterlevnad/effektivitet i internkontroll.

En process för tillbörlig aktsamhet har utvecklats i enlighet med OECD:s riktlinjer för multinationella företag för att identifiera, undvika och hantera eventuell negativ inverkan på mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupsionsarbete i leverantörskedjan och bland affärspartners. Processen för tillbörlig aktsamhet implementerades först i Norge till följd av den norska Öppenhetslagen (Åpenhetsloven) men har sedan inkluderats i de olika inköpsprocesserna på If. För mer information om tillbörlig aktsamhet, se GOV-4 – Förklaring om tillbörlig aktsamhet.

GOV-3 – Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem

Medlemmarna i styrelsen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) deltar inte i några incitamentsprogram utfärdade av företaget.

Den första oktober 2025 utsågs en ny verkställande direktör för If Skadeförsäkring Holding AB (publ), då den tidigare verkställande direktören utsågs till verkställande direktör för Sampo-koncernen.

Verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) deltar i ett årligt kortfristigt incitamentsprogram, där målen baseras på Ifs nyckeltal (KPI:er), affärsområdesresultat och individuell prestation. Den tidigare verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) deltog i ett årligt STI-program som inkluderade en kombination av mål relaterade till If och Sampo-koncernen till följd av sin roll som medlem i Sampos ledningsgrupp.

Ersättningspolicyn anger att både kvantitativa och kvalitativa kriterier ska användas för att bedöma prestation och att kvalitativa kriterier inkluderar hållbarhetsåtgärder. Hållbarhetsrelaterade mått i årliga incitamentsprogram är till exempel kundlojalitet, kundnöjdhet och medarbetarengagemang. För att vara berättigad till betalning från ett rörligt ersättningsprogram måste deltagarna dessutom ha agerat i enlighet med interna och externa regler för verksamheten.

Båda verkställande direktörerna deltog 2025 i två långfristiga incitamentsprogram (LTI), LTI 2024 och LTI 2025. Enligt villkoren för LTI 2024 och LTI 2025 är 10 procent av ersättningen beroende av Sampo-koncernens arbete relaterat till hållbarhet. Hållbarhetskriteriet består av balanserade styrkort för koncernen och dotterbolagen relaterade till utveckling, implementering och genomförande av de vetenskapligt baserade målen.

Styrelsen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) godkänner årligen ersättningspolicyn, vilken rörlig ersättning som ska erbjudas samt de individuella rörliga ersättningselementen och de maximala nivåerna för rörlig ersättning för den verkställande direktören. HR-chefen har mandat att utfärda affärsinstruktioner för att styra implementeringen av ersättningspolicyn och ansvarar för att årligen fastställa detaljerade riktlinjer för ersättning i enlighet med ersättningspolicyn, Sampo-koncernens ersättningsprinciper och styrelsens instruktioner. Lanseringen av de långfristiga incitamentsprogrammen och deras villkor godkänns av styrelsen.

GOV-4 – Förklaring om tillbörlig aktsamhet

Sampo-koncernen har undertecknat UN Global Compact, och koncernens uppförandekod är baserad på de tio principerna relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. If arbetar för att göra principerna till en del av sin strategi, kultur och dagliga verksamhet.

If har också åtagit sig att respektera internationellt erkända

mänskliga rättigheter, så som de definieras i FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. If har också åtagit sig att följa Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande arbetsnormer.

De viktigaste aspekterna och stegen i Ifs process för tillbörlig aktsamhet beskrivs i tabellen nedan.

Centrala delar av tillbörlig aktsamhet	Beskrivning och avsnitt i hållbarhetsrapporten
Att bygga in tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	ESRS 2 SBM-1, ESRS 2 SBM-3, ESRS 2 IRO-2, EU Taxonomi, E1-1, E5-1, S2-1, G1-1, G1-2 För att undvika och hantera potentiella negativa effekter på mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och åtaganden mot korrupktion som är kopplade till den egna verksamheten, leverantörskedjan och affärspartners, har If en process för tillbörlig aktsamhet i enlighet med OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Processen är integrerad i verksamheten genom implementering i ramverket för styrning samt i strategin och affärsmodellen. Ifs policyer och processer för tillbörlig aktsamhet omfattar hela värdekedjan genom att rikta sig till anställda (till exempel HR-policy och etikpolicy), kunder (till exempel underwritingpolicy), investeringsobjekt (till exempel policy för ansvarsfulla investeringar) samt leverantörer och affärspartners (till exempel uppförandekoden för leverantörer och policy för upphandling).
Att samarbeta med berörda intressenter i alla huvudstegen i processen för tillbörlig aktsamhet	ESRS 2 SBM-2, ESRS 2 SBM-3, E1-1, E1-2, E5-2, S1-2, S2-2, S4-2, G1-1, G1-2 If interagerar regelbundet med intressenter som en del av den ordinarie affärsverksamheten vilket säkerställer ett kontinuerligt engagemang med berörda intressenter i alla steg av processen för tillbörlig aktsamhet. Detta görs för att säkerställa identifiering och förståelse av de faktiska och potentiella, negativa och positiva konsekvenserna för miljön och människor inklusive konsekvensen för mänskliga rättigheter i olika aktiviteter och affärsrelationer, samt de väsentliga riskerna och möjligheterna. För en översikt av Ifs intressenter och ramverk för engagemang, se SBM-2 – Intressenters intressen och synpunkter.
Att identifiera, bedöma och stoppa negativa konsekvenser	ESRS 2 SBM-3, ESRS 2 IRO-1, EU Taxonomi, E1-1, E1-2, E5-1, E5-2, E5-3, S1-1, S1-2, S2-1, S2-2, S2-4, S4-1, S4-4, G1-1, G1-3 If identifierar, utvärderar och hanterar de faktiska och potentiella negativa konsekvenserna för miljö och människor som är kopplade till verksamheten. Dessa inkluderar negativa konsekvenser kopplade till den egna verksamheten samt uppströms och nedströms i värdekedjan. Dialog med interna och externa intressenter samt identifiering av och åtgärder för att hantera negativa konsekvenser summeras nedan och beskrivs i detalj under tillämpliga delavsnitt i hållbarhetsrapporten. Anställda (S1, G1): ESRS 2 SBM-3, S1-1, S1-2, S4-1, G1-1, G1-3 Eftersom Ifs verksamhet huvudsakligen bedrivs i de nordiska och baltiska länderna anses risken för direkta kränkningar av mänskliga rättigheter i den egna verksamheten vara relativt låg¹. Det är dock erkänt att vissa åtgärder kan ha en indirekt negativ påverkan på mänskliga rättigheter, till exempel brist på inkludering på grund av språkbarriärer, obefogade löneskillnader, ojämlik behandling eller trakasserier. If identifierar möjliga problem samt risker och konsekvenser relaterade till sina egna anställda genom till exempel medarbetarundersökningar, arbetsmiljöråd, möten med arbetstagarrepresentanter och incidentrapporteringskanaler. Detta stödjer If i att stoppa negativa konsekvenser om de identifieras. Försäkring (S2, S4): ESRS 2 SBM-3, S2-1, S2-2, S2-4 If använder analys från en extern tjänsteleverantör för att bedöma om företagskunder följer UN Global Compact. Om en kund enligt bedömningen bryter mot en eller flera av UN Global Compacts principer, kommer kunden att kontaktas och uppmanas att åtgärda situationen. Om kunden inte är villig, eller kapabel, att förbättra sitt förhållningssätt för att följa principerna, kan de bli ombedda att hitta en annan försäkringsgivare. Investeringar (S2, S4): ESRS 2 SBM-3, S2-1, S2-2, S2-4 If beaktar ESG-frågor genom att använda en intern ESG-trafikljusmodell. Trafikljusmodellen är baserad på en ESG-bedömning som tillhandahålls av en extern tjänsteleverantör. Som ett komplement till riskbedömningen använder If sektorbaserad screening och normbaserad analys. Sektorbaserad screening syftar till att identifiera och informera inför beslut om företag som är involverade i vissa branscher och i produktion och distribution av vissa produkter och tjänster som kan anses vara känsliga eller kontroversiella ur ett ESG-perspektiv. Normbaserad analys hjälper till vid beslutsfattande om företagens efterlevnad av internationella normer avseende miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och antikorrupktion. Om en hållbarhetsrisk identifieras måste ytterligare analyser genomföras och investeringen tillåts inte utan ett särskilt tillstånd från Ifs investeringschef och juridiska chef efter samråd med Ifs hållbarhetsenhet. Om bolaget som är föremål för engagemanget inte reagerar på uppmaningarna och inte vidtar åtgärder för att förhindra missbruk eller överträdelse inom en rimlig tidsram kan investeringen som en sista utväg säljas.

¹ www.amnesty.org/en/countries/

Leverantörer och affärspartners (E5, S2, S4, G1): E5-1, E5-2, E5-3, S2-1, S2-2, S2-4, S4-1, S4-4, G1-2, G1-3

If har en process för tillbörlig aktsamhet för leverantörer och affärspartners baserad på OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Syftet med processen är att identifiera, undvika och hantera möjliga negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupsionsåtaganden som är kopplade till leverantörskedjan och affärspartners. Det finns fyra huvudsteg i processen för tillbörlig aktsamhet. I det inledande skedet verifieras och screenas leverantörer och affärspartners mot globala sanktions- och varningslistor. Därefter bedöms leverantörer utifrån hållbarhetsrisker, baserat på den sektor och det geografiska område de verkar i. Leverantörer som bedöms ha en hög riskprofil får komplettera informationen i självskattningsformulär.

Uppförandekoden för leverantörer baseras på UN Global Compact och dess underliggande konventioner och deklarationer och definierar de minimikrav som leverantörer och affärspartners förväntas respektera. Uppförandekoden bifogas till avtal med leverantörer och affärspartners och utgör grunden för uppföljning och dialog.

För att säkerställa att leverantörer och affärspartners följer uppförandekoden har If olika typer av uppföljning. Till exempel kan If skicka självskattningsformulär eller genomföra platsbesök. If arbetar fortlöpande med att formalisera och vidareutveckla denna process. Processen varierar beroende på den specifika kontexten för varje avdelning och dess leverantörskedja.

Att vidta åtgärder för att hantera negativa konsekvenser

ESRS 2 MDR-A, E1-3, E5-2, S1-3, S1-4, S2-3, S2-4, S4-4, G1-1, G1-3

Åtgärder för att hantera negativa konsekvenser summeras nedan och beskrivs i detalj under tillämpliga delavsnitt i hållbarhetsrapporten.

Anställda (S1, G1): S1-3, S1-4, S2-3, G1-1, G1-3

If har olika åtgärder på plats för att hantera konsekvenser relaterade till sina anställda. Några exempel är den obligatoriska digitala utbildningen, One Responsible If, Ifs hälsostrategi, individuella utvecklingssamtal med medarbetarna, analys av lika lön, enkäter och ledarutbildningar.

Försäkring (S2, S4, G1): S2-3, S2-4, S4-4, G1-3

Om en kunds bedöms ha brutit mot en eller flera av UN Global Compacts principer, kommer If att inleda en dialog med kunden för att åtgärda problemet. Om kunden inte är villig att göra någon förändring förbehåller If sig rätten att avsluta kontraktet.

Investeringar (E1, S2, G1): E1-3, S2-4, G1-3

Om ett brott mot till exempel internationella normer och standarder identifieras, engagerar sig If med företaget genom direkt dialog och genom att rösta samt genom gemensamt engagemang med andra investerare för att uppnå en önskad förändring inom företaget.

Leverantörer och affärspartners (E1, E5, S2, G1): E1-3, E5-2, S2-4, G1-3

Vid identifierade avvikelser mot uppförandekoden kommer leverantören att ombes att tillhandahålla en plan för korrigerande åtgärder som If kan godkänna. If förbehåller sig rätten att häva ett avtal om det förekommer allvarliga överträdelser som leverantören inte hanterar eller åtgärdar på ett tillräckligt sätt.

Att följa upp hur ändamålsenliga dessa insatser är och att kommunicera det

ESRS 2 MDR-A, ESRS 2 MDR-T, E1-4, S1-4, S1-5, S1-8 to S1-17, S2-4, S2-5, S4-5, G1-4

Processen för tillbörlig aktsamhet övervakas genom kvartalsvis intern rapportering. Resultatet av den tillbörliga aktsamheten beskrivs under varje delavsnitt i hållbarhetsrapporten. Avsnitten innehåller vidare relaterade mål och nyckeltal relaterade till varje standard och de berörda intressenterna.

Exempel på åtgärder för att följa upp insatsernas effektivitet inkluderar, men är inte begränsade till:

Anställda (S1, G1): S1-4, S1-5, S1-8 to S1-17, G1-4

Medarbetarengagemang (S1-5), mångfaldsindikatorer (S1-9), ersättningsindikatorer (S1-16), incidenter, anmälningar och allvarliga konsekvenser relaterade till mänskliga rättigheter (S1-17), antal fall av korruption eller mutor (G1-4).

Försäkring (S2, S4): ESRS 2, SBM-3, S2-4, S2-5, S4-5

ESG-bedömningar (S2-4), Dataskydd (S4-5).

Investeringar (E1, S2, G1): E1-4, S2-4, G1-4

Mål för minskning av växthusgasutsläpp relaterade till investeringar (E1-4), normbaserad analys avseende investeringar (S2-4).

Leverantörer och affärspartners (E1, S2, S4): E1-4, S2-5, S4-5

Mål för leverantörsengagemang (E1-4), uppförandekod för leverantörer inkluderade i befintliga leverantörsavtal (S2-5).

Norska Öppenhetslagen

If omfattas av den norska Öppenhetslagen som kräver att företag genomför tillbörlig aktsamhet kring grundläggande mänskliga rättigheter och anständiga arbetsvillkor i den egna verksamheten, i leverantörskedjan samt i aktiviteter hos affärspartners.

If har verksamhet i Norden och Baltikum och hanterar mer än 2 miljoner skadeanmälningar varje år. If är det näst största försäkringsbolaget i Norge med en marknadsandel på cirka 21 procent och har cirka 1 800 anställda i Norge.

Ifs verksamhet i Norge bedrivs genom filialer till huvudföretag etablerade i Sverige och Danmark. Formellt sett är det huvudföretagen i Sverige och Danmark som omfattas av Öppenhetslagen, och det är ledningen för dessa företag som undertecknar rapporten för den norska Öppenhetslagen. Mycket av det operativa arbetet utförs av organisationerna i Norge.

Norska filialer	Huvudföretag
If Skadeforsikring NUF	If Skadeförsäkring AB (publ)
If Livsforsikring NUF	If Livförsäkring AB
If IT Services NUF	If IT Services A/S
If Services NUF	If Services AB

De norska bolagen Viking Assistance Group AS och Vertikal Helseassistanse AS ingår i If-koncernen. Dessa bolag publicerar dock separata rapporter om sin tillbörliga aktsamhet på sina respektive webbplatser.

Resultat

If är medveten om den potentiella negativa påverkan som dess affärsverksamhet kan ha på arbetare i värdekedjan. If har dock inte identifierat någon faktisk negativ påverkan från verksamheten när det gäller arbetare i värdekedjan, och risken för potentiell negativ påverkan bedöms generellt vara låg. Det finns dock flera processer på plats för att hantera potentiella negativa effekter, samt för att hantera väsentliga risker och/eller hitta väsentliga möjligheter. Risken för överträdelser i värdekedjan bedöms kontinuerligt, och reducerande aktiviteter justeras enligt den tillämpliga risknivån.

Under 2025 rapporterades 0 (0) allvarliga problem eller incidenter rörande mänskliga rättigheter kopplade till värdekedjan. If har inte heller informerats om några bekräftade allvarliga fall av bristande efterlevnad av globala standarder för arbetare i värdekedjan under rapporteringsperioden.

GOV-5 – Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering

Riskhanterings- och internkontrollsystemet gällande processen för hållbarhetsrapportering är en del av det övergripande riskhanteringsramverket. Riskhanteringsramverket hanterar risker i linje med de övergripande riskhanteringsmålen och strategin. Ramverket bygger på reglering och branschpraxis, och modellen med tre linjer tillämpas i den dagliga riskhanteringen. Som en del av ramverket inkluderar riskhanteringsprocessen riskidentifiering, bedömning, respons, övervakning och rapportering. Modellen med tre linjer beskriver hur specifika uppgifter relaterade till risk och kontroll tilldelas och samordnas. Den första linjen omfattar affärsområdena, skadehanteringsenheten och stödfunktionerna. Den andra linjen består av riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen och aktuariiefunktionen. Den tredje linjen utgörs av internrevisionsfunktionen.

Risker identifieras och bedöms av första linjen baserat på riskhanteringsramverket. Detta inkluderar både riskhantering som en del av den dagliga verksamheten och kvartalsvisa riskbedömningar. Identifiering av risker genomförs inom respektive affärsområde eller funktion, där både internkontroll och inträffade incidenter beaktas.

Riskerna bedöms baserat på deras konsekvenser och sannolikhet, där åtgärder prioriteras utifrån hur kritiska riskerna är. För de mest kritiska riskerna relaterade till hållbarhetsrapporteringen har nyckelkontroller utvecklats.

Risker kopplade till hållbarhetsrapporteringen är främst relaterade till felaktiga eller ofullständiga data och otillräcklig presentation av hållbarhetsrapporteringen. Olika interna kontroller relaterade till hållbarhetsrapportering har implementerats, till exempel dualitetsprincipen i produktionen för att säkerställa riktighet, avstämning av data för att verifiera fullständighet och IT-kontroller såsom åtkomsträttigheter och uppdelning av arbetsuppgifter i rapporteringssystemet för att säkerställa tillgänglighet, integritet och konfidentialitet i data och rapporter. Dessutom implementeras tydliga policyer och instruktioner för att säkerställa att hållbarhetsrapporten innehåller rättvisande presentationer och upplysningar.

Baserat på riskhanteringsprocessen följs risker med hög riskklassificering kontinuerligt upp både av riskägare i första linjen och av andra linjen. Risker och identifierade brister i internkontroll kommuniceras till relevanta intressenter i processen för hållbarhetsrapportering så att de vid behov kan vidta åtgärder såsom förbättringar av interna kontroller.

Rutiner för riskrapportering har formaliserats och inrättats för att uppfylla interna och externa regulatoriska krav. Första linjen rapporterar regelbundet sina identifierade risker och brister i internkontroll till såväl andra linjen som till relevanta kommittéer. Andra linjen är ansvarig för rapportering av iakttagelser till riskkommittén, den verkställande direktören och styrelsen.

SBM-1 – Strategi, affärsmodell och värdekedja

If erbjuder försäkringslösningar för privatpersoner, företag och internationella industriföretag, med omkring 4,6 miljoner kunder i Norden och Baltikum. Utöver sina kärnmarknader har If filialer i Frankrike, Tyskland, Nederländerna och Storbritannien för att hjälpa kunder som bedriver internationell verksamhet.

Försäkringsverksamheten är uppdelad enligt kundsegment i de tvärnordiska affärsområdena: Privat, Företag (små och medelstora företag) och Industri (stora företag). Verksamheten i Baltikum drivs som ett separat affärsområde. Affärsområdet Privat står för mer än hälften av Ifs totala försäkringsintäkter, med huvudsakliga produktområden inom fordons-, egendoms- och personförsäkringar. Försäkringar distribueras genom Ifs egna filialer, anslutna varumärken och strategiska partnerskap, för att säkerställa en bred och konkurrenskraftig produktportfölj.

Per den 31 december 2025 var det totala antalet anställda i If 11 178 (11 172). Antalet anställda per geografiskt område presenteras i S1 Den egna arbetskraften.

År 2025 uppgick Ifs försäkringsintäkter till 85 251 MSEK (68 045). För mer information om fördelningen av de totala intäkterna per verksamhetssegment, se Not 6 – Resultat per affärsområde.

Ifs strategi beskriver företagets arbetssätt och hur det levererar på sina åtaganden. Kundlöftet *"If hjälper mycket"* är centralt i verksamheten och speglar ambitionen att utveckla meningsfulla och hållbara lösningar för kunderna. Löftet stöds av en hållbar affärsmodell som vägleder såväl det strategiska som det operativa arbetet.

Hållbarhet är en integrerad del av Ifs affärsmodell och arbetssätt. Genom högkvalitativa försäkringsprodukter bidrar If till social och ekonomisk trygghet för både kunder och samhället i stort. If ser sin kunskap och expertis som grunden till att erbjuda kunderna rätt produkter och tjänster, och på så sätt stötta omställningen till ett mer hållbart samhälle. Detta beskrivs vidare i Ifs hållbarhetsåtaganden.

Ifs hållbara affärsmodell, som är en del av strategin, består av tre

delar som tillsammans beskriver företagets styrkor och kärna: Best in risk, Scale-driven och Strong team.

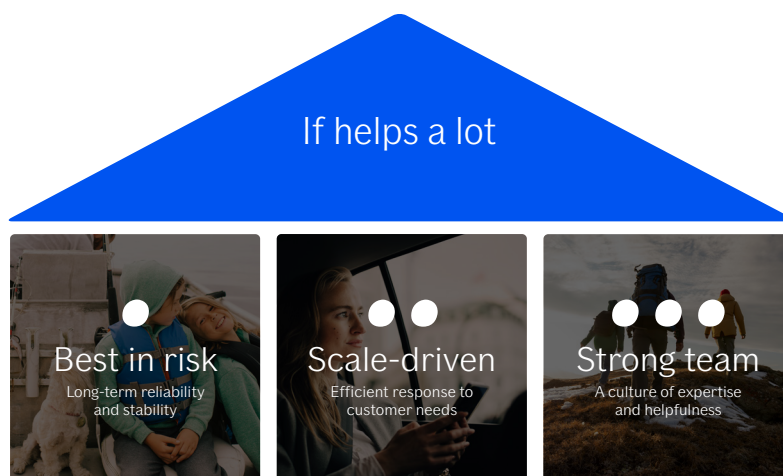
Best in risk: If hanterar risker ansvarsfullt genom att förstå och prissätta rättvist vilket säkerställer långsiktig stabilitet för kunder och samhälle.

Scale-driven: Ifs storlek och affärsmodell gör det möjligt att kombinera gemensamma styrkor med lokal expertis, vilket driver effektivitet och motståndskraft, samt ger kunderna framtidssäkrade processer och lösningar.

Strong team: Mångfald och samarbete är grunden för Ifs framgång och främjar en lärande, ansvarsfull och framåtblickande kultur.

Our customer promise

Our sustainable business model



Ifs strategiska hållbarhetsarbete baseras på en väsentlighetsanalys och är byggd på tre åtaganden: Åtagande gentemot våra kunder, Åtagande gentemot våra medarbetare och Åtagande gentemot samhället.

För att få input om viktiga frågor i värdekedjan, inklusive hållbarhetsfrågor, genomför If screening av sina försäkrings- och investeringsportföljer samt interagerar med leverantörer och affärspartners genom regelbundna möten och processer för tillbörlig aktsamhet. För att läsa mer om dessa aktiviteter, se S2-2 – Rutiner för kontakter med medarbetare i värdekedjan angående konsekvenser. Denna input ger information om potentiella konsekvenser, risker och möjligheter som är viktiga för hållbarhetsarbetet och affärsmodellen i allmänhet.

If erbjuder skadeförebyggande tjänster för sina kunder. Dessa hjälper till att minska risker och ekonomiska kostnader, öka säkerheten, och minska miljöpåverkan. If prioriterar att hjälpa kunderna hantera risker och att ge stöd när olyckor inträffar. Att

delat kunskap och insikter är också en viktig del av interaktionen med andra viktiga intressenter och samhället i stort. If deltar i relevanta forskningsprojekt med koppling till risker och som stärker samhällets motståndskraft. If deltar även aktivt i den offentliga debatten om relevanta ämnen som klimatförändringar, trafiksäkerhet, och hälsa.

Mätbara mått relaterat till kunder inkluderar bland annat resurs-effektivitet och cirkulär ekonomi i skadehanteringsverksamheten under E5 – Cirkulär ekonomi i skadehantering (bilreparationer) och S4 - Dataskydd.

Mål relaterade till den egna arbetskraften redovisas under S1-5 – Mål för hur väsentliga negativa konsekvenser ska hanteras, positiva konsekvenser stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras.

Mål för omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle (science-based targets) redovisas under E1-4 – Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna.

Åtagande gentemot våra kunder

- If tillhandahåller toppmoderna skadeförebyggande tjänster som minskar risker och ekonomiska kostnader, ökar säkerheten och minskar miljöpåverkan.
- När något händer hjälper If kunderna att återuppbygga och återhämta sig, och ser till att skadorna hanteras på ett hållbart sätt.
- If utmärker sig i ansvarsfulla affärsmetoder och tillhandahåller försäkringsprodukter och tjänster med fokus på kvalitet, transparens och effektivitet.

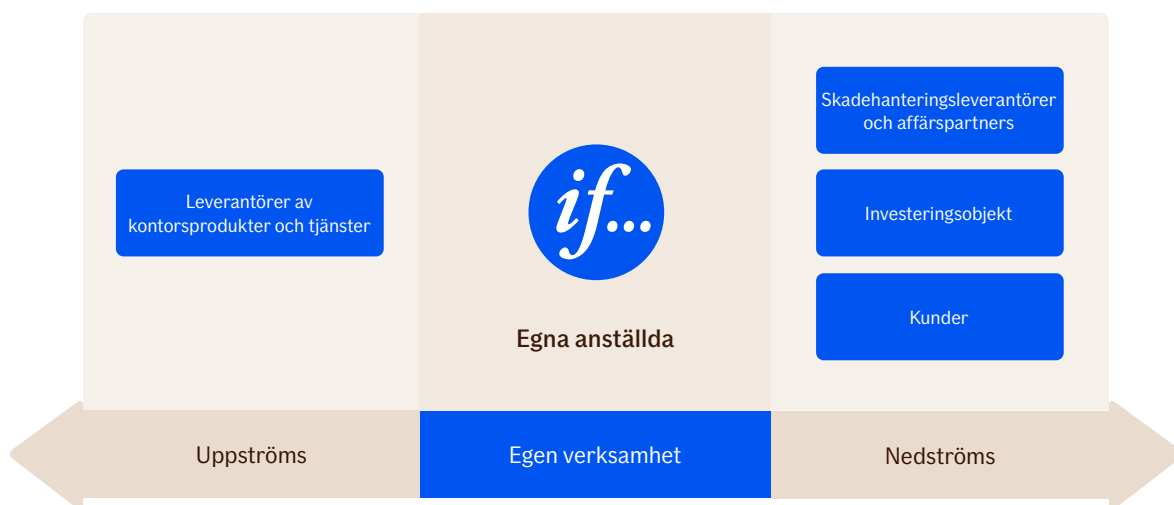
Åtagande gentemot våra anställda

- If tillhandahåller en hälsosam, säker och attraktiv arbetsmiljö för alla anställda.
- If tillhandahåller en inkluderande arbetsmiljö där man värnar om mångfald och där alla behandlas rättvist och jämlikt.
- If tillhandahåller miljövänliga arbetsplatser som gör det möjligt för de anställda att minimera sitt miljöavtryck.

Åtagande gentemot samhället

- If utövar god bolagsstyrning och transparens.
- If bidrar till att bygga ett mer motståndskraftigt samhälle genom sin expertis inom riskhantering.
- If stödjer omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle.

Ifs värdekedja inkluderar den egna verksamheten (egna kontor och anställda), värdekedjan uppströms bestående av leverantörer av kontorsprodukter och tjänster, samt värdekedjan nedströms bestående av skadehanteringsleverantörer, affärspartners, investeringsobjekt och kunder.



SBM-2 – Intressenters intressen och synpunkter

If har regelbundna dialoger med sina olika intressenter och har även involverat intressenterna som en del av den dubbla väsentlighetsbedömningen. De primära intressentgrupperna är kunder, anställda, partners och leverantörer, investeringsobjekt, myndigheter och lokalsamhällen. Varje primär intressentgrupp har flera underkategorier.

Interaktioner och aktiviteter med intressenter har integrerats i den ordinarie affärsverksamheten för att säkerställa meningsfulla och regelbundna dialoger med intressentgrupperna. Typen av dialog och aktivitet beror på den specifika intressentgruppen, (se tabellen Intressentengagemang).

Intressenternas perspektiv ger viktiga insikter för att identifiera och fullt ut förstå de faktiska och potentiella, negativa och positiva, konsekvenser för miljö och människor. Detta inkluderar konsekvenser för mänskliga rättigheter som sker genom olika aktiviteter och affärsrelationer, samt materiella risker och möjligheter.

Som ett resultat av den kontinuerliga dialogen antar If att de viktigaste intressenterna stödjer den valda strategin och affärsmodellen. Intressenternas åsikter och intressen beaktas noggrant vid utvecklingen av strategin. If strävar efter att utveckla verksamheten och relationen med intressenterna ytterligare genom till exempel förbättrad extern kommunikation, kundservice samt intern dialog och uppföljning.

Styrelsen informeras om intressenternas åsikter och intressen som en del av den regelbundna rapporteringen samt när det anses vara nödvändigt.

De egna medarbetarnas intressen, åsikter och rättigheter stödjer företagets strategiska beslut. If strävar efter en konstruktiv, förtroendefull och öppen dialog med anställda och deras valda representanter, i syfte att utveckla företaget och säkerställa korrekt behandling av alla anställda.

If har en värdekedja med många olika grupper av arbetare, inklusive de som är involverade i skadehantering (till exempel fordonsreparationer och fastighetsrenoveringar), investeringsobjektens verksamhet, IT hårdvara och mjukvara, kontorsmaterial, samt i kundföretagen. Perspektiven från arbetarna i värdekedjan ger viktiga insikter för att identifiera och förstå lfs påverkan på mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden inom olika aktiviteter och affärsrelationer som If är involverad i.

Dialoger med arbetare i värdekedjan är integrerat i den dagliga affärsverksamheten, till exempel genom processen för tillbörlig aktsamhet.

Kunder identifieras som en primär intressentgrupp som både påverkar och påverkas av If på kort och lång sikt.

De viktigaste forumen för lfs kunder att framföra sina åsikter är kundmöten, kundnöjdhetsundersökningar, kundombudsmannen, intervjuer, och i vissa länder, den lagstadgade funktionen för kundklagomål. De viktigaste frågorna som ofta tas upp är framför allt relaterade till att förebygga skador, personskador och olyckor, ansvarsfull och miljövänlig skadehantering, ansvarsfulla investeringar samt att motverka ekonomisk brottslighet och korruption.

Som en del av den dubbla väsentlighetsbedömningen har två typer av intressenter identifierats:

1. Potentiellt och faktiskt påverkade intressenter (d.v.s. påverkade av affärsverksamheten), och
2. Användare av hållbarhetsrapporten.

Intressenternas åsikter och förväntningar har inkluderats i bedömningen.

Intressentengagemang

Intressentgrupp	Syfte och förväntningar	Forum för dialog	Exempel på diskussionsämnen	Värdeskapande
Kunder ^{1,2}	If är en kundcentrerad organisation som bygger på kundlöftet "If hjälper mycket".	– Kundmöten – Kundnöjdhet – Kundombudsmannen	– Förebygga skador, personskador och olyckor – Ansvarsfull och miljövänlig skadehantering – Ansvarsfulla investeringar – Motverka ekonomisk brottslighet och korruption	If tillhandahåller försäkringslösningar för privatpersoner, företag och internationella industriföretag och har omkring 4,6 miljoner kunder i Norden och Baltikum vilket bidrar till social och ekonomisk trygghet.
Anställda ^{1,2}	Att ha bra medarbetare, en stark företagskultur och en förstklassig arbetsmiljö där medarbetarna kan påverka sina utvecklingsmöjligheter är centralt i One If-strategin och bidrar till en konkurrensfördel för If.	– Dialoger mellan ledare och anställda, – Arbetsmiljöråd – Möten med fackliga representanter – Medarbetarengagemangsundersökningar	– Hälsosam och säker arbetsmiljö – Mångfald och inkludering – Kompetens- och yrkesutveckling – Affärsbeteende och etik	If investerar i kultur, ledarskap och människor vilket bidrar till att bygga en arbetsmiljö som både möjliggör starka prestationer och stödjer medarbetarnas välbefinnande.
Partners och leverantörer ^{1,2}	Affärspartners och leverantörer är viktiga aktörer i värdekedjan. För att säkerställa en högkvalitativ och kostnadseffektiv leverans för kunderna har If ett nära samarbete med sina partners och leverantörer.	– Möten med partners och leverantörer – Dialog genom processen för tillbörlig aktsamhet	– Ansvarsfulla upphandlingsmetoder som uppmuntrar till miljövänliga produkter och tjänster – Ansvarsfulla affärsmetoder och transparens – Aktivt bidrag till samhället och minskning av växthusgasutsläpp	If arbetar med leverantörer och partners för att säkerställa högkvalitativa, ansvarsfulla lösningar som är både effektiva och priseffektiva då det skapar värde för kunder, samhället och If.
Investeringsobjekt ¹	Eftersom If siktar på att identifiera och mildra de potentiellt negativa konsekvenserna av sina investeringsverksamheter, har If integrerat hållbarhet i sin investeringsverksamhet genom till exempel sin policy för ansvarsfulla investeringar och samarbete med investeringsobjekten.	– Virtuella och personliga möten, inklusive evenemang och seminarier – Årsmöten hos investeringsobjekten	– Ekonomisk utveckling – Marknadssituationen i allmänhet – Regelverksutveckling – Hållbarhet i allmänhet	Ifs strategi för ansvarsfulla investeringar utvidgar omfattningen av traditionell finansiell analys till att omfatta hållbarhetsaspekter och aktivt ägande som bidrar till bättre riskhantering med förbättrad avkastning för If samt påverkar långsiktig avkastning, risker och värdet av investeringsobjekten.
Myndigheter och lokalsamhällen ^{1,2}	Efterlevnad av befintliga bestämmelser om ansvarsfulla affärsmetoder är ett krav för att If ska få behålla sin licens för att bedriva verksamhet, och If har ett ansvar att engagera sig i och stödja samhället.	– Möten med tillsynsmyndigheter – Möten och kommunikation via branschorganisationer	– Ansvarsfulla affärsmetoder – Regelverksutveckling – God bolagsstyrning och transparens – Aktivt bidrag till samhället och minskning av växthusgasutsläpp	If arbetar på ett ansvarsfullt och transparent sätt med fokus på hållbarhet i affärsstrategin. Genom sina produkter och tjänster har If en positiv påverkan på samhället genom att bidra till god hälsa samt ekonomiskt och socialt stöd före, under och efter en incident.

¹ Potentiella och faktiskt påverkade intressenter (dvs. påverkade av affärsverksamheten).² Användare av hållbarhetsrapporten

SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

If har genomfört en dubbel väsentlighetsbedömning enligt kraven i CSRD. Resultaten av bedömningen presenteras i tabellen Resultat av Ifs dubbla väsentlighetsbedömning. De väsentliga konsekvenserna, riskerna och möjligheterna hanteras i strategin och riskhanteringsramverket och är jämnt fördelade genom den egna verksamheten samt uppströms och nedströms i värdekedjan. För mer information om faktorer som används för att sätta tröskelvärden för väsentlighet se IRO-1 - Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter.

Under 2025 såg If över sin dubbla väsentlighetsbedömning i enlighet med kraven i ESRS. Baserat på översynen rapporterar If inte några ändringar i de materiella ämnen som täcks av hållbarhetsrapporten. Identifierade konsekvenser, risker och möjligheter omfattas av de sektoragnostiska upplysningskraven i enlighet med ESRS. Vissa enhetsspecifika mått har dock lagts till för att komplettera upplysningskraven relaterat till ESRS standarderna E1 Klimatförändringar, E5 Resursanvändning och cirkulär ekonomi, S1 Den egna arbetskraften, S2 Medarbetare i värdekedjan samt S4 Konsumenter och slutanvändare.

Baserat på de identifierade riskerna och möjligheterna i bedömningen, förväntar sig If inte att det ska ske väsentliga justeringar av de bokförda beloppen för tillgångar och skulder som rapporterats i den relaterade finansiella rapporten inom nästa årliga rapporteringsperiod.

En kort sammanfattning av de materiella hållbarhetsämnen presenteras härnäst. En mer detaljerad redogörelse av de materiella hållbarhetsämnen, relaterade konsekvenser, risker och möjligheter samt tillvägagångssätt för att hantera dem och information om hur strategin och affärsmodellen samverkar med dem, finns i respektive ESRS-ämne i denna hållbarhetsrapport.

Klimatförändringar

If har identifierat både klimatrelaterade fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker omfattar mer frekventa och allvarliga naturkatastrofer och förändrade vädermönster, vilket kan leda till ökade skadekostnader till följd av skador orsakade av till exempel stormar och översvämningar. Omställningsrisker uppstår i samband med övergången till en koldioxidsnål ekonomi. Dessa risker drivs av förändringar i den regulatoriska miljön, ny teknik, förändrat kundbeteende samt ett ökat intresse för och oro för miljöfrågor.

Klimatrelaterade fysiska risker är relevanta redan på kort sikt och förväntas öka på medellång till lång sikt. Riskerna hanteras genom en kombination av återförsäkring, prissättning och diversifiering.

Försäkringslösningarna ger kunderna ett omfattande skydd mot naturkatastrofer och erbjuder stöd och incitament för skadeförebyggande åtgärder och skadehantering.

Klimatpåverkan från Ifs egen verksamhet är minimal eftersom Ifs egna växthusgasutsläpp är relativt låga. När hela värdekedjan beaktas, inklusive investeringar och skadehantering, är den negativa påverkan av växthusgasutsläppen större. If har satt vetenskapligt baserade mål för att minska utsläppen, vilka inkluderar investeringar och skadehantering, och har vidtagit åtgärder för att uppnå dem.

If använder sin expertis inom riskhantering för att bidra till att bygga ett mer motståndskraftigt samhälle. If deltar i relevanta forskningsprojekt relaterade till företagets expertis och kunskap inom riskhantering, med målet att bygga kunskap om hur risker kan minskas och samhällets motståndskraft förbättras. If deltar också i den offentliga debatten inom relevanta ämnen, såsom klimatförändringar, trafiksäkerhet och hälsa, och för kontinuerlig dialog med beslutsfattare.

Hållbarhetsrisker reduceras genom proaktiva insatser för att minska exponeringen mot både omställningsrisk och fysisk klimatrisk. Exponeringen reduceras genom aktiv riskbedömning och prissättning, återförsäkring, diversifiering, klassificering av ESG-risker, screening av känsliga sektorer, normbaserad analys, aktivt ägande i investeringsportföljen, en uppförandekod för leverantörer, vetenskapligt baserade klimatmål och genom att hålla sig uppdaterad om forskning gällande klimatanpassning. If fokuserar aktivt på att förutse och förebygga väderrelaterade skador för att minska risken för högre kostnader. Motståndskraft mot väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter bedöms som en del av de befintliga processerna för riskhantering, strategiutveckling och hållbarhetsarbete.

För att bedöma känsligheten för klimatförändringar har If analyserat investeringsportföljens exponering för systematiska ekonomiska och finansiella klimatförändringsrisker. Klimatförändringarnas påverkan på försäkringsresultaten har också analyserats utifrån makroekonomiska variabler samt effekter på skador och prissättning av försäkringsavtal. Slutsatsen av analysen är att Ifs avkastning från försäkringsverksamheten och investeringsverksamheten är motståndskraftig mot klimatförändringar. Syftet med analysen är också att hitta information som är användbar för beslutsprocesserna för försäkrings- och investeringsverksamheten och de insikter som erhålls kan användas för att avlägsna eller reducera klimatförändringsrisker eller för att dra nytta av identifierade möjligheter.

Resursanvändning och cirkulär ekonomi

If är beroende av användning av resurser, framför allt inom skadehanteringen. Resursanvändning orsakar negativ miljöpåverkan, vilken

Resultat av Ifs dubbla väsentlighetsbedömning

Ämne	Konsekventiell väsentlighet	Finansiell väsentlighet	Värdekedja
E1 Klimatförändringar	Väsentlig	Väsentlig	Hela värdekedjan
E2 Föroreningar	-	-	-
E3 Vatten och marina resurser	-	-	-
E4 Biologisk mångfald och ekosystem	-	-	-
E5 Resursanvändning och cirkulär ekonomi	Väsentlig	-	Hela värdekedjan
S1 Den egna arbetskraften	Väsentlig	Väsentlig	Egna verksamheten
S2 Medarbetare i värdekedjan	Väsentlig	Väsentlig	Hela värdekedjan utom den egna verksamheten
S3 Påverkade samhällen	-	-	-
S4 Konsumenter och slutanvändare	Väsentlig	Väsentlig	Kunder
G1 Affärsetik	Väsentlig	Väsentlig	Hela värdekedjan

kan minskas genom att till exempel öka antalet återanvända delar i skadehanteringen och minska materialanvändningen i hanteringen av fastighetsskador. Detta kan även leda till minskade kostnader.

Den egna arbetskraften

Arbetsförhållanden anses vara ett väsentligt ämne där If har stor påverkan, särskilt eftersom de anställda tillbringar mycket tid på jobbet. Det finns flera rutiner och åtgärder på plats och balansen mellan arbete och fritid bedöms regelbundet. If har en positiv påverkan på utbildning och kompetensutveckling genom olika utvecklingsmöjligheter som interna karriärmöjligheter, utvecklingssamtal, jobbskuggning och jobbrotering. Det finns en risk för ökade kostnader och högre personalomsättning om förväntningarna relaterade till arbetsvillkor, integritetslagstiftning och lika behandling och möjligheter för alla inte uppfylls.

Medarbetare i värdekedjan

If har en påverkan på medarbetare i värdekedjan, särskilt genom sina leverantörer nedströms (inom skadehanteringen), affärspartners, företagskunder och investeringar. Sannolikheten för negativ påverkan kan minskas med policyer och tydlig styrning, men på grund av värdekedjans komplexitet och begränsade möjligheter till dialoger kan de inte helt elimineras. På grund av ökad reglering och möjlig skada på anseendet kan negativa konsekvenser också orsaka finansiella risker.

Konsumenter och slutanvändare

If har en positiv påverkan på konsumenter och slutanvändare genom att skydda dem och deras tillgångar. Att skydda konsumenternas och slutanvändarnas hälsa, säkerhet och trygghet (inklusive deras tillgångar) är lfs kärnverksamhet och den främsta möjligheten. Att inte uppfylla kundernas förväntningar relaterade till dataskydd och annan lagstiftning kan få negativa konsekvenser och är därför både en anseenderisk och en finansiell risk.

Affärsetik

För If anses ansvarsfull affärsetik vara en grundläggande norm. Genom att främja höga standarder, effektiv bolagsstyrning och utbildning i ämnen som affärsetik, företagskultur samt antikorruption och mutor kan risken för skada på anseendet på grund av att anställda inte agerar ansvarsfullt minskas.

IRO-1 – Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter

Syftet med lfs dubbla väsentlighetsbedömning är att identifiera hållbarhetsfrågor som kan utlösa risker eller möjligheter som påverkar förmågan att skapa och skydda värde (finansiell väsentlighet), samt hållbarhetsfrågor relaterade till verksamheten som kan ha positiva eller negativa konsekvenser för människor eller miljö (konsekventiell väsentlighet). Den dubbla väsentlighetsbedömningen används även för att identifiera vilken information som ska inkluderas i hållbarhetsrapporten. Metoden som användes i den dubbla väsentlighetsbedömningen följer de lagstadgade kraven och den stöttande vägledningen från the European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG).

lfs första dubbla väsentlighetsbedömning slutfördes 2024. I enlighet med lagstiftningen granskar If årligen den dubbla väsentlighetsbedömningen och rapporterar eventuella ändringar i processen eller resultaten som en del av hållbarhetsrapporten. Under 2025 slogs If Skadeförsäkring AB (publ) och Topdanmark A/S ihop. Sammanslagningen ledde inte till några större förändringar i verksamheten, och det finns därför inte några förändringar i de rapporterade hållbarhetsämnena för 2025.

Den dubbla väsentlighetsbedömningen utgår från den initiala listan över konsekvenser, risker och möjligheter förknippade med hållbarhetsämnena som potentiellt är väsentliga för If. Listan baseras bland annat på ESRS-standarderna, den tidigare dubbla

väsentlighetsbedömningen och branschjämförelser. De identifierade ämnena kartläggs mot de delar i värdekedjan där konsekvenser, risker och möjligheter (IRO) potentiellt kan uppstå. lfs värdekedja är uppdelad i uppströms (leverantörer av kontorsprodukter eller tjänster), den egna verksamheten (egna anställda och kontor) och nedströms (skadehanteringsleverantörer, affärspartners, investeringsobjekt och kunder).

Efter den inledande identifieringen av ämnen genomförs intervjuer och workshops med interna intressenter och experter. I workshoparna identifierar och validerar deltagarna konsekvenser, risker och möjligheter som är kopplade till hållbarhetsämnena. Utöver detta används externa källor såsom bransch- och forskningsrapporter för att verifiera information eller för att få en bättre förståelse för olika frågor. Den förväntade tidshorisonten för varje konsekvens, risk och möjlighet definieras som kortsiktig (ett år), medellång sikt (upp till fem år) eller långsiktig (mer än fem år).

Information om de berörda intressenternas perspektiv som samlats in genom de befintliga kanalerna används vid bedömningen av konsekvenser. En lista över lfs intressenter och forum där intressentdialogerna äger rum finns under SBM-2 – Intressenters intressen och synpunkter.

Vid bedömning av konsekventiell väsentlighet kategoriseras varje hållbarhetsämne baserat på om dess konsekvenser för människor eller miljön är positiva eller negativa, samt om de är faktiska eller potentiella. De kriterier som används för att bedöma väsentligheten för varje ämne är allvarlighetsgrad (omfattning, räckvidd, och för negativa effekter även återställbarhet) och sannolikhet (om det är en faktisk konsekvens eller en sannolikhet för potentiell konsekvens). Vid en potentiell negativ konsekvens på de mänskliga rättigheterna har allvarlighetsgraden företräde framför dess sannolikhet, i enlighet med kravet i ESRS 1.

Vid bedömning av finansiell väsentlighet identifierar och bedömer If risker och möjligheter som är associerade med varje hållbarhetsämne baserat på om de har en potentiell påverkan på den finansiella utvecklingen, resultatet, ställningen, kassaflödet, tillgången till finansiering eller kostnaden för kapital. De identifierade konsekvenserna är utgångspunkten för identifiering av risker och möjligheter. De kriterier som används för att bedöma den finansiella väsentligheten för varje ämne är den potentiella omfattningen av de finansiella effekterna och sannolikheten för att de inträffar.

Tröskelvärden fastställs baserat på en kvantitativ bedömning av allvarlighetsgrad/finansiell effekt och sannolikhet med hjälp av expertis och perspektiv från berörda intressenter. Konsekvenser, risker och möjligheter med en kombinerad bedömd allvarlighetsgrad/finansiell effekt och sannolikhet som överstiger det satta tröskelvärdet bedöms vara väsentliga. Tröskelvärden har satts tillsammans med Sapos hållbarhetsenhet, interna representanter från If och andra nyckelpersoner baserat på deras kunskap om försäkringsbranschen, If-specifika omständigheter, affärsmodell och marknader samt hållbarhetsexpertis. De kvantitativa tröskelvärdena används för att underlätta bedömningen av väsentlighet, och jämförbarheten mellan ämnen och underämnena. Bedömningen är dock i första hand kvalitativ.

För att säkerställa intern kontroll och förankring i organisationen har det löpande arbetet samt resultatet av den dubbla väsentlighetsbedömningen presenterats för hållbarhetskommittén samt för den interna styrgruppen för hållbarhetsrapportering. lfs styrelse validerar slutresultatet av den dubbla väsentlighetsbedömningen som en del av rapporteringen i hållbarhetsrapporten.

De identifierade hållbarhetsrelaterade riskerna är integrerade i det övergripande ramverket för riskhantering och omfattas av samma riskhanteringsprocess. De identifierade konsekvenserna och

¹ Styrgruppen leds av Chief Sustainability Officer. Andra medlemmar är Chief Financial Officer, Chief Risk Officer och Head of Corporate Reporting and Cash Management.

möjligheterna ingår inte direkt i riskhanteringsprocessen, utan styrningen av dem ligger inom hållbarhetsenheten eller andra relevanta affärsenheter. Metodiken och bedömningen av riskerna diskuteras med riskhanteringsfunktionen för att säkerställa att bedömningen är i linje med övriga riskbedömningar samt för att få insikter baserade på avdelningens expertis.

Även om det inte skedde några förändringar i hur den dubbla väsentlighetsbedömningen genomfördes under 2025 jämfört med tidigare rapporteringsperiod så arbetar If kontinuerligt med att förbättra sina processer för hållbarhetsrapportering. Detta inkluderar en årlig granskning av processen för dubbel väsentlighetsbedömning för att säkerställa att den fortsätter att uppfylla regulatoriska krav samt branschpraxis. Eventuella ändringar som görs i processen kommer att rapporteras därefter.

Klimatförändringar

Utöver den dubbla väsentlighetsbedömningen använder If olika andra processer för att identifiera och bedöma konsekvenser, risker och möjligheter kopplade till klimatförändringar. Dessa omfattar beräkningar av växthusgasutsläpp, klimatrelaterade scenarioanalyser och flera riskhanteringsmetoder (till exempel interna modeller, prisanalyser, stresstester, scenarioanalyser och känslighetsanalyser).

Beräkningar av Ifs utsläpp av växthusgaser visar att utsläpp från den egna verksamheten (scope 1 och 2) inte har någon betydande negativ påverkan på klimatförändringarna, snarare orsakas den huvudsakliga påverkan på klimatförändringarna av indirekta utsläpp (scope 3) till följd av investeringsverksamheten och leverantörskedjan (till exempel skadehanteringen). If analyserar och bedömer kontinuerligt potentiella ytterligare källor till utsläpp av växthusgaser och under 2025 fortsatte If att undersöka försäkringsrelaterade utsläpp. För mer information, se E1 Klimatförändringar.

If genomför också känslighetsanalyser för att hantera klimatrelaterade risker, med hjälp av scenarier där allvarlighetsgraden och sannolikheten för naturkatastrofer antas öka. Scenariernas omfattning, metod och resultat beskrivs i ESRS 2 SBM-3 – Scenarioanalys.

If har bedömt klimatrelaterade fysiska risker i den egna verksamheten och i värdekedjan. På kort sikt inkluderar klimatrelaterade risker förändringar i skadefrekvens och/eller allvarlighetsgrader av de klimatrelaterade fysiska risker som redan är relevanta i det nuvarande klimatet i Norden, såsom stormar, översvämningar, kraftig nederbörd, jordskred, erosion, värmeböljor och stigande havsnivåer. På medellång till lång sikt kommer ökade väderrelaterade skador sannolikt att öka exponeringen. Ökade skadekostnader till följd av klimatrelaterade fysiska risker reduceras genom prissättning. De ekonomiska konsekvenserna av oväntat höga nivåer av naturkatastrofer hanteras genom en kombination av återförsäkring och diversifiering. För mer information, se ESRS 2 SBM-3 – Scenarioanalys.

Omställningsrisker är förknippade med ny reglering, ny teknik, förändrat kundbeteende och ökad oro hos intressenter. Företagskunder kan utsättas för rättstvister enligt ny lagstiftning relaterad till klimatförändringar vilket kan leda till ökade skadekostnader inom ansvarsförsäkring. Ökad oro hos vissa intressenter kan leda till ökade kostnader för tillbörlig aktsamhet och ett behov att avsluta affärsrelationer med vissa leverantörer och kunder.

Föroreningar samt Vatten- och marina resurser

If har bedömt att föroreningar samt vatten- och marina resurser inte är väsentliga hållbarhetsämnen för ett företag som är verksam inom skadeförsäkringsbranschen och har därför inte granskat sina anläggningar, tillgångar och affärsaktiviteter med avseende på dessa ämnen. If kommer att fortsätta att följa utvecklingen inom dessa områden som en del av sitt löpande hållbarhetsarbete samt den årliga processen för den dubbla väsentlighetsbedömningen.

Biologisk mångfald och ekosystem

Som ett företag som är verksam inom skadeförsäkringsbranschen är Ifs egen verksamhets påverkan på biologisk mångfald och ekosystem begränsad. Därför har If inte granskat sina anläggningar eller genomfört samråd med berörda samhällen om ämnet. Ifs mest relevanta konsekvenser, beroenden, risker och möjligheter relaterade till biologisk mångfald och ekosystem är kopplade till värdekedjan, främst genom försäkrings- och investeringsverksamheten. If har genomfört en första screening av sina investeringar och företagskunder för att bedöma exponeringen mot sektorer som är förknippade med hög påverkan på och beroende av biologisk mångfald. Baserat på resultaten av bedömningen kommer If att fördjupa granskningen ytterligare genom att även beakta känsliga platser och åtgärder för att begränsa exponeringarna, i enlighet med rekommendationerna från arbetsgruppen för naturrelaterade finansiella upplysningar (TNFD). If kommer att följa utvecklingen inom ämnet, vidareutveckla sina övervaknings- och rapporteringsrutiner samt se över väsentligheten under de följande åren som en del av den årliga dubbla väsentlighetsbedömningen.

Resursanvändning och cirkulär ekonomi

Processen för att identifiera väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter relaterade till resursanvändning och cirkulär ekonomi har fokuserat på information som redan finns inom If. Påverkade samhällen konsulterades inte specifikt i relation till resursanvändning och cirkulär ekonomi baserat på bransch, affärsmodell och den begränsade resursanvändningen i den egna verksamheten. If har flera kanaler för dialoger med intressenter, där ämnen som cirkulär ekonomi och resursanvändning kan tas upp. För mer information om intressentengagemang, se SBM-2 – Intressenters intressen och åsikter.

If har utvärderat att resursanvändning i sig har en negativ påverkan på miljön. Allvarlighetsgraden i denna påverkan kan dock mildras främst genom att implementera ett cirkulärt resursflöde relaterat till skaderegleringen inom fastighet och motor. För mer information gällande resursanvändning och cirkulär ekonomi, samt prioritering av de materiella resurser som används, se E5 – Resursanvändning och cirkulär ekonomi.

Affärsetik

Vid identifiering och bedömning av väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter har If utvärderat den geografiska kontexten för sin verksamhet, med hänsyn till de miljömässiga, sociala och regelmissiga landskap som påverkar konsekvenserna. Ifs försäkringstjänster, inklusive produkterbjudanden och metoder för leverans av tjänster, har till sin karaktär bedömts ha både potentiella och faktiska konsekvenser. De risker och möjligheter som identifierats är i huvudsak specifikt förekommande i försäkringsbranschen och relaterar till företagskultur, skydd av visselblåsare samt korruption och mutor.

IRO-2 – Upplysningskrav i ESRS-standarder som omfattas av företagets hållbarhetsrapport

Baserat på resultaten av den dubbla väsentlighetsbedömningen rapporterar If väsentliga upplysningskrav relaterade till ämnesstandarderna för ESRS, E1 Klimatförändringar, E5 Resursanvändning och cirkulär ekonomi, S1 Den egna arbetskraften, S2 Medarbetare i värdekedjan, S4 Konsumenter och slutanvändare och G1 Affärsetik. För mer information om processen för den dubbla väsentlighetsbedömningen, se IRO-1 – Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter.

Ansvarsfulla investeringar och ansvarsfull försäkringsverksamhet är två hållbarhetsområden som är väsentliga för If. Dessa rapporteras dock inte som enhetsspecifika ämnen utan täcks i stället av de

relevanta upplysningskraven inom de aktuella ämnesstandarderna inom ESRS E1 Klimatförändringar och S2 Medarbetare i värdekedjan. If rapporterar inte om upplysningskrav relaterade till E2 Föreningar, E3 Vatten och marina resurser samt S3 Påverkade samhällen eftersom konsekvenser, risker och möjligheter i relation till dessa ämnen inte bedöms som väsentliga enligt den dubbla väsentlighetsbedömningen. If kommer att följa utvecklingen inom dessa ämnen och eventuellt omvärdera väsentligheten under de kommande åren.

Enligt den dubbla väsentlighetsbedömningen redovisar If inte upplysningskrav relaterade till ESRS standarden E4 Biologisk mångfald och ekosystem. För närvarande finns ämnet inte med bland de väsentliga ämnena baserat på den interna analysen och återkopplingen från externa intressenter. Dessutom är de informationskrav som fastställs i standarden i många fall inte tillämpliga för företag inom försäkringsbranschen. Biologisk mångfald och ekosystem är dock ett ämne som If kommer att följa noga och årligen omvärdera som en del av processen för den dubbla väsentlighetsbedömningen.

För mer information om vilka upplysningskrav som If följer vid upprättandet av hållbarhetsrapporten, se Bilaga 1. För mer information om datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning, se Bilaga 2.

Generell information om policyer

Policyer granskas årligen och godkänns av styrelsen. Den verkställande direktören är ansvarig för att organisera och övervaka de dagliga affärsaktiviteterna i enlighet med instruktioner från styrelsen. Alla anställda måste läsa, förstå och följa interna regler och policyer. Alla ledare med personalansvar har ett ytterligare ansvar att se till att det är möjligt för de anställda att följa de interna regler som gäller för dem. Ifs digitala utbildning, One Responsible If, är en del av introduktionen för alla nya anställda och en årlig aktivitet för alla befintliga anställda. Utbildningen täcker Ifs policyer om etik, sociala medier, hållbarhet, informationssäkerhet, personuppgifter, intressekonflikter, uppförandekod samt motarbetande av penningtvätt och bekämpning av finansiering av terrorism. Introduktionen för nya anställda omfattar

moduler om mångfald, jämlikhet och inkludering, regelefterlevnad, etik och säkerhet. Introduktionen för nya ledare inkluderar dessutom information om till exempel ledarskap, hälsa och säkerhet samt fackligt samarbete.

Som en allmän regel gäller policyer för alla anställda inom alla juridiska enheter och geografiska områden inom If. Alla policyer, liksom Sampo-koncernens riktlinjer finns tillgängliga på intranätet. Policyer som är relevanta för externa intressenter publiceras på den externa webbplatsen. Intressenternas intressen kommuniceras genom aktiviteter för intressentengagemang och beaktas i processen för granskning av policyer.

Sampo-koncernen, som If är en del av, har förbundit sig att respektera internationellt erkända mänskliga rättigheter, enligt definitionen i FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna (United Nations' Universal Declaration of Human Rights) och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Sampo-koncernen har också förbundit sig att följa Internationella arbetsorganisationens (International Labour Organization) standarder. Sampo-koncernen har undertecknat UN Global Compact, vilket är ett principbaserat ramverk för företag som fastställer bindande principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Dessa principer är en integrerad del av de policyer som riktar sig till Ifs anställda, kunder, investeringsobjekt och leverantörer. Sampo-koncernen har också undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Hållbarhetsrelaterade policyer och instruktioner

Policy för motarbetande av penningtvätt (AML) och bekämpning av finansiering av terrorism (CTF)

Syfte

Etablera Ifs generella ramverk mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Innehåll

Beskrivning av roller och ansvar, förebyggande åtgärder, kommunikation och rapportering samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Affärsetik.

Övervakning

Styrelsen ansvarar för att övervaka den interna styrningen och ramverket för intern kontroll samt för att säkerställa att tillämpliga krav uppfylls för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism. En ansvarig person utses på ledningsnivå i varje bolag med verksamhet där AML/CTF-reglering tillämpas. Den utsedda personen är ansvarig för att säkerställa att bolaget genomför de åtgärder som krävs för att följa regelverken. En AML/CTF Compliance Officer utses i compliancefunktionen.

Instruktion för motarbetande av bedrägeri

Syfte

Bevaka kundens intressen, bolagets intressen och försäkringskollektivets intressen genom att aktivt förebygga, upptäcka och avvärja bedrägerier.

Innehåll

Beskrivning av ansvar, rapportering samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Affärsetik.

Övervakning

Processerna beskrivs närmare i de enhetsspecifika anvisningarna. Ledarna ansvarar för att tillhandahålla en tillräcklig struktur för intern kontroll. Utredningsenheten ansvarar för att stötta organisationen.

Uppförandekod (publik)**Syfte**

Tillhandahålla ett ramverk för hur Sampo-koncernens anställda ska uppträda i affärsrelationer med kunder, i samarbetet på arbetsplatsen och i kontakten med aktieägare och andra intressenter.

Innehåll

Beskrivning av affärsprinciper, yrkesetik, åtagande gällande en rättvis arbetsplats samt miljö- och klimataspekter.

Väsentlighet

Affärsetik, Klimatförändringar, Resursanvändning och cirkulär ekonomi, Den egna arbetskraften, Medarbetare i värdekedjan, Konsumenter och slutanvändare.

Övervakning

Sampo-koncernens uppförandekod gäller för alla bolag som ingår i Sampo-koncernen i alla verksamhetsländer. Uppförandekoden utgör grunden för uppföranderelaterade policyer och riktlinjer inom koncernen. Varje koncernbolag övervakar sina egna bolagsspecifika policyer, affärsstyrning, operativa processer och riskhanteringsramverk, vilka är i linje med koncernens principer. Alla anställda erbjuds regelbunden utbildning i de ämnen som täcks av uppförandekoden.

Policy för hantering av klagomål**Syfte**

Beskriva processen för klagomålshantering.

Innehåll

Beskrivning av ansvar, process, krav och restriktioner, rapportering, utbildning samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Affärsetik, Konsumenter och slutanvändare.

Övervakning

Varje enhet övervakar klagomålshanteringsprocessen enligt interna instruktioner. Kunden kan begära en granskning av den interna, oberoende kundombudsmannen. Kundombudsmannen rapporterar årligen klagomål till styrelsen och, om det är tillämpligt enligt lokal lagstiftning, till de finansiella tillsynsmyndigheterna.

Compliance Policy**Syfte**

Uppnå en integrerad regelefterlevnadskultur.

Innehåll

Beskrivning av ansvar, kommunikation och rapportering samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Affärsetik.

Övervakning

Styrelsen ansvarar för att säkerställa bolagets regelefterlevnad. Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd och rapportera till styrelsen och verkställande direktören samt för att stödja organisationen i hanteringen av compliancerisker. Ledare är ansvariga för att se till att deras organisation arbetar i enlighet med tillämpliga interna och externa regler.

Policy för intressekonflikter**Syfte**

Göra det möjligt för anställda att hantera intressekonflikter.

Innehåll

Beskrivning av ansvar, identifiering av intressekonflikter, kommunikation och rapportering, regler och föreskrifter samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Affärsetik, Den egna arbetskraften, Medarbetare i värdekedjan, Konsumenter och slutanvändare.

Övervakning

Det finns en årlig process för intressekonflikter som gäller alla anställda och inkluderar teamdiskussioner och en enkät. Ledare är ansvariga för att granska potentiella individuella intressekonflikter som identifierats av medarbetare. Risk- och compliancesamordnare, HR-compliance och compliancefunktionen ansvarar för att stötta organisationen i hanteringen av intressekonflikter.

Distributionspolicy**Syfte**

Ge övergripande vägledning om distribution av försäkringsprodukter och säkerställa att all distribution sker i enlighet med tillämpliga regler.

Innehåll

Beskrivning av ansvar samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Medarbetare i värdekedjan, Konsumenter och slutanvändare.

Övervakning

Ledare ansvarar för att säkerställa korrekt implementering inom sitt ansvarsområde.

Instruktion om mångfald, jämlikhet och inkludering**Syfte**

Beskriva ambitionsnivån och de åtgärder If vidtar för att främja en arbetsplats där mångfald och inkludering är viktiga och där de anställda känner sig trygga, inkluderade och stimulerade att utföra sitt arbete och bidra till den fortsatta utvecklingen av If.

Innehåll

Beskrivning av ansvar, regler och föreskrifter samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Den egna arbetskraften.

Övervakning

Chefen för mångfald, jämlikhet och inkludering stöttar organisationen och rapporterar till Chefen för medarbetarstrategi och kultur. Ledare är ansvariga för löpande övervakning och uppföljning av mångfalds- och inkluderingsindikatorer.

Etikpolicy (publik)**Syfte**

Beskriva Ifs åtagande rörande hög etisk standard.

Innehåll

Beskrivning av ansvar, kommunikation och rapportering samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Affärsetik, Den egna arbetskraften, Konsumenter och slutanvändare.

Övervakning

Etikkommittén är ett rådgivande och förberedande organ för den verkställande direktören. Ordföranden för etikkommittén är ansvarig för att informera styrelsen om relevanta frågor som lyfts i etikkommittén. En etikansvarig tillsätts i varje affärsområde för att säkerställa att policyn följs och att en hög etikstandard iakttas inom affärsområdet.

Policy för företagsstyrning**Syfte**

Att på en hög nivå beskriva Ifs principer och processer för företagsstyrning.

Innehåll

Beskrivning av legal och operativ struktur, beslutsfattande, affärsledning, internkontrollsystem, interna granskningar, kommunikation och rapportering, regler och förordningar samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Affärsetik.

Övervakning

Styrelsen är ansvarig för korrekt implementering och övervakning av effektiviteten i Ifs företagsstyrningssystem. Internrevisionsfunktionen utvärderar lämpligheten och effektiviteten i interkontrollsystemet och andra delar av företagsstyrningssystemet.

HR Policy**Syfte**

Beskriva principerna för medarbetarskap, ledarskap och arbetsmiljö på If.

Innehåll

Beskrivning av ansvar samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Den egna arbetskraften.

Övervakning

Övervakas genom processer för regelefterlevnad och medbestämmande.

Säkerhetspolicy for informations- och kommunikationsteknik**Syfte**

Säkerställa skydd av IKT och informationstillgångar som ägs av If, och information från tredje part som förvaras av If.

Innehåll

Beskrivning av ramverket för IKT-säkerhet, mål för IKT-säkerhet, IKT och informationshantering, krav, mål för informationssäkerhet, ansvar, rapportering, definitioner samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Affärsetik.

Övervakning

Informationssäkerhetskommittén är ett rådgivande och förberedande organ för den verkställande direktören. Informationssäkerhetskommittén övervakar implementeringen av informationssäkerhetsramverket. Ansvarsområdet för Chief Information Security Officer (CISO) beskrivs i en instruktion utfärdad av den verkställande direktören. CISO rapporterar viktiga informationssäkerhetsärenden till styrelsen.

Instruktion för ledare inom If**Syfte**

Tydliggöra förväntningar, aktiviteter och ansvar för alla ledare inom If.

Innehåll

Beskrivning av definitioner, ansvar, kommunikation och rapportering samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Affärsetik, Den egna arbetskraften.

Övervakning

Ledarens ledare har huvudansvaret för att följa upp ledarskapsprestationer med stöd av HR.

Personuppgiftspolicy**Syfte**

Säkerställa att personuppgifter behandlas i enlighet med gällande regler och förordningar, samt att det finns en god intern kontroll över all bearbetning av personuppgifter.

Innehåll

Beskrivning av behandling av personuppgifter, Dataskyddsombudets ansvar, rapportering, definitioner, implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Den egna arbetskraften, Konsumenter och slutanvändare.

Övervakning

Dataskyddsombudet övervakar behandlingen av personuppgifter och rapporterar till riskkommittén, styrelsen och relevanta tillsynsmyndigheter. Ansvarsområdena beskrivs i en instruktion för dataskyddsombudet utfärdad av styrelsen.

Upphandlingspolicy**Syfte**

Se till att de anställda är medvetna om och förstår skyldigheter och ansvar i förhållande till leverantörer och övriga tredje parter.

Innehåll

Beskrivning av omfattning, roller, avtalskrav, upphandlingsprocess och tillbörlig aktsamhet, rapportering och beslutsprocess gällande tredjepartsrisker, signering och arkivering av avtal, hantering av avtalens livscykel, implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Medarbetare i värdekedjan.

Övervakning

Leverantörskommittén är ett rådgivande och förberedande organ för den verkställande direktören. Leverantörskommittén övervakar lfs leverantörsaktiviteter och rapporterar årligen om outsourcingavtalens resultat till styrelsen.

Ersättningspolicy**Syfte**

Beskriva lfs ramverk för ersättning.

Innehåll

Beskrivning av regler, ansvar, kommunikation och rapportering, övervakning och kontroll, definitioner samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Den egna arbetskraften.

Övervakning

Ersättningskommittén stöttar styrelsen i dess ansvar att övervaka ersättningspolicyn. En oberoende styrelseledamot konsulteras vid beredningen av ersättningsärenden till styrelsen. lfs riskhanteringsfunktion, compliance-funktionen och/eller en extern revisor granskar årligen ersättningspolicyn och ersättningssystemen. Granskningarna rapporteras till styrelsen.

Policy för ansvarsfulla investeringar (publik)**Syfte**

Presentera de principer för ansvarsfulla investeringar som lf tillämpar.

Innehåll

Beskrivning av lfs åtagande för ansvarsfulla investeringar, implementering, ansvar, kommunikation och rapportering, samt efterlevnad.

Väsentlighet

Affärsetik, Klimatförändringar, Medarbetare i värdekedjan, Konsumenter och slutanvändare.

Övervakning

Investeringskontrollkommittén övervakar lfs investeringsverksamhet. Väsentliga avvikelser från policyn rapporteras till styrelsen via riskkommittén. Ordföranden i investeringskommittén ansvarar för att övervaka implementeringen.

Riskhanteringspolicy**Syfte**

Sätta ramarna för riskhantering inom lf.

Innehåll

Beskrivning av lfs mål för riskhantering, riskhanteringsramverk, riskhanteringsstrategi, riskkultur, riskapitet, kapitalhantering, riskhanteringsprocess, riskkategorier, riskåtgärder, roller och ansvar, riskrapportering, riskhanteringsplan, policyer och instruktioner som kompletterar riskhanteringspolicyn, samt implementering och efterlevnad.

Väsentlighet

Affärsetik, Klimatförändringar, Resursanvändning och cirkulär ekonomi, Den egna arbetskraften, Medarbetare i värdekedjan, Konsumenter och slutanvändare.

Övervakning

Styrelsen ansvarar för utformningen och tillsynen av riskhanteringsramverket. Den verkställande direktören ansvarar för implementeringen och uppföljningen av effektiviteten i ramverket för riskhantering. Riskkommittén är ett rådgivande och förberedande organ för den verkställande direktören. Chief Risk Officer rapporterar till styrelsen och den verkställande direktören. Det finns andra kommittéer, vilka övervakar att risker hanteras och kontrolleras i enlighet med styrelsens beslut. Riskhanteringsfunktionen stöttar organisationen i att övervaka riskhanteringsprocessen.

Uppförandekod för leverantörer (publik)	
Syfte Säkerställa att Ifs leverantörer bedriver sin verksamhet i enlighet med Ifs standarder för hållbarhet. Innehåll Beskrivning av regler och förordningar, omfattning, ansvarsområden, rapportering och icke-repressalier, samt efterlevnad av uppförandekoden.	Väsentlighet Affärsetik, Klimatförändringar, Resursanvändning och cirkulär ekonomi, Medarbetare i värdekedjan, Konsumenter och slutanvändare. Övervakning If övervakar leverantörerna genom självutvärderingsformulär, revisioner och platsbesök. Leverantören ansvarar för att säkerställa att leverantörer i den egna leverantörskedjan följer de skyldigheter som anges i Ifs uppförandekod.
Hållbarhetspolicy	
Syfte Beskriva Ifs engagemang för att främja hållbarhet. Innehåll Beskrivning av Ifs åtaganden, ansvar, kommunikation och rapportering samt implementering och efterlevnad.	Väsentlighet Affärsetik, Klimatförändringar, Resursanvändning och cirkulär ekonomi, Den egna arbetskraften, Medarbetare i värdekedjan, Konsumenter och slutanvändare. Övervakning Hållbarhetskommittén är ett förberedande och rådgivande organ för den verkställande direktören. Hållbarhetskommittén granskar framstegen gällande nyckeltal. Hållbarhetschefen samordnar Ifs hållbarhetsarbete och rapporterar till hållbarhetskommittén. Styrelsen fastställer årligen hållbarhetsrapporten som en del av årsredovisningen.
Underwriting-policy	
Syfte Säkerställa att Ifs försäkringsverksamhet bedrivs i enlighet med företagets strategi och fastställa övergripande principer för försäkringsverksamheten inom If. Innehåll Beskrivning av regler och förordningar, aktiviteter, styrning och ansvar samt implementering och efterlevnad.	Väsentlighet Klimatförändringar, Medarbetare i värdekedjan, Konsumenter och slutanvändare. Övervakning Underwritingkommittén är ett förberedande och rådgivande organ för den verkställande direktören. Utsedda personer eller enheter ansvarar för den interna kontrollen för underwritingen. Varje enhet är föremål för regelbundna underwriting- och/eller portföljgranskningar. Underwritingkommittén rapporterar till riskkommittén.
Visselblåsarinstruktion	
Syfte Uppnå transparens och hög etik, minska risker och upprätthålla förtroendet för Ifs verksamhet. Innehåll Beskrivning av ansvarsområden, när och hur visselblåsartjänsten ska användas, utredningsprocessen, implementering och efterlevnad.	Väsentlighet Affärsetik, Den egna arbetskraften, Medarbetare i värdekedjan, Konsumenter och slutanvändare. Övervakning Chief Compliance Officer är ansvarig för visselblåsartjänsten. Utsedda visselblåsteam hanterar ärendena.

Miljöinformation

EU:s Taxonomi

EU:s taxonomi (taxonomi) är ett klassificeringssystem som översätter EU:s klimat- och miljömål till kriterier för specifika ekonomiska aktiviteter för investeringsändamål.

Den grundläggande principen för taxonomin är att för att en ekonomisk aktivitet ska erkännas som miljömässigt hållbar (förenlig med taxonomin) måste den ge ett betydande bidrag till minst ett av EU:s klimat- och miljömål (begränsning av klimatförändringar; anpassning till klimatförändringar; hållbar användning och skydd av vatten- och marina resurser; övergång till en cirkulär ekonomi; förebyggande och kontroll av föroreningar; och skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem). Dessutom får den ekonomiska aktiviteten inte orsaka betydande skada på något av dessa mål och måste uppfylla minimikriterierna för skyddsåtgärder. Taxonomiförordningarna fastställer och upprätthåller kriterier (tekniska granskningskriterier) för aktiviteter som har en betydande positiv miljöpåverkan.

Företag är skyldiga att rapportera om i vilken utsträckning verksamheten omfattas av taxonomin (rapportera om den ekonomiska aktiviteten ingår i taxonomiförordningarna) och hur väl verksamheten är förenlig med taxonomin (rapportera om den ekonomiska aktiviteten uppfyller de tekniska granskningskriterierna för i) väsentligt bidrag till de fastställda miljömålen, ii) inte orsakar betydande skada, och iii) uppfyller minimikriterierna för skyddsåtgärder).

Försäkringsbolag är skyldiga att rapportera om nyckeltal (KPI:er) för hållbara försäkringsaktiviteter (andelen av skadeförsäkringspremierna som motsvarar försäkringsverksamhet som identifierats som miljömässigt hållbar enligt taxonomin i förhållande till de totala skadeförsäkringspremierna) och hållbara investeringar (andelen av försäkringsbolagets eller återförsäkringsbolagets investeringar som riktas till eller är associerade med finansiering av ekonomiska aktiviteter som kvalificerar sig som miljömässigt hållbara i förhållande till totala investeringar).

Ifs taxonomiupplysningar för år 2025 baseras på den delegerade förordningen (EU) 2026/73, som antog en uppsättning åtgärder för att förenkla tillämpningen av taxonomin. Den ändrade regleringens effekt på Ifs siffror förklaras i avsnitten Försäkringsverksamheten och Investeringsverksamheten.

År 2025 var det vägda genomsnittet av Ifs taxonomiförenliga aktiviteter gällande försäkrings- och investeringsverksamheten 2,0 procent (omsättningsbaserad) och 2,2 procent (kapitalutgiftsbaserad).

Försäkringsverksamheten

Skadeförsäkring och återförsäkring anses vara möjliggörande ekonomiska aktiviteter som väsentligt kan bidra till miljömålet om anpassning till klimatförändringar. Vid tidpunkten för skrivandet av denna rapport definierar taxonomin inga andra miljömål för försäkringsaktiviteter. De skadeförsäkringsaktiviteter som listas i taxonomiförordningarna är sjukvårdsförsäkring; försäkring avseende inkomstskydd; trygghetsförsäkring vid arbetsskada; ansvarsförsäkring för motorfordon; övrig motorfordonsförsäkring; sjö-, luftfarts- och transportförsäkring; försäkring mot brand och annan skada på egendom; samt assistansförsäkring.

Metod

För att omfattas av taxonomin måste en skadeförsäkringsaktivitet tillhandahålla täckning mot klimatrelaterade faror (till exempel översvämningar, jordskred och värmestress). If följer Europeiska kommissionens meddelande om tolkningen av vissa rättsliga bestämmelser i Disclosures Delegated Act enligt artikel 8 i EU:s taxonomiförordning, som publicerades den 21 december 2023². Detta innebär att endast den andel av försäkringspremierna som avser täckning av

klimatrelaterade faror rapporteras som omfattade av taxonomin. De premier för vilka If inte har kunnat erhålla nödvändiga data gällande klimatrelaterade faror rapporteras som ej omfattade av taxonomin.

För att en omfattad försäkringsaktivitet ska klassificeras som förenlig med taxonomin måste den uppfylla de tekniska granskningskriterier som fastställts för väsentligt bidrag till miljömålet gällande anpassning till klimatförändringar, principen om att inte orsaka betydande skada (DNSH) för miljömålet om begränsning av klimatförändringar samt minimikriterierna för skyddsåtgärder.

Vid bedömningen av förenlighet med taxonomin har If fokuserat på de mest relevanta produkterna när det gäller anpassning till klimatförändringar, vilka främst är relaterade till affärsgruppen 'försäkring mot brand och annan skada på egendom'. För de produkter där potentiell förenlighet med de tekniska granskningskriterierna identifierades, genomfördes en mer noggrann och detaljerad produktanalys och uppdelning av premien (till exempel baserat på avtal, land eller element) för att identifiera de specifika premier som är inom ramen för förenlighet med taxonomin. Till exempel ansågs premier relaterade till hemförsäkring med mer omfattande täckning vara inom ramen för förenlighet, medan premier som inte är kopplade till den mer omfattande täckningen togs bort från beräkningen. Slutligen var det endast premierna avseende täckning av klimatrelaterade faror som ansågs vara förenliga.

² <https://eur-lex.europa.eu/eli/C/2024/6691/oj/eng#>

Hållbar försäkringsverksamhet – förenlighet

Ifs analys av väsentligt bidrag

Ledarskap inom modellering och prissättning av klimatrisker

För att uppfylla kriteriet måste försäkringsaktiviteterna använda toppmoderna modelleringstekniker som korrekt återspeglar klimatrisker, inte enbart förlitar sig på historiska data utan också integrerar framtidsbaserade scenarier. För If är klimatrelaterade fysiska risker relevanta redan på kort sikt och förväntas öka på medellång till lång sikt. Som en del av planeringsprocessen följer If noggrant externa faktorer som stormar, havstemperatur och översvämningar som kan påverka portföljen. Prissättningen baseras vanligtvis på historiska skadedata och portföljresultat, och skadetrender kommer automatiskt att påverka priset. Framtidsbaserade scenarier (inklusive scenarier relaterade till naturkatastrofer) på ett års sikt är också en del av den årliga kapitalallokeringsprocessen som i sin tur påverkar prissättningen av alla produkter. På medellång sikt används ett antal scenarioanalyser, stresstester, känslighetsanalyser och omvända stresstester, inklusive scenarier relaterade till naturkatastrofer, i bedömningen. Scenarioanalyser används också för att förstå klimatförändringarnas påverkan på långsiktiga risker och möjligheter. Dock används inte scenarierna för medellång och lång sikt i den faktiska prissättningen, eftersom dessa avser en längre period än kontrakten är tecknade för.

Produktdesign

Försäkringsgivaren behöver också erbjuda incitament för riskreducering genom att fastställa villkor för försäkringsskyddet som fungerar som en prissignal för risk. Incitamentet kan vara ett ökat skydd eller en minskad självrisk eller premie när försäkringstagaren skyddar en tillgång eller aktivitet mot skador från naturkatastrofer. En central del av Ifs verksamhet är att ge kunderna råd om skadeförebyggande åtgärder. Till exempel ger huskontrollerna som tillhandahålls till husägare i Sverige, Norge och Finland kunden rekommendationer om underhåll och skadeförebyggande åtgärder. Om åtgärder vidtas kan försäkringens täckning ökas eller självriskens minskas.

Innovativa försäkringslösningar

I enlighet med reglerna i försäkringsdistributionsdirektivet (IDD) angående produkttillsyn och styrning (POG) måste alla relevanta risker för den specifika kundgruppen specificeras vid utveckling av nya produkter. IDD kräver också att en bedömning görs av kundens krav och behov innan ett försäkringsavtal ingås. If följer IDD vid utveckling av nya produkter. Risköverföringslösningar så som skydd mot avbrott i verksamheten eller ersättningsbostad erbjuds också.

Datadelning

If erbjuder kostnadsfritt information om skadedata till offentliga myndigheter för analytisk forskning. I de fall där If ännu inte delar denna typ av data, finns information tillgänglig på webbplatsen om avsikten att göra det om det efterfrågas.

Hög servicenivå efter en katastrofsituation

If har tydliga processer på plats för hur kunderna aktivt ska stöttas före, under och efter klimatrelaterade händelser. Till exempel kontaktar If direkt kunder i riskzonen för att informera dem om den kommande händelsen och för att ge råd om hur skadan kan förebyggas och hur omfattningen kan mildras när den väl inträffar. If kontaktar även reparationspartners innan händelsen för att säkerställa att de har kapacitet att hjälpa kunder vid behov. Med digital mottagning av skadeanmälningar och automatiserad partnerbokning kan If svara på stora mängder av nya skadeanmälningar inom några timmar. Även vid skador anmälda via telefon finns det processer för att öka kapaciteten vid hög efterfrågan, där medarbetare som är utbildade över olika enheter säkerställer att kunderna får snabb hjälp. Information om dessa ytterligare åtgärder finns på hemsidan

Ifs analys av att inte orsaka betydande skada

För att vara förenliga med taxonomin får försäkringsaktiviteter inte orsaka någon betydande skada på miljömålet att begränsa klimatförändringar. Därför kan aktiviteterna inte inkludera försäkring av utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen eller försäkring av fordon, fastigheter eller andra tillgångar avsedda för sådana ändamål. If har använt NACE-koder för att extrahera kontrakt som kan vara relaterade till utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen. Försäkringsskydd för privatkunder anses vara i linje med DNSH eftersom

de inte anses inkludera täckning avsedd för utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen eller försäkring av fordon, fastigheter och andra tillgångar avsedda för sådana ändamål. Denna granskning har utförts på industri- och företagskunder.

If-koncernens analys av minimikriterier för skyddsåtgärder

För att en ekonomisk aktivitet ska anses vara förenlig med taxonomin måste ett företag som utför aktiviteten också uppfylla minimikriterierna för skyddsåtgärder, vilket är processer för tillbörlig aktsamhet och åtgärder som implementeras för att säkerställa överensstämmelse med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Mänskliga rättigheter

If arbetar för att göra UN Global Compacts principer till en del av strategin, kulturen och den dagliga verksamheten och har integrerat dem i centrala policyer och processer. Respekt för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion är därför en integrerad del av policyer och processer som riktar sig till anställda (till exempel HR-policy och etikpolicy), kunder (till exempel underwritingpolicy), investeringsobjekt (till exempel policy för ansvarsfulla investeringar) och leverantörer (till exempel uppförandekod för leverantörer).

Sampo-koncernen, som If är en del av, har förbundit sig att respektera internationellt erkända mänskliga rättigheter, i enlighet med definitionen i FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. If har också förbundit sig att följa Internationella arbetsorganisationens (International Labour Organization, ILO) standarder. Sampo-koncernen har undertecknat UN Global Compact, vilket är ett principbaserat ramverk för företag som fastställer bindande principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion.

If har integrerat UN Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion direkt i försäkringsverksamheten. För att bedöma om företagskunder följer UN Global Compact används forskning från en extern tjänsteleverantör. I den externa tjänsteleverantörens bedömning får varje företag en rating och vid behov vidtas åtgärder.

If använder också normbaserad analys gällande företagets efterlevnad av internationella normer avseende miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och antikorrupktion. Om en hållbarhetsrisk identifieras måste ytterligare analys genomföras, och investeringen tillåts inte om inte särskilt tillstånd ges.

Uppförandekoden för leverantörer definierar de minimikrav som leverantörer förväntas följa. Uppförandekoden täcker mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Alla anställda som köper produkter eller tjänster inom områdena kontorsinköp, skadehantering och skadereglering måste inkludera uppförandekoden för leverantörer i

det relevanta inköpsavtalet. För att undvika och hantera möjliga negativa effekter på mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och åtaganden mot korrupktion som är kopplade till verksamheten, leverantörskedjor och affärspartners, har If en process för tillbörlig aktsamhet i enlighet med OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Korrupktion/Mutor

Internkontrollsystemet omfattar en rad proaktiva och reaktiva åtgärder för att minska risken för korrupktion eller mutor, till exempel tydliga och implementerade styrdokument och instruktioner, utbildning av anställda, åtkomsträttigheter, arbetsfördelning, dualitetsprincipen och andra manuella och automatiska kontrollaktiviteter. Riskreduceringsteknikernas effektivitet övervakas genom olika typer av kvalitetsuppföljningar i verksamheten. Varken företaget eller dess högsta ledning har dömts för korrupktion eller mutor.

Beskattning

Sampo-koncernen har förbundit sig att säkerställa att alla tillämpliga lagar, regler och förordningar följs i alla länder där koncernen bedriver verksamhet. Varje företag inom Sampo-koncernen måste betala sina skatter i de länder där dess faktiska affärsverksamhet äger rum. Alla skatter måste betalas i tid och koncernen har förbundit sig att inte överföra skapat värde till lågskatteländer. Ifs centrala skattefunktion och lokala redovisningsenheter har det övergripande ansvaret för att säkerställa skatteefterlevnad. Den finansiella skattepositionen granskas årligen av externa revisorer inom ramen för den lagstadgade revisionen. Företaget har inte dömts för skatteflykt.

Rättvis konkurrens

Det finns en digital utbildning i rättvis konkurrens i det årliga certifieringspaketet för policyer och en obligatorisk digital kurs i konkurrenslagstiftning för relevanta grupper av anställda. Varken företaget eller dess högsta ledning har dömts för brott mot konkurrenslag.

Analysen, som baseras på ovan nämnda tolkningar, visar att 4,0 procent (3,6) av de totala premierna för skadeförsäkring omfattades av taxonomin och 1,4 procent (1,8) av de totala premierna var förenliga med taxonomin år 2025³. Alla taxonomiförenliga produkter är relaterade till försäkring mot brand och annan skada på egendom. År 2025 påverkades andelen premier som både omfattas av och är förenliga med taxonomin av att försäkringsportföljerna för If Skadeförsäkring AB (publ) och tidigare Topdanmark A/S slogs samman.

If rapporterar indikatorn för försäkringsverksamheten i enlighet med den förenklade rapporteringsmallen som presenterades i den delegerade förordningen (EU)2026/73. År 2025 utnyttjade If inte möjligheten att utelämna bedömningen av taxonomibehörighet och justering för icke-materiella premier (premier som tillsammans utgör mindre än 10 procent av de totala skadeförsäkringspremierna).

If rapporterar inte omfattning eller förenlighet relaterad till kärnenergi eller fossilgas aktiviteter, eftersom en uppdelning av siffrorna för försäkringsaktiviteternas omfattning och förenlighet inom kärnenergi och fossilgas inte kan anses täckas av de tillämpliga regulatoriska specifikationerna då dessa aktiviteter inte utgör någon del av indikatorn för försäkringsverksamheten.

If övervakar lagstiftningens utveckling samt marknadens förväntningar och kundbehoven inom detta område. Under de kommande åren siktar If på att öka andelen försäkringsaktiviteter som är förenliga med taxonomin i sin portfölj om det anses vara väsentligt.

³Topdanmark inkluderad november-december 2024.

Aktiviteter relaterade till skade- försäkrings- och återförsäkrings- verksamhet	Absoluta premier, 2025 (MSEK)	Andel premier, 2025 (%)	Absoluta premier, 2024 (MSEK)	Andel premier, 2024 (%)
Aktiviteter som förenliga med taxonomin	1 206	1,4%	1 213	1,8%
Kärnteknisk verksamhet	n/a	n/a	n/a	n/a
Fossilgasverksamhet	n/a	n/a	n/a	n/a
Aktiviteter som omfattas av taxo- nomikraven	3 503	4,0%	2 475	3,6%
Kärnteknisk verksamhet	n/a	n/a	n/a	n/a
Fossilgasverksamhet	n/a	n/a	n/a	n/a
Ikke-bedömda verksamheter som anses vara ikke-väsentliga	-	-	n/a	n/a
Totalt	86 672	100,0%	68 925	100,0%

Investeringsverksamheten

Taxonomin kräver att försäkringsbolag rapporterar andelen underliggande investeringar som omfattas av och är förenliga med taxonomin. För att underlätta denna typ av rapportering på portföljnivå måste alla innehav granskas och analyseras i förhållande till taxonomins ekonomiska aktiviteter.

I enlighet med lagstiftningen har If analyserat alla underliggande investeringar i motparter som omfattas av artiklarna 19a eller 29a i direktiv 2013/34/EU samt artikel 8 i taxonomiförordningen (NFRD-företag) samt investeringsfastigheter. Exponeringar mot motparter som inte omfattas av artiklarna 19a eller 29a i direktiv 2013/34/EU samt artikel 8 i taxonomiförordningen (icke-NFRD-företag) och för vilka det inte är möjligt att göra en bedömning av taxonomiomfattning eller förenlighet, såsom derivat, kontanter och likvida medel, banklån på begäran, goodwill, råvaror och statliga exponeringar utelämnades från analysen och utesluts från indikatorns nämnare.

Rapporteringskraven kräver också att försäkringsföretag skiljer mellan andelen investeringar för livförsäkringsavtal där investeringsrisken bärs av försäkringstagaren och andelen övriga investeringar. If har inga investeringar för livförsäkringsavtal där investeringsrisken bärs av försäkringstagaren.

Taxonomianalysen av Ifs investeringar utfördes med hjälp av data från en extern dataleverantör. Dataleverantören identifierade företag som är engagerade i ekonomiska aktiviteter som omfattas av taxonomin och producerade alla taxonomiindikatorer direkt baserat på respektive investeringsobjekts egen rapportering av taxonomiomfattning och -förenlighet. Indikatorerna angavs baserat både på underliggande företags omsättning och kapitalutgifter. Eftersom värdepappersspecifika data om taxonomiomfattning och -förenlighet ännu är begränsad (till exempel gällande hypotekslån), matchades de flesta värdepapprens taxonomiomfattaings- och -förenlighetsdata med emittentens rapporterade data. Företagens rapporterade taxonomiomfattaings- och -förenlighetsdata modifierades inte på något sätt av dataleverantören eller av If och innehåller därför vissa avvikelser (till exempel motsvarar nedbrytningen av taxonomiförenligheten på miljömålen inte den totala förenligheten).

De relevanta investeringstillgångarna analyserades vidare enligt taxonomins rapporteringskrav genom att använda både data från den externa dataleverantören och data som samlats in baserat på

varje enskild värdepappersemittent. Investeringar i företag som kategoriserats som NFRD och icke-NFRD företag identifierades genom att använda data från den externa dataleverantören. På liknande sätt har investeringar i företag kategoriserade som finansiella och icke-finansiella identifierats genom att använda data från den externa dataleverantören. Eftersom inte alla NFRD-företag täcks av den externa dataleverantören kan vissa oidentifierade NFRD-företag ha inkluderats bland de tillgångar som inte omfattas av analysen. Investeringar i fonder har analyserats genom att använda genomlysingsdata där det fanns tillgängligt. Vissa genomlysingsdata uppdateras i längre cykler och därför användes senast tillgängliga data för taxonomiberäkningar.

De direkta fastighetsinvesteringarna omfattade inga aktiviteter förenliga med taxonomin. Alla investeringar i intressebolag var i icke-NFRD-företag.

Enligt analysen var den omsättnings- och kapitalutgiftsbaserade taxonomiomfattningen för Ifs inkluderade tillgångar den 31 december 2025 33,9 procent, respektive 39,8 procent, och den omsättnings- och kapitalutgiftsbaserade taxonomiförenligheten för Ifs inkluderade tillgångar var 9,2 procent respektive 11,9 procent.

På grund av förändringar i taxonomins regelverk och rapporteringskrav är Ifs indikatorer för investeringsverksamheten för 2025 inte jämförbara med siffror från tidigare år. Den mest betydande faktorn är förändringen i omfattningen av de investeringar som ingår i rapporteringen. Eftersom de täckta tillgångarna (nämnaren i indikatorn) nu endast inkluderar NFRD-bolag och fastighetsinvesteringarna, har de rapporterade omfattaings- och förenlighetssiffrorna ökat. Eftersom Ifs taxonomirapportering för räkenskapsåret 2025 huvudsakligen baseras på investeringsbolagens egen rapportering för räkenskapsåret 2024 kan If inte inkludera detaljerad information om icke-bedömda exponeringar. If har inte bedömt någon av sina exponeringar som icke-väsentliga.

Investeringsverksamhet förenlig med taxonomin

Exponeringar		%	MSEK
1	Total andel tillgångar under förvaltning	100%	137 534
2	Tillgångar som omfattas av den centrala resultatindikatorn	38,7%	53 260
% omfattade tillgångar		% omsättnings- baserade	% kapitalutgifts- baserade
3	Omfattas av taxonomin	33,9%	39,8%
4	Kärnteknisk verksamhet	1,0%	0,9%
5	Fossilgasverksamhet	0,2%	0,1%
6	Förenliga med taxonomin	9,2%	11,9%
7	Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	9,2%	11,9%
8	varav icke-finansiella företag	7,7%	10,3%
9	varav finansiella företag	1,6%	1,6%
10	Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar	0,0%	0,0%
11	Andra investeringar än investeringar avseende livförsäkringsavtal där försäkringstagarna bär investeringsrisken	0,0%	0,0%
12	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis	0,0%	0,0%
13	Omställningsverksamhet	1,4%	1,5%
14	Möjliggörande verksamheter	4,8%	5,7%
15	Kärnteknisk verksamhet	1,0%	0,9%
16	Fossilgasverksamhet	0,0%	0,0%
Taxonomiförenlighet per mål		% omsättnings- baserade	% kapitalutgifts- baserade
17	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	9,0%	11,5%
18	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	2,1%	2,1%
19	Vattenresurser och marina resurser (WTR)	0,0%	0,0%
20	Den cirkulära ekonomin (CE)	0,1%	0,2%
21	Miljöföreningar (PPC)	0,1%	0,1%
22	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)	0,0%	0,0%
23	Icke-bedömda exponeringar	0,0%	0,0%
24	Exponeringar som finansierar motparter icke-bedömda verksamheter som anses vara icke-väsentliga	0,0%	0,0%
25	Exponeringar som finansierar motparter rapportering i enligt med artikel 7.9 i denna förordning	0,0%	0,0%
26	Icke-bedömda exponeringar som betraktas som icke-väsentliga av den rapporterande enheten	0,0%	0,0%
Uppdelning på omfattade tillgångar		%	MSEK
27	Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	100%	53 260
28	varav icke-finansiella företag	61,2%	32 584
29	varav finansiella företag	38,8%	20 676
30	Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar	0,0%	-
31	Andra investeringar än investeringar avseende livförsäkringsavtal där försäkringstagarna bär investeringsrisken	0,0%	-
32	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis	0,0%	-

E1 Klimatförändringar

ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

If är exponerad mot både fysiska risker och omställningsrisker.

Fysiska risker är risker som är relaterade till de fysiska konsekvenserna av klimatförändringar och omställningsrisker är risker relaterade till övergången till en koldioxidsnål ekonomi. När det gäller försäkringsverksamheten är klimatrelaterade fysiska risker relevanta redan på kort sikt och förväntas öka på medellång till lång sikt. På kort sikt uppstår risker i form av förändringar i skadefrekvens och/eller omfattning av de klimatrelaterade fysiska risker som redan är relevanta i det nuvarande klimatet i Norden, så som stormar, översvämningar, kraftig nederbörd, jordskred, erosion och värmeböljor. Naturkatastrofrisken bidrar i betydande utsträckning till bruttoteckningsrisken, men eftersom den i stor utsträckning reduceras genom korrekt prissättning, återförsäkring och diversifiering, är bidraget till nettorisken mindre väsentligt. De största riskerna som If utsätts för är nordiska stormar, det finns även vissa indikationer på att hagel och översvämningar kan bli vanligare.

Övergången till en koldioxidsnål ekonomi medför risker förknippade med förändringar i den regulatoriska miljön, ny teknologi, förändrat kundbeteende och ökad oro hos intressenterna. Företag som If försäkrar kan utsättas för rättstvister enligt ny lagstiftning relaterad till klimatförändringar, vilket kan leda till ökade skadekostnader i ansvarsförsäkring. Med ny teknik uppstår också nya risker, till exempel kan ny batteridrivna teknik där batterier lagras över natten i privata hem, kontor och produktionsanläggningar, samt fler solpaneler på tak, lågutsläppsmaterial för isolering (såsom skumplast) och mer trä som används i byggnation i stället för betong, leda till ökade brandrisker.

För mer information om strategins och affärsmodellens motståndskraft i förhållande till klimatförändringar, se SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell.

Inom E1 Klimatförändringar bedöms inte Energi vara ett väsentligt ämne för If, och rapporteras därför inte.

Ämne	Konsekvenser	Risker och möjligheter	Interna processer och styrningsstrukturer
Anpassning till klimat- förändringar	Skadeförsäkring och återförsäkring definieras av EU:s taxonomi som möjliggörande ekonomiska aktiviteter som kan ge ett betydande bidrag till miljömålet om anpassning till klimatförändringar. Ifs försäkringslösningar ger ett omfattande skydd mot naturkatastrofer, ger stöd och incitament för skadeförebyggande åtgärder, hög service-nivå efter katastrofer och har en prissättning som återspeglar klimatrelaterade risker på ett korrekt sätt. If har en positiv påverkan på klimatanpassningen genom att finansiera och aktivt delta i forskningsprojekt och genom att bidra med data och kunskap. Tidshorisont: Kort, medellång och lång sikt	Det finns fysiska risker relaterade till klimatförändringar som kan leda till finansiella konsekvenser för If. När det gäller försäkringsverksamheten är klimatrelaterade fysiska risker relevanta redan på kort sikt och kommer sannolikt att öka på medellång till lång sikt. Prissättningen baseras vanligtvis på skadedata och portföljresultat – därför kommer skadetrender automatiskt att ha en effekt på priset. Fysiska risker kan också påverka priserna på återförsäkring. Tidshorisont: Kort, medellång och lång sikt	– Utbildning, ökad medvetenhet bland anställda och kunder etc. – Korrekt tecknande och prissättning av klimatrelaterade risker – Skadeförebyggande tjänster och riskhanteringstjänster – Skadehantering och stöd efter katastrofer – Diversifiering – Återförsäkring
Begränsning av klimat-förändringar	Som en finansiell institution är Ifs påverkan från den egna verksamheten begränsad då majoriteten av utsläppen kommer från värdekedjan där If har en negativ påverkan främst i förhållande till investeringsverksamheten och skaderegleringen. If har satt vetenskapligt baserade mål för utsläppsminskningar och har vidtagit åtgärder för att uppnå dem. Dessa mål och åtgärder kan begränsa den negativa påverkan. Tidshorisont: Kort, medellång och lång sikt	Som en försäkringsgivare omfattar omställningsrisker bland annat förändringar i regelverket, ny teknik, förändrade kundbeteenden och ökad oro hos intressenter. Dessa risker är framväxande och kommer sannolikt att öka på medellång till lång sikt. Tidshorisont: Kort, medellång och lång sikt	– Utbildning, ökad medvetenhet bland anställda – Godkända vetenskapligt baserade mål som inkluderar investeringar och skadehantering – Vetenskapligt baserade mål inkluderade i den strategiska planeringen, interna policyer och uppföljningsprocesser

Scenarioanalys relaterad till klimatrisker

För att bedöma känsligheten för klimatförändringar har If tillsammans med den externa leverantören ORTEC Finance analyserat Ifs investeringsportföljs exponering mot systemiska, ekonomiska och finansiella klimatförändringsrisker knutna till fyra olika klimatscenarier under de kommande 40 åren. Dessutom har effekten på försäkringsresultatet analyserats baserat på påverkan av makroekonomiska variabler samt den potentiella effekten på skador vid naturkatastrofer, samt tillhörande påverkan på prissättning av försäkringskontrakt.

Slutsatsen från analysen är att såväl Ifs försäkringsresultat som investeringsavkastning påvisar en övergripande god motståndskraft mot klimatförändringar. Syftet med analysen är vidare att hitta information som är användbar för beslutsprocessen för försäkrings- och investeringsverksamheten, och de insikter som erhålls kan användas för att undvika eller mildra effekterna av klimatförändringsrisker eller för att dra nytta av identifierade möjligheter.

De fyra klimatscenarierna som använts i analysen är sammankopplade med en underliggande beskrivande redogörelse för händelseförloppet samt en uppsättning antaganden om implementerandet av nya politiska riktlinjer, teknologiska förändringar, bränsleefterfrågan, utsläpp, temperaturförändringar och fysiska risker. De fyra klimatscenarierna som används i analysen är Netto-noll, Netto-noll finansiell kris, Begränsad åtgärd och Hög uppvärmning.

De fyra scenarierna:

Netto-noll:

Detta scenario beskriver en enkel och smidig övergång där politiska och samhälleliga organisationer agerar snabbt och förutsägbart för att uppnå netto-noll CO₂-utsläpp till 2050.

Netto-noll finansiell kris:

I detta scenario sker övergången till en grönare ekonomi på ett oordnat sätt. Plötsliga avyttringar för att anpassa portföljerna till Parisavtalets mål har störande effekter på finansmarknaderna, med plötslig omvärdering följt av strandade tillgångar och sentimentchock.

Begränsad åtgärd:

I detta scenario implementerar beslutsfattare begränsade nationellt fastställda bidrag och misslyckas med att uppnå Parisavtalets mål. Den globala uppvärmningen når 2,8°C, vilket orsakar hög fysisk påverkan.

Hög uppvärmning:

I detta scenario misslyckas världen med att uppnå Parisavtalets mål, och den globala uppvärmningen når 4,2°C över förindustriella nivåer år 2100. Det fysiska klimatet orsakar stora minskningar i ekonomisk produktivitet och ökade effekter från extrema väderhändelser. Detta scenario fokuserar på fysisk risk, eftersom en grön övergång inte sker.

Investeringar

Resultaten visar att lfs investeringsportfölj är relativt motståndskraftig mot klimatrelaterade risker i alla fyra scenarier. På kort sikt är den största risken relaterad till prissättningschocken i Netto-noll finansiell kris, medan det på lång sikt finns negativa effekter på avkastningen i alla scenarier på grund av ökande fysiska risker. Dessutom påverkas avkastningen från "bruna" sektorer, såsom olja, gas, kol och fossilt baserade energibolag, särskilt i båda Netto-noll-scenarierna. Den allmänna påverkan på lfs investeringsavkastning i varje scenario sammanfattas nedan.

Netto-noll	Netto-noll finansiell kris	Begränsad åtgärd	Hög uppvärmning
Hela portföljen är relativt motståndskraftig under netto-noll-scenariot. Största riskerna ligger i aktier och balanseras av företagskreditexponeringen. Klimatpåverkan är koncentrerad på kort sikt på grund av hur scenariot fångar omställningsrisker. På lång sikt blir fysiska risker mer betydande men förblir hanterbara. Nominell avkastning på räntebärande värdepapper påverkas av inflationspåverkan på kort sikt, på grund av vågen av investeringar i koldioxidsnål elproduktion och energieffektiviseringar för att nå netto-nollsläpp till 2050. På medellång sikt sjunker elpriserna på grund av övergången till billig förnybar energi i elproduktionen, vilket bidrar till lägre allmänna prisnivåer och lägre inflation. Prissättningschocken på finansmarknaderna, som påverkar aktier och obligationsspreadar, sker gradvis upp till två år, med en ganska mild övergripande effekt.	Slutsatserna som dragits för netto-noll-scenariot gäller också för Netto-noll finansiell kris-scenariot. Den största skillnaden här är att omställningsriskerna förvärras på grund av den oordnade övergången, vilket skapar förvirring och ytterligare volatilitet på finansmarknaderna Netto-noll finansiell kris inkluderar samma politiska antaganden, teknologitrender och fysiska risker som för Netto-noll. Försenad medvetenhet om omfattningen och hastigheten av övergången leder dock till en förtroendekris för det finansiella systemet, på grund av en aggressiv marknadskorrigerings av koldioxidintensiva och relaterade tillgångar. Aktier och obligationer omvärderas abrupt 2026, med en påföljande sentimentchock. Aktiemarknadens volatilitet ökar från början av prissättningschocken till ett år efter början av sentimentchocken. Speciellt påverkas noterade tillgångar, vilket framkallar en överskjutningseffekt när övergången sker år två. Denna överskjutning korrigeras sedan delvis året därpå, vilket leder till ett V-format mönster. Detta leder till mycket större förluster i den första tidsperioden och positiva avkastningar under de följande åren. Efter den kaotiska perioden följer klimatpåverkan under Netto-noll finansiell kris samma mönster som i Netto-noll-scenariot. De kortsiktiga förlusterna leder dock fortfarande till en underprestation (kumulativt sett) av Netto-noll finansiell kris under hela tidsperioden.	Begränsad åtgärd-scenariot belyser hur nerskalad övergångspolitik leder till större fysisk risk och materiell omställningsrisk i portföljen. Klimatpåverkan börjar bli tydlig runt 2040-talet, då fysiska risker ökar och orsakar förluster i de högre riskfyllda tillgångsklasserna. Fysiska risker leder till allt lägre aktieavkastning. Två prissättningsrundor har stor inverkan på aktieavkastningen under dessa år. Övergripande är de globala övergångseffekterna positiva under hela den modellerade tidsperioden, även om de är mindre mot slutet. Positiva effekter på BNP drivs på kort sikt av stimuluseffekten från investeringar i koldioxidsnål elproduktion, och på längre sikt av de kombinerade effekterna av fortsatt investering i energieffektiviseringar och förändringar i reala konsumentinkomster.	I scenariot Hög uppvärmning är klimatpåverkan ganska dämpad över hela portföljen under det första decenniet. Detta beror på antagandet att en övergång inte kommer att ske. Som sådant belyser detta scenario fysisk riskexponering isolerat. Från 2030-talet börjar fysiska risker byggas upp och orsaka materiella förluster i de mer riskfyllda tillgångsklasserna. Dessa förluster ackumuleras med tiden på grund av ständigt ökande globala medeltemperaturer och därmed ökande fysiska risker. Efter att flera allvarliga extrema väderhändelser drabbat västvärlden blir marknaden medveten om den lägre än förväntade marknadsprestandan på grund av dessa förväntade fysiska effekter. De förväntade fysiska effekterna fram till 2050 är inräknade under perioden 2026–2030. Förväntade fysiska risker för andra halvan av århundradet är sedan inräknade under perioden 2036–2040. Detta förklarar den underprestation som observerats under dessa perioder. Europa är relativt motståndskraftigt mot extrema väderhändelser och påverkas endast mildt jämfört med till exempel USA. Gradvisa temperaturökningar förväntas dock påverka produktiviteten och prestandan i vissa sektorer (till exempel jordbruk), men till skillnad från övergångsscenarierna finns det inga tydliga vinnande/förlorande sektorer i den misslyckade övergången. Det förväntas att hela ekonomin kommer att drabbas av fysiska risker, oavsett om aktörerna verkar i en grön eller brun industri. Den avgörande skillnaden här kommer att vara verksamhetens lokalitet och motståndskraft samt längden/ komplexiteten i leverantörskedjorna.

Försäkring och affärsstrategi

För att bedöma effekten på försäkringsresultatet har prognoser för bruttonationalprodukt (BNP) och inflation använts under de olika klimatscenerierna.

BNP-chockerna under de olika scenarierna är relativt små på grund av lfs geografiska utbredning. Inflationens påverkan kännetecknas av cykliska chocker under Netto-noll-scenariot där ambitiösa åtgärder införs för att uppnå koldioxidminskningar. Effekten är mer markant i Hög uppvärmning-scenariot. Den sammantagna effekten av ökad BNP och lägre inflationsutveckling på försäkringsresultatet är begränsad i både Netto-noll-scenariot och Hög uppvärmning-scenariot.

Känsligheten för ökad fysisk risk bedöms genom att inkludera ökade naturkatastrofskador i Hög uppvärmning-scenariot. I ett första scenario stiger andelen skadestnader för naturkatastrofer årligen och vid slutet av prognosperioden är den dubbelt så hög som prognosen i basscenariot.

Detta återspeglar en ökad känslighet för naturkatastrofskador under prognosen. I ett andra scenario inkluderas även omprissättning till följd av den ökade skadestnaden, men med en fördröjning baserad på de senaste 10 årens skadeerfarenhet och endast till 50 procent på grund av antagandet om ökad marknadspress och en övergripande minskad lönsamhet för egendomsförsäkring.

Den sammantagna effekten av förändringar i BNP och inflation i Hög uppvärmning-scenariot jämfört med effekten i Netto-noll-scenariot påvisar en relativt begränsad påverkan på försäkringsresultatet, främst på grund av motverkande effekter som härrör från hur olika ekonomier påverkas i Norden.

Den antagna effekten på naturkatastrofskador påvisar dock en mer betydande effekt, särskilt innan omprissättning beaktas, givet dess mildrande effekt på ökningen av naturkatastrofskador, även om det är med fördröjning. Detta påvisar vikten av att omprisätta i tid för att korrigera för ökade skadestnader då både kontrakt, stark finansiell kontroll samt detaljerad och frekvent affärsuppföljning fungerar som förmildrande faktorer.

Netto-noll	Netto-noll finansiell kris	Begränsad åtgärd	Hög uppvärmning
I Netto-noll-scenariot antas förändringar i frekvensen och/ eller allvarlighetsgraden av klimatrelaterade skador inte vara särskilt plötsliga eller allvarliga och kan därför prissättas baserat på skadeuppgifter och portföljresultat, vilket är nuvarande praxis. Därav följer att bruttolönsamheten för verksamheten kan bibehållas baserat på den strategi som redan har implementerats. Vidare antas påverkan på återförsäkringens priser och tillgänglighet vara måttlig. Återförsäkring kan därför fortsättningsvis användas för att hantera lfs aggregerade exponering för naturkatastrofrisik och för att minska volatiliteten i skadestnader över tid, vilket stabiliserar det finansiella resultatet. Efterfrågan från kunder och partners på hållbara produkter och tjänster, samt på försäkringspolicyer anpassade till ny teknologi och ny marknadspraxis antas öka. Förändringen antas vara gradvis, och de strategiska riskerna kan därför mildras genom de affärsmetoder som för närvarande finns på plats.	Jämfört med Netto-noll-scenariot finns det större osäkerhet relaterat till övergångsvägen i Netto-noll finansiell kris-scenariot. Denna osäkerhet kan leda till allmänna marknadseffekter, såsom ökad efterfrågan på försäkringar, mer selektiv försäkringsverksamhet och högre försäkringsriskmarginaler. Dessutom kan återförsäkringsmarknaden också påverkas av osäkerhet, vilket leder till högre priser och/eller lägre kapacitet. Utvecklingen i detta scenario kan därför potentiellt påverka lfs affärsstrategi i måttlig utsträckning, åtminstone tillfälligt.	I Begränsad åtgärd-scenariot tar politiker måttliga (men för svaga och långsamma) steg för att öka klimatåtgärderna. Detta kommer att leda till stigande temperaturer, vilket kan leda till en ökning av extrema väderhändelser frekvens och intensitet. Effekten av högre temperatur kommer sannolikt att ha olika påverkan beroende på faran – översvämningar, stormar, köldgrader etc. Generellt sett är den nordiska regionen mindre känslig för extrema väderhändelser och temperaturförändringarna kommer att ha regionala effekter och bli tydliga över tid. För lf är det viktigt att följa den regionala påverkan inom Norden och att hjälpa försäkringstagare med riskförebyggande åtgärder och övergripande riskval och prissättning av väderhändelser. De extrema väderhändelserna resulterar i ett högre antal ersättningskrav relaterade till egendomsskador och (eventuellt) verksamhetsavbrott, även om det är färre ersättningskrav än i scenariot Hög uppvärmning. lf bör överväga att granska sin affärsstrategi i detta scenario för att säkerställa att den är relevant för den föränderliga miljön och de stigande kostnaderna.	I Hög uppvärmning-scenariot kommer frekvensen och graden av klimatrelaterade skador att öka. Efterfrågan på vissa typer av försäkringsskydd kommer också att öka. lf kommer att behöva fokusera mer på klimatrelaterade risker och naturkatastrofer i både riskval och prissättning. Vissa objekt, regioner och faror kan bli exkluderade, eller täckas endast delvis, och försäkringspriserna kommer att öka. Samtidigt kommer efterfrågan på återförsäkring mot klimatrelaterade förluster att öka, och kapaciteten kommer sannolikt att bli lägre, vilket höjer kostnaden för återförsäkring. I detta scenario kommer lfs affärsstrategi att behöva ses över till viss del, åtminstone när det gäller riskapitit och riskpreferenser.

Solvensposition och kapital

Effekten av klimatrelaterad risk på lfs solvensposition och kapital har bedömts kvalitativt för de fyra scenarierna.

Netto-noll	Netto-noll finansiell kris	Begränsad åtgärd	Hög uppvärmning
Eftersom bruttolönsamhet, återförsäkringsskydd och affärsstrategi antas fortsätta som idag, kommer effekten på solvensen och behovet av ytterligare kapital att vara litet i Netto-noll-scenariot. Den höga investeringsaktiviteten i detta scenario kan leda till stigande räntor, vilket skulle vara positivt för lfs solvensposition.	Jämfört med Netto-noll-scenariot antas lfs solvensposition vara något mer volatil i Netto-noll finansiell kris-scenariot. Riskkapiten kan därför vara lägre, åtminstone tillfälligt, och ytterligare kapitalbuffertar kan behövas för att mildra riskerna. lfs solvensposition skulle också påverkas negativt av lägre räntor till följd av centralbankernas interventioner.	I Begränsad åtgärd-scenariot kan ökade ersättningar för väderrelaterade skador börja sätta press på lfs finansiella reserver, vilket påverkar lfs solvensposition. Investeringsportföljens resultat kan också vara något lägre på lång sikt, om inte ökad uppmärksamhet ägnas åt ESG-faktorer. Behovet av ytterligare solvenskapital kan öka om återförsäkringskapaciteten för väderhändelser minskar.	I Hög uppvärmning-scenariot kan lfs solvensposition bli mer volatil om produktvillkoren inte noggrant anpassas till det tillgängliga återförsäkringsskyddet. Den positiva avkastningen från investeringsportföljen kan vara något lägre på lång sikt, vilket kommer att öka vikten av försäkringsverksamhetens lönsamhet. Behovet av ytterligare solvenskapital ökar.

E1-1 – Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna

If syftar till att kontinuerligt minska utsläppen från sin egen verksamhet och investeringar samt att uppmuntra partners, leverantörer och kunder att minska sina. Under 2025 vidareutvecklade If sin övergångsplan för klimatförändringsåtgärder. Planen baseras på lfs nuvarande kortsiktiga vetenskapligt baserade mål för utsläppsminskningar och relaterade handlingsplaner. För att nå målen har relevanta drivkrafter för koldioxidminskning och åtgärder som ska vidtas under de kommande åren identifierats.

Vetenskapligt baserade mål

If anslöt sig till Science Based Targets initiative (SBTi) i oktober 2021. Målen anses vara vetenskapligt baserade om de är i linje med vad den senaste klimatvetenskapen anser nödvändigt för att uppnå målen enligt Parisavtalet (det vill säga att begränsa den globala uppvärmningen till väl under 2°C, och helst 1,5°C, jämfört med förindustriella nivåer). Som finansiell institution utvecklade If mål i enlighet med SBTi:s sektorspecifika riktlinjer för finansiella bolag. lfs kortsiktiga vetenskapligt baserade mål för utsläppsminskningar godkändes av SBTi i december 2023. Under 2025 inkluderades utsläppen från tidigare Topdanmark A/S, som förvärvades av If 2024, i lfs utsläpp och mål. Utsläppen och planen uppdaterades därför för att ta hänsyn till integrationen. För mer information om de vetenskapligt baserade målen, se E1-4 – Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna.

Hållbarhet, inklusive lfs mål för utsläppsminskningar är redan en integrerad del av företagets strategi och affärsplan och omställningsplanen kommer att integreras ytterligare under de kommande åren. If kommer att fortsätta att vidareutveckla omställningsplanen och överväga att inkludera ytterligare mått och mål under de kommande åren. De vetenskapligt baserade målen har godkänts av styrelsen och validerats av koncernledningen. Styrelsen och koncernledningen godkänner årligen affärsplanerna.

Sedan målen godkändes har If infört mer regelbundna interna rapporteringsprocesser för att följa upp framsteg i förhållande till målen och har också utvecklat handlingsplaner för att nå dessa. Scope 1- och 2-utsläpp rapporteras kvartalsvis internt. Scope 3-mål för leverantörsengagemang rapporteras halvårsvis internt, medan målen för investeringarna rapporteras kvartalsvis internt. Under 2025 började If för första gången mäta försäkringsrelaterade utsläpp.

Drivkrafter för koldioxidminskning

If har identifierat flera drivkrafter för koldioxidminskning relaterade till den egna verksamheten, leverantörer och investeringar för att nå de vetenskapligt baserade målen för utsläppsminskning. Ytterligare detaljer finns i E1-3 – Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicier.

- Elektrifiering av fordonsflottan
- Byte till förnybar energi och reducering av energianvändning på kontoren
- Leverantörsengagemang
- Hållbar skadehantering
- Ansvarsfulla investeringar

If har inte identifierat några inlåsta växthusgasutsläpp från viktiga tillgångar och produkter. If har ekonomiska aktiviteter och investeringar som omfattas av EU-taxonomin. lfs taxonomiupplysningar presenteras i avsnittet EU:s Taxonomi.

Investeringar och finansiering

Som en del av utvecklingen av lfs övergångsplan genomfördes en bedömning av de viktigaste kostnaderna för att stödja genomförandet av åtgärderna. Bedömningen var att implementeringen av åtgärderna kommer att leda till ökade kostnader. Dessa kostnader anses dock inte vara betydande. Det är också svårt att separera dessa kostnader från den normala verksamheten.

If är inte utesluten från EU-referensvärden för anpassning till Parisavtalet.

E1-2 – Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringar

If har flera policyer som syftar till att säkra och stärka arbetet med att begränsa klimatförändringar och anpassa sig till de förändringar som redan sker som en effekt av ett varmare klimat. Hållbarhetspolicyen beskriver det allmänna åtagandet att främja hållbarhet och policyn för ansvarsfulla investeringar presenterar de principer som tillämpas för ansvarsfulla investeringar. Uppförandekoden för leverantörer säkerställer att leverantörerna bedriver verksamhet i enlighet med hållbarhetsstandarderna, medan underwritingpolicyen sätter förväntningar på företagskunder att respektera principerna i UN Global Compact. Policyerna behandlar begränsning av och anpassning till klimatförändringar. Energieffektivitet och förnybar energi behandlas också i viss utsträckning, både inom den egna verksamheten och i relation till förväntningar på leverantörer.

Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringar

Policy	Begränsning	Anpassning	Energieffektivitet	Förnybar energi
Hållbarhetspolicy	Behandlar	Behandlar	Behandlar	Behandlar
Policy för ansvarsfulla investeringar	Behandlar	Behandlar	Behandlar	Behandlar ej
Uppförandekod för leverantörer	Behandlar	Behandlar	Behandlar	Behandlar
Underwritingpolicy	Behandlar	Behandlar	Behandlar ej	Behandlar ej

Hållbarhetspolicy

Hållbarhetspolicyen beskriver Ifs tillvägagångssätt för hållbarhet. Enligt policyn är målet att tillhandahålla toppmoderna skadeförebyggande tjänster som minskar risker och ekonomiska kostnader, ökar säkerheten och minskar miljöpåverkan. Det som prioriteras är att hjälpa kunderna att hantera risker, inklusive klimatrelaterade risker, samt att ge stöd när olyckor inträffar. If uppmuntrar och stöttar leverantörer, partners och skadehanteringsentreprenörer i deras ansträngningar att använda mer hållbara metoder i sin verksamhet.

För att säkerställa att kontoren är miljövänliga anger hållbarhetspolicyen att utsläpp till luft, vatten och mark samt avfall som genereras från den egna verksamheten ska identifieras, övervakas, kontrolleras och hanteras. If prioriterar användningen av förnybara energikällor när det är möjligt. Miljövänliga alternativ bör prioriteras vid upphandling av kontorsmaterial och tjänster. För att minska affärsresor ligger fokus på möten i stället för resor samt på att tillhandahålla möjligheter till virtuella möten.

Begränsning av och anpassning till klimatförändringar är kritiska delar av åtagandet gentemot samhället. Med sin expertis inom riskhantering bidrar If till att bygga ett mer motståndskraftigt samhälle. Att dela kunskap och insikter är en viktig del av interaktionen med nyckelintressenter och samhället i stort. If har satt ambitiösa klimatmål och stödjer omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle.

Policy för ansvarsfulla investeringar

Policyn för ansvarsfulla investeringar beskriver Ifs tillvägagångssätt för ansvarsfulla investeringar. Målet är att identifiera och motverka investeringsverksamhetens negativa inverkan på miljö (innefattande klimat och biologisk mångfald), samhälle, anställda, mänskliga rättigheter, samt åtaganden mot korruption och mutor. Hållbarhet är integrerat i investeringsverksamheten, och investeringsbesluten beaktar inte bara finansiella aspekter utan även hållbarhetsfaktorer och relaterade risker. Policyn för ansvarsfulla investeringar omfattar både befintliga och nya investeringar. Som en del av sitt tillvägagångssätt för ansvarsfulla investeringar använder If ESG-klassificering, sektorbaserad screening och normbaserad analys, vilket beskrivs i ERSR 2 GOV-4 – Förklaring om tillbörlig aktsamhet.

If strävar efter att säkerställa att investeringsobjekten agerar ansvarsfullt, och kan inleda dialog med dem angående exempelvis miljöaspekter och klimatförändringar. Om investeringsobjektet som är föremål för engagemanget inte svarar och inte vidtar åtgärder för att förhindra missbruk eller överträdelser inom en rimlig tidsram, kan investeringen säljas eller exponeringen minskas.

Ifs kortsiktiga vetenskapligt baserade mål för minskning av utsläpp från investeringar är integrerade i policyn för ansvarsfulla investeringar. För mer information, se E1-4 – Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna.

Uppförandekod för leverantörer

Uppförandekoden för leverantörer, som är en del av hållbarhetspolicyen, definierar de minimikrav som leverantörer förväntas respektera när de bedriver affärer med If. Uppförandekoden täcker mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption, och är baserad på de tio principerna i UN Global Compact och dess underliggande konventioner och deklarationer.

Gällande miljö anger uppförandekoden att leverantören ska tillämpa försiktighetsprincipen vad gäller miljö- och klimatutmaningar. Användandet och utvecklingen av miljövänlig teknik ska främjas, och verksamheten ska bedrivas med så liten påverkan på miljö, biologisk mångfald och folkhälsa som möjligt.

Energi ska användas ansvarsfullt, och leverantören ska sträva efter att minska konsumtionen och regelbundet övervaka energianvändningen. Leverantören ska prioritera användningen av förnybara energikällor när det är möjligt. Leverantören ska sträva efter att minimera växthusgasutsläpp genom att identifiera, övervaka, kontrollera och hantera utsläppen från sin verksamhet. Detta inkluderar också att, om möjligt, välja transportmedel som har minst negativ miljöpåverkan.

Vid identifierade avvikelser gentemot uppförandekoden kommer leverantören att ombes att tillhandahålla en korrigerande handlingsplan som If ska godkänna. If förbehåller sig rätten att säga upp avtalet med leverantören vid väsentliga överträdelser mot de ansvar som anges i uppförandekoden och underliggande konventioner och deklarationer.

Underwritingpolicy

Underwritingpolicyen specificerar Ifs övergripande principer för försäkringsaktiviteter och vägleder utvecklingen av försäkringsprodukter. Underwritingpolicyen kompletteras av detaljerade riktlinjer som reglerar exempelvis riskval och riskbedömningskriterier. Som en del av underwritingprinciperna förväntas företagskunder respektera internationella normer och konventioner om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption, vilka definieras i UN Global Compact. Underwritingpolicyen och riktlinjerna inkluderar instruktioner angående villkor för försäkringsskydd mot naturkatastrofer. Hållbarhetsprodukter ska utvecklas i enlighet med relevanta lagkrav, till exempel EU:s taxonomiförordning, och interna hållbarhetskrav.

E1-3 – Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringar

Både klimatanpassning och begränsning av klimatförändringar är väsentliga ämnen för If. Som ett resultat har åtgärdsplaner utvecklats och resurser tilldelats för att minska Ifs negativa påverkan och stärka den positiva effekten, samt för att hantera de tillhörande riskerna och möjligheterna inom båda områdena. Inga väsentliga extra kostnader är förknippade med de planerade och genomförda åtgärderna.

Begränsning av klimatförändringar

If har mätt och arbetat för att begränsa växthusgasutsläppen från sin egen verksamhet och värdekedjan i flera år. För att nå sina kortsiktiga vetenskapligt baserade mål för utsläppsminskning har If identifierat ett antal åtgärder, varav några redan har genomförts. Åtgärderna, som presenteras i kommande avsnitt, har planerats och genomförts relaterat till egen verksamhet, leverantörsengagemang och investeringar. För att säkerställa att If når sitt mål för minskade scope 1- och 2-utsläpp har en plan för utsläppsminskning i den egna verksamheten utvecklats. Planen beskriver den potentiella minskningen för de identifierade drivkrafterna.

Elektrifiering av fordonsflottan

En viktig del i att minska växthusgasutsläppen från företagsfordon är att gradvis övergå från diesel- och bensinfordon till laddhybrider och elfordon. I Norden uppmuntrar Ifs riktlinjer för inköp av företagsfordon till inköp av laddhybrider och elfordon. I Danmark inkluderar detta täckning av installationskostnaden för laddboxar hemma hos anställda som har rätt till bilförmån. Under 2025 ökade andelen laddhybrider och elektriska företagsfordon i Norden, inklusive fordonsflottan från tidigare Topdanmark A/S, till 88 procent (87). I de baltiska länderna är alla företagsfordon antingen elektriska eller laddhybrider och 12 av 15 fordon är helt elektriska. I slutet av 2025 var 88% av Ifs alla företagsfordon antingen laddhybrider eller elektriska.⁴

Under 2026 kommer If att fortsätta fokusera på att elektrifiera fordonsflottan genom att uppmuntra till laddhybrider eller elbilar när

anställda som har rätt till bilförmån skaffar nya företagsfordon. If har uppskattat att elektrifieringen av fordonsflottan kommer att bidra med 7–11 procent av de nödvändiga utsläppsminskningarna för den egna verksamheten (scope 1 och 2) mot 2030.

Byte till förnybar energi och reducering av energianvändning på kontoren

Ifs interna miljöstandard för kontor definierar konkreta åtgärder, mål och vägledning gällande ämnen som kontorsmaterial, hur matsalarna ska fungera, energieffektivitet, uppdatering av hyresavtal, minskning av avfall och tillhandahållande av faciliteter som stödjer fysisk aktivitet som promenader, löpning och cykling.

Under 2025 fortsatte If sina ansträngningar för att säkerställa att dessa åtgärder vidtogs på alla kontor. Detta inkluderade övergången till 100 procent förnybar el på vissa kontor i Norge, samt på alla tidigare Topdanmark A/S kontor i Danmark, inklusive huvudkontoret i Ballerup. Kontoret i Ballerup bytte även från naturgas till fjärrvärme. Dessutom installerades solpaneler vid ett av Vikings kontor i Norge. Som ett resultat kom 92,3 procent (66,5) av Ifs totala elförbrukning för 2025 från förnybara källor.

If fortsatte även sina ansträngningar för att minska energianvändningen på sina kontor. Detta inkluderade bland annat renovering av kontoret i Ballerup samt optimering av kontorsutrymmen, byte av glödlampor till LED, sänkning av temperaturen på kontoren och nya fönster.

Under 2026 kommer If att undersöka och utvärdera eventuella ytterligare möjligheter att byta till förnybara energikällor på sina kontor, samt minska och optimera energianvändningen på kontoren. I Danmark kommer anställda som har arbetat på kontoret i Stamholmen att omlokaliseras till kontoret i Ballerup.

If har uppskattat att övergång till förnybar energi på kontoren och minskad energianvändning på kontoren kommer att bidra med 66-79 procent respektive 14-23 procent av de nödvändiga utsläppsminskningarna för egen drift (scope 1 och 2) mot 2030.

Leverantörsengagemang

Eftersom skadehanteringen utgör en betydande del av de totala utsläppen har If satt ett frivilligt mål för leverantörsengagemang som en del av sina vetenskapligt baserade mål. Leverantörsengagemang erbjuder ett sätt att påverka omställningsarbetet inom ett företags leverantörskedja när detaljerade utsläppsdata inte är tillgängliga eller svåra att spåra. Målet fokuserar på att engagera ett definierat urval av leverantörer på kort sikt för att fastställa sina egna vetenskapligt baserade mål eller motsvarande. För mer information om framstegen mot dessa mål, se E1-4 – Mål för begränsningen av och anpassningen till klimatförändringarna.

Milstolpar Egna verksamheten	
2022	– Övergick till förnybar fjärrkyla på kontoret i Åbo – Installerade solpaneler på kontoret i Vækero
2023	– Övergick till förnybar fjärrvärme och kyla på kontoret i Esbo – Nya miljöstandarder för alla kontor
2024	– Installerade solpaneler på kontoret i Bergshamra – Byte till förnybar elektricitet på kontoret i Stamholmen
2025	– Byte till förnybar elektricitet samt från naturgas till fjärrvärme på kontoret i Ballerup – Installerade solpaneler på kontoret i Alnabru (Viking)

⁴ Data inkluderar personbilar som ägs eller leasas av If, inklusive Viking. Data inkluderar inte bärgningsbilar som ägs av Viking.

If upprätthåller en nära dialog med sina skadehanteringsleverantörer och bygger vidare på detta för att de även ska engagera sig i hållbarhetsfrågor som att minska växthusgasutsläppen. Under 2025 förfinade If ytterligare processen för att bedöma hur många leverantörer inom hanteringen för fordons- och fastighetsskador som har vetenskapligt baserade mål eller motsvarande. If har främst fokuserat på fordons- och egendomsskador eftersom en betydande del av utsläppen är kopplade till skadeärenden inom dessa segment. För mer information om framstegen mot dessa mål, se E1-6 – Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp.

Under 2025 fortsatte If att utveckla programmet för leverantörs-engagemang för att skapa en sammanhållen och organisationsövergripande strategi. Den inledande fasen av programmet fokuserade på fyra nyckelområden:

- Översyn av konsekvensanalysen för att identifiera inköpskategorier-na med störst miljövavtryck.
- Utveckling av en metodik för leverantörssegmentering för att anpassa engagemangsmetoderna baserat på strategisk betydelse.
- Skapandet av ett ramverk för bedömning av mognad inom klimat för att utvärdera leverantörers beredskap i hållbarhetsfrågor.
- Byggnad av intern kapacitet för att förse inköpsavdelningarna med riktade taktiker för engagemang och stödverktyg.

Under 2026 planerar If att lansera en pilotstudie med utvalda leverantörer inom olika segment för att validera dessa ramverk och förfinna metoderna för engagemang innan vidare implementering.

I nuläget har If inte identifierat några betydande drifts- eller kapitalutgifter för att nå målet för leverantörsengagemang. Det arbete som utförs är en del av det dagliga arbetet inom upphandling och dialog för partnerskap.

Hållbar skadehantering

Ifs leverantörer inom egendoms- och fordonsskador är inte bara skyldiga att följa Ifs uppförandekod för leverantörer, utan måste även uppfylla andra branschspecifika miljökrav som till exempel täcker transporter, materialanvändning och energianvändning. För mer information om reparationer och återanvändning i stället för att använda nya delar (och därmed minska växthusgasutsläppen från skadehanteringen), se E5-2 – Åtgärder och resurser för resursanvändning och cirkulär ekonomi.

Under 2025 lanserades modulen för Hållbart bygge, som redan finns i Norge och Sverige, även i Finland. Genom modulen, som är en del av den mest omfattande försäkringen för kommersiella byggnader, ger If konkret rådgivning, vägledning och ekonomiskt stöd för hållbara åtgärder såsom användning av solpaneler och energieffektiviserings-åtgärder vid återuppbyggnad efter större skador. Modulen baseras på certifieringsmodellerna BREEAM-NOR i Norge, BREEAM-SE och Miljöbyggnad i Sverige, samt BREEAM i Finland.

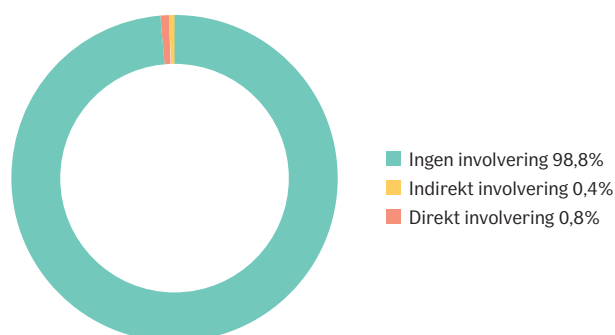
If har inte identifierat några betydande drifts- eller kapitalutgifter i samband med hållbar skadehantering eftersom detta är en del av det dagliga arbetet.

Ansvarsfulla investeringar

Ifs godkända kortsiktiga vetenskapligt baserade mål för utsläppsminskning är integrerade i Policyn för ansvarsfulla investeringar. För mer information, se E1-2 – Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna. Ifs investeringsverksamhet har upprättat regelbundna rutiner för uppföljning och rapportering och köper data från en extern dataleverantör för att få aktuell information om investeringsobjektens klimatmål, temperaturklassificering och växthusgasutsläpp.

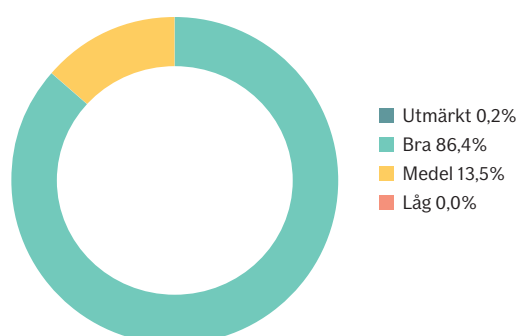
I enlighet med SBTi:s rekommendationer bör finansiella företag med godkända mål inom sex månader från det att målen godkännts upprätta en policy gällande utfasning av finansiellt stöd till termiskt kol i alla sina verksamheter i linje med en fullständig global utfasning senast 2030. Kolföretag definieras som företag där brytning av termiskt kol utgör mer än 5 procent av omsättningen. Eftersom Ifs policy för ansvarsfulla investeringar redan innehåller restriktioner för kol i linje med detta tröskelvärde behövdes inga uppdateringar av policyn. Undantag kan beviljas om företaget har en trovärdig strategi för att övergå till en mer hållbar affärsmodell. Under 2025 gjorde If inga nya investeringar i kolbolag men hade en befintlig investering, uppgående till 558 MSEK (489), ungefär 0,4 procent (0,4) av de totala investeringarna i ett bolag med indirekt involvering i kol.

Investeringar i känsliga sektorer, 31 december 2025⁵



Finansiella bolag rekommenderas också att redovisa investeringar i företag relaterade till fossila bränslen. Under 2025 hade If investeringar till ett värde av 453 MSEK (368), ungefär 0,3 procent (0,3) av de totala investeringarna i bolag med direkt involvering i fossila bränslen⁶ och investeringar till ett värde av 446 MSEK (764), ungefär 0,3 procent (0,6) av de totala investeringarna i bolag med indirekt involvering i fossila bränslen. Under 2025 hade If mer än 15 500 MSEK (16 500) investerat i gröna obligationer, och mer än 1 800 MSEK (1 500) investerade i hållbara och hållbarhetslänkade obligationer.

Allokering av investeringar enligt ESG-klassificerings-kategorier, 31 december 2025



Under 2025 skickades 6 (7) fall för godkännande på grund av möjliga hållbarhetsrisker. En investering tilläts och fem investeringar beviljades villkorligt godkännande efter ytterligare analys. För information om engagemang med andra investerare, se S2-4 – Åtgärder avseende väsentliga konsekvenser för medarbetare i värdekedjan och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller medarbetare i värdekedjan, och dessa åtgärders ändamålsenlighet.

⁵Med direkt involvering avses tillverkning eller produktion av en produkt eller tjänst. Med indirekt involvering avses olika delar av värdekedjan för produkt- eller tjänsteproduktion, såsom underleverantörer, transport eller distribution.

⁶Bolag där mer än 30% av intäkterna härrör från fossila bränslen.

Övervakningen av temperaturpoängen i investeringsportföljen gör det möjligt för If att bedöma klimatanpassningen i investeringsobjekten och följa portföljnivåns framsteg mot koldioxidminskning. Inom ramarna för denna process genomförde If under 2025 en övergripande analys av investeringsportföljen för att identifiera företag och emittenter med en standard temperaturpoäng på 3,2°C. På basen av denna analys prioriterade If företag med stor påverkan som hade störst vikt i portföljen. Varje utvalt företag genomgick sedan en klimatomognadsbedömning, som kategoriserade dem enligt deras klimatberedskapsnivå, vilket möjliggör skräddarsydda strategier för dialog. För att stärka strategin för dialog samarbetade If med en extern konsult för att utforma differentierade tillvägagångssätt anpassade till varje företag. Riktade frågor utvecklades för att följa bästa praxis och driva meningsfull dialog. Därefter lanserade If ett pilotfall med proaktivt samarbete med ett utvalt företag för att testa och förfina tillvägagångssättet, vilket lade grunden för bredare implementering.

Under 2026 kommer If att inleda proaktivt samarbete med de återstående företag som under 2025 identifierades i bedömningen av klimatomognad, med utgångspunkt i insikter från pilotfallet. Resultatet av dialogerna och framsteg kommer att följas för att stödja intern och extern rapportering. För att säkerställa strategisk samordning och effektivt kunskapsutbyte kommer kvartalsvisa interna möten att hållas. If har inte identifierat några betydande drifts- eller kapitalutgifter i förhållande till ansvarsfulla investeringar eftersom detta är en del av det dagliga arbetet.

Försäkringsverksamheten

Utöver Ifs nuvarande kortsiktiga mål och drivkrafter för koldioxidminskning som utgör grunden för omställningsplanen för begränsning av klimatförändringarna, är If medveten om att även försäkringsverksamheten har en effekt. Till följd av detta genomförde Sampo-koncernen, inklusive If, under 2025 ett projekt tillsammans med en extern tjänsteleverantör för att beräkna försäkringsrelaterade utsläpp i enlighet med standarden utvecklad av Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) för att få en förståelse för beräkningsprocessen, datatillgängligheten och utsläppsomfattningen. Projektet fokuserade på att mäta utsläpp möjliggjorda genom relevanta portföljer för Ifs och tidigare Topdanmarks försäkringsaktiviteter för stora företagskunder samt nordiska små och medelstora företagskunder (egendoms- och sjöförsäkring) samt privatkunder (fordonsförsäkring). Försäkringsrelaterade utsläpp (scope 1 och 2) uppgick till totalt 436 660 tCO₂eq från företagskunderna. För privatkunder uppgick de försäkringsrelaterade utsläppen till total 336 429 tCO₂eq. Beräkningarna baseras på försäkringsavtal som gällde per den 31 december 2024.

Mätning av försäkringsrelaterade utsläpp (som ska redovisas separat från finansierade utsläpp enligt scope 3 – kategori 15) är ett avgörande första steg för det fortsatta arbetet inom detta område. Baserat på de initiala resultaten kommer If att utveckla processen för beräkning och datakvaliteten med avsikt att årligen rapportera försäkringsrelaterade utsläpp.

Klimatanpassning

Klimatförändringar kommer att leda till allvarliga konsekvenser för samhället om inte tillräckliga åtgärder för att mildra och anpassa sig till klimatförändringarna genomförs. If har vidtagit åtgärder relaterade till klimatanpassning i sin försäkringsverksamhet, skadeförebyggande åtgärder, skadehantering samt inom PR och samhällsrelationer.

Försäkringsverksamheten

If utvecklar kontinuerligt försäkringsverksamheten och prissättningen av fysiska risker relaterade till extremväder och klimat. Prissättningen baseras vanligtvis på historiska skadeuppgifter och portföljresultat

och trender i skadeanmälningar kommer automatiskt att påverka priset. Framtidsblickande scenarier på ett års sikt, inklusive scenarier relaterade till naturkatastrofer, är också en del av den årliga kapitalallokeringsprocessen som i sin tur påverkar prissättningen av alla produkter. Återförsäkring används för att hantera den aggregerade exponeringen mot naturkatastrofer. Under 2025 utvecklade If ytterligare klimatrisker genom att utforska nya datakällor som speglar befintliga och framtida risker relaterade till klimatförändringar.

Att samla in ny data för att bättre bedöma risker medför vissa extra kostnader, men det anses inte vara betydande utan snarare en del av den befintliga budgeten.

Skadeförebyggande åtgärder

If arbetar aktivt med skadeförebyggande åtgärder, inklusive de mot klimatrelaterade skador. Typen av tjänst beror på typen av kund, försäkring samt land.

I samarbete med en extern partner erbjuder If huskontroller till privatkunder i Finland, Norge och Sverige, som äger sitt hus och har den mest omfattande försäkringen. Huskontrollen ger kunden råd om underhåll och skadeförebyggande åtgärder, inklusive mot klimatrelaterade skador. Under 2025 inleddes ett projekt för att utvärdera och förbättra huskontrollen, där man undersöker digitaliseringen av den skadeförebyggande rapporten och att styra kunder från insikt till handling. Små och medelstora företagskunder i Norge och Finland erbjuds en liknande byggnadskontroll.

If erbjuder stora företagskunder avancerade riskhanteringstjänster där riskingenjörer genomför riskbedömningar på plats och identifierar specifika förebyggande åtgärder. Som en del av platsbesöken gör riskingenjörerna bedömningar och ger kunderna råd om naturkatastrofer såsom kustöversvämningar, tornador, hagelstormar och skogsbränder. Under 2025 ägnade Ifs fastighetsriskingenjörer mer än 1 300 dagar åt att tillhandahålla riskhanteringstjänster på plats till stora företagskunder.

Det har inte funnits några betydande kostnader för If relaterade till dessa tjänster eftersom de finansieras genom försäkringsprodukten.

Skadehantering

If har tydliga processer på plats för hur kunderna aktivt ska stöttas före, under och efter klimatrelaterade händelser. Till exempel kontakter If direkt kunder i riskzonen innan en händelse för att informera dem om den kommande händelsen och för att ge råd om hur skadan kan förebyggas och hur omfattningen kan mildras när den väl inträffar. If kontakter även reparationspartners innan händelsen för att säkerställa att de har kapacitet att hjälpa kunder vid behov. Med digital mottagning av skadeanmälningar och automatiserad partnerbokning kan If svara på stora mängder av nya skadeanmälningar inom några timmar. Även vid skador anmälda via telefon finns det processer för att öka kapaciteten vid hög efterfrågan, där medarbetare som är utbildade över olika enheter säkerställer att kunderna får snabb hjälp. Information om dessa ytterligare åtgärder finns på hemsidan.

Under 2025 genomförde If ett projekt med fokus på ytterligare finjustering av den interna driftsmodellen, användning av data och processer för skadehantering kopplade till extrema väderhändelser.

I detta skede har arbetet med klimatanpassning inom skadehanteringen varit en del av den dagliga verksamheten och har därför inte medfört några betydande kostnader.

PR och samhällsrelationer

Ifs mål är att använda sin expertis inom riskhantering för att bidra till att bygga ett mer motståndskraftigt samhälle. Att dela kunskap och insikter är en viktig del i interaktionen med viktiga intressenter och med samhället i allmänhet. If deltar också i olika forskningsprojekt relaterade till expertis och kunskap inom riskhantering tillsammans med universitet, forskningsinstitut och kunder. Syftet med arbetet

är att bättre förstå risker och att därmed bättre kunna stötta kunder och andra intressenter i sin riskhantering, men också att bidra till ett mer hållbart samhälle. If deltar aktivt i den offentliga debatten om relevanta ämnen, såsom klimatförändringar, och för en kontinuerlig dialog med beslutsfattare.

Under 2025 beställde If opinionsundersökningar för att mäta privata husägares åsikter gällande klimatfrågor. If publicerade även debattartiklar om klimatanpassning i nationell press. Sedan 2019 publicerar If regelbundet extremväderrapporter i Norge och analyserar arbetet som utförts av norska kommuner kring klimatanpassning. Rapporterna upprättas i samarbete med CICERO Center for Climate Research och IVL Svenska Miljöinstitutet. Den senaste rapporten publicerades i oktober 2025. Under 2025 publicerade If för första gången en liknande rapport i Finland som analyserade de finska kommunernas arbete med klimatanpassning. Detta genomfördes i samarbete med SYKE Finlands Miljöcentral och IVL Svenska Miljöinstitutet. Rapporterna identifierar utmaningar som kommunerna står inför och presenterar goda exempel.

Under 2025 deltog If, tillsammans med IVL Svenska Miljöinstitutet och flera lokala aktörer, i ett forskningsprojekt relaterat till vattenförvaltning i Gävleån, Sverige. Projektet syftade till att skapa mer samarbete mellan olika offentliga och privata aktörer för att förhindra att kraftiga regn orsakar översvämningar.

Eftersom klimatanpassning är ett prioriterat område har de genomförda projekten varit en del av den normala affärsverksamheten.

E1-4 – Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna

Ifs kortsiktiga vetenskapligt baserade mål för minskning av utsläpp har utvecklats i enlighet med SBTis sektorspecifika riktlinjer för finansiella bolag. Dessa riktlinjer kräver att finansiella bolag sätter mål för: utsläpp från ägda eller kontrollerade källor (scope 1), utsläpp från generering av inköpt el, uppvärmning, ånga och kylning (scope 2) samt investerings- och utlåningsverksamhet (scope 3, kategori 15). Eftersom finansiella företags största påverkan på klimatförändringar i allmänhet sker genom deras investerings- och utlåningsverksamhet, prioriterar SBTi-riktlinjerna dessa områden vad gäller målsättning.

Vid fastställandet av målen höll If en nära dialog med interna intressenter, som till exempel företagsledningen, samt med företagen i Sampo-koncernen. Sampo-koncernen har också varit i dialog med investerare och några stora företagskunder.

If har satt vetenskapligt baserade mål att minska sina totala scope 1- och 2-utsläpp med 42,5 procent fram till 2030 jämfört med basåret 2020. Detta motsvarar en utsläppsminskning på 2 989 tCO₂eq, vilket minskar de årliga utsläppen från 7,033 tCO₂eq år 2020 till ett mål på 4,044 tCO₂eq år 2030. I enlighet med SBTi-metodiken är målet ett kombinerat mål och har inga separata målnivåer för scope 1 och scope 2. Ifs mål för minskade utsläpp gällande scope 1 och 2 omfattar Ifs totala scope 1- och 2-utsläpp och är kopplade till användningen av företagsfordon och energianvändning på kontoren. Utsläpp från dessa källor utgör en liten andel av de totala utsläppen jämfört med investeringsverksamheten och skadehanteringen. I linje med kraven för finansiella institut har If satt ett absolut mål för scope 1 och 2 vilket är i linje med att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C jämfört med förindustriella nivåer.

If har även valt att sätta ett frivilligt mål för leverantörsengagemang eftersom skadehanteringen står för en betydande del av de totala utsläppen. Mål för leverantörsengagemang är ett sätt att påverka insatserna för att minska koldioxidutsläppen inom ett företags leverantörskedja när detaljerade utsläppsdata inte är tillgängliga eller svåra att spåra. Dessa mål fokuserar på att på kort sikt engagera

en definierad grupp leverantörer att sätta sina egna vetenskapligt baserade mål eller motsvarande.

If använder Temperature Rating Approach och Sectoral Decarbonization Approach (SDA) för att sätta mål för investeringsverksamheten. Temperature Rating Approach kan användas för att fastställa den aktuella temperaturklassificeringen för portföljer baserat på de publika målen för minskning av växthusgasutsläpp som investeringsobjekten har satt upp, samt för att vidta åtgärder för att anpassa portföljerna till ambitiösa långsiktiga temperaturmål genom att samarbeta med investeringsobjekten för att fastställa ambitiösa mål. SDA är en metod för att fastställa mål för fysisk intensitet som använder konvergens av utsläppsintensitet. Ett intensitetsmål definieras av en minskning av utsläppen i förhållande till ett specifikt affärsmått. SDA används för Ifs fastighetsportfölj. Fastighetsinnehaven utgör en mycket begränsad del av Ifs investeringsportfölj eftersom deras marknadsvärde utgör mindre än 0,5 procent av de totala finansiella tillgångarna. I enlighet med SBTi-metodiken är målet ett emissionsintensitetsmål och har inga separata målnivåer för absoluta utsläpp.

Det har inte skett några förändringar i Ifs mål under rapporteringsåret. De företagsspecifika målen för Topdanmark A/S upphörde dock till följd av integrationen. Ifs scope 1- och 2-utsläpp för basåret 2020 har räknats om för att inkludera utsläppen från tidigare Topdanmark A/S. Fel relaterade till datainsamling och avvikelser i metod mellan platser har också korrigerats för både basåret 2020 och jämförelseåret 2024. För mer information, se E1-6 – Bruttoväxthusgasutsläpp inom Scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp.

Framsteg mot målen följs upp regelbundet internt och rapporteras externt i hållbarhetsrapporten.

Ifs godkända kortsiktiga vetenskapligt baserade mål för minskning av utsläpp					
Målområde	Scope	Kortsiktigt mål	Metod för att sätta mål	Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen	Status mål 31 december 2025
Egen verksamhet	Scope 1 + 2	Minska de absoluta växthusgasutsläppen i scope 1 + 2 med 42,5% fram till 2030 jämfört med basåret 2020.	Absolut utsläppsminskning, scope 2 följer en marknadsbaserad metod.	Elektrifiering av fordonsflottan Byte till förnybar energi och reducering av energianvändning på kontoren	Minskning med 58,5%
Leverantörer	Scope 3 (Kategori 1–14)	30,0% av leverantörerna baserat på kostnader för köpta varor och tjänster ska ha vetenskapligt baserade mål senast 2028.	Leverantörs-engagemang	Leverantörs-engagemang Hållbar skadehantering	23,8% av leverantörerna (vad gäller fordonsverkstäder och byggföretag)
Investeringar Huvudmål: If Skadeförsäkring Holding AB (publ)s portföljmål täcker 85% av värdet på de förvaltade tillgångarna per 2020.	Scope 3 (Kategori 15)	Justera portföljens temperaturpoäng för scope 1 + 2 enligt investerat värde för noterade aktier, företagsobligationer, fonder och ETF:er från 2,52°C 2020 till 2,04°C 2027.	Temperaturklassificering ¹	Ansvarsfulla investeringar	1,89
		Justera portföljens temperaturpoäng för scope 1 + 2 + 3 enligt investerat värde för noterade aktier, företagsobligationer, fonder och ETF:er från 2,70°C till 2,14°C 2027.	Temperaturklassificering ²	Ansvarsfulla investeringar	2,28
		Justera portföljens temperaturpoäng för scope 1 + 2 efter investerat värde för företagsobligationer från 2,91°C 2020 till 2,25°C 2027.	Temperaturklassificering ³	Ansvarsfulla investeringar	2,65
		Justera portföljens temperaturpoäng för scope 1 + 2 + 3 efter investerat värde för företagslån från 2,84°C 2020 till 2,21°C 2027.	Temperaturklassificering ⁴	Ansvarsfulla investeringar	2,90
		Minska växthusgasutsläppen från den kommersiella fastighetssektorn inom företagslån med 57,2% per kvadratmeter till 2028 från basåret 2020.	SDA ⁵	Ansvarsfulla investeringar	Minskning med 80,0% per kvadratmeter
CDP-WWF Temperature Scoring Methodology-verktyget, som rekommenderas av SBTi, har genererat temperaturpoäng utanför det intervall som definieras av metodiken, med värden under 1,5°C och över 3,2°C. För att säkerställa konsekvens och transparens följer If två uppsättningar av mål: ett baserat på verktygets ojusterade beräkningar (som godkänts av SBTi och presenteras i tabellen ovan) och ett annat med justerad beräkning med en lägsta tröskel på 1,5°C. De justerade målen och motsvarande framsteg beskrivs nedan:					
¹ Scope 1 + 2: Temperaturpoängen efter investerat värde minskade från 2,64°C 2020 till 2,18°C 2025, vilket visar på framsteg mot målet på 2,11°C till 2027.					
² Scope 1 + 2 + 3: Temperaturpoängen efter investerat värde minskade från 2,75°C 2020 till 2,43°C 2025, vilket visar på framsteg mot målet på 2,28°C till 2027.					
³ Scope 1 + 2: Temperaturpoängen efter investerat värde minskade från 2,98°C 2020 till 2,77°C 2025, vilket visar på framsteg mot målet på 2,29°C till 2027.					
⁴ Scope 1 + 2 + 3: Temperaturpoängen efter investerat värde minskade från 2,98°C 2020 till 2,92°C 2025, vilket visar på framsteg mot målet på 2,41°C till 2027.					
⁵ Sectoral Decarbonization Approach					

E1-6 – Bruttoväxthusgasutsläpp inom Scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp

År 2025 var det först året då tidigare Topdanmark A/S fullt integrerades i hållbarhetsrapporteringen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ). För att säkerställa jämförbarhet med tidigare år, samt för att säkerställa noggrann uppföljning av framstegen mot Ifs kortsiktiga mål för minskning av scope 1- och 2-utsläpp har If räknat om tidigare års utsläpp så att de inkluderar Topdanmark A/S. Omräkningen tillämpar en gemensam metodik och antaganden är konsekventa för hela If, i enlighet med metodiken som beskrivs i GHG Protocol. Jämförelsetalen har inte varit föremål för granskning av revisionsföretaget.

För 2020 ökade scope 1-utsläppen från 287 tCO2eq till 2 178 tCO2eq, och för 2024 från 182 tCO2eq till 1 352 tCO2eq. Scope 2 marknadsbaserade utsläpp ökade från 1 787 tCO2eq till 4 855 tCO2eq för 2020 och från 1 512 tCO2eq till 3 631 tCO2eq år 2024. Scope 2 platsbaserade utsläpp ökade från 1 435 tCO2eq till 2 525 tCO2eq år

2020 och från 1 001 tCO2eq till 2 169 tCO2eq år 2024. Förutom inkluderingen av utsläpp från tidigare Topdanmark A/S, är viktiga orsaker till utsläppsökningen en korrigering gällande antalet bärgningsbilar med fossila bränslen i Viking samt en ökning av den årliga körsträckan som används i beräkningar för tjänstebilar hos If i Danmark och Viking. Dessutom bidrog tillgången till ny data för kontoren i Norden och för Viking samt justeringar av emissionsfaktorer till ökningen av utsläppen.

Beräkningsprinciper och antaganden

Egen verksamhet

Beräkningarna av växthusgasutsläppen inkluderar If och dess dotterbolags verksamheter i Norden, Baltikum och Spanien enligt gränserna för rapportering i Ifs hållbarhetsrapport. Den täcker även alla företagsbilar som ägs eller leasas av If och dess dotterbolag. Mindre försäljningskontor utanför de nordiska och baltiska länderna är undantagna eftersom utsläppen från dessa kontor ligger under gränsen för vad som anses vara väsentligt. Närmare bestämt

inkluderar inte scope 1- och 2-utsläppen aktiviteter i Storbritannien, Frankrike, Tyskland och Nederländerna. En extern tjänsteleverantör utför beräkningarna baserat på data som tillhandahålls av If. Förteckningen över data, utsläppsfaktorerna och antaganden baseras på GHG Protocol och inkluderar de viktigast växthusgaserna CO₂, CH₄, N₂O, SF₆, HFC PFC och NF₃ omvandlade till CO₂-ekvivalenter. I de fall där data om aktivitet eller kostnad inte är tillgängliga tillämpar If en standardmetod för extrapolering baserad på faktiska konsumtionsdata för jämförbara platser och perioder (inom samma land och dotterbolag) som tilldelas enligt platsernas kvadratmeter eller heltidsekvivalenter. Som en generell princip följer If en konservativ metod för de antaganden och emissionsfaktorer som tillämpas.

De förväntade kvantitativa bidragen för att uppnå målet för minskning av växthusgasutsläpp för Ifs egen verksamhet (scope 1 och 2) uppskattades med hjälp av modellerade insatser mot 2030 baserat på potentiella reduceringar inom varje identifierad drivkraft för koldioxidminskning samt antagen anpassningsgrad för alla utsläppskällor.

If köper förnybar energi genom avtalsinstrument så som gröna elavtal och ursprungsgarantier (GO:s) för flera av sina anläggningar. Andelen inköpt energi som omfattas av avtalsinstrument beräknas genom att dividera energiförbrukningen (MWh) som täcks av avtalsdokument med den totala Scope 2-energiförbrukningen (MWh). För mer information, se tabellen Andelen av scope 2 energiförbrukning som omfattas av avtalsinstrument.

Datan bakom beräkningarna av Ifs scope 3-utsläpp (kategori 1-10 och 12-14) består till 62,1 procent av primärdata. De sekundära uppgifterna gäller främst kostnadsbaserade (till exempel renoveringar och affärsresor) samt extrapolerade data (vatten, avfall, fjärrvärme och kyla) för vissa av anläggningarna. För beräkningar av utsläpp från skadehanteringen (scope 3, kategori 11) och investeringar (scope 3, kategori 15) förlitar If sig på sekundärdata eftersom det är en utmaning att få tillgång till primärdata direkt från partnern eller investeringsobjektet. När det gäller scope 3, kategori 15 (investeringar) baseras 66,2 procent av alla investeringar som täcks av dataleverantören på primärdata (utsläpp rapporterade av investeringsobjekten) och 33,8 procent baseras på sekundärdata (uppskattningar).

Utsläppen från skadehanteringen av fordon och egendom i Norden har beräknats av en tredje part enligt en livscykelanalys (LCA). Utsläppen beräknades för ett begränsat antal skador och extrapolerades därefter baserat på kostnad för att täcka hela skadeporföljen. Datan inkluderar inte tidigare Topdanmark A/S som inte var en del av If när beräkningarna gjordes.

Scope 3 kategorierna 8 Tillgångar som leasas i tidigare led, 9 Transport i senare led, 10 Bearbetning av sålda produkter och 12 Slutbehandling av sålda produkter har inte rapporterats eftersom dessa inte bedöms vara väsentliga för If. Scope 3 inkluderar för närvarande inte Viking och dess franchiseverksamhet, men If kommer att arbeta på att inkludera denna information under de kommande åren.

Investeringar

Beräkningsmetoden för växthusgasutsläppen från Ifs investeringar följer den investeringsspecifika metoden enligt GHG Protocol. Utsläppen från investeringarna allokteras till If på basen av den proportionella andelen av investeringarna i företagen. Den proportionella andelen beräknas med hjälp av Enterprise Value Including Cash (EVIC) för att representera det totala värdet av varje investeringsobjekt. Investeringsobjektens absoluta växthusgasutsläpp samlas in med hjälp av en extern tjänsteleverantör, där den primära källan som används är företagets rapporterade utsläpp följt av uppskattade utsläpp. Investeringsarnas växthusgasutsläpp omfattar

Ifs finansiella tillgångar och innehav i intressebolag. Dataleverantören täcker inte alla investeringstillgångar (till exempel vissa onoterade bolag), vilket resulterar i dataluckor då täckningen var 85,0 procent av Ifs finansiella tillgångar (inklusive intressebolag). Majoriteten av tillgångarna som inte täcks är statspapper, derivat och exponeringar mot kommuner. If har inte använt egna skattningar för finansierade utsläpp eftersom datatäckningen hos den externa dataleverantören har bedömts vara god och användning av estimat skulle påverka datakvaliteten. If använder sig därför av övergångsbestämmelser om att inte inkludera information från värdekedjan.

Växthusgasutsläpp	Retroaktivt				År för delmål och mål			
	2020	2024	2025	%	2025	2030	2050	Årligt
	(Basår)	(Jämförelseår)		2025/2024				mål i % / Basår
Scope 1-växthusgasutsläpp ¹								
Bruttoväxthusgasutsläpp scope 1 (tCO2eq)	2 178	1 352	1 514	12,0%	-	-	-	-
Procentandel scope 1-växthusgasutsläpp från reglerade utsläppshandelssystem (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-	-
Scope 2-växthusgasutsläpp ²								
Platsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp scope 2 (tCO2eq)	2 525	2 169	1 578	-27,2%	-	-	-	-
Marknadsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp scope 2 (tCO2eq)	4 855	3 631	1 408	-61,2%	-	-	-	-
Betydande växthusgasutsläpp scope 3 ³								
Totala indirekta bruttoutsläpp scope 3 (tCO2eq)	486 766	355 587	452 818	27,3%	-	-	-	-
1 Inköpta varor och tjänster ⁴	1 194	211	3 408	1515,1%	-	-	-	-
2 Kapitalvaror ⁵	1 963	1 791	2 187	22,1%	-	-	-	-
3 Bränsle- och energirelaterade verksamheter (som inte ingår i scope 1 eller 2) ⁶	1 811	1 489	1 068	-28,3%	-	-	-	-
4 Transport och distribution i tidigare led ⁷	-	35	51	47,0%	-	-	-	-
5 Avfall genererat i verksamheter ⁸	24	252	239	-5,3%	-	-	-	-
6 Tjänsteresor ⁹	3 427	5 446	5 810	6,7%	-	-	-	-
7 Anställdas pendling ¹⁰	3 686	4 700	4 353	-7,4%	-	-	-	-
8 Tillgångar som leasas i tidigare led	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Transport i senare led	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Bearbetning av sålda produkter	-	-	-	-	-	-	-	-
11 Användning av sålda produkter ¹¹	88 618	88 618	88 618	0,0%	-	-	-	-
12 Slutbehandling av sålda produkter	-	-	-	-	-	-	-	-
13 Tillgångar som leasas i senare led ¹²	-	41	-	-100,0%	-	-	-	-
14 Franchiseavtal ¹³	-	-	-	-	-	-	-	-
15 Investeringar ¹⁴	386 043	253 003	347 084	37,2%	-	-	-	-
Totala utsläpp av växthusgaser								
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) (tCO2eq)	491 469	359 108	455 910	27,0%	-	-	-	-
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) (tCO2eq)	493 799	360 570	455 739	26,4%	-	-	-	-

¹För mobil förbränning, rapporterar If liter, körda kilometer, eller i de fall där sådana data inte fanns tillgängliga, har data uppskattats baserat på antal och typ av fordon samt bilarnas årliga körsträcka baserat på leasingavtal. Data om stationär förbränning rapporteras som faktisk förbrukning av diesel (liter) eller naturgas (MWh) på de aktuella platserna.

²Scope 2-utsläpp kommer från el som förbrukas på kontoren (MWh) samt elbilar som ägs eller leasas långsiktigt av If (förbrukning baserad på körda km eller faktiska MWh fakturerade från laddningspartners), samt fjärrvärme och fjärrkylning som förbrukas på kontoren (MWh).

³Scope 3-kategorierna 8, 9, 10 och 12 har inte rapporterats eftersom dessa inte bedöms vara väsentliga kategorier.

⁴Inköpta varor och tjänster inkluderar data om vatten (m³), papper (ton), molntjänster (antal användare och, där det är tillgängligt, CO2eq-utsläpp beräknade av leverantörer), datacentertjänster samt utgifter för andra tjänster relaterade till renoveringen av Ballerup-kontoret (t.ex. snickeri, design). Dessutom ingår faktiska CO2eq-utsläpp kopplade till matinköp till matsalen på kontoret i Ballerup.

⁵Kapitalvaror inkluderar data om inköpt IT-utrustning (antal artiklar och modell) och renoveringar (kostnad, fokus på större renoveringar, inte dagligt underhåll). Detta inkluderar kontorsmöbler, färg och beläggning, alla andra träprodukter, ler- och eldfasta produkter, glasprodukter, kontorsmaterial, diverse elektrisk utrustning, belysnings-armaturer, järn- och stålverk samt ferrolegering, icke-bostadsunderhåll och reparation.

⁶Bränsle- och energirelaterade aktiviteter beräknas med den leverantörsspecifika metoden, medelvärdesmetoden och hybridmetoden.

⁷Transport och distribution i tidigare led inkluderar brev som skickas, främst till kunder, vilket representerar en majoritet av transport och distribution i tidigare led.

⁸Inkommande post (returbrev) ingår för kontoret i Ballerup.

⁹Tjänsteresor inkluderar aktivitetsbaserad data från de största kontoren i Norden uppdelat i tillämpliga avfallsfraktioner för förbränning, återvinning, deponi etc. För de baltiska kontoren och de mindre kontoren i Norden har data extrapolerats.

¹⁰Tjänsteresor inkluderar aktivitetsbaserad data från Ifs fordons- och egendomsskador i Norden. Beräkningarna för både 2024 och 2025 genomfördes 2022 med data från 2021 för att uppskatta utsläpp från fordons- och fastighetsreparationer vid den tiden. År 2023 kategoriserades växthusgasutsläpp från egendoms- och fordonsskador som kategori 1, men från och med 2024 kategoriseras dessa utsläpp som kategori 11, i enlighet med uppdaterad branschpraxis.

¹¹Användning av sålda produkter inkluderar utsläpp från Ifs fordons- och egendomsskador i Norden. Beräkningarna för både 2024 och 2025 genomfördes 2022 med data från 2021 för att uppskatta utsläpp från fordons- och fastighetsreparationer vid den tiden. År 2023 kategoriserades växthusgasutsläpp från egendoms- och fordonsskador som kategori 1, men från och med 2024 kategoriseras dessa utsläpp som kategori 11, i enlighet med uppdaterad branschpraxis.

¹²Tillgångar som leasas i senare led (hyra av kontorslokaler på kontoret i Ballerup från januari till juni 2024). Utsläppen beräknas baserat på förbrukningen av naturgas och elektricitet.

¹³Viking har franchiseverksamhet och If kommer att undersöka möjligheten att rapportera växthusgasutsläpp för denna under de kommande åren.

¹⁴Investeringar avser Ifs finansierade utsläpp vad gäller scope 1 och 2. Investeringskategorier som inkluderas i beräkningarna är direktägda aktier, räntebärande värdepapper och fonder. År 2025 var täckningen av Ifs finansiella tillgångar (inklusive intressebolag) 85,0 procent och de finansierade utsläppen gällande scope 3 var 5 122 791 tCO2eq. Ökningen av finansierade utsläpp drivs av en ökad täckning av data samt ett betydande bidrag från en mindre del andel investeringsobjekt med högre utsläpp. Även om dessa bolag endast står för en marginell del av portföljens marknadsvärde hade deras utsläpp en märkbar inverkan på det totala resultatet. Basåret 2020 exkluderar växthusgasutsläpp från tidigare Topdanmark A/S. Historisk data för 2020 täckte både Topdanmark Liv & Pension och Topdanmark Forsikring, men Topdanmark Liv & Pension avyttrades den 1 december 2022. En uppskattning för 2020 baserad på data från 2022-2024 visar på att Topdanmark A/S skulle stå för cirka 3% av de totala utsläppen relaterade till investeringar. På grund av osäkerheten kring extrapolering av utsläpp har bidraget från Topdanmark A/S utelämnats från basåret 2020.

Växthusgasintensitet per nettointäkt ¹	2025	2024 ²	Förändring 2024–2025 (%)
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) per nettointäkt (tCO2eq/SEK)	0,000005	0,000005	-1,3%
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) per nettointäkt (tCO2eq/SEK)	0,000005	0,000005	-0,9%

¹ Nämnaren som använts för att beräkna växthusgasintensiteten är försäkringsintäkten (från den konsoliderade resultaträkningen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ)).

² Inklusive helår för If och november-december 2024 för Topdanmark A/S.

Andelen av energiförbrukning (scope 2) som omfattas av avtalsinstrument	2025
Andelen energi som anskaffats via paketerade avtalsinstrument	48,1%
Andelen energi som anskaffats via icke paketerade avtalsinstrument	9,0%
Total energi som anskaffats via avtalsinstrument	57,1%

Paketerade avtalsinstrument inkluderar både inköpt el som är paketerade med instrument (till exempel grön tariff som bevisar leverans av förnybar el) och inköpt energi (värme och kyla) paketerad med attribut om energiproduktion (till exempel ursprungsgarantier). Icke paketerade avtalsinstrument avser överlåtbara Energy Attribute Certificates (EACs) köpta av företaget.

Emissionsfaktorer	
Activitet	Referens för emissionsfaktorer
Stationär förbränning	DESNZ 2025 (natural gas, fuel oil)
Mobil förbränning	DESNZ 2025, Agency 2024, EPA 2023 & Swedish Energy Agency 2019 (petrol & diesel, Nordic countries), MITECO 2024 (petrol, Spain), National average (Swedish Energy Agency 2024, BEIS 2024, Swedish EPA 2024, Swedish Energy Agency 2019, Värmeforsk 2011, Gasnäted 2016, Circle K n.d., EcoPar AB 2023, OKQ8 2024, Preem 2021, St1 2022
Kylmedel	DESNZ 2025
Elektricitet	Grexel Systems Ltd., 2024; Finland Energy, 2024; NVE, 2024; International Energy Agency 2024, IEA, 2024 (grid); IEA, 2024 (renewable electricity in Denmark)
Uppvärmning	Eviny 2024, Average of Norwegian supplier data, Swedenergy 2024, Average of Swedish supplier data, fortum power and Heat, Turku Energia, Espoo, Average of Finnish supplier data; Euroheat & Power, 2023
Kylning	Assumed as 0 based technology information from Oslofjord varme 2023 for Norway; average based on suppliers from Sweden, 2023; average based on suppliers from Finland, and Turku enery supplier specific EF, 2023 EF for District Heating was used for Spain
Inköpta varor och tjänster	DESNZ 2025; Google, 2012; Google, 2021; Amazon, 2021; Salesforce, 2021; IPCC, 2014; Microsoft, 2021; CEDA 2025
Kapitalvaror	Apple 2017-2022 average; CarbonCatalogue; Dell 2018-2022 average; Dell 2021; Google October 2022; Google 2017-2022 average; HP 2021-6-16; HP 2021-2022 average; Lenovo 2021 calculated average; Samsung 2020 average; Apple 2021; Apple October 2021; DESNZ 2025; Casio 2006; CEDA 2025; Dell 2014; Dell 2018-2022 average; Ecoinvent v3.9.1; Lenovo 2021; HP 2021-2022 average; Samsung 2020 average
Bränsle- och energirelaterade verksamheter (som inte ingår i scope 1 eller 2)	DESNZ 2025; IEA, 2024; South Pole calculated EF, 2023; calculated EF, 2024; Finnish Energy, 2024; NVE, 2024; Oslofjord varme, 2024; Statkraft, 2024; Grexel Systems Ltd., 2024; Swedenergy, 2023; Swedenergy, 2024; MITECO, 2024 Swedish EPA 2023, Swedish Energy Agency 2019; Turku Energia 2023; Eviny, 2024
Transport i tidigare led	DESNZ 2025
Avfall genererat i verksamheter	ADEME 2023, BC V8.9; DESNZ, 2025
Tjänsteresor	Cornell Hotel Sustainability Benchmark Index 2024; DESNZ 2025; CEDA 2025; RDC 2024
Anställdas pendling	DESNZ 2024; calculated EF, 2024 & 2025
Tillgångar som leasas i tidigare led	DESNZ 2024
Transport i senare led	Ecoinvent version 3.9

E5 Resursanvändning och cirkulär ekonomi

ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Ämne	Konsekvens	Risker och möjligheter	Interna processer och styrningstrukturer
Resursinflöden, inklusive resursanvändning	If har en negativ påverkan på miljön relaterat till resursanvändning i skadehanteringen, främst gällande byggmaterial och bildelar. Lägre resursanvändning och en högre användning av återvunna och återanvända material kan begränsa den negativa påverkan på miljön. Tidshorisont: Kort, medellång, lång sikt	Det finns möjligheter för If kopplat till att öka ett cirkulärt resursflöde relaterat till skadehantering inom motor och egendom. Detta kan leda till minskade kostnader genom att både köpa fler återanvända delar och material, och genom att återanvända snarare än att kassera använt material. Det finns en risk för skada på anseendet och ökade kostnader vid ett misslyckande med att ta tillvara på möjligheter relaterade till cirkulär ekonomi. Det finns också en risk för högre kostnader på grund av svårigheter att hitta eller använda återvunnet eller återanvänt material. Tidshorisont: Kort, medellång, lång sikt	– Policyer och riktlinjer (till exempel uppförandekod för leverantörer) – Mått och mål (till exempel återanvända delar och glasreparationer)

E5-1 – Policyer för resursanvändning och cirkulär ekonomi

If har flera policyer och riktlinjer som syftar till att säkerställa att resurser används på ett hållbart sätt och att cirkulära flöden i affärsverksamheten ökar. Hållbarhetspolicyen beskriver det allmänna åtagandet att främja hållbarhet och uppförandekoden för leverantörer säkerställer att leverantörer bedriver verksamhet i enlighet med hållbarhetsstandarderna. Resursanvändning, mekanismer för cirkularitet och hållbar materialanvändning är viktiga områden för den egna verksamheten och i relation till förväntningar på leverantörer och investeringsobjekt. För ytterligare information om nedanstående policyer, se E1-2 – Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna.

Hållbarhetspolicy

Cirkulär ekonomi och resursanvändning är integrerade delar av Ifs åtaganden inom hållbarhet. If strävar att minska avfall och återanvända och återvinna resurser samt minimera användningen av kemikalier och farliga ämnen. Vatten och energi ska användas ansvarsfullt och If strävar efter att minska konsumtionen. If prioriterar användningen av förnybara energikällor när det är möjligt.

En viktig prioritet är att bidra till forskning om riskhantering och samhällets motståndskraft genom Ifs egna data, vilket kan bidra till minskad resursanvändning genom uteblivna skador. Vidare strävar If efter att kontinuerligt minska sina egna utsläpp och uppmuntra sina partners, kunder och investeringsobjekt att minska sina.

If uppmuntrar och stödjer leverantörer, partners och skadehanteringsentreprenörer i deras strävan att använda mer hållbara metoder i sin verksamhet. Ifs uppförandekod för leverantörer definierar de minimikrav som If ber sina leverantörer att respektera när de gör affärer med If. För fordons- och fastighetsreparatörer finns särskilda sektorspecifika miljökrav, se E5-2 – Åtgärder och resurser för resursanvändning och cirkulär ekonomi.

Uppförandekod för leverantörer

Uppförandekoden för leverantörer anger att leverantören ska identifiera, övervaka, kontrollera och hantera utsläpp till luft, vatten och mark samt avfall som genereras från sin verksamhet. Leverantören ska, i största möjliga utsträckning, sträva efter att minska avfall och återanvända och återvinna resurser. Vatten ska användas ansvarsfullt, och leverantören ska sträva efter att minska vattenkonsumtionen. Leverantören ska säkerställa att vatten från verksamheten behandlas och återanvänds när det är möjligt.

E5-2 – Åtgärder och resurser för resursanvändning och cirkulär ekonomi

If producerar, säljer eller hanterar inte fysiska varor, åtgärderna relaterade till resursanvändning och cirkulär ekonomi fokuserar därför på engagemang i värdekedjan. Genom att aktivt uppmuntra leverantörerna till innovativa lösningar, resurseffektivitet, transparens och ansvarstagande strävar If efter att minimera den negativa påverkan och stimulera hållbar produktion och konsumtion.

Uppförandekoden för leverantörer, vilken är en del av hållbarhetspolicyen, definierar de minimikrav som leverantörer förväntas respektera när de gör affärer med If. Koden behandlar mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, antikorruption och miljö, inklusive hållbart användande av material. För mer information om koden och hur dess efterlevnad följs upp, se S2-4 – Åtgärder avseende väsentliga konsekvenser för medarbetare i värdekedjan och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller medarbetare i värdekedjan och dessa åtgärders ändamålsenlighet. Ifs leverantörer inom fordons- och egendomsskador måste dessutom följa särskilda miljökrav som ingår i avtalen.

Egendomsreparationer

De särskilda miljökraven för leverantörer inom egendomsskador inkluderar krav på att reparera mer, minska materialanvändningen, riva mindre och arbeta mer på distans med hjälp av video och sensorer. De innehåller även krav på att använda material med miljöcertifiering (när det finns tillgängligt).

If arbetar löpande med att minska de resurser som används vid renoveringar vilket kräver samarbete med både leverantörer och kunder. Detta inkluderar att undersöka möjligheter att sälja byggmaterial för återanvändning efter skadereparationer, med fokus på varsam rengöring och torkning för att minimera demontering och materialsvinn. Dessutom för If dialoger med partners om möjligheten att använda mer miljövänliga material vid skadehanteringen, samtidigt som kostnad och säkerhet tas i beaktande.

Under 2025 har If genomfört en pilotstudie med flera partners för att se över kreativa sätt att minska materialanvändningen när golv renoveras efter att skador har inträffat. Resultaten visade att mognadsnivåerna och beredskapen hos Ifs partners skiljde sig åt mellan länderna. I Sverige kan fler partners, inklusive icke-specialister, utföra dessa så kallade smarta reparationer, medan det i andra länder vanligtvis utförs av specialister. If siktar på att uppmuntra mer traditionella partners att delta i smarta reparationer och har etablerat avtal med partners som fokuserar på smarta reparationer. Målet är att identifiera potentiella skador som kan repareras smart och hänvisa dem till partners med nödvändig expertis.

Fordonsreparationer

De särskilda miljökraven för leverantörer inom fordonsskador inkluderar krav på att reparera i stället för att använda nya delar samt att återanvända reservdelar. If har också fastställt förväntade nivåer av plastreparationer och begagnade delar, dessa rapporteras och följs upp regelbundet. Som en följd av detta återanvänder Ifs leverantörer inom fordonsreparationer metall och plast i stället för att använda nytt material. Under 2025 sparades uppskattningsvis 3 374 ton plast och metall genom att plast- och metalldelar reparerades i stället för att bytas ut. Leverantörerna är också skyldiga att använda sig av fotobesiktningar där det är möjligt. Under 2025 utfördes mer än 71 000 fotobesiktningar i Norden, i stället för att besiktningar utfördes på en bilverkstad.

Inom fordonsskador arbetar If nära demonteringsindustrin och har ett nära samarbete med utvalda partners för att främja återvinning och reparation i processen för skadehantering. Detta inkluderar fokus på att använda reservdelar för reparationer, reparation av vindrutor istället för att byta ut dem samt reparation av stötfångare. If har långsiktiga partnerskap med utvalda monterare och i kontrakt och uppföljningar övervakar If prestationen hos alla monteringspartners för att få så många reservdelar som möjligt till skadehanteringen. Dessutom testas nya koncept för snabbare och smarta reparationer för att minska materialanvändandet med förbättrade reparationsmetoder. If siktar på att styra mot dessa partners eftersom dessa lösningar minskar materialanvändandet.

För att säkerställa att kunderna stödjer och förstår vikten av dessa åtgärder är det viktigt med kommunikation. Som ett exempel kommunicerar If proaktivt med kunderna om vikten av att snabbt skicka bilen till verkstaden vid en skadad vindruta eftersom detta ökar möjligheten till att reparera istället för att byta ut.

Vissa av projekten medför kostnader, medan andra gör det möjligt för If att spara pengar (till exempel genom att köpa återvunnet material). Generellt sett anses kostnaderna inte vara väsentliga för If som helhet och är svåra att separera från den dagliga verksamheten.

E5-3 – Mål för resursanvändning och cirkulär ekonomi

If främjar resurseffektivitet och cirkulär ekonomi i skadehanteringsverksamheten och övervakar framstegen regelbundet. Ett exempel är mätetalen som presenteras i tabellen Cirkulär ekonomi i skadehanteringen (bilreparationer).

If har inte satt specifika mätbara, resultatrelaterade mål för sin resursanvändning och åtgärder inom cirkulär ekonomi. De mest betydande identifierade konsekvenserna och möjligheterna relaterar till skadehanteringsverksamheten. Initiativen för cirkulär ekonomi i denna verksamhet är för närvarande under utveckling och är föremål för ovisshet, samt skillnader i tillgänglighet, kvalitet och pris i de olika länder där If verkar. Det anses därför svårt att sätta specifika och tidsbundna mål i detta skede, i stället arbetar skadenheten inom If med interna mål som sätts och följs upp på årlig basis. If samarbetar även kontinuerligt med sina leverantörer för att begränsa materialanvändningen i skadehanteringen och öka andelen återvunna delar. If granskar regelbundet processen för att hantera konsekvenser, risker och möjligheter relaterade till resursanvändning och cirkulär ekonomi.

E5 – Cirkulär ekonomi i skadehantering (fordonsreparationer)

If mäter andelen återanvända delar och andelen glasreparationer i motorskador baserat på det monetära beloppet som spenderas och på antalet glasskador.

Måtten andel återanvända delar och andel glasreparationer visar framstegen som görs mot att begränsa den negativa påverkan på miljön som uppstår vid användning av orörda resurser, samt hur effektivt If utnyttjar möjligheter som uppstår vid användandet av en cirkulär affärsmodell. If har valt att initialt fokusera på fordonsreparationer eftersom marknaden för återanvända delar i detta segment är högre jämfört med till exempel fastighetsreparationer. If siktar dock på att öka antalet mått som mäts och följs upp i framtiden.

Under 2025 ökade If andelen återanvända delar och glasreparationer i skadehanteringen. Ökningen uppnåddes främst genom att arbeta tillsammans med verkstäderna och monterarna för att få fler beställningar och leveranser av begagnade delar.

Cirkulär ekonomi i skadehanteringen (fordonsreparationer) ¹

	2025	2024 ²
Andel återanvända delar	5,8%	5,2%
Andel glasreparationer	41,2%	38,0%

¹ Måtten avser Ifs nordiska verksamhet exklusive verksamheten i Baltikum.

² Siffrorna för 2024 avser If. Motsvarande siffror för Topdanmark, helår 2024, var 5,1% för andel återanvända delar, och 39,8% för andel glasreparationer.

Social information

S1 Den egna arbetskraften

ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Ämne	Konsekvenser	Risker och möjligheter	Interna processer och styrningsstrukturer
Arbetsvillkor	Arbetsvillkor anses vara ett väsentligt ämne där If har stor påverkan på de anställdas hälsa och säkerhet. If har flera processer och åtgärder på plats för att säkerställa goda arbetsvillkor och bedömer regelbundet balansen mellan arbete och privatliv. Underlåtenhet att tillhandahålla bra arbetsvillkor kan ha en potentiell negativ påverkan på de anställdas hälsa och säkerhet.	Det finns en risk för böter på grund av överträdelser av regler relaterade till arbetsvillkor eller arbetsmiljösäkerhet. Dock anses sannolikheten för att denna risk ska materialiseras vara låg. Det finns en risk för ökade kostnader och längre sjukskrivningar om inte goda arbetsvillkor tillhandahålls. Sannolikheten för att denna risk ska materialiseras anses vara högre än risken för böter på grund av överträdelser av regler. Det finns en möjlighet att attrahera och behålla anställda genom att erbjuda goda arbetsvillkor och en säker arbetsmiljö.	– Interna policyer och riktlinjer (till exempel uppförandekod, HR-policy, etikpolicy) – Arbetsmiljöråd – Kommunikationsråd baserat på Europeiska företagsrådets bestämmelser – Utbildnings- och kompetensutvecklingsprogram – Mått och mål (till exempel medarbetarengagemang eNPS, personalomsättning, sjukfrånvaro) – Aktiviteter för att stödja fysisk och mental hälsa (till exempel seminarier med fokus på välbefinnande)
	Tidshorisont: Kort sikt	Tidshorisont: Kort sikt	
Lika behandling och möjligheter för alla	If har en positiv påverkan genom att minska omotiverade löneskillnader som direkt eller indirekt härrör från kön, till exempel genom lönekartläggning. If har en positiv påverkan på utbildning och kompetensutveckling genom att erbjuda olika utvecklingsmöjligheter såsom interna karriärmöjligheter, utvecklingssamtal, jobbskuggning och jobbrotering. If har en potentiell negativ påverkan på sina anställda vid fall av löneskillnader till följd av kön, ojämlik behandling och ojämlika möjligheter, diskriminering och trakasserier från If som arbetsgivare, från ledare eller från anställda.	Det finns en potentiell ryktesrisk på grund av till exempel omotiverade löneskillnader som direkt eller indirekt härrör från kön, eller från en ojämn könsbalans bland anställda, ledning och styrelse. Detta kan påverka personalomsättningen samt förmågan att behålla och attrahera nya talanger. If har en möjlighet att minska anställningskostnader genom att investera i engagemang och kompetensutveckling för anställda, vilket kan påverka personalomsättningen positivt.	– Interna policyer och riktlinjer (till exempel uppförandekod, instruktion för mångfald, jämlikhet och inkludering) – Effektiva styrningsstrukturer (till exempel mognadsmodeller för mångfald, jämlikhet och inkludering) – Mått och mål (till exempel relaterade till köns mångfald) – Utbildning och kompetensutveckling för att främja mångfald, jämlikhet och inkludering – Klagomålsrutiner
	Tidshorisont: Kort sikt	Tidshorisont: Kort sikt	
Integritet¹	Det finns en potentiell negativ påverkan på anställda om personlig information om de anställda går förlorad.	Det finns en risk för kostsamma böter på grund av överträdelser av integritetslagstiftningen.	– Interna policyer och riktlinjer (till exempel uppförandekod, HR-policy, personuppgiftspolicy) – Effektiva styrningsstrukturer – Program för utbildning och kompetensutveckling
	Tidshorisont: Kort sikt	Tidshorisont: Kort sikt	

¹ Integritet hanteras separat inom andra arbetsrelaterade rättigheter.

Vikten av att ha fantastiska medarbetare, en stark företagskultur och en förstklassig arbetsmiljö där medarbetarna kan påverka sina utvecklingsmöjligheter är central för det fortsatta engagemanget hos medarbetarna. Som One If är målet att arbeta tillsammans över funktioner och affärsområden för att utnyttja den betydande arbetskraften som en konkurrensfördel, där kunder, partners och medarbetare upplever If som ett företag.

If investerar i kultur, ledarskap och människor för att bygga en arbetsmiljö som både möjliggör starka prestationer och stödjer medarbetarnas välbefinnande. Att säkerställa att fantastiska människor vill vara med och fortsätta arbeta på If, samt att de gör sitt bästa för att hjälpa företaget att nå sina mål, är oerhört viktigt för företagets resultat och värdeskapande.

Under 2025 påverkade de organisatoriska förändringarna i samband med integrationen av Topdanmark arbetsförhållandena. Riskerna var till exempel relaterade till högre personalomsättning och ökad sjukfrånvaro på grund av möjlig upplevd stress. Den samtidiga renoveringen av Topdanmarks huvudkontor innebar ytterligare utmaningar för arbetsförhållandena på grund av brist på kontorsutrymme och fysiska förflyttningar av team. Dessutom konstaterade If att det kan finnas risker relaterade till dataskydd i processen att integrera de anställdas data.

If har i sin arbetskraft inkluderat alla typer av anställda som väsentligt kan påverkas av den egna verksamheten och värdekedjan inom ramen för upplysningarna. Detta omfattar fasta, tillfälliga, heltids- och deltidanställda, samt icke-anställda.

Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter har identifierats som systemiska frågor som speglar bredare samhällsutmaningar, men inom If kan dessa utmaningar vara kopplade till specifika individuella incidenter, till exempel rörande integritet eller diskriminering och trakasserier. För mer information, se avsnitt S1-4 - Lika behandling och möjligheter för alla samt Övriga arbetsrelaterade rättigheter.

Att underlätta att skapa en icke-diskriminerande, öppen och trevlig arbetsmiljö där alla behandlas rättvist och lika oavsett könsidentitet, etnisk grupp, religion, nationell identitet, ålder, sexuell läggning eller potentiella funktionsnedsättningar (synliga eller osynliga) skulle utgöra en risk. Detta kan också begränsa förmågan att tjäna en mångfaldig kundbas på bästa möjliga sätt och därmed påverka den ekonomiska prestationen.

If har definierat två If-specifika underrepresenterade grupper, vilka företaget sätter speciellt fokus på i arbetet med mångfald, jämlikhet och inkludering (ISURG)⁷ eftersom det finns en ökad risk för negativa konsekvenser för dessa grupper. För mer information, se avsnitt S1-4 - Lika behandling och möjligheter för alla.

If har ingen materiell påverkan på den egna arbetsstyrkan som skulle uppstå till följd av övergångsplaner, tvångsarbete eller barnarbete.

S1-1 – Policyer för den egna arbetskraften

Sampo-koncernen, som If är en del av, har förbundit sig att respektera internationellt erkända mänskliga rättigheter, vilka definieras i FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Sampo-koncernens uppförandekod täcker ämnen som mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden, mångfald, jämlikhet och inkludering, samt medarbetarnas välbefinnande och kompetensutveckling. Sampo-koncernens uppförandekod anger att Sampo-koncernen starkt fördömer alla former av påtvingat arbete och tvångsarbete (till exempel slaveri, slavliknande förhållanden, olika former av skuldslaveri), samt barnarbete och modernt slaveri (till exempel människohandel) och är engagerad i att avskaffa sådana metoder.

För mer information om policyer relaterade till den egna arbetskraften, se Generell information om policyer.

Arbetsvillkor

Hållbarhetspolicyen anger att If ska tillhandahålla en hälsosam, trygg och attraktiv arbetsmiljö för alla anställda. En sund arbetsmiljö säkerställer fysisk säkerhet, rörande frågor som ergonomi och välfungerande kontorsutrymmen, samt psykologisk säkerhet, vilken rör rimlig arbetsbelastning, gott ledarskap, utvecklingsmöjligheter och nolltolerans mot diskriminering och trakasserier.

HR-policyen anger att If kräver ansvarsskyldighet, belönar goda prestationer och visar känslighet och respekt i svåra situationer. HR-policyen anger också att If ska sträva efter en hälsofrämjande arbetsmiljö och arbeta aktivt med både förebyggande hälsovård och rehabilitering.

If är enligt lag skyldig att systematiskt planera och hantera arbetsmiljön för att säkerställa att den är trygg för alla anställda både ur ett fysiskt och ett psykosocialt perspektiv. If gör årligen upp lokala arbetsmiljöplaner och följer regelbundet upp deras genomförande. Skyddsombuden samarbetar med arbetsgivaren och är också involverade i riskbedömningsprocesser och andra frågor relaterade till arbetsmiljön, såsom arbetsplatsorientering och krishantering. Anställda kan använda visuellblåarsystemet för att rapportera arbetsrelaterade missförhållanden eller väsentliga brister i arbetsplats säkerheten.

Ersättningspolicyen beskriver Ifs ersättningsstruktur, innefattande åtgärder för att undvika intressekonflikter och säkerställa en rättvis och objektiv ersättning till de anställda. Tillräcklig ersättning säkerställs genom lokala kollektivavtal, där tillämpligt.

If strävar efter att inkludera och kommunicera, och lägger därför vikt vid medarbetarrepresentation och en konstruktiv dialog med fackföreningar och andra medarbetarrepresentanter. If upprätthåller föreningsfrihet och respekterar rätten till kollektiva förhandlingar.

Etikpolicyen är i linje med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och anger att If respekterar mänskliga rättigheter genom att försöka undvika att kränka andras rättigheter och arbeta för att hantera negativa effekter på mänskliga rättigheter som If kan vara inblandad i. If har infört policyer, system och processer för att säkerställa etiskt beteende i alla delar av företaget. Varje medarbetare är ansvarig för att agera på ett etiskt sätt, i enlighet med policyer och värderingar.

If har flera åtgärder på plats för att tillhandahålla eller möjliggöra åtgärder vid arbetsförhållandenas eventuella negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter. Beroende på lokala regler erbjuds medarbetare omfattande sjukförsäkring som täcker både sjukdom och olyckor. Vid sjukdom kan medarbetare få ersättning för en del av den förlorade inkomsten. Rehabilitering erbjuds för att hjälpa medarbetare att återgå till arbetet efter en olycka eller en långvarig sjukskrivning. Vid uppsägning på grund av arbetsbrist till följd av omorganisation, rationalisering eller ändring av verksamhetens inriktning erbjuder If omställningsstöd.

Lika behandling och möjligheter för alla

If tror på lika möjligheter för alla, i en mångsidig och inkluderande arbetsmiljö, där alla behandlas rättvist oavsett mångfaldsdrag eller kännetecken, som till exempel nationell identitet, etnisk grupp, religiös övertygelse, politiska åsikter, fackföreningstillhörighet, könsidentitet eller -uttryck, sexuell läggning, fysisk eller funktionell förmåga, ålder, äktenskaplig, föräldraskaps-, social eller medicinsk status.

Instruktionen för mångfald, jämlikhet och inkludering anger att ingen form av diskriminering, trakasserier, mobbning eller annan form av fysisk eller verbal misshandel tolereras, varken inom If eller av kunder eller leverantörer. If vill att arbetsplatsen ska stärka medarbetarna, så att alla kan vara sig själva och utnyttja sin fulla potential i sitt arbete.

⁷Medarbetare som anser sig vara en POC (People of Colour), flyktning och/eller LGBTQIA+ eller medarbetare med neurodiversitet eller funktionsnedsättning.

Etikpolicyn anger att en av lfs grundläggande principer är att alla människor har lika värde. Beslut om anställning, befordran, utveckling och ersättning baseras enbart på medarbetarens förmågor och färdigheter.

För att stödja arbetet med mångfald och inkludering har lf utsett en chef för mångfald, jämlikhet och inkludering som rapporterar till chefen för medarbetarstrategi och kultur. Chefen för mångfald, jämlikhet och inkludering ansvarar för att skapa och implementera planer för att främja kulturell förändring relaterat till mångfald och inkludering inom lf. Detta inkluderar att upprätta handlingsplaner och förändringsprogram, genomföra mätningar och gapanalyser, förbereda rapporter och samarbeta med alla enheter för att integrera mångfald och inkludering i det dagliga arbetet.

lf har flera åtgärder på plats för att tillhandahålla eller möjliggöra åtgärder vid eventuella negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter i relation till lika behandling och möjligheter för alla. Det finns riktlinjer som beskriver ansvar, roller och processer för hur mobbning och trakasserier ska hanteras. Medarbetarna får vid behov stöd av medarbetar- eller fackliga representanter samt skyddsombud.

Regelbundna lönekartläggningar genomförs för att säkerställa lika lön. En årlig rapport om lika lön inkluderar en handlingsplan för att justera eventuella omotiverade individuella löneskillnader och utgör en del av åtgärderna i enlighet med anti-diskrimineringslagstiftningen.

Integritet

Etikpolicyn anger att lf och dess medarbetare ska agera rättvist, anständigt, ärligt och med hög integritet samt att den grundläggande rätten till integritet ska respekteras. Personuppgifter om lfs medarbetare måste erhållas korrekt och lagligt, vara relevanta för det avsedda ändamålet och behandlas med största omsorg.

Personuppgiftspolicyn beskriver principerna för behandling av personuppgifter inom lf. Personuppgifter får behandlas av lf, förutsatt att de behandlas i enlighet med gällande lagstiftning och personuppgiftspolicyn. Den vägledande principen är att alltid skydda medarbetarnas personliga integritet och att skydda deras personuppgifter.

Känsliga personuppgifter får endast behandlas om det uttryckligen tillåts i specifik lagstiftning, om individen har givit sitt uttryckliga samtycke eller om behandlingen är nödvändig för att fastställa, utöva eller försvara rättsliga anspråk. Individens samtycke ska alltid dokumenteras. lf ska alltid följa nationell lagstiftning som definierar specifika typer av personuppgifter som känsliga personuppgifter.

Det finns åtgärder på plats för att tillhandahålla eller möjliggöra åtgärder vid eventuella negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter i relation till personuppgifter. lf har en process som säkerställer att eventuella personuppgiftsbrutt rapporteras och hanteras i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Alla individer har rätt att få en kopia av alla personuppgifter som rör dem. lf ska, på eget initiativ eller på begäran av individen, rätta eller radera felaktig, onödig, ofullständig eller föråldrad information i relation till syftet med behandlingen. Alla individer kan i vissa situationer ha rätt att få sina personuppgifter raderade (rätten att bli glömd). Individer kan kontakta dataskyddsombudet i alla frågor relaterade till behandlingen av sin data och utövat av sina rättigheter enligt relevant lagstiftning.

S1-2 – Rutiner för kontakter med medarbetare och deras företrädare angående konsekvenser

lf engagerar sig regelbundet och direkt med medarbetare och deras representanter för att få insikt i medarbetarnas perspektiv, ta emot feedback och identifiera utvecklingsbehov. Intressentengagemang och aktiviteter är integrerade i den ordinarie affärsverksamheten för att säkerställa meningsfullt och regelbundet engagemang med intressentgrupperna. Forum för dialoger med egna arbetstagare och arbetstagarrepresentanter inkluderar ledar-medarbetardialoger,

arbetsmiljöråd, möten med fackliga representanter samt halvårsvisa medarbetarundersökningar. Medarbetare kan också uppmärksamma problem genom olika rapporteringskanaler. För mer information om intressentengagemang, se SBM-2 – Intressenters intressen och synpunkter.

lf har inget globalt ramavtal. Däremot har ett avtal om en informations- och samrådsprocedur med arbetstagarrepresentanterna upprättats, baserat på Europeiska företagsrådets bestämmelser. Den högsta nivån av engagemang med arbetstagarrepresentanter sker i kommunikationsrådet, som leds av HR-direktören och där den verkställande direktören för lf Skadeförsäkring Holding AB (publ) deltar som medlem. Kommunikationsrådet sammanträder kvartalsvis för att behandla ämnen som rör mer än ett land eller affärsområde. Med anledning av integrationen av Topdanmark A/S upprättade lf ett temporärt integrationsråd för att hantera frågor och kommunikation med facken i ärenden relaterade till integrationen. Det temporära rådet utvecklades på hösten 2025, eftersom antalet frågor och ärenden hade minskat till en nivå som var hanterbar inom ramarna för det permanenta kommunikationsrådet.

Medarbetarundersökningarna täcker den fysiska och psykosociala arbetsmiljön och tar upp frågor relaterade till exempelvis välbefinnande, förtroende, och mångfald, jämlikhet och inkludering. Gällande jämlikhet är målet att uppnå en enastående upplevd känsla av inkludering. Inom lf definieras detta som att minst 85 procent av medarbetarna håller med om eller instämmer starkt i att de känner sig inkluderade. Svaren analyseras i flera demografiska grupper baserat på till exempel kön, ålder och lfs två 'ISURG'.

Gällande arbetsförhållanden är avsikten att säkerställa att alla medarbetare, oavsett deras egenskaper, rapporterar höga nivåer av medarbetarengagemang över hela organisationen. Medarbetarundersökningarna utförs två gånger per år. År 2025 var svarsfrekvensen i båda undersökningarna 85 procent, vilket anses tillräckligt för att förstå det bredare engagemanget bland de anställda. Aggregerad data på teamnivå möjliggör för ledningen att identifiera utvecklingsområden för de demografiska grupperna, sätta mål, vidta åtgärder för att utnyttja potentiella möjligheter eller minska risker samt mäta effektiviteten av genomförda åtgärder. Ledare diskuterar resultaten med sina team för att identifiera förbättringsområden och vidta relevanta åtgärder.

lfs chef för mångfald, jämlikhet och inkludering har lanserat en mognadsmodell för mångfald, jämlikhet och inkludering som representerar fyra mognadsstadier: global regelefterlevnad, under utveckling, kompetent och strategisk. Modellen föreskriver systematisk implementering av mångfald, jämlikhet och inkludering i varje aspekt av verksamheten genom intern styrning, regelefterlevnad, arbetsklimat, ledarskap och aktivt arbete med beteendeförändring.

S1-3 – Rutiner för att gottgöra för negativa konsekvenser och kanaler genom vilka de egna medarbetarna kan uppmärksamma problem

lf strävar efter att säkerställa en konstruktiv och förtroendefull dialog med anställda och deras valda representanter i syfte att utveckla lf och säkerställa korrekt behandling av alla anställda. lf främjar en kultur av öppen diskussion och anställda kan uppmärksamma problem i kontakter med sin teamledare, genom medarbetarundersökningar, arbetsmiljöråd, arbetstagarrepresentanter, arbetsskyddsrepresentanter (där det är tillämpligt) eller genom ett visselblåsar-system. Anställda uppmuntras främst att rapportera öppet, antingen i eget namn eller konfidentiellt genom sin ledare, men lf erbjuder också möjligheten att rapportera anonymt genom visselblåsarsystemet som hanteras av en extern part. Korrigering åtgärder vidtas baserat på informationen som mottagits genom alla rapporteringskanaler.

De huvudsakliga rapporteringskanalerna för anställda att framföra farhågor är konfidentiella men inte anonyma. Visselblåsarsystemet är anonymt såväl som konfidentiellt. Alla kanaler beskrivs på intranätet på lokala språk. En länk till visseblåsarsystemet finns på intranätet samt på lfs externa webbplats. Alla kanaler beskrivs i utbildningsprogrammet One Responsible If som är obligatoriskt för alla If-anställda.

Rapporteringssystemet för verksamhetsincidenter är en kanal för att identifiera och följa upp risker och är därför den huvudsakliga databasen för alla rapporterade verksamhetsincidenter som har, eller potentiellt kunde ha haft, en negativ inverkan på verksamheten, den finansiella ställningen, kunderna, allmänhetens förtroende för If eller de anställdas säkerhet. Alla frågor hanteras enligt tillämpliga rutiner av den anställda och ledaren, med stöd av HR vid behov. Incidenter relaterade till etiska frågor som rapporteras i affärsincidentsystemet hanteras i etikkommittén. Detta omfattar även fall av trakasserier och diskriminering.

De halvårsvisa medarbetarundersökningarna ger en möjlighet att bedöma viljan att öppet uttrycka åsikter och uppmärksamma misskötsel, och om de tillgängliga rapporteringsverktygen är lämpliga för sitt avsedda syfte. I medarbetarundersökningarna kan medarbetarna dela sina åsikter om företaget, olika aspekter av att arbeta på If samt kulturen. Medarbetarna uppmuntras att ge feedback om till exempel den psykosociala miljön för att bidra till en hälsosam, inkluderande och trygg miljö.

De olika kanalernas ändamålsenlighet och de anställdas vilja att öppet uttrycka åsikter eller rapportera missbruk kan till viss del bedömas genom medarbetarundersökningar. If har dock ingen formell process för att utvärdera de egna medarbetarnas medvetenhet om procedurerna för att framföra farhågor. Rapporteringskanalerna har dock använts av lfs egna medarbetare, vilket indikerar att de är tillgängliga och synliga för relevanta parter. Visselblåsarinstruktionen instruerar om hur tjänsten ska användas, samt anger rättigheterna för alla som använder tjänsten, såsom rätten till anonym rapportering och att ärendet kommer att utredas, förutsatt att det rapporterats i god tro.

För mer information om skyddet av visseblåsare, se avsnitt G1-1 – Affärsetiska policyer och företagskultur.

S1-4 – Åtgärder avseende väsentliga konsekvenser för den egna arbetskraften och strategier för att minska de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller den egna arbetskraften, och dessa åtgärders ändamålsenlighet

Arbetsvillkor

För att hantera risken som härrör från brott mot regler gällande arbetsvillkor eller arbetsmiljössäkerhet och brist på kunskap om medarbetarnas välbefinnande har flera åtgärder vidtagits under 2025 inom medarbetarengagemang, hälsa och mångfald, jämlikhet och inkludering. År 2025 var genomförandet av Topdanmarks integration i lfs organisation den viktigaste uppgiften. Integrationen av två stora organisationer, två kulturer och två medarbetargrupper är en omfattande uppgift och det är avgörande att stödja och ta hand om de anställda.

För att minska riskerna relaterade till integrationsprocessen har If stöttat och kommunicerat regelbundet med anställda via olika kanaler. Ledare har fått utbildning för att stödja anställda i förändringsprocessen och säkerställa lika behandling av alla anställda.

Integrationen har också skapat möjligheter. Främst av allt har integrationen givit en möjlighet att dela, lära och anta bästa praxis från båda företagen. If har fortsatt insatserna gällande välmående, fokus på hälsa (särskilt psykisk hälsa), samt utvecklingssamtal och kompetensutvecklingsaktiviteter. Utvecklingssamtal och utbildningsprogrammet One Responsible If kommer dock inte att vara

obligatoriska för tidigare anställda i Topdanmark förrän 2026. Under 2025 fortsatte If att genomföra regelbundna medarbetarundersökningar. Undersökningarna ger ökad insikt i arbetsförhållandena och möjliggör för If att anpassa arbetsmiljön för att bättra ta hand om medarbetarna. Medarbetarundersökningar är en viktig kanal för att få förståelse för både den fysiska och den psykosociala arbetsmiljön.

Medarbetarundersökningarna distribueras två gånger om året till alla anställda. Förutom engagemang och kultur fokuserar vårens undersökning på arbetsförhållanden och fysiska aspekter av arbetslivet. Höstens undersökning fokuserar på psykosociala aspekter av arbetslivet, såsom psykologisk trygghet och förtroende. Tidigare anställda i Topdanmark deltog i höstens medarbetarundersökning i If.

Utöver lfs högsta ledning har representanter från olika delar av organisationen varit involverade i utarbetandet av undersökningens mål. Externa intressenters feedback beaktas också där det är relevant. För mer information om 2025 års medarbetarundersökning, se S1-5 Mål för hur väsentliga negativa konsekvenser ska hanteras, positiva konsekvenser stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras.

År 2025 fortsatte If att arbeta med den hälsostrategi som skapades 2024. Aktiviteterna har handlat om medvetenhet om mental hälsa, motståndskraft, stress, kognitiva krav och balans mellan arbete och fritid. Till exempel hölls lokala seminarier om hur man bygger motståndskraft och förebygger stress. Hälsorelaterade seminarier har haft hög närvaro och varit ett effektivt sätt att ta upp dessa ämnen.

När det gäller förebyggande hälsa erbjöd If utbildning för ledare om arbetsmiljöns psykosociala faktorer och förebyggande av anställdas psykiska ohälsa. Cirka 500 ledare deltog i dessa globala ledarskapsseminarier.

Under 2026 kommer If att fortsätta fokusera på mental hälsa och stödja anställda i att bygga motståndskraft för att bättra hantera psykiska utmaningar. Detta kommer att göras genom att erbjuda seminarier för både anställda och ledare samt arrangera lokala aktiviteter utifrån lokala behov. Ett seminarium om ensamhet och social inkludering planeras hållas i början av 2026.

If utvecklade år 2025 en dedikerad internetsida för utbildning och tillväxt för att stödja det nya löftet till de anställda, vilket lanserades 2025; 'Att arbeta på If är som att försäkra din utveckling'.

År 2025 lanserade If ett AI-ambassadörsprogram som syftar till att höja den övergripande AI-mognaden inom If genom en tränatränermetod. 94 procent av deltagarna har varit nöjda eller mycket nöjda med programmet och uppger att de har fått ny kunskap. If erbjuder också en AI-grundutbildning och har lagt till en sektion om AI till det årliga One Responsible If-utbildningsprogrammet.

Under året anordnades kompetensutvecklingsdagar med olika innehåll i olika delar av organisationen. Besöksantalet har varit högt och If planerar att fortsätta aktiviteten under 2026. Dessutom har If arrangerat ett ledarskapskompassprogram för nya ledare samt givit dagligt stöd till ledare gällande till exempel hur man främjar en trygg arbetsmiljö och bygger en stark återkopplingskultur. År 2026 kommer alla ledare från tidigare Topdanmark att delta i ledarskapskompassprogrammet.

Lika behandling och möjligheter för alla

För att hantera riskerna som härrör från ojämlig behandling samt främja rättvisa möjligheter och goda arbetsförhållanden för alla anställda har flera åtgärder vidtagits baserat på mognadsmodellen för mångfald, jämlikhet och inkludering samt resultaten i medarbetarundersökningen och andra samarbeten på koncernnivå. Modellen säkerställer ett strategiskt drivet angreppssätt gällande mångfald, jämlikhet och inkludering och tar även hänsyn till framtida perspektiv och möjligheter.

Fall av diskriminering och trakasserier har behandlats i etik-kommittén och hanterats i relevanta forum inom organisationen. Undersökningsresultaten följs upp och korrigering åtgärder vidtas baserat på information som mottagits via olika rapporteringskanaler.

If implementerade en ny mognadsmodell för neurodiversitet som syftar till att både minska risken för diskriminering och erbjuda en lämplig arbetsmiljö för anställda med neurodiversitet och/eller funktionsnedsättningar. Modellen inkluderar åtgärder som onboarding av ledare och anställda, lokala aktiviteter samt olika instruktioner och riktlinjer.

Principen om slutliga kandidater är en del av instruktionen gällande mångfald, jämlikhet och inkludering och syftar till att öka mångfalden i ledande positioner. En viss förbättring kunde ses under 2025, men integrationen av Topdanmark försvårade uppföljningen.

I de baltiska länderna främjades lika behandling av anställda genom att tillåta en mer flexibel användning av extra lediga dagar för personliga skäl.

För att kunna identifiera, åtgärda och förhindra omotiverade löneskillnader som direkt eller indirekt kan härröra från kön, genomför If en årlig löneanalys i form av en gemensam global process. De aggregerade resultaten av analysen presenteras i en lönerapport, där könsbaserade lönemått jämförs med tidigare års data och den externa marknaden. Målet med rapporten är att erbjuda ett konsekvent mått för bedömning av framsteg över tid. Dessutom innehåller rapporten en handlingsplan för att justera eventuella omotiverade individuella löneskillnader och utgör en del av de aktiva åtgärderna i enlighet med diskrimineringslagstiftningen. Utbildningen kring jämlikhet har också varit en viktig del i förberedelserna för genomförandet av lönetransparansdirektivet (EU 2023/970).

Övriga arbetsrelaterade rättigheter

För att hantera risker som härrör från brott mot integritetslagstiftningen relaterat till uppdatering och integration av medarbetardata i ett gemensamt system i samband med integrationen av Topdanmark testades datakvaliteten kontinuerligt redan i ett tidigt skede och medarbetardata integrerades i flera steg. Tillsättandet av en dedikerad expert inom HR minskade dessutom risken att inte upptäcka potentiella integritetsintrång i tid.

Åtgärder och effektivitet av vidtagna åtgärder

För att säkerställa ett tidigt ingripande vid potentiella negativa konsekvenser följer If upp medarbetarinformation kvartalsvis. I tillägg utförs en djupare årlig analys, vilken diskuteras i olika forum, som till exempel ledningsgrupper. Detaljerade analyser och åtgärder utförs vid behov.

If har flera policyer och processer på plats för att säkerställa att det inte finns några väsentliga negativa konsekvenser för den egna arbetskraften. Vid negativa konsekvenser följs processer för att vidta åtgärder. Anställda kan rapportera incidenter till sin ledare, HR, medarbetarrepresentanter eller arbetsskyddsrepresentanter eller genom visselblåsarkanalerna. Åtgärder vidtas baserat på information som mottagits genom rapporteringskanalerna.

För att säkerställa att åtgärder för att hantera väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter är effektiva följer If till exempel regelbundet upp medarbetarengagemang och personalomsättning.

If vill vara en attraktiv och ansvarsfull arbetsgivare och investerar i att skapa en företagskultur som främjar hälsa och välbefinnande, balans mellan arbete och privatliv samt karriärutveckling. If erbjuder till exempel flexibla arbetstider och hybridarbete, företagshälsovård, utbildning och karriärmöjligheter. Effektiviteten av dessa åtgärder följs till exempel upp genom medarbetarundersökningar och andra mått för hälsa och säkerhet.

Huvudansvaret för att säkerställa att medarbetarna inte påverkas negativt ligger hos ledarna och bevakas av HR. Det är också HR som strävar efter att upprätthålla eller stärka positiva konsekvenser relaterade till den egna arbetskraften

S1-5 – Mål för hur väsentliga negativa konsekvenser ska hanteras, positiva konsekvenser stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras

If har satt tidsbundna och resultatorienterade mål för medarbetarundersökningar för att hantera konsekvenser, risker och möjligheter relaterade till medarbetarnas välbefinnande, kompetenser och mångfald. När det gäller medarbetarnas hälsa, säkerhet och välbefinnande sker engagemanget direkt med medarbetarna genom medarbetarundersökningar och efterföljande teamsamtal.

Resultatet för medarbetarengagemang baseras på undersökningar där medarbetarna bedömer sin upplevelse av att arbeta på företaget. Ifs undersökning fokuserar på engagemang och kultur och kompletteras med frågor om arbetsmiljö (både fysisk och psykosocial). Syftet med medarbetarundersökningarna är att få en djupare förståelse för de anställdas tillfredsställelse med If som arbetsgivare. Dessutom ger medarbetarundersökningarna insikter om hur If kan förbättra sättet att arbeta. Medarbetarundersökningarna fungerar också som utgångspunkt för teamdiskussioner om relevanta ämnen.

Data på aggregerad nivå används av ledningsteam som input i processer för organisationsutveckling. Till exempel används data för att följa upp trender i medarbetarnas engagemang och välbefinnande för att erbjuda möjlighet till tidiga insatser och riktade åtgärder. Både våren och hösten 2025 var svarsfrekvensen i medarbetarundersökningarna 85 procent, vilket visar att de anställda värdesätter och prioriterar medarbetarundersökningarna. Resultaten för 2025 har dock minskat jämfört med tidigare år.

Ifs mål för eNPS har tidigare satts på en ambitiös nivå baserat på eNPS-metodologin. I och med integrationen och de påföljande organisationsförändringarna, inklusive en nylansering av arbetsplatsriktlinjerna som också behandlar hybridarbete, förväntades resultaten minska under 2025. If förväntar sig dock att teamledarna analyserar resultaten tillsammans med sina team och vidtar nödvändiga åtgärder. Resultaten kommer att följas upp igen våren 2026 och målet kommer att vara att vända den negativa trenden. Medarbetarundersökningens mål är överenskomna och diskuterade med Ifs ledning och fackliga representanter och resultaten kommuniceras regelbundet till alla medarbetare för att säkerställa transparens.

Medarbetarengagemang, 2025				
	Mål	Skala	Vår	Höst
eNPS ¹	H1: >50, H2: >45	-100-100	36	23
¹ Två mindre dotterbolag till If utför separata medarbetarundersökningar och ingår inte i resultaten. Höstens resultat inkluderar tidigare Topdanmark.				

Personalstatistik rapporteras enligt antal eller heltidsekvivalent (FTE). Antal används för att beräkna det totala antalet anställda, behovanställda, personalomsättning, familjerelaterad ledighet, anställda som omfattas av kollektivavtal och företagshälsovård samt åldersfördelning. FTE används för att beräkna heltids-, deltids-, fast och tillfälligt anställda. För det mesta används årsslutsiffror, förutom för personalomsättning (extern omsättning, inklusive både frivillig och ofrivillig omsättning), där årliga genomsnittssiffror används. Ersättningsrelaterade siffror beräknas också med hjälp av genomsnittet för FTE.

De flesta av lfs anställda arbetar i Danmark, Sverige, Finland, Norge, Spanien, Estland, Lettland och Litauen. Ett mindre antal anställda arbetar i andra länder såsom Frankrike, Nederländerna, Tyskland och Storbritannien (i denna rapport benämnt som "Övriga").

S1-6 – Uppgifter om företagets anställda

FTE (heltidsekvivalent) beräknas utifrån arbetstiden för månadsavlönade medarbetare. FTE justeras för tjänstledigheter som överstiger 30 dagar. FTE justeras även till noll om en anställd har en sjukfrånvaro på mer än 90 procent. Timavlönade, sommarjobbare och praktikanter ingår inte i beräkningen.

Antalet anställda beräknas baserat på antalet månadsavlönade medarbetare. Timavlönade, sommarjobbare och praktikanter ingår inte i beräkningen.

If samlar endast in information om binära kön till följd av legala restriktioner.

Personalomsättning beräknas genom att dividera antalet anställda som avslutat sin anställning under 2025 med det genomsnittliga antalet anställda under året. Siffrorna inkluderar extern frivillig och ofrivillig personalomsättning. Personalomsättningen låg under 2025 på en stabil nivå.

Antalet anställda på If förblev stabilt under 2025, förutom integrationen av Topdanmark, vilket påverkade antalet anställda i Danmark och totalt på If vid årets slut. Topdanmarks tidigare anställda ingår i det genomsnittliga antalet anställda för helåret 2025. Antalet anställda (FTE) i detta avsnitt avser det totala antalet per 31 december 2025, medan Not 9 avser det genomsnittliga antalet under året.

Antal anställda (antal personer) per land		
Land	31 december 2025	31 december 2024
Danmark	2 863	2 977
Estland	542	514
Finland	2 090	2 072
Frankrike	7	7
Tyskland	7	8
Lettland	577	573
Litauen	189	190
Nederländerna	8	8
Norge	1 785	1 827
Spanien	323	230
Sverige	2 781	2 761
Storbritannien	6	5
Totalt anställda	11 178	11 172

Antal anställda (antal personer) enligt kön		
Kön	31 december 2025	31 december 2024
Kvinnor	5 838	5 878
Män	5 340	5 294
Annat	-	-
Ej angivet	-	-
Totalt anställda	11 178	11 172

Anställda uppdelat enligt avtalstyp och kön										
Antal personer/FTE	31 december 2025					31 december 2024				
	Kvinnor	Män	Övriga	Uppgift saknas	Totalt	Kvinnor	Män	Övriga	Uppgift saknas	Totalt
Antal anställda (antal personer)	5 838	5 340	-	-	11 178	5 878	5 294	-	-	11 172
Antal anställda (FTE)	5 313	5 147	-	-	10 460	5 428	5 142	-	-	10 570
Antal tillsvidareanställda (antal personer)	5 777	5 313	-	-	11 090	5 789	5 252	-	-	11 041
Antal tillfälligt anställda (antal personer)	61	27	-	-	88	89	42	-	-	131
Antal behovanställda (antal personer)	92	66	-	-	158	168	126	-	-	294
Antal heltidsanställda (antal personer)	5 323	5 193	-	-	10 516	5 334	5 129	-	-	10 463
Antal deltidsanställda (antal personer)	514	148	-	-	662	542	167	-	-	709

Anställda uppdelat enligt avtalstyp och land									
31 december 2025	Danmark	Estland	Finland	Lettland	Litauen	Norge	Sverige	Övriga	Totalt
Antal anställda (FTE)	2 751	512	1 944	546	178	1 659	2 542	328	10 460
Antal anställda (antal personer)	2 863	542	2 090	577	189	1 785	2 781	351	11 178
Antal tillsvidareanställda (antal personer)	2 849	534	2 080	571	177	1 762	2 766	351	11 090
Antal tillfälligt anställda (antal personer)	14	8	10	6	12	23	15	0	88
Antal behovsanställda (antal personer)	15	-	-	-	-	83	60	0	158
Antal heltidsanställda (antal personer)	2 658	513	1 921	572	186	1 709	2 614	343	10 516
Antal deltidsanställda (antal personer)	205	29	169	5	3	76	167	8	662
31 december 2024	Danmark	Estland	Finland	Lettland	Litauen	Norge	Sverige	Övriga	Totalt
Antal anställda (FTE)	2 920	486	1 944	540	182	1 737	2 504	255	10 570
Antal anställda (antal personer)	2 977	514	2 072	573	190	1 827	2 761	258	11 172
Antal tillsvidareanställda (antal personer)	2 940	506	2 057	565	179	1 791	2 745	258	11 041
Antal tillfälligt anställda (antal personer)	37	8	15	8	11	36	16	0	131
Antal behovsanställda (antal personer)	142	-	-	-	-	59	93	0	294
Antal heltidsanställda (antal personer)	2 766	491	1 897	568	186	1 736	2 567	252	10 463
Antal deltidsanställda (antal personer)	211	23	175	5	4	91	194	6	709

Antal anställda som avslutat sin anställning och personalomsättning ¹				
2025			2024	
Land	Avslut	Omsättning %	Avslut	Omsättning %
Danmark	246	8%	78	13% ²
Estland	31	6%	44	9%
Finland	148	7%	128	6%
Lettland	46	8%	33	6%
Litauen	15	8%	16	8%
Norge	181	10%	143	8%
Sverige	311	11%	312	11%
Övriga	112	36%	99	40%
Totalt	1 090	10%	853	10%

¹ Detta är avgångsomsättning och inkluderar endast heltidsanställda fast anställda med månadslön.

² För Topdanmark var antalet avslut 24 och omsättningen 1% under perioden november-december 2024.

S1-7 – Uppgifter om medarbetare i den egna arbetskraften som inte är anställda

Den 31 december 2025 var det totala antalet icke-anställda registrerade i HR-systemen 1 565 (1 825). Icke-anställda är främst konsulter som anlitas av företaget eller oberoende entreprenörer, till exempel konsulter inom IT.

S1-8 – Kollektivavtalstäckning och social dialog

Totalt sett är 85 procent (79) av alla anställda i If antingen representerade av en oberoende fackförening eller omfattas av kollektivavtal. Siffran inkluderar endast anställda som är fullt täckta av kollektivavtal på platser där fackföreningar formellt erkänns. Trots detta gäller avtalen för de flesta anställdas anställningsvillkor (exklusive högsta ledningen) även om de inte omfattas av avtalen. Det finns flera kollektivavtal inom Ifs verksamhet i Europeiska

ekonomiska samarbetsområdet (EEA), beroende på geografisk plats och nationella praxis.

If följer lokal lagstiftning och respekterar därmed föreningsfrihet. Information om fackföreningar finns tillgänglig på intranätet och ingår i introduktionen för nya medarbetare. Alla medarbetare får information som anger de anställningsvillkor som gäller för exempelvis hälsa och säkerhet, ersättning, arbetstider, arbetstidsflexibilitet, utbildning och kompetensutveckling, anställningsbarhet/livslångt lärande och lika möjligheter.

If har inget globalt ramavtal. Däremot har ett avtal om en informations- och samrådsprocedur med arbetstagarrepresentanterna upprättats, baserat på Europeiska företagsrådets bestämmelser. Den högsta nivån av engagemang med arbetstagarrepresentanter sker i kommunikationsrådet, som leds av HR-direktören och där verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är medlem.

Kommunikationsrådet sammanträder kvartalsvis för att behandla ämnen som rör mer än ett land eller ett affärsområde.

År 2025 skedde inga större förändringar i täckningen av kollektivavtal och social dialog på If. Kollektivavtalstäckningen beräknas genom att dividera antalet anställda som omfattas

av kollektivavtal med det totala antalet anställda, baserat på antal personer. Uppskattningar användes för att beräkna arbetsplatsrepresentation.

Täckning 31 december 2025	Täckning av kollektivavtal		Social dialog
	Anställda - EEA	Anställda - Icke-EEA	Arbetsplatsrepresentation (endast EEA)
0-19%			
20-39%			
40-59%			
60-79%			Danmark Sverige
80-100%	Danmark Finland Norge Sverige		Finland Norge

Tabellen inkluderar länder med mer än 50 anställda som representerar mer än 10% av det totala antalet.

S1-9 – Mångfaldsindikatorer

På grund av förändringar i ledningsstrukturen i samband med integrationen av Topdanmark är åren 2025 och 2024 inte jämförbara.

Åldersfördelningen inom If har historiskt sett varit stabil och förblev så 2025. Åldersfördelningen beräknas baserat på antalet anställda vid årets slut.

Könsfördelning i högsta ledningen¹						
	Nivå 1 (Verkställande direktör)		Nivå 2 (Rapporterar till nivå 1)		Nivå 3 (Rapporterar till nivå 2)	
	Antal	%	Antal	%	Antal	%
31 december 2025						
Kvinnor	0	0%	2	33%	11	30%
Män	1	100%	4	67%	25	70%
If 31 december 2024						
Kvinnor	0	0%	2	18%	38	51%
Män	1	100%	9	82%	37	49%
Topdanmark 31 december 2024						
Kvinnor	0	0%	2	22%	15	30%
Män	1	100%	7	78%	35	70%

¹ If definierar här högsta ledningen som verkställande direktören och de anställda på ledningsnivå som rapporterar till verkställande direktören.

Fördelning av anställda enligt åldersgrupp (antal)				
Åldersgrupp	31 december 2025		31 december 2024	
Under 30	1 668	14,9%	1 731	15,5%
30-50	6 175	55,2%	6 399	57,3%
Över 50	3 335	29,8%	3 041	27,2%
Totalt	11 178	100%	11 172	100%

S1-10 – Tillräckliga löner

Ersättning beror på objektiva kriterier, såsom arbetserfarenhet, kompetens, position och ansvar, och alla anställda får en tillräcklig lön i linje med tillämpliga riktmärken. Lön och ytterligare förmåner baseras inte på, eller påverkas av, kön eller någon annan icke-professionell aspekt. Det finns till exempel titel- och positionsstrukturer för att säkerställa att anställda i samma position anställs på samma villkor, och interna och externa riktmärken används för att fastställa lönespannen.

S1-11 – Socialt skydd

Alla anställda inom If omfattas av socialt skydd mot inkomstbortfall på grund av viktiga livshändelser som sjukdom, arbetslöshet, arbetsskada och förvärvad funktionsnedsättning, föräldraledighet och pension.

S1-12 – Personer med funktionsnedsättning

If samlar inte in data om funktionsnedsättningar till följd av juridiska begränsningar.

S1-13 – Mått för utbildning och kompetensutveckling

Mått för utbildning och kompetensutveckling beräknas på basen av antalet anställda.

Tillväxt- och prestationsmöjligheter stöds genom att sätta upp tydliga förväntningar och mål, och underlättas av utvecklingssamtal, frekventa incheckningar och feedbackaktiviteter. Utvecklingssamtal är framåtblickande samtal med betoning på teman som feedback, ambitioner, färdigheter och intressen samt utvecklingsmål, vilka anses vara viktiga för personlig och professionell utveckling. Rekommendationen är att ha två utvecklingssamtal per år och att dokumentera dessa. Alla anställda är berättigade att delta i regelbundna karriärutvecklingsdiskussioner. På grund av integrationen genomfördes dock inte utvecklingssamtal i det tidigare Topdanmark under 2025, men kommer att inledas 2026.

If erbjuder ett brett utbud av utvecklingsmöjligheter för att hjälpa anställda att få värdefulla erfarenheter och vidga sina vyer. Tillsammans med sina ledare kan medarbetarna diskutera hur de kan sträva efter att lära sig och utvecklas. Mycket av lärandet och utvecklingen sker genom samarbete med olika kollegor och genom deltagande i olika projekt. Medarbetarna kan också inspireras att utveckla sig genom till exempel Teamsgrupper, mentorskap, jobbskuggning eller arbetsrotation.

If erbjuder anställda en mängd interna och externa utbildningsmöjligheter. Under 2025 utvecklade If sina rapporteringsprocesser för kompetensutveckling. Ytterligare utveckling behövs också under de kommande åren för att förbättra rapporteringsprocesserna. För närvarande inkluderar genomsnittliga utbildningstimmar enligt kön endast obligatorisk intern träning och ledarskapsutbildning. Utbildningstimmar beräknas genom att dividera det totala antalet träningstimmar med det genomsnittliga antalet anställda.

Genomsnittliga utbildningstimmar enligt kön		2025
Kvinnor		8
Män		7
Totalt		8

Procentandel av de anställda som deltog i regelbundna utvecklingssamtal uppdelat enligt kön

Kön	2025 ¹	2024 ²
Kvinnor	47%	53%
Män	39%	48%
Totalt	43%	51%

¹ År 2025 var andelen if-anställda (exklusive tidigare Topdanmark) som deltog i utvecklingssamtal 51%.

² För 2024 var procentandelen för Topdanmark 80% för kvinnor och 63% för män. Den totala procentandelen var 70%.

S1-14 – Mått för arbetsmiljö

Totalt omfattas 100 procent (100) av lfs anställda (i alla verksamhetsländer) av företagets arbetsmiljösystem. Systemet avser de arbetshälsövårdstjänster som arbetsgivaren tillhandahåller, vilka kan vara antingen lagstadgade eller frivilliga. Andelen anställda i lfs egen arbetskraft som omfattas av ett hälsosystem beräknas baserat på antal anställda.

Under 2025 inträffade 0 (0) dödsfall till följd av arbetsrelaterade skador på If, men antalet arbetsrelaterade olyckor ökade. Frekvensen av registrerade arbetsrelaterade olyckor beräknas genom att dividera antalet fall med de uppskattade totala arbetstimmar, och sedan multiplicera med en miljon. Frekvensen representerar antalet fall per en miljon arbetstimmar. År 2024 baserades de uppskattade arbetstimmar på antal anställda. År 2025 uppdaterades metodiken så att de uppskattade arbetstimmar baseras på genomsnittet av FTE. Mätaren hänför sig till anställda i lfs egen arbetskraft. Frekvensen av registrerade arbetsrelaterade olyckor för jämförelseåret 2024 har uppdaterats på grund av ett fel som uppstod i sammanställningen av data⁸.

If samlar inte in data om arbetsrelaterad ohälsa, dödsfall till följd av arbetsrelaterad ohälsa eller förlorade dagar till följd av arbetsrelaterad ohälsa på grund av juridiska begränsningar.

Hälsa- och säkerhetsinformation ¹

	2025	2024
Andel anställda som omfattas av företagets arbetsmiljösystem	100%	100%
Antal registrerade arbetsrelaterade olyckor	0	0
Antal registrerade arbetsrelaterade olyckor	38	20 ²
Frekvens av registrerade arbetsrelaterade olyckor	2,19	1,34 ³

¹ Inkluderar inte icke-anställda .

² Antalet registrerade arbetsrelaterade olyckor för Topdanmark var 1 under november-december 2024.

³ Frekvensen av registrerade arbetsrelaterade olyckor för Topdanmark var 1,74% under november-december 2024.

⁸Det ursprungligen rapporterade antalet registrerad arbetsrelaterade olyckor för 2024 var 54 för If och den ursprungligen rapporterade frekvensen av registrerade arbetsrelaterade olyckor var 3,62 för If.

S1-15 – Mått för balans mellan arbete och fritid

Alla anställda som inkluderas i antalet anställda har rätt till familjerelaterad ledighet genom socialpolitik eller kollektivavtal. Familjerelaterad ledighet inkluderar moderskaps-, faderskaps-, och föräldraledighet samt vårdnads- och adoptionsledighet. Procentandelen av de anställda som tog ut familjerelaterad ledighet beräknas genom att dela antalet anställda som var på familjerelaterad ledighet med antalet anställda vid årets slut, uppdelat enligt kön. År 2024 presenterades antalet anställda som tog familjerelaterad ledighet i fel ordning.

Procentandel av de anställda som tog ut familjerelaterad ledighet		
Kön	2025	2024 ¹
Kvinnor	12,0%	11,5%
Män	8,7%	7,0%
Totalt	10,4%	9,5%

¹ Andelen av anställda som tog ut familjerelaterad ledighet var för Topdanmark kvinnor: 4,2%, män: 1,4% och totalt: 2,6% under november-december 2024.

S1-16 – Ersättningsindikatorer (löneskillnader och total ersättning)

Lönegapet mellan könen beskriver skillnaden i faktisk betald ersättning mellan män och kvinnor. Skillnader i lön kan förklaras av faktorer som position i företaget, arbetsuppgifter, ansvar och tjänstledigheter. Ersättningsrelaterade mått beräknas på basen av genomsnittlig FTE. Valutakurser kan ha en inverkan på de ersättningsciffror som presenteras i rapporten. Lönegapet mellan könen för jämförelseåret 2024 har uppdaterats på grund av ett beräkningsfel i sammanställningen av data⁹.

Lönegap mellan könen		
	2025	2024 ¹
Fast ersättning	19,9%	16,8%
Fast och rörlig ersättning	23,3%	19,9%

¹ Siffrorna representerar If. För Topdanmark var lönegapet för fast ersättning 14,3% och för fast och rörlig ersättning 23,8%.

If strävar att förbättra utvecklingen av lönegapet genom riktade insatser som att etablera en mer diversifierad kandidatpool, förbättra rekryteringsverktygen och därigenom uppnå en mer jämställd rekrytering vid alla anställningar. I tillägg förbereder sig If för tillämpningen av lönetransparensdirektivet under 2026 genom att revidera principerna för jobbarkitektur och lönesättning. År 2025 utvecklades lönegapet negativt, delvis på grund av en förändring i dataavgränsningen och delvis på grund av engångsbetalningar till anställda som lämnade företaget i samband med integrationen av Topdanmark.

Beräkningen av lönegap mellan könen omfattar fast och rörlig ersättning till månadsavlönade anställda (tillsvidare-, tillfälligt, heltids- och deltidsanställda), koncernledning och verkställande direktör.

I fast ersättning ingår fast lön som bruttobelopp före avdrag för inkomstskatt eller eventuella sociala avgifter som den anställde påförs. I den fasta ersättningen ingår även semesterersättning, semesterpenning och eventuella skattepliktiga förmåner (till exempel lunch, telefon, bilförmån och bilersättning).

Rörlig ersättning inkluderar alla rörliga ersättningselement såsom kortfristig rörlig ersättning, säljbonus, långfristig rörlig ersättning, optioner, gratifikationer och alla andra typer av prestationsrelaterade bonusar.

Övertidsersättning, sociala avgifter eller pension som betalas utöver lönen av arbetsgivaren ingår inte i beräkningen.

Årlig total ersättningskvot för den högst betalda personen i förhållande till total medianårsersättning		
	2025	2024 ¹
Ersättningskvot	32,1	40,0

¹ Ersättningskvoten för 2024 avser If, motsvarande siffra för Topdanmark var 21,2.

Beräkningen av ersättningskvoten för den högst betalda personen omfattar månadsavlönade anställda (tillsvidare-, tillfälligt, heltids- och deltidsanställda) som har varit i ett anställningsförhållande vid året slut.

Medianårsersättningen är mittpunkten av alla individuella årliga totalersättningar. Ersättningen för personer som varit anställda under en kortare tid än helåret 2025 har annualiserats. I medianersättningen ingår fast avtalslön och rörlig ersättning som bruttobelopp före avdrag för inkomstskatt. Semesterersättning, semesterpenning, skattepliktiga förmåner, övertidsersättning, sociala avgifter eller pension som betalas utöver lönen av arbetsgivaren ingår inte.

År 2025 uppdaterades beräkningsmetodiken på grund av integrationen av Topdanmark och därtill relaterade förändringar i lönesystemen. Uppgifterna för 2024 och 2025 är därför inte helt jämförbara.

S1-17 – Incidenter, anmälningar och allvarliga konsekvenser relaterade till mänskliga rättigheter

År 2025 rapporterades 0 (0) allvarliga människorättsincidenter, definierade som allvarliga brott mot människorätts- och arbetsrättslagstiftning rörande Ifs egen arbetskraft. Under 2025 rapporterades 18 (3) klagomål via Ifs kanaler för den egna arbetskraften, inklusive visselblåsarartjänsten. Av dessa var 8 (0) fall bekräftade fall av diskriminering eller trakasserier. Korrigerande åtgärder har vidtagits enligt den interna processbeskrivningen. År 2025 förbättrade If datainsamlingsprocessen för människorättsincidenter och klagomål, vilket resulterade i en ökning av fall jämfört med 2024. Dessutom inkluderades tidigare Topdanmark för hela året 2025, jämfört med endast två månader för 2024.

Antalet fall av diskriminering och trakasserier inkluderar incidenter baserat på definitionen i Sampo-koncernens uppförandekod. Inga av de under året rapporterade incidenterna eller klagomålen har givit upphov till böter, viten eller ersättning för skador.

Antall fall av diskriminering och trakasserier		
	2025	2024
Antal fall	8	0 ¹

¹ Inklusive Topdanmark november-december.

Antalet internt rapporterade människorättsincidenter inkluderar alla allvarliga kränkningar av mänskliga rättigheter och arbetsrättslagstiftning.

Antal fall av allvarliga människorättsincidenter		
	2025	2024
Antal fall	0	0 ¹

¹ Inklusive Topdanmark november-december.

⁹De ursprungligen rapporterade siffrorna var 16,9% för fast ersättning och 20,1% för fast och rörlig ersättning.

S2 Medarbetare i värdekedjan

ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Ämne	Konsekvenser	Risker och möjligheter	Interna processer och styrningsstrukturer
Arbets-förhållanden	If har inte upptäckt någon faktisk negativ påverkan avseende arbetsförhållanden i värdekedjan. If är dock medveten om att det finns en potentiell risk för brott mot arbetsvillkor i värdekedjan. If har en potentiell positiv påverkan genom sitt engagemang i leverantörskedjan genom att ha en process för tillbörlig aktsamhet och en uppförandekod för leverantörer. Tidsram: Kort till medellång sikt	Det finns en risk för skadat rykte och finansiella konsekvenser om tillämpningen av processen för tillbörlig aktsamhet misslyckas. Det är även en risk för dålig kvalitet om leverantörer inte tar arbetsvillkor på allvar. Tidsram: Kort till medellång sikt	– Interna policyer och riktlinjer (till exempel uppförandekod för leverantörer och policy för ansvarsfulla investeringar) – Effektiva strukturer för företagsstyrning (till exempel investeringar, försäkringsverksamhet, leverantörer, kunder) – Utbildnings- och kompetensutvecklingsprogram
Lika behandling och möjligheter för alla	If är medveten om att det finns en potentiell negativ påverkan relaterad till lika behandling och möjligheter för medarbetare i värdekedjan. If har en potentiell positiv påverkan genom sitt engagemang i leverantörskedjan, processer för tillbörlig aktsamhet, så väl som ansvarsfulla investeringar och försäkringsverksamhetspraxis. Tidsram: Kort till medellång sikt	Det finns potentiella risker relaterade till lika behandling och möjligheter för medarbetare i värdekedjan, men de anses inte vara finansiellt väsentliga för If. Det finns potentiella möjligheter relaterade till lika behandling och möjligheter för medarbetare i värdekedjan, men de anses inte vara finansiellt väsentliga för If. Tidsram: Kort till medellång sikt	– Interna policyer och riktlinjer (till exempel uppförandekod för leverantörer och policy för ansvarsfulla investeringar) – Effektiva strukturer för företagsstyrning (till exempel investeringar, försäkringsverksamhet, leverantörer, kunder)
Andra arbetsrelaterade rättigheter	If har inte upptäckt några faktiska negativa konsekvenser avseende andra arbetsrelaterade rättigheter i värdekedjan. If är dock medveten om att det finns en potentiell risk för tvångsarbete, undermåligt boende, vatten och sanitet i värdekedjan, vilket innebär att If kan ha en negativ påverkan på andra arbetsrelaterade rättigheter i värdekedjan. Tidsram: Kort till medellång sikt	Risker relaterade till barnarbete anses vara låga i de länder där If verkar. Dock finns det en potentiell risk för avbrott om det förekommer tvångsarbete, undermåligt boende, vatten och sanitet i värdekedjan. Detta anses därför vara en risk med låg sannolikhet/hög påverkan. If har inte detaljerad information om medarbetare i värdekedjan, därmed anses integritet inte vara ett väsentligt ämne. If har inte identifierat några möjligheter relaterade till andra arbetsrelaterade rättigheter för medarbetare i värdekedjan. Tidsram: Kort till medellång sikt	– Interna policyer och riktlinjer (till exempel uppförandekod för leverantörer och policy för ansvarsfulla investeringar) – Effektiva strukturer för företagsstyrning (till exempel investeringar, försäkringsverksamhet, leverantörer, kunder)

If inkluderar i sina upplysningar alla medarbetare i värdekedjan som kan påverkas väsentligt av dess verksamhet, produkter, tjänster och affärsrelationer. Huvudfokus ligger på leverantörer i första ledet där If förväntas ha störst påverkan, även om den påverkan If kan ha genom investeringsobjekt och företagsskunder också beaktas.

If har en påverkan på medarbetare i värdekedjan, särskilt genom sina leverantörer och affärspartners, företagskunder och investeringar. Uppströms i värdekedjan, på kontor och i verksamheten finns konsulter och servicearbetare som tillhandahåller tjänster till de anställda, samt de som arbetar för mjukvaru- och hårdvaruföretagen, så väl som medarbetare på plats som utför fastighetsförvaltning och arbete i matsalarna. Nedströms i värdekedjan finns medarbetare inom fordons- och fastighetsreparationer, vårdanställda som behandlar sjukdomar och skador samt personer med olika typer av arbetsuppgifter som är anställda hos Ifs investeringsobjekt och företagsskunder. Det finns också medarbetare hos affärspartners som distribuerar Ifs produkter.

Baserat på den dubbla väsentlighetsbedömningen identifierade If att särskilt medarbetare nedströms i värdekedjan (till exempel leverantörer inom skadehantering) är de huvudsakliga typerna av medarbetare i värdekedjan som kan påverkas negativt. Dessa medarbetare kan utsättas för risker som är relaterade till deras roller och verksamhetsförhållanden, vilket mildras genom leverantörernas efterlevnad av de nödvändiga hälso- och säkerhetsstandarderna som anges i uppförandekoden för leverantörer.

Att säkerställa att mänskliga rättigheter och arbetsrätt respekteras av leverantörer och affärspartners är viktigt för att minska finansiella risker. Affärspartners som bryter mot mänskliga rättigheter och arbetsrätt kan drabbas av juridiska, ryktmässiga och operativa konsekvenser, vilket i sin tur kan bli en operativ risk för If. En stabil affärsrelation med en ansvarsfull partner är en konkurrensfördel och kan därför ses som en möjlighet.

If utvecklar sin förståelse för särskilt utsatta medarbetare i värdekedjan till exempel genom formulär för självutvärdering som

fills i av leverantörer och engagemang med investeringsobjekt och företagskunder. Exempel på särskilt utsatta grupper i värdekedjan inkluderar olika minoriteter och migrantarbetare.

Många av leverantörerna inom skadehantering är belägna i Norden, där risken för kränkningar av mänskliga rättigheter generellt anses vara lägre än i många andra regioner globalt. Genom investeringar och försäkringar har If dock en indirekt påverkan på medarbetare inom många industrier och regioner över hela världen. Värdekedjan kan vara lång och komplex, och vissa sektorer kan vara förknippade med potentiella brott mot mänskliga rättigheter och arbetsrättigheter. If har begränsade möjligheter att påverka företagen när risker materialiseras många steg bort i värdekedjan. Det finns dock system på plats för att bedöma hållbarhetsrisker relaterade till leverantörer, försäkringsverksamheten och investeringar.

Risker relaterade till tvångsarbete och barnarbete, diskriminering och kränkningar av integritet kan betraktas som systemmässiga och kan vara svåra att förutsäga till följd av de komplexa interaktionerna inom värdekedjan. För att kunna angripa identifierade överträdelser av uppförandekoden för leverantörer har åtgärder etablerats (till exempel revisioner, självutvärderingsformulär, platsbesök) och processen för mer effektiv lösning av enskilda incidenter utvecklas kontinuerligt.

If ställer krav på leverantörer att respektera mänskliga rättigheter och arbetsrätt och har genom åren genomfört många dialoger med några av de största leverantörerna. Enligt Ifs kännedom är ingen av leverantörerna inblandad i allvarliga kränkningar av mänskliga rättigheter och/eller arbetsrätt, men med tanke på risken avfärdar If inte att detta skulle kunna inträffa.

Genom kontinuerligt arbete med leverantörsengagemang hoppas If ha en positiv inverkan på leverantörernas medarbetares mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden. Den positiva inverkan kan vara avhängig av kontinuerliga affärsmöjligheter för leverantören och skapa arbetssäkerhet för dess medarbetare.

S2-1 – Policyer för medarbetare i värdekedjan

If arbetar för att göra UN Global Compacts principer till en del av strategin, kulturen och den dagliga verksamheten och har integrerat principerna i centrala policyer och processer. Intressenter såsom medarbetare i värdekedjan har beaktats i framtagandet av policyer som till exempel uppförandekoden för leverantörer. Respekt för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion är en integrerad del av policyer och processer som riktar sig till medarbetare i värdekedjan hos kunder (till exempel underwritingpolicy), investeringsobjekt (policy för ansvarsfulla investeringar) och leverantörer (uppförandekod för leverantörer samt upphandlingspolicy).

If har inte fått kännedom om några allvarliga bekräftade fall av bristande efterlevnad av globala standarder för medarbetare uppströms eller nedströms i värdekedjan under rapporteringsperioden.

Åtgärder för att erbjuda eller möjliggöra gottgörelse för negativ påverkan på mänskliga rättigheter beskrivs i S2-3 – Rutiner för att gottgöra för negativa konsekvenser och kanaler genom vilka medarbetare i värdekedjan kan uppmärksamma problem och S2-4 – Åtgärder avseende väsentliga konsekvenser för medarbetare i värdekedjan och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller medarbetare i värdekedjan, och dessa åtgärders ändamålsenlighet.

Underwritingpolicy

Underwritingpolicyen anger att företagskunder förväntas respektera internationella normer och konventioner om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion, vilka definieras i UN Global Compact. Om en företagskund upptäcks bryta mot en eller flera av UN Global Compacts principer, kommer företaget att meddelas

och uppmanas att åtgärda situationen. Om en kund inte är villig eller i stånd att förbättra sin styrning eller praxis för att kunna följa principerna, kan de uppmanas att hitta en annan försäkringsgivare.

Policy för ansvarsfulla investeringar

If strävar efter att identifiera och motverka investeringarnas negativa effekter på miljön, samhället, de anställda, respekten för mänskliga rättigheter, samt åtaganden mot korrupktion och mutor. Därför är hållbarhet integrerat i investeringsverksamheten, och företagets investeringsbeslut beaktar inte bara finansiella aspekter utan även hållbarhetsfaktorer och relaterade risker. Processerna för ansvarsfulla investeringar omfattar både nuvarande och nya investeringar. If strävar att säkerställa att investeringsobjekten agerar ansvarsfullt, och när överträdelser av internationella normer och standarder upptäcks, engagerar sig If med företagen genom direkt dialog, röstning och engagemang med andra investerare. Som en sista utväg kan investeringen säljas om investeringsobjektet som är målet för engagemanget inte reagerar och inte vidtar åtgärder för att förhindra missbruk eller överträdelse inom en rimlig tidsram.

Upphandlingspolicy

Upphandlingspolicyen syftar till att säkerställa att Ifs leverantörer och övriga tredje parter bedriver sin verksamhet på ett sätt som är i linje med uppförandekoden för leverantörer och i enlighet med alla juridiska och regulatoriska skyldigheter och därmed uppfyller Ifs minimikrav. Policyen hänvisar till uppförandekoden för leverantörer och fastslår att hållbarhetsvärderingar (inklusive mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion) alltid ska följas. En process för tillbörlig aktsamhet genomförs i syfte att skapa och upprätthålla en uppdaterad riskprofil för leverantörer. Processen kan inkludera krav på korrigerande åtgärder från leverantörens sida, granskningar och platsbesök. If förbehåller sig rätten att säga upp avtal med en leverantör vid väsentliga överträdelser av de ansvar som anges i uppförandekoden.

Uppförandekod för leverantörer och Sampo-koncernens uppförandekod

Ifs uppförandekod för leverantörer omfattar mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion och är baserad på de tio principerna i UN Global Compact och dess underliggande konventioner och deklarationer. Uppförandekoden gäller för leverantörer som If bedriver affärer med, inklusive dotterbolag och underleverantörer. Uppförandekoden gäller också för alla leverantörers anställda, oavsett om de är tillfälligt eller fast anställda, samt för inhyrd personal. Vid identifierade avvikelser mot uppförandekoden kommer leverantören att ombes att tillhandahålla en korrigeringsplan. If förbehåller sig rätten att säga upp avtal med en leverantör vid väsentliga överträdelser mot de ansvar som anges i uppförandekoden.

Uppförandekoden för leverantörer tydliggör att barnarbete och tvångsarbete är strikt förbjudet. Om leverantören skulle anställa personer under 18 år, får dessa inte utföra arbete som är tungt, farligt eller sker på natten, i enlighet med principerna i Internationella arbetsorganisationens konventioner.

Sampo-koncernens uppförandekod, som även gäller för If, fördömer starkt alla former av påtvingat arbete och tvångsarbete (till exempel slaveri, slavliknande förhållanden, olika former av skuldslaveri), samt barnarbete och modernt slaveri (till exempel människohandel) enligt definitionen i Internationella arbetsorganisationens kärnkonventioner (minimiålder, tvångsarbete och avskaffande av tvångsarbete), och anger att Sampo-koncernen är engagerad i att avskaffa sådana metoder.

Visselblåsarinstruktion

Visselblåsartjänsten erbjuder en möjlighet för medarbetare i

värdekedjan att i förtroende larma If om misstankar om misskötsel. Det är ett viktigt verktyg för att minska risker och upprätthålla förtroendet för verksamheten genom att i ett tidigt skede möjliggöra upptäckt och åtgärder vid eventuell misskötsel.

S2-2 – Rutiner för kontakter med medarbetare i värdekedjan angående konsekvenser

If har olika processer för att förstå och beakta perspektiv gällande medarbetare i värdekedjan. If engagerar sig inte direkt med medarbetarna i värdekedjan, deras legitima representanter eller trovärdiga ombud. Indirekt kontakt sker dock via leverantörer, företagskunder eller investeringsobjekt.

If har en nära relation till många av sina leverantörer inom skadehantering och kan därför diskutera ämnen som arbetsförhållanden under möten eller platsbesök. Dialog kan också vara en del av processen för tillbörlig aktsamhet, om en leverantör bedöms tillhöra en högrisksektor eller -region, och därför ombeds fylla i ett formulär för självskattning, vilket inkluderar frågor om arbetstagarnas förhållanden och rättigheter. If strävar även att förstå förhållandena för de medarbetare som arbetar för de företag som If investerar i eller försäkrar. Detta görs genom att sociala frågor är en del av den screening som görs på investeringsobjekt och större företagskunder. Frekvensen och metoden för dialog beror på bedömd risk (till exempel affärspartners typ och storlek).

Olika personer ansvarar för att genomföra intressentdialoger beroende på typ och storlek på affärspartner och/eller avtal, samt vilken affärsenhet som ansvarar för partnerskapet. Till exempel är det affärstödsspecialister, affärsutvecklare eller upphandlingsspecialister som ansvarar för dialoger med partners inom skadehantering, medan portföljförvaltarteamet fokuserar på investeringsobjekt.

De olika processerna för tillbörlig aktsamhet och screening gör det möjligt för If att förstå och hantera påverkan på medarbetare i värdekedjan. Åtgärdernas effektivitet övervakas till exempel genom dialog med leverantörer, företagskunder eller investeringsobjekt eller genom att vid behov revidera praxis. Detta kan till exempel innebära att uppdatera policyer eller anpassa material (till exempel enkäter) eller processer för att förbättra förståelsen av de förhållanden som värdekedjans medarbetare möter. Om allvarliga risker relaterade till mänskliga rättigheter upptäcks kan If ställa krav på kunden, investeringsobjektet eller leverantören i fråga, eller säga upp avtalet med parten.

If har inte identifierat några utsatta grupper i sin omedelbara värdekedja, eftersom arbetsvillkor och arbetstagares rättigheter är reglerade i lokal arbetslagstiftning och därför generellt är väl respekterade i Norden och Baltikum. If har dock inte full kontroll och insikt i sin värdekedja, särskilt bortom den första nivån. Det är därför möjligt att det finns utsatta grupper i värdekedjan, till exempel migrantarbetare i byggbranschen.

För mer information om formen och frekvensen av dialoger, se översikten över intressentengagemang i SBM-2 – Intressenters intressen och synpunkter. För mer information om processen för tillbörlig aktsamhet, se GOV-4 – Förklaring om tillbörlig aktsamhet.

S2-3 – Rutiner för att gottgöra för negativa konsekvenser och kanaler genom vilka medarbetare i värdekedjan kan uppmärksamma problem

Om If skulle orsaka skada på arbetstagare i värdekedjan, kommer If att samarbeta för att tillhandahålla åtgärder i enlighet med gällande lagstiftning. Om bristande efterlevnad av uppförandekoden för leverantörer, policyn för ansvarsfulla investeringar eller underwritingpolicyn upptäcks, kommer If att samarbeta med leverantören, företagskunden eller investeringsobjektet för att rätta till situationen och anpassa deras praxis till Ifs policyer, samt göra upp planer för

granskning och uppföljning av korrigerande åtgärder. Om överträdelsen eller avtalsbrottet är betydande, eller om parten är ovillig att göra förbättringar inom en viss tidsram, kan If säga upp avtalet eller avyttra investeringen.

If har en visselblåsartjänst som anställda och externa intressenter, inklusive arbetstagare i värdekedjan, kan använda för att rapportera bristande efterlevnad av lagstiftning och misstankar om allvarlig misskötsel eller oegentligheter. Detta inkluderar möjligheten att rapportera brott samt allvarliga kränkningar av mänskliga rättigheter och arbetsrätt relaterade till arbetstagarnas säkerhet, trakasserier och förhållanden som kan ha en avgörande inverkan på bland annat individers liv och/eller hälsa. Ifs visselblåsarsystem hanteras av en extern part, är separerat från Ifs IT-system och möjliggör anonym rapportering. För mer information om visselblåsarkanalerna, se G1-1 – Affärsetiska policyer och företagskultur.

Uppförandekoden för leverantörer anger att leverantörer ska informera sina anställda om visselblåsarkanalerna. If stödjer också att leverantörerna har sina egna visselblåsarsystem. Leverantörerna är dessutom skyldiga att rapportera till If om brott mot de principer som anges i uppförandekoden för leverantörer, inom företaget eller bland dess egna leverantörer.

Incidenter som rapporteras genom visselblåsarkanalerna granskas och hanteras i enlighet med Ifs visselblåsarinstruktion, som är i enlighet med relevant lagstiftning.

If har för närvarande inga formella processer för att utvärdera om visselblåsarkanalerna och andra kommunikationsmedel för arbetstagare i värdekedjan används och är betrodda. Ifs visselblåsarkanal har dock använts för rapportering av externa intressenter, vilket indikerar att den är tillgänglig och synlig för dem som behöver rapportera oegentligheter.

S2-4 – Åtgärder avseende väsentliga konsekvenser för medarbetare i värdekedjan och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller medarbetare i värdekedjan, och dessa åtgärders ändamålsenlighet

If är medveten om den potentiella negativa påverkan den kan ha på medarbetare i värdekedjan. If har dock inte identifierat någon faktisk påverkan från verksamheten på medarbetare i värdekedjan och risken för potentiell negativ påverkan bedöms generellt vara låg. Det finns dock flera processer på plats för att hantera potentiella negativa konsekvenser samt hantera väsentliga risker och/eller ta till vara väsentliga möjligheter. Risken för överträdelser i värdekedjan bedöms kontinuerligt och insatser och riskreducerande åtgärder anpassas efter den faktiska risknivån.

Hantering av leverantörskedjan

Uppförandekoden för leverantörer definierar kraven på leverantörer avseende frågor om miljö, sociala faktorer och företagsstyrning. För att säkerställa att kraven i uppförandekoden följs och för att bedöma leverantörernas uppfyllande av hållbarhetskriterierna har If implementerat en process för tillbörlig aktsamhet. Processen syftar till att identifiera leverantörer och partners som arbetar i sektorer eller länder där risken för hållbarhetsrelaterade överträdelser är hög, för att prioritera var dialoger initialt ska fokuseras.

Om en leverantör eller partner har bedömts ha hög risk för hållbarhetsrelaterade överträdelser, kommer den att få ett formulär för självskattning, innehållande frågor som är relevanta för sektorn och företagets storlek. Vid eventuella identifierade avvikelser kan leverantören ombes ta fram en åtgärdsplan som If ska godkänna. If kan också genomföra platsbesök eller revisioner av leverantören och förbehåller sig rätten att säga upp avtal med leverantören vid väsentliga överträdelser av de krav som anges i uppförandekoden

för leverantörer. För mer information om tillvägagångssättet för att vidta åtgärder vid eventuella överträdelser, se S2-3 – Rutiner för att gottgöra för negativa konsekvenser och kanaler genom vilka medarbetare i värdekedjan kan uppmärksamma problem.

För att stödja inköparna i processen för tillbörlig aktsamhet använder If en digital plattform samt externt konsultstöd. Ett internt projektteam har också inrättats, med representanter från hållbarhetsenheten, det nyinrättade kompetenscentret för upphandling samt affärsjuridik, för att hantera frågor relaterade till implementeringen och hanteringen av processen för tillbörlig aktsamhet. När det gäller att fatta beslut baserat på risker förknippade med leverantörer och affärspartners kan ärenden eskaleras till den interna utredningsenheten eller leverantörskommittén.

Processerna för tillbörlig aktsamhet revideras och uppdateras allteftersom de rullas ut till olika affärsenheter inom If. Under 2025 initierade If en process för att inkludera tidigare Topdanmarks verksamhet i processen. Frågorna i formulären för självskattning sågs över och förtydligades för att för att bättre motsvara informationsbehoven. Om If skulle ha orsakat någon negativ inverkan på medarbetare i värdekedjan kommer If att tillhandahålla åtgärder om så krävs.

Uppförandekoden för leverantörer anger att leverantörer ska informera sina anställda om Ifs visseblåsarkanal. If stödjer också att leverantörerna har egna visseblåsarsystem. Det finns för närvarande inga formella processer för att utvärdera om visseblåsarkanalerna och andra kommunikationsmedel för arbetare i värdekedjan används och är betrodda. Ifs visseblåsarkanal har dock använts för rapportering av externa intressenter, vilket visar att den är tillgänglig och synlig för dem som behöver rapportera oegentligheter.

Inga allvarliga brott mot mänskliga rättigheter eller incidenter kopplade till uppströms eller nedströms leverantörskedjan har rapporterats under 2025.

Antal fall av allvarliga människorättsincidenter i värdekedjan

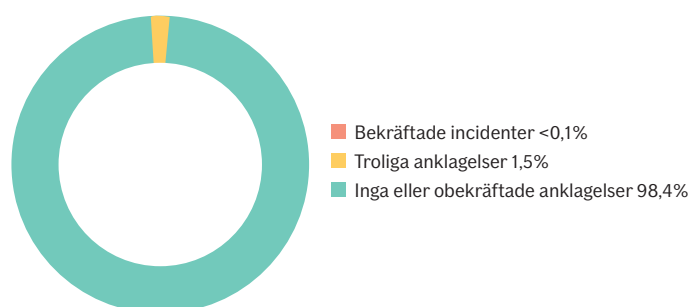
	2025	2024 ¹
Antal fall	0	0

¹ Inklusive Topdanmark november-december.

Ansvar som investerare

Under 2025 fortsatte If att granska sina investeringar med avseende på överträdelser mot UN Global Compacts principer, vilka inkluderar mänskliga rättigheter och arbetsrätt. År 2025 identifierades ett portföljbolag med ett bekräftat brott mot konkurrenspraxis. Under året har företaget vidtagit åtgärder och ratingen förbättrats. If har också fortsatt att granska sina investeringar med avseende på känsliga sektorer.

Normbaserad analys avseende investeringar, 31 december 2025



If engagerar sig med företag tillsammans med andra investerare om det anses vara ett effektivt sätt att uppnå önskad förändring inom investeringsobjektet. Som en sista utväg kan investeringen säljas om investeringsobjektet som är föremål för engagemanget inte svarar och inte vidtar åtgärder för att förhindra missbruk eller överträdelser inom en rimlig tidsram. Under 2025 granskade If 6 (7) potentiella engagemang och deltog i 5 (4).

För mer information om Ifs ansvar som investerare, se E1-3 – Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicier.

Ansvarsfull försäkringsverksamhet

If förväntar sig att dess kunder, inklusive företag som tillhör samma företagsgrupp som kunderna, följer UN Global Compact, även om de inte själva deltar i initiativet.

För att bedöma om företagskunder följer UN Global Compact använder If analyser från en extern tjänsteleverantör. Om ratingen baserat på analysen är över den fastställda tröskeln tas fallet upp i Ifs interna ESG-team. Teamet gör en bedömning och fattar beslut baserat på den normbaserade analysen och annat relevant material. Teamet kan fatta ett av följande beslut: i) tillstånd att fortsätta, men företaget är under bevakning, ii) villkorligt godkännande, men företaget måste vidta åtgärder, eller iii) försäkring erbjuds inte eller förnyas inte.

Alla kunder som har bedömts av ESG-teamet har kontaktats och informerats om att If har fått information om de påstådda överträdelserna och att If därför kommer att övervaka de åtgärder som vidtas som svar på de påstådda överträdelserna för att säkerställa efterlevnad i enlighet med UN Global Compact. Relevanta If-anställda har fått utbildning om principerna i UN Global Compact, normbaserade analyser och företagets ESG-ramverk.

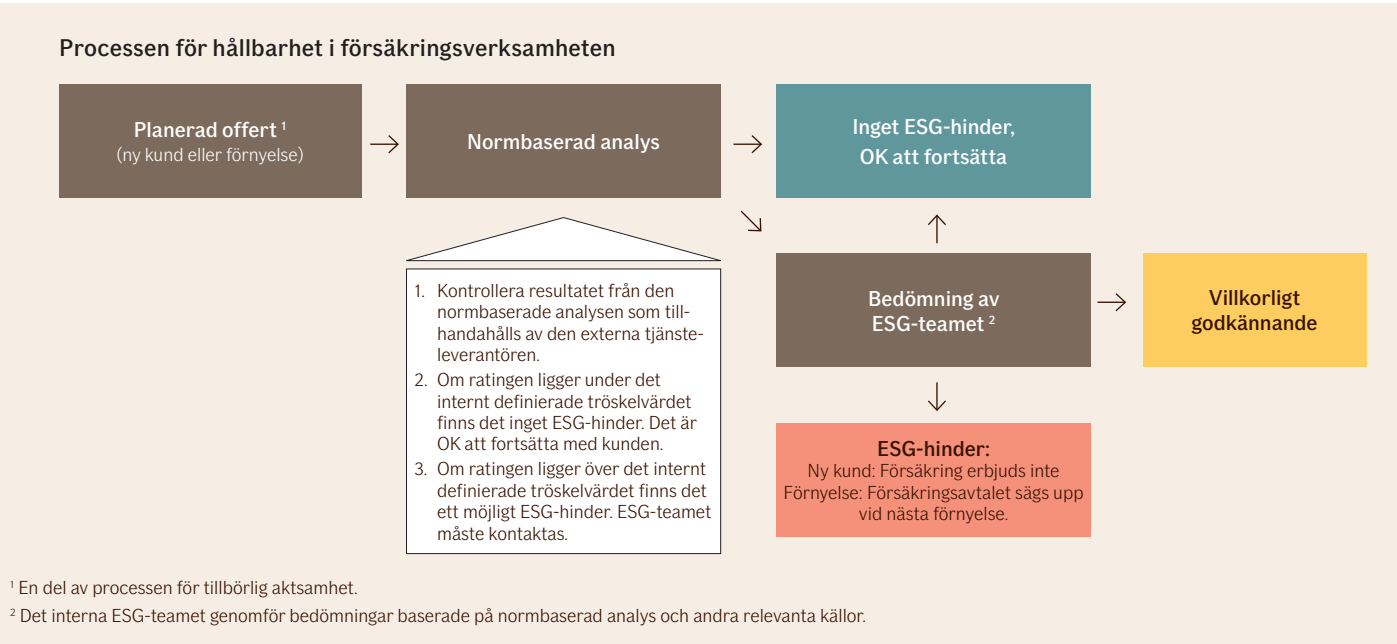
If har integrerat hållbarhetsaspekter direkt i sina underwriting-standarder och i den befintliga processen för tillbörlig aktsamhet gällande företagskunder. Ramverket är baserat på UN Global Compact och omfattar mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup-tion. Under 2025 bedömde If 569 (533) företagskunder. Totalt remitterades 14 (15) fall till det interna ESG-teamet för vidare bedömning. Under året har en kund förbättrat sin rating och är därför inte längre föremål för ESG-teamets bedömning. En kund har inte längre några försäkringar kvar hos If. En annan kund bedömdes inte längre vara en del av bedömningsprocessen på grund av att hur norsk lag ser på bolagets ägarstruktur. Sedan införandet av hållbarhetsfaktorer i underwriting-processen år 2021 har If totalt bedömt 1 074 företagskunder. If utför screening av stora företagskunder och rapporterar om dessa fall på koncernnivå. If har tidigare rapporterat separat om granskningen av SME-kunder utförd av tidigare Topdanmark, men denna process är för närvarande föremål för översyn.

Under 2025 har inga allvarliga brott mot mänskliga rättigheter eller incidenter kopplade till Ifs värdekedja rapporterats.

ESG-bedömningar¹

	2025	2024
Bevakning	14	15
Dialog	0	0
Avslutade kontrakt	0	1

¹Avser Ifs stora företagskunder.



S2-5 – Mål för hur väsentliga negativa konsekvenser ska hanteras, positiva konsekvenser stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras

För närvarande har If inte satt koncerngemensamma och tidsbundna mål för mätetalen relaterade till arbetstagare i värdekedjan. Detta till följd av att det finns olika utmaningar i de olika affärsområdena, och för att det är svårt att hitta ett gemensamt mätetal och en nivå som passar alla enheter. Varje affärsenhet bestämmer årligen vilka interna mål de ska ha relaterat till arbetstagare i värdekedjan, och många av dem har mål kopplade till att inkludera uppförandekoden för leverantörer i kontrakt eller till implementering av processen för tillbörlig aktsamhet. If ser över möjligheterna att formalisera ett gemensamt mål de kommande åren.

S2 – Uppförandekod för leverantörer inkluderade i befintliga leverantörsavtal

För att utvärdera effektiviteten av att minska risken för potentiella negativa konsekvenser för medarbetare i värdekedjan och deras arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter, mäter If hur stor andel av leverantörsavtal som inkluderar uppförandekoden. Att följa upp detta stöder också If i att hantera finansiella risker kopplade till eventuella negativa effekter på medarbetare i värdekedjan och att utnyttja möjligheter i affärsrelationer med ansvarsfulla partners.

Andelen leverantörer som har undertecknat uppförandekoden för leverantörer mäts genom att dividera antalet leverantörer som har undertecknat uppförandekoden med det totala antalet undertecknade leverantörskontrakt. Även om det finns processer för att inkludera uppförandekoden för leverantörer i de flesta affärsområdena inom If, finns det inte strukturer på plats för att mäta framstegen inom alla områden. Därför gäller detta nyckeltal leverantörer av kontorsutrustning, skadehantering (till exempel verkstäder, byggpartners och hälsovårdspartners), samt IT-hårdvara och -mjukvara. I framtiden strävar If efter att vidareutveckla datakvaliteten och inkludera alla kontrakt som undertecknats med någon inköpsenhet inom koncernen.

År 2025 ökade andelen befintliga leverantörsavtal där uppförandekoden för leverantörer är inkluderad jämfört med föregående rapporteringsperiod. Under året varierade antalet leverantörer och aktiva avtal, vilket delvis förorsakades av integrationen av Topdanmark och den efterföljande normaliseringen av en gemensam leverantörsbas. Under året har kontraktsdata granskats så att det överensstämmer

med kraven i uppförandekoden för leverantörer och avtalsmallarna som används innehåller nu standardskrivningar gällande uppförandekoden för leverantörer.

Andel befintliga leverantörsavtal där uppförandekoden för leverantörer är inkluderad		
	31 december 2025	31 december 2024
Andel befintliga leverantörsavtal där uppförandekoden för leverantörer är inkluderad	94,0%	91,1% ¹

¹ Avser If. För Topdanmark var andelen befintliga leverantörsavtal där uppförandekoden för leverantörer är inkluderad, 57% per 31 december 2024.

S4 Konsumenter och slutanvändare

ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Ämne	Konsekvenser	Risker och möjligheter	Interna processer och styrningsstrukturer
Hälsa och säkerhet	If har en positiv påverkan på konsumenter och slutanvändare genom att skydda dem och deras tillgångar.	Att skydda konsumenters och slutanvändares hälsa, säkerhet och trygghet samt deras tillgångar är lfs kärnverksamhet. Detta anses därför vara lfs främsta möjlighet.	– Interna policyer och riktlinjer (till exempel uppförandekoder, etikpolicy) – Effektiva strukturer för företagsstyrning – Skadeförebyggande tjänster och riskhanteringstjänster – Utbildnings- och kompetensutvecklingsprogram – Mätetal och mål (till exempel NPS)
	Tidsram: Kort till medellång sikt	Tidsram: Kort till medellång sikt	
Dataskydd och informationsåtkomst	If har en potentiell negativ påverkan om kunder upplever att de har fått fel information eller om de inte har förstått villkoren och därmed är oförsäkrade om något händer.	Det finns en potentiell risk för kostsamma böter på grund av överträdelser av integritetslagstiftning. Det finns också en risk att kunder känner sig vilseledda på grund av att de inte förstår försäkringsvillkoren fullt ut.	– Interna policyer och riktlinjer (till exempel uppförandekod, personuppgiftspolicy) – Effektiva strukturer för företagsstyrning – Utbildnings- och kompetensutvecklingsprogram
	Tidsram: Kort till medellång sikt	Tidsram: Kort till medellång sikt	
Social inkludering	If har en potentiell negativ påverkan på konsumenter och slutanvändare om de diskrimineras och inte får tillgång till produkter och tjänster.	Det finns en potentiell risk för överträdelser av lagstiftning på grund av diskriminering och en risk för skador på anseendet om praxis för försäljning och marknadsföring inte följs.	– Interna policyer och riktlinjer – Effektiva strukturer för företagsstyrning – Utbildnings- och kompetensutvecklingsprogram
	Tidsram: Kort till medellång sikt	Tidsram: Kort till medellång sikt	

If erbjuder inte produkter eller tjänster som är skadliga för människor och/eller ökar risken för kroniska sjukdomar. lfs produkter och tjänster påverkar inte heller konsumenternas och slutanvändarnas rätt till integritet, skydd av personuppgifter, yttrandefrihet eller icke-diskriminering. I stället har If en faktisk positiv påverkan på konsumenternas och slutanvändarnas hälsa och säkerhet genom att tillhandahålla försäkringsprodukter och tjänster, vilket hjälper dem att förebygga och hantera skador och risker.

När försäkringar erbjuds till konsumenter och slutanvändare som kan vara mer sårbara för påverkan på hälsa, integritet eller tillgänglighet (till exempel äldre personer) och till förmånstagare som inte själva är kunder (till exempel barn), är det särskilt viktigt att If tillhandahåller korrekt och tillgänglig information om deras försäkringskontrakt och täckning.

Ifs intressentdialog och kanaler för feedback från kunder fungerar som ett sätt att engagera sig med berörda konsumenter och slutanvändare och förstå potentiella risker.

Risker och riskhantering är väsentliga och grundläggande element i försäkringsverksamheten och verksamhetsmiljön. Balansen mellan risker, kapital och intäkter kräver att risker som påverkar lönsamheten samt andra materiella risker identifieras, bedöms och analyseras. Detta innebär att försäkringsrisker prissätts baserat på underliggande risknivåer i enlighet med varje enskild kunds specifika riskprofil, vilket kan öka den potentiella negativa påverkan på konsumenter och slutanvändare genom försäljning och marknadsföring. Som ett försäkringsbolag är If skyldig att lagra och hantera stora mängder personuppgifter för sina kunders räkning.

If har identifierat en faktisk positiv påverkan på kundernas övergripande hälsa och säkerhet eftersom skydd mot risker tillhandahålls för konsumenter och slutanvändare. Dock är vissa försäkringsprodukter kanske inte tillgängliga för kunder med specifika riskprofiler eller är endast tillgängliga till högre premier.

S4-1 – Policyer för konsumenter och slutanvändare

Craven på lfs leverantörer, partners, företagskunder och investeringsobjekt gynnar i slutändan konsumenterna och slutanvändarna av lfs produkter och tjänster. Dessutom kommer de direkta slutanvändarna av produkter och tjänster att gynnas av att de tillhandahålls enligt dessa krav. Exempel på policyer som riktar sig till konsumenter och slutanvändare är distributionspolicy, policy för hantering av klagomål, visselblåsarinstruktionen och personuppgiftspolicy.

If har under rapporteringsperioden inte fått kännedom om några allvarliga rättsliga fall av bristande efterlevnad av globala standarder för konsumenter och slutanvändare nedströms i värdekedjan.

För information om dialoger med konsumenter och slutanvändare, se SBM-2 – Intressenters intressen och synpunkter.

Sampo-koncernens uppförandekod

Företagen i Sampo-koncernen bör alltid eftersträva att agera i kundernas bästa intresse och erbjuda produkter och tjänster som kunderna behöver och vill ha. Produkterna och tjänsterna bör vara rättvisa, begripliga och utformade för att möta utvecklingen i alla kunders behov. Dessutom bör företagen i Sampo-koncernen säkerställa att alla kunder behandlas rättvist och att ingen enskild kund behandlas förmånligt på bekostnad av andra kunder. Företagen

i Sampo-koncernen bör endast basera sina försäkringspremier på relevanta data och inte på diskriminerande faktorer, såsom sexuell läggning, religiös tro eller etnisk bakgrund.

Företagen i Sampo-koncernen måste också vidta lämpliga åtgärder för att säkerställa att kunderna får transparent, lättillgänglig och förståelig information om kostnader, risker och villkor relaterade till den aktuella produkten eller tjänsten, samt skälen till ett beslut om en ansökan, där det är tillämpligt. Företagen i Sampo-koncernen måste också säkerställa att lämpliga produkter säljs till varje enskild kund i enlighet med deras specifika riskprofil.

Försäljning, marknadsföring och produktinformation från företagen i Sampo-koncernen måste vara professionell, omfattande, korrekt, balanserad och aldrig vilseledande. Dessutom måste företagen i Sampo-koncernen avstå från att använda finstilt text och tvingande kopplad försäljning.

Företagen i Sampo-koncernen eftersträvar rättvis och enkel skadehantering. Det ska också vara enkelt för kunder att ge feedback på produkterna och tjänsterna och att lämna ett klagomål om de är missnöjda med hanteringen av sitt krav.

Etikpolicy

If har infört policyer, system och processer för att säkerställa etiskt beteende i alla delar av företaget. En hög etisk standard är avgörande för att säkerställa kundernas fortsatta förtroende och därmed företagets framgång.

Alla anställda ska agera på ett hjälpsamt sätt gentemot konsumenter och slutanvändare. Åtgärderna ska vara pragmatiska och utföras med respekt för den enskilda kundens situation. Det ska också finnas en hög grad av tillgänglighet i både externa och interna situationer och kommunikationen ska vara enkel, rak och tydlig.

Beslut och erbjudanden ska vara transparenta och kunderna ska behandlas rättvist. Premier eller andra priser ska anges tydligt så att kunderna kan bedöma prisnivån och göra rättvisa jämförelser med andra alternativ. Skälen för besluten ska anges tydligt så att kunderna förstår dem. Alla kunder ska informeras om möjligheterna till omprövning av ett skadebeslut. Kunden ska vägledas till relevant myndighet, i de flesta If-länder till kundombudsmannen.

Marknadsföringsaktiviteter ska vara seriösa och professionella. Marknaden eller enskilda kunder får aldrig ges en felaktig eller överdriven bild av If eller Ifs produkter. Information om och jämförelser med konkurrenter ska vara objektiva och får inte innehålla inslag av förakt. Konkurrentinformation får inte användas på ett olämpligt sätt.

Fullständig sekretess iakttas när det gäller information om kunders medicinska, ekonomiska eller andra personliga uppgifter. Konfidentiell information får inte distribueras till eller diskuteras med obehöriga personer, inte ens med kollegor om inte sådana kollegor behöver känna till informationen för att utföra sina arbetsuppgifter, och får inte lagras så att den kan nås av obehöriga personer.

Policy för intressekonflikter

Polycyn för intressekonflikter kompletterar etikpolycyn och vidareutvecklar dess kärnprincip om professionell etik. Polycyn anger att anställda inte får hantera ärenden på uppdrag av If där de själva eller en närstående person eller företag kan ha ett intresse som strider mot Ifs eller Ifs kunders intressen. Vidare får den anställda till exempel inte sälja produkter som kunderna inte behöver, gynna en kund som den anställda har en personlig relation till, acceptera gåvor eller tjänster från en kund eller på andra sätt behandla kunderna orättvist.

Hållbarhetspolicy och uppförandekod för leverantörer

Genom att ge vägledning om hur man förebygger förluster hjälper If kunderna att minska risker och ekonomiska kostnader, öka

säkerheten och skydda miljön. Fokus är på att hjälpa kunderna hantera risker, inklusive klimatrelaterade risker, och ge stöd när olyckor inträffar. När något händer hjälper If kunderna att återuppbygga och tillfriskna och ser till att skadorna hanteras på ett hållbart sätt.

If strävar efter att utmärka sig i ansvarsfulla affärsmetoder och tillhandahåller försäkringsprodukter och tjänster med fokus på kvalitet, transparens och effektivitet. If uppmuntrar och stödjer leverantörer, partners och skadehanteringsentreprenörer i deras ansträngningar att använda hållbarare metoder i sin verksamhet. If förväntar sig att företagskunder respekterar internationella normer och konventioner om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption, vilka definieras i UN Global Compact. If strävar efter att vara en ansvarsfull och aktiv ägare och integrera ESG-faktorer i investeringsverksamheten. Vidare förväntas leverantörer bedriva verksamhet i enlighet med Ifs hållbarhetsstandarder och uppförandekoden för leverantörer.

Underwritingpolicy

Försäkringsverksamheten ska, både gällande nuvarande och nya produkter och tjänster alltid vara föremål för och följa alla gällande lagar, regler och instruktioner, utfärdade licenser och verksamhetstillstånd. Försäkringsaktiviteterna ska dessutom baseras på lönsamhetsfokus i enlighet med målen, försäkringsexpertis, värdeskapande för kunden, verksamhetsoptimering och hållbarhet.

Distributionspolicy

Vid distribution av försäkringsprodukter ska If och dess distributörer alltid agera ärligt, rättvist och med professionell omsorg i enlighet med kundernas bästa intressen. Distributionen ska också följa lokal sedvanlig god försäkringspraxis.

Innan ett försäkringsavtal ingås ska If och dess distributörer specificera kundens krav och behov, baserat på den information som erhållits från kunden. Alla föreslagna avtal ska vara i enlighet med kundens försäkringskrav och behov. If och dess distributörer ska också avråda konsumenter från att ingå försäkringsavtal om produkten inte anses lämplig för konsumenten, i enlighet med tillämplig lokal lag.

Kunden ska få objektiv information om försäkringsprodukten i en begriplig form för att kunna fatta ett informerat beslut. I enlighet med tillämplig lokal lagstiftning ska kunden få ett försäkringsproduktinformationsdokument för den rekommenderade försäkringen och annan förhandsinformation om distributionen. All marknadskommunikation till kunder ska vara rättvis, tydlig, inte vilseledande, samt alltid klart igenkänningsbar som marknadskommunikation.

Ifs distributörer ska inte ersättas eller ersätta eller bedöma sina anställdas prestationer på ett sätt som strider mot deras skyldighet att agera i kundernas bästa intresse. I synnerhet ska distributörerna inte göra några arrangemang genom ersättning, försäljningsmål eller på annat sätt som kan ge dem själva eller deras anställda ett incitament att rekommendera en viss försäkringsprodukt till en kund när försäkringsdistributören skulle kunna erbjuda en annan försäkringsprodukt som bättre skulle uppfylla kundens krav och behov.

Personuppgiftspolitik

Personuppgifter får behandlas av If, förutsatt att de behandlas i enlighet med tillämplig lagstiftning och personuppgiftspolitik. Den vägledande principen för behandling av personuppgifter är att alltid skydda individernas – vanligtvis kundernas eller de anställdas – personliga integritet och att skydda deras personuppgifter.

If ska dokumentera och upprätthålla register över alla behandlingsaktiviteter och, på begäran från tillsynsmyndigheterna, tillhandahålla de begärda registren utan onödigt dröjsmål. All behandling av personuppgifter måste vara laglig, rättvis och

transparent. Personuppgifter får endast samlas in om det finns ett specificerat, uttryckligt och legitimt syfte för insamlingen. Insamlade personuppgifter får inte behandlas på ett sätt som är oförenligt med de ursprungligen definierade syftena.

Känsliga personuppgifter¹⁰ får endast behandlas om det uttryckligen tillåts i specifik lagstiftning, om individen har givit sitt uttryckliga samtycke eller om behandlingen är nödvändig för att fastställa, utöva eller försvara rättsliga anspråk. Individens samtycke ska alltid dokumenteras. If ska alltid följa den lokala lagstiftningens definition av vad som tolkas som känsliga personuppgifter.

All information om Ifs behandling av personuppgifter ska ges i en kortfattad, transparent, begriplig och lättillgänglig form, på ett tydligt och enkelt språk.

Individen har rätt till radering/rättelse, rätt till information och tillgång till personuppgifter samt rätt att invända mot profilering och direktmarknadsföring och automatiserat beslutsfattande. Individen kan kontakta Ifs dataskyddsombud i alla frågor relaterade till behandlingen av sin data och utövandet av sina rättigheter enligt relevant lagstiftning.

Policy för hantering av klagomål

Kunder kan kommunicera missnöje med försäljningsprocessen eller begära omprövning av ett skadeärende. Kundernas kommunikation om missnöje ska bemötas med hög kvalitet. Hanteringen av klagomål är av stor betydelse för kundernas och allmänhetens förtroende för If. Kunder ska behandlas med respekt och ärendet ska undersökas så långt det är nödvändigt för att nå ett rättvist och rimligt resultat.

Kundombudsmannen har en oberoende ställning i förhållande till skade- och försäkringsavdelningarna. Kundombudsmannen ska säkerställa att kunden i tillämpliga fall får information om externa klagomålshanteringsorganisationer.

Visselblåsarinstruktion

Visselblåsartjänsten erbjuder en möjlighet för konsumenter och slutanvändare att i förtroende lämna If om misstankar om misskötsel. Det är ett viktigt verktyg för att minska risker och upprätthålla förtroendet för verksamheten genom att i ett tidigt skede möjliggöra upptäckt och åtgärder vid eventuell misskötsel.

S4-2 – Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående konsekvenser

If engagerar sig med konsumenter och slutanvändare genom kundmöten, kundnöjdhetsundersökningar och kundombudsmannen. Engagemanget sker dagligen, veckovis eller månadsvis beroende på situationen. De mest seniora rollerna som ansvarar för att säkerställa kundengagemang är cheferna för affärsområdena, skadehanteringsenheten och verkställande direktören.

Vid utformning av produkter och tjänster i form av försäkringar finns det tydliga lagstiftningsramar som föreskriver att kundens behov och preferenser är i fokus. Därför är försäkringsbolag enligt lag skyldiga att endast utforma och sälja behövliga produkter till kunder.

Ifs Customer Experience (CX)-program säkerställer att kundfeedback inte bara samlas in utan också följs upp och hanteras på ett lämpligt sätt, både i utbildning och kvalitetssäkring av kundupplevelser och erbjudanden, samt i uppföljning av missnöjda kunder. Uppföljning av feedback kan minska risken för att kunden lämnar företaget och används också för att hitta förbättringsområden, till exempel när det gäller service och produkter.

Net Promoter Score (NPS) används inom de flesta affärsområden för att mäta kundupplevelsen och bedöma Ifs prestationer. NPS övervakas kontinuerligt, på basen av årliga mål, rapporteras till Ifs högsta ledning och ingår i affärsuppföljningsmöten. NPS är också en del av ett belöningsprogram för de anställda. Inga minderåriga ingår

i kundfeedbacken. If har också en intern kundrepresentantfunktion (kundombudsman) som kunderna kan kontakta för att lämna ett klagomål. Kundombudsmannen kan, baserat på kundkontakten, föreslå förändringar till exempel i kundhanteringsprocessen eller skadehanteringen.

Andra väsentliga principer för kundfokus hos If är att premier endast baseras på relevanta data och inte på diskriminerande faktorer, och inom skadehantering är en central princip att behandla alla lika (med undantag för bedrägerihantering). If säkerställer också att partners håller samma etiska standarder som If genom uppförandekoden för leverantörer.

S4-3 – Rutiner för att åtgärda negativ påverkan och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan uppmärksamma problem

If har flera processer för att tillhandahålla åtgärder eller medverka till åtgärder beroende på situationen. Om kunder upplever att de inte har fått korrekt information, blivit vilseledda eller om de inte helt förstår försäkringsvillkoren, kan de kontakta kundombudsmannen. I första hand eftersträvas att via diskussion med kunden hitta en lösning som är tillfredsställande för båda parter. Om en överenskommelse inte kan nås har kunden rätt att överklaga till externa klagomålsnämnder (eller liknande).

If har processer för incidentutredning och korrigerande åtgärder avseende konsumenters och slutanvändares personuppgifter. If har utsett ett dataskyddsombud som har det övergripande ansvaret för att upprätthålla en effektiv efterlevnad av behandlingen av personuppgifter inom If. Dataskyddsombudet är involverat i alla frågor som rör skyddet av personuppgifter och fungerar som kontaktperson för relevanta tillsynsmyndigheter. Om en personuppgiftsincident sannolikt kommer att medföra en hög risk för individers rättigheter och friheter, kommer If att kommunicera incidenten till de berörda individerna utan onödigt dröjsmål.

If följer upp dataintrång och informationssäkerhetsincidenter för att analysera hur liknande incidenter kan undvikas i framtiden så att individernas rättigheter och frihet kan tryggas.

If erbjuder flera kanaler för konsumenter och slutanvändare att framföra klagomål eller frågor. Konsumenterna och slutanvändarna kan kontakta kundtjänsten direkt eller framföra klagomål till kundombudsmannen, visselblåsarssystemet eller externa klagomålsnämnder. Rapportering kan göras anonymt genom Ifs visselblåsarssystem, som tillhandahålls av en extern part. En länk till systemet finns på Ifs externa webbplats.

If övervakar och mäter kontinuerligt kundnöjdheten. Både positiv och negativ feedback analyseras noggrant och används för att vidareutveckla produkter och tjänster samt förbättra upplevelsen för konsumenter och slutanvändare.

If har flera policyer tillgängliga på den externa webbplatsen och uppmuntrar även individer att framföra klagomål samt säkerställer att de kan göra det utan rädsla för repressalier. If har för närvarande inga formella processer för att utvärdera om visselblåsarkanalerna och andra kommunikationsmedel för konsumenter och slutanvändare används och är betrodda. Ifs visselblåsarkanal har dock använts för rapportering av externa intressenter, vilket indikerar att den är tillgänglig och synlig för dem som behöver rapportera oegentligheter.

S4-4 – Åtgärder avseende väsentliga konsekvenser och strategier för att minska de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna vad gäller konsumenter och slutanvändare och dessa åtgärders och strategiers ändamålsenlighet

¹⁰Definieras som särskilda kategorier av personuppgifter i den allmänna dataskyddsförordningen 2016/679 ("GDPR")

Dataskydd och informationsåtkomst

Under 2025 vidtog If flera åtgärder avseende dataskydd och för att säkerställa efterlevnad av dataskyddslagstiftningen. Till exempel fortsatte If att öka medvetenheten inom organisationen om vikten av dataskydd, informationssäkerhet och cybersäkerhet, och tillhandahöll regelbunden utbildning till anställda om de senaste dataskyddslagarna och förordningarna (till exempel Digital Operational Resilience Act - EU 2022/2554).

If övervakade också behandlingen av personuppgifter för att säkerställa att den utförs transparent och med respekt för individens integritet. De viktigaste åtgärderna var genomförandet av konsekvensbedömningar av dataskydd och dokumentationen i registret över personuppgiftsbehandlingsplaner innan nya behandlingsaktiviteter inleddes, samt när förändringar av befintliga behandlingsaktiviteter planerades. För att säkerställa efterlevnad av lagstiftningen granskades alla nya system och applikationer ur ett integritetsperspektiv. Dessutom uppdaterades processen för att svara på förfrågningar om tillgång till personuppgifter (DSAR) i enlighet med artikel 15 i GDPR (EU 2016/679) för att förbättra transparensen.

Alla anställda har instruerats att offentligt tillgängliga AI-verktyg endast får användas för offentliga data. När det gäller personuppgifter och övriga konfidentiella data får endast AI-verktyg från leverantörer med vilka If har vederbörliga avtal användas.

Under 2025 fokuserade If på integrationen av Topdanmark och behovet av att anpassa processer för att säkerställa efterlevnad av dataskyddslagstiftning. En nyckelaktivitet har varit att integrera databehandlingsaktiviteter i respektive företag på ett sätt som säkerställer fortsatt efterlevnad av integritetslagstiftning och som minskar de potentiella riskerna för konsumenter och slutanvändare.

Processen för att identifiera och rapportera personuppgiftsincidenter har anpassats för att inkludera Topdanmark. Integritetsmeddelandet för respektive företag granskades och planen är att slutföra uppdateringen och slå ihop dem till ett gemensamt integritetsmeddelande.

Det finns flera åtgärder planerade för 2026 för att förbättra och stärka skyddet av personuppgifter. Dessa inkluderar till exempel nya initiativ för att förbättra upphandling och övervakning av personuppgiftsbiträden (tredjeparts tjänsteleverantörer).

Ifs klagomålshanteringsprocesser säkerställer lösning och korrigering av problem som kunderna tar upp, medan feedback från kundnöjdhetsundersökningar och andra former av dialog stödjer kontinuerliga förbättringar av tjänster. Styrningsramverk, inklusive produktrecensioner och kundforum, underlättar proaktiv identifiering av systemmässiga risker.

If utvärderar regelbundet produkternas lämplighet och laglighet, med stöd av kontinuerliga utbildningsprogram som förbättrar kundbemötandet och kompetensen hos de team som arbetar nära kunderna. Kundfeedback samlas aktivt in och transparenta klagomålsprocesser har etablerats, inklusive alternativ för granskning genom externa klagomålsnämnder.

If deltar i relevanta nätverk, forum och branschorganisationer (till exempel Finance Finland, Svensk Försäkring, Finans Norge, Försäkring & Pension Danmark och Insurance Europe). Deltagandet ger möjligheter att dela kunskap och erfarenheter om ämnen som klimatanpassning, skadeförebyggande verksamhet, riskhantering, hälsa och säkerhet.

If säkerställer effektiva åtgärder för eventuella materiella negativa konsekvenser för kunder genom att noggrant övervaka kundfeedback, nöjdhetsundersökningar och ärenden som tas upp med externa kundskyddsorganisationer. När en negativ konsekvens härrör från Ifs handlingar, baseras lämpliga åtgärder på överträdelsens natur.

Skadeförebyggande åtgärder

Som försäkringsbolag arbetar If dagligen med risk, säkerhet och skydd och vet vilka lösningar som ökar kundernas säkerhet. Målet är att tillhandahålla toppmoderna skadeförebyggande tjänster som minskar risker och kostnader, ökar säkerheten och minskar miljöpåverkan.

Många av de vanligaste typerna av skadeärenden skulle kunna förebyggas genom grundläggande skadeförebyggande åtgärder och kunskap om hur man agerar om en olycka inträffar. If kommunicerar proaktivt lättförståeliga tips och råd om skadeförebyggande åtgärder genom pressmeddelanden, innehållsmarknadsföringsaktiviteter, sociala medier och webbplatser.

Tillsammans med en extern partner erbjuder If huskontroller till privatkunder som äger sitt hus och har det mest omfattande försäkringsskyddet. Huskontrollen ger kunden en rapport som hjälper dem att både planera underhållet av fastigheten och minimera risken för obehagliga överraskningar, inklusive klimatrelaterade skador. Underhållsplanen prioriteras enligt graden av skyndsamhet. Kunder kan få en huskontroll utförd vart fjärde år. Huvudsyftet med tjänsten är att förhindra att skador uppstår, men den har också en positiv miljöpåverkan, eftersom en minskning av skador också minskar behovet av reparationer eller återuppbyggnad.

If erbjuder även byggnadskontroller för små och medelstora företagskunder som äger bostadshus i Norge och Finland. Efter en fysisk inspektion får kunderna värdefull hjälp att identifiera var underhålls- och brandsäkerhetsåtgärder är mest nödvändiga. Genom byggnadskontrollen och de praktiska råden till större kunder inom segmentet små och medelstora företag, som If ofta träffar ansikte mot ansikte, uppmärksammas kunderna på risker, inklusive klimatrelaterade risker, och får förslag på åtgärder för att minska dessa risker. Byggnadskontrollen erbjuder en gång vart femte år. Stora företagskunder erbjuder riskhanteringstjänster. För mer information, se E1-3 – Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicier.

Användningsbaserad försäkring (UBI)

I takt med att data från bilar och bilanvändning blir mer lättillgänglig undersöker If kontinuerligt hur man kan uppmuntra till säkrare körning. UBI-program använder data från bilar och smartphones för att möjliggöra identifiering av varje enskild föräres förbättringspotential, och kan även ge incitament för att förbättra körbeteendet. Säkrare körning är mer hållbart eftersom olyckor kan undvikas, och för att säkrare körvanor minskar bränsleförbrukningen.

Förebyggande hälsa

If har genom åren specialiserat sig på att hjälpa kunder över hela Norden när de stöter på hälsorelaterade problem. När en person behöver specialistvård är en tidig insats avgörande, inte bara för individen, utan också för arbetsgivarna och samhället. Sjukförsäkring spelar en viktig roll som komplement för att möta befolkningens vårdbehov. If fokuserar på att erbjuda kunder tidiga insatser och förebyggande hälsotjänster, till exempel genom att stötta företagskunder att uppfylla sitt arbetsmiljöansvar och erbjuda anställda förebyggande hälsovård. If avser att inte enbart stötta sina kunder när de behöver medicinsk vård, utan också när de har hälsoproblem där förebyggande åtgärder kan göra skillnad och därmed bidra till ett allmänt förbättrat välbefinnande.

För att öka medvetenheten och kunskapen om ämnet publicerade If år 2025 för tredje året i rad en nordisk hälsorapport. Rapporten bygger på en omfattande nordisk enkätundersökning och ger insikter om stress, faktorer som kan stötta en hälsosam balans mellan arbete och fritid, och socialförsäkrings- och sjukvårdssystemet i Norden.

För att ytterligare förbättra kundernas hälsa och säkerhet, dataskydd och social inkludering, tilldelas resurser inom produkt- och

tjänsteutveckling, försäljning och marknadsföring, IT samt riskhantering. Dessa initiativ fokuserar på att förbättra tillgången till tjänsterna genom digitalisering, befastande av ansvarsfulla försäljnings- och marknadsföringsmetoder samt effektivisering av skadeförebyggande åtgärder.

Inga allvarliga brott mot mänskliga rättigheter eller incidenter är kopplade till åtgärder avseende väsentliga konsekvenser för konsumenter och slutanvändare.

S4-5 – Mål för hur väsentliga negativa konsekvenser ska hanteras, positiva konsekvenser stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras

Kundnöjdhet

I enlighet med Sampo-koncernens uppförandekod strävar If efter att agera i kundernas bästa intresse och syftar till att tillhandahålla produkter och tjänster som är rättvisa, begripliga och utformade för att möta utvecklingen i kundernas behov.

If använder Net Promotor Score (NPS) för att mäta kundnöjdhet, vilket gör det möjligt för företaget att främja positiva effekter på konsumenter och slutanvändare. Det stöder också övervakning av potentiella negativa effekter och risker samt åtgärder mot dem.

År 2025 hade If och tidigare Topdanmark egna processer för att mäta kundnöjdhet och omfattningen av dessa aktiviteter mättes på olika sätt i de två företagen.

If har satt tidsbundna och resultatorienterade mål för kundnöjdhet för att minska negativa konsekvenser och främja positiva konsekvenser för konsumenter och slutanvändare. På grund av integrationen satte tidigare Topdanmark inte upp ett separat mål för tNPS för 2025. Omfattningen och målen presenteras i tabellen Kundnöjdhet. If arbetar med att anpassa kundundersökningsstrukturen som en del av integrationen.

NPS är ett index som sträcker sig från -100 till 100 och mäter kundernas vilja att rekommendera ett företags produkter eller tjänster till andra. Det används för att mäta kundens övergripande nöjdhet med ett företag och kundens lojalitet till varumärket. Transactional NPS (tNPS) bedömer kundernas uppfattning om en viss transaktion. Poängen visar om kunderna vill rekommendera företaget till andra efter att de har varit i kontakt med ett kundcenter eller har fått en skada hanterad. Det beräknas som nettot av andelen förespråkare (som svarade 9–10) minus andelen kritiker (som svarade 0–6) på frågan om i vilken utsträckning de skulle rekommendera företaget till andra.

Genom att kontinuerligt mäta kundnöjdhet får If input både om de faktorer som uppskattas av kunderna samt de delar som kan förbättras. Den insamlade datan och de erhållna resultaten används för att förbättra kundupplevelsen. De insikter som erhålls används i utbildning och för att förbättra produkter, processer och den övergripande kundupplevelsen.

If mäter NPS inom affärsområdet Privat (nordisk poäng baserat på det kombinerade resultatet av kundservice och skadehantering). På tidigare Topdanmark ombeds kunderna vid inkommande samtal och när de loggar in på sin profil på webbplatsen att svara på en enkät som ger en NPS-poäng.

NPS-metodologin har sina begränsningar, som till exempel förenkling av kundernas känslor och brist på detaljerad feedback om specifika förbättringsområden. Kunderna uppmuntras dock att lämna en kommentar för att förklara, och dessa används aktivt i förbättringsarbetet.

Externa intressenter har inte varit direkt involverade i målformuleringen. Konsumenter och slutanvändare har dock varit indirekt involverade, eftersom kundnära organisatoriska enheter har inkluderats i målformuleringen.

Inga ändringar i definitionen av målen eller motsvarande mått har gjorts under 2025.

tNPS är ett övergripande mått som fångar det breda utbudet av upplevelser som pris, produkt, fakturering, varumärke och marknadsföring. Under 2025 förblev kundnöjdheten hög, och tNPS-resultatet för affärsområdet Privat stabiliserades på en stark nivå, vilket speglar en konsoliderad och konsekvent trend. Kundnöjdheten för tidigare Topdanmark förblev hög, även om resultatet var något lägre än föregående år.

Mål för tNPS sätts för att säkerställa kontinuerlig förbättring. Målen och resultaten offentliggörs också. Tillsammans med kundklagomål och recensioner ger tNPS en djupare insikt i kundupplevelsen och bekymmer kan hanteras proaktivt.

If är engagerad i att aktivt hantera kundfeedback i hela organisationen. Låga tNPS-poäng leder till omedelbart engagemang med kunder för att lösa deras problem och förbättra servicen. Feedback analyseras vidare för att förbättra tjänster, produkter och processer. Denna process säkerställer en konsekvent höjning av servicekvaliteten och kundnöjdheten.

Kundnöjdhet (tNPS)

	Mål	2025	2024
If (affärsområde Privat)	57	57	57
Tidigare Topdanmark (samtal eller inloggning till My Topdanmark-tjänsten)	-	55	57

S4 – Dataskydd

Målet för dataskyddsverksamheten är att skydda anställdas, kunders och andra intressenters personuppgifter. Dessutom säkerställer informationssäkerhets- och cybersäkerhetsåtgärderna skyddet av alla typer och former av information enligt dess känslighet och betydelse för If, och i enlighet med gällande regler och förordningar.

Ifs nyckelmått som används för att följa upp effektiviteten av policyer och åtgärder relaterade till dataskydd är antalet klagomål från individer och dataskyddsmyndigheter, personuppgiftsincidenter rapporterade till lokala dataskyddsmyndigheter och informations-säkerhets- och cybersäkerhetsincidenter rapporterade till myndigheterna under rapporteringsåret.

Under 2025 rapporterade If 27 personuppgiftsincidenter till svenska Datainspektionen. Under 2025 rapporterade Topdanmark 65 personuppgiftsincidenter till danska Datatilsynet till dess att den juridiska sammanslagningen med If Skadeförsäkring AB (publ) var genomförd den 1 juli 2025.

Klagomål som mottagits från individer och genom dataskyddsmyndigheter samt överträdelse som rapporteras till lokala dataskyddsmyndigheter baseras på regulatorisk rapportering. Dataskyddsombud tar emot klagomål från både kunder och dataskyddsmyndigheter. Klagomål kan tas emot via olika kanaler som e-post eller telefon. Om en individ har rapporterat direkt till de lokala dataskyddsmyndigheterna, kommer dessa att vidarebefordra klagomålet till If.

Dataskyddsbuden bedömer om internt rapporterade personuppgiftsincidenter kräver extern rapportering till lokala dataskyddsmyndigheter. Vilka typer av överträdelser som anses nödvändiga att rapportera baseras på GDPR. Enligt GDPR är en personuppgiftsincident en säkerhetsöverträdelse som leder till oavsiktlig eller olaglig förstörelse, förlust, ändring, obehörigt avslöjande av eller åtkomst till personuppgifter som överförs, lagras eller på annat sätt behandlas.

Klagomål och personuppgiftsincidenter som rapporterats		
	2025	2024
Klagomål mottagna från individer	146 ¹	17 ³
Klagomål mottagna genom dataskyddsmyndigheten	-	-
Antal personuppgiftsincidenter som rapporterats till lokala dataskyddsmyndigheter	109 ²	47 ⁴

¹ Inklusive 61 för Topdanmark i januari - juni.

² Inklusive 65 för Topdanmark i januari - juni.

³ Inklusive 2 för Topdanmark i november-december.

⁴ Inklusive 21 för Topdanmark i november-december.

Informationssäkerhets- och cybersäkerhetsincidenter som rapporteras till myndigheterna rapporteras först internt till juridiska avdelningen via e-post eller telefon. Juridiska avdelningen ansvarar för att rapportera allvarliga incidenter till Finansinspektionen.

If upplevde en informationssäkerhetsincident i början av 2025, när ett datasystem tillfälligt var otillgängligt. Händelsen rapporterades till den finansiella tillsynsmyndigheten i enlighet med tillämpliga lokala regelkrav.

Informationssäkerhets- och cybersäkerhetsincidenter som rapporterats till myndigheterna		
	2025	2024 ¹
Antal informationssäkerhets- och cybersäkerhetsincidenter som rapporterats till myndigheterna	1	0

¹ Inklusive Topdanmark november-december.

Styrningsinformation

G1 Affärsetik

ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Ämne	Konsekvenser	Risker och möjligheter	Interna processer och styrningsstrukturer
Företagskultur	If har en positiv påverkan på företagskulturen genom att ha en strategi som strävar efter att sätta kunder, anställda och samhället i fokus. Det finns en potentiell negativ påverkan om If inte agerar i enlighet med företagskulturen, till exempel genom misskötsel i form av anställda som påverkar andra anställda negativt eller har en negativ påverkan på samhället genom korrupta metoder. Tidshorisont: Kort till medellång sikt	Det finns en potentiell risk för skada på anseendet om anställda inte agerar i enlighet med företagskulturen, till exempel genom misskötsel i form av anställda som påverkar andra anställda negativt eller har en negativ påverkan på samhället genom korrupta metoder. Tidshorisont: Kort till medellång sikt	– Interna policyer och riktlinjer – Effektiva strukturer för företagsstyrning – Program för utbildning och kompetensutveckling
Skydd av visselblåsare	If har en positiv påverkan på potentiella visselblåsare genom att erbjuda olika skyddsåtgärder, såsom anonym rapportering och genom att säkerställa att inga diskriminerande eller disciplinära åtgärder vidtas mot visselblåsaren. If har en potentiell negativ påverkan på visselblåsare om de inte skyddas på ett korrekt sätt. Tidshorisont: Kort till medellång sikt	Det finns en potentiell risk för skada på anseendet om visselblåsare inte skyddas. Tidshorisont: Kort till medellång sikt	– Interna policyer och riktlinjer – Effektiva strukturer för företagsstyrning – Program för utbildning och kompetensutveckling
Hantering av relationer med leverantörer, inklusive betalningspraxis	If har många mindre leverantörer som är beroende av betalningar från If. Det finns en potentiell negativ påverkan på dessa leverantörer vid eventuella förseningar i betalningarna. Tidshorisont: Kort till medellång sikt	Det finns en potentiell risk för skada på anseendet om relationer med leverantörer, inklusive betalningspraxis, hanteras på ett bristfälligt sätt. Tidshorisont: Kort till medellång sikt	– Interna policyer och riktlinjer – Program för utbildning och kompetensutveckling
Korruption och mutor	Korruption och mutor kan potentiellt ha negativa konsekvenser för människor och miljö. Det kan påverka människor negativt om till exempel korrupta metoder utesluter vissa personer från tjänster eller kontrakt. Vid korruption i certifieringar/ratings kan detta leda till val som inte är miljövänliga. Tidshorisont: Kort till medellång sikt	Det finns en potentiell risk för skada på anseendet om bekämpningen av korruption och mutor misslyckas. Tidshorisont: Kort till medellång sikt	– Interna policyer och riktlinjer – Effektiva strukturer för företagsstyrning – Program för utbildning och kompetensutveckling

G1-1 – Affärsetiska policyer och företagskultur

If har förbundit sig till UN Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption och arbetar för att göra principerna till en del av strategin, kulturen och den dagliga verksamheten. If engagerar sig även i samarbetsprojekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Respekt för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption är en integrerad del av policyer och processer som riktar sig till alla anställda (till exempel Sampo-koncernens uppförandekod, HR-policy och etikpolicy), kunder (till exempel underwritingpolicy, policy för hantering av klagomål och visseblåsarinstruktion), investeringsobjekt (policy för ansvarsfulla investeringar) och leverantörer (till exempel uppförandekod för leverantörer).

Som beskrivs i SBM-1 – Strategi, affärsmodell och värdekedja, är ett starkt team en del av If-strategin, vilket innebär att en mångsidig och samarbetsvillig arbetsstyrka är grunden för Ifs framgång och främjar en kultur av lärande, ansvar och framåtblickande. Detta rapporteras därför till och diskuteras av styrelsen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ). If investerar mycket i kultur, medarbetarengagemang och talangrekrytering för att bygga en arbetsmiljö som både möjliggör starka prestationer och stödjer medarbetarnas välbefinnande. Att säkerställa att bra människor vill bli en del av If, vill stanna på If och vill ge sitt bästa för att hjälpa företaget att nå sina mål är avgörande för företagets prestation och värdeskapande.

If erbjuder strukturerade utbildningsinsatser för vissa grupper av anställda för att möta specifika affärsutmaningar, men varje anställd uppmuntras också att ta individuellt ansvar för att förbättra prestationerna inom sitt ansvarsområde.

Den kulturella aspekten av One If syftar till att möjliggöra en tydlig riktning och klargöra ansvar för nyckelaktiviteter som stödjer kulturbyggnadsresan. Som One If är målet att arbeta tillsammans över funktioner och affärsområden för att utnyttja Ifs omfattande arbetsstyrka som en konkurrensfördel, där kunder, partners och anställda upplever If som ett företag. Det företagsövergripande ledarskapskompassprogrammet har varit en stor kulturbyggnadsinvestering, där 1 000 deltagande ledare startade 2023 och nya ledare anslöt under 2024 och 2025. Nästa ledarskapskompassprogram startar i början av 2026 och alla ledare från tidigare Topdanmark deltar, tillsammans med andra nya ledare på If.

One Responsible If-utbildningen är en del av en obligatorisk introduktionsprocess för alla nya medarbetare, där de introduceras till Ifs ansvarsfulla företagskultur och verksamhetsprinciper. Programmet är också en årlig aktivitet för alla medarbetare, inklusive verkställande direktören och styrelsen. Programmet täcker Ifs policyer om etik, sociala medier, hållbarhet, informationssäkerhet, personuppgifter, intressekonflikter och AML och CTF. Ifs företagskultur säkerställer att If följer reglerna, vilket är avgörande för att upprätthålla intressenternas förtroende.

De medarbetarundersökningar som utförs två gånger per år ger de anställda en möjlighet att uttrycka sina åsikter om företaget, olika aspekter av att arbeta på If och kulturen. Data möjliggör för ledningen att identifiera utvecklingsområden och mäta effektiviteten av genomförda åtgärder.

Kapitlet GOV-1 – Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll beskriver styrelsens och verkställande direktörens ansvar gällande företagskulturen.

Antikorruption och antimutor

If kan utsättas för korruption och mutor, särskilt genom funktioner relaterade till skadehantering och olika former av partnersamarbeten (inom till exempel skadeavdelningen, IT och koncerntjänster). Kundsupportavdelningar är också utsatta för risken för korruption

och mutor, till exempel på grund av finansiella transaktioner och hantering av personuppgifter. Leverantörer och affärspartners kan möta risker förknippade med beroendet av tredjepartspartnerskap och komplex upphandlingsverksamhet.

Ifs anställda, liksom Ifs distributionspartners och andra affärspartners, ska vid behov genomgå lämplig utbildning i etik och anti-korruptionsregler. One Responsible If-utbildningen inkluderar delar som täcker etikpolicyn, AML/CTF-policyn samt policyn för intressekonflikter. Utbildningen är obligatorisk för alla anställda, inklusive verkställande direktören, styrelsen och riskutsatta avdelningar, och genomförs årligen. Det finns kontroller på plats inom dessa områden och det görs också kontroller för att se om kunder är politiskt utsatta personer eller ingår i relevanta sanktionslistor.

För att undvika och hantera möjliga negativa konsekvenser på antikorruption i samband med verksamheten, leverantörskedjor och affärspartners, finns det en process för tillbörlig aktsamhet i enlighet med OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Möjlig ogynnsam påverkan på antikorruption ska beaktas i alla större affärsbeslut.

Visseblåsarkanal

If har en visseblåsarkanal som anställda och externa intressenter kan använda för att rapportera bristande efterlevnad av EU-regler och misstankar om allvarliga oegentligheter eller misskötsel, såsom bedrägligt, olämpligt, oärligt, olagligt eller vårdslöst beteende eller aktivitet. Visseblåsarkanal tillåter visseblåsaren att rapportera anonymt, och de utsedda mottagarna kan följa upp meddelandet genom dialog med den anonyma rapportören. Rutinen för visseblåsning är tillgänglig för anställda på lokala språk på Ifs intranät. Det är också möjligt för externa parter, inklusive kunder och partners, att lämna in rapporter via Ifs externa webbsidor.

För frågor som rör missnöje på arbetsplatsen eller relaterade frågor bör anställda kontakta sin ledare eller ledarens ledare, eftersom dessa frågor inte kan undersökas inom ramen för visseblåsningen. Visseblåsarkanal ska inte heller användas för kundklagomål eller frågor som rör individuella tvister.

Utöver visseblåsarkanal har If en separat rapporteringsrutin för hantering av olika typer av trakasserier och mobbning avseende personal, kunder eller andra externa partners. Rutinen administreras av HR-enheten. Processen för att mildra och hantera incidenter av korruption och mutor beskrivs i avsnitt G1 – 1 Antikorruption och antimutor.

Information om visseblåsarkanal och andra interna rapporteringskanaler kommuniceras till anställda genom till exempel utbildning och information på intranätet. Alla rapporteringskanaler, inklusive visseblåsarkanal, kan enkelt nås via en sida på intranätet. En digital kurs om rapportering av dessa ärenden ingår också i One Responsible If-utbildningen.

Ifs Chief Compliance Officer har det övergripande ansvaret för visseblåsartjänsten inom If. Chief Compliance Officer utser visseblåsarteam och definierar arbetsrutiner för teamen i en instruktion. Det finns ett team som ansvarar för alla If-bolag och ett separat team för If Skadeförsäkring AB (publ).

På tidigare Topdanmark var Head of Group Compliance och Head of Internal Audit ansvariga för registrering och utredning av visseblåsarrapporter. Topdanmarks process för visseblåsning slogs ihop med Ifs process den 1 juli 2025.

Visseblåsärenden rapporteras kvartalsvis till riskkommittén, hållbarhetskommittén och i den årliga compliance-rapporten till styrelsen.

I visseblåsarinstruktionen står det att en person som uttrycker genuin misstanke eller oro inte kommer att riskera att förlora sitt jobb eller drabbas av några påföljder i form av sanktioner eller personliga

olägenheter. Det spelar ingen roll om visselblåsaren eller rapportören har fel, förutsatt att personen agerade i god tro.

Tillgång till meddelanden som mottagits genom visselblåsarkanalerna är begränsad till utsedda individer med befogenhet att hantera visselblåsärenden. Deras handlingar loggas och hanteringen är konfidentiell. Personalen som hanterar rapporterna upprätthåller objektivitet som en väsentlig del av sin arbetsbeskrivning. Det säkerställs att de som hanterar rapporterna är separerade från dem som rapporten berör.

G1-2 – Hantering av förbindelser med leverantörer

Betalningar ska hanteras enligt lokal lagstiftning. Digital fakturering och regelbunden användning av samma leverantörer gynnar ett automatiserat faktureringsflöde som hjälper till att förhindra sena betalningar.

If är en stor inköpare av varor och tjänster, särskilt inom skadehantering, och har därmed en påverkan på ekonomi, miljö och människor. If uppmuntrar och stödjer därför sina leverantörer och partners i deras ansträngningar att använda mer hållbara metoder i sin verksamhet. Uppförandekoden för leverantörer specificerar de minimikrav relaterade till hållbarhet som alla leverantörer och affärspartners förväntas följa. Detta fungerar också som en riskhanteringsprocess, vilket hjälper If att identifiera och fortsätta samarbeta med seriösa partners.

För att identifiera, undvika och hantera möjliga negativa konsekvenser på mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och åtaganden mot korruption som är kopplade till leverantörskedjor och affärspartners, finns det processer för tillbörlig aktsamhet för leverantörer och affärspartners i enlighet med OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Mer detaljerad information om processerna för tillbörlig aktsamhet finns i S2-2 – Rutiner för kontakter med medarbetare i värdekedjan angående konsekvenser.

G1-3 – Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor

Incidenter relaterade till korruption och mutor upptäcks vanligtvis genom rapporteringskanaler (till exempel visselblåsarkanalerna), screening av kunder och investeringar samt vid val av leverantörer och i riskbedömningsprocesser.

Risken för korruption betraktas som en regelefterlevnadsrisk och ingår därför i processen för bedömning av operativ och regelefterlevnadsrisk. Det interna kontrollsystemet omfattar en mängd proaktiva och reaktiva tekniker för att mildra regelefterlevnadsriskerna, till exempel tydliga och implementerade styrdokument och instruktioner, utbildning för medarbetare, åtkomsträttigheter, arbetsfördelning, dualitetsprincipen samt andra manuella och automatiska kontrollaktiviteter. Effektiviteten av riskreduceringsteknikerna övervakas genom olika typer av kvalitetsuppföljningar i verksamheten.

Arbetet för att bekämpa korruption och mutor utförs också som en del av arbetet för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism. Det finns kontroller på plats relaterat till såväl dessa områden som till om kunder är politiskt utsatta personer eller ingår i relevanta sanktionslistor. Under 2025 fortsatte If även att driva ett projekt för att motverka organiserad brottslighet.

Styrelsen spelar en avgörande roll för att säkerställa att etik- och antikorrupsionsarbetet är framgångsrikt. Genom företagsstyrningssystemet med etikkommittén och etikansvariga säkerställer styrelsen att det finns tillräckliga resurser och expertis för det förebyggande antikorrupsionsarbetet.

Risker relaterade till etiska frågor rapporteras i enlighet med interna rutiner som säkerställer att styrelsen får väsentlig information utan onödigt dröjsmål. Incidenter av korruption och mutor som rapporteras genom visselblåsarkanalerna rapporteras till

hållbarhetskommittén, i den kvartalsvisa riskkommittérappporten och i den årliga compliance-rapporten till styrelsen.

Utbildningen One Responsible If är en del av en obligatorisk introduktion till Ifs ansvarsfulla företagskultur och affärspraxis. Utbildningen är en del av nyanställdas introduktion och är en årlig obligatorisk aktivitet för alla medarbetare, inklusive verkställande direktören, styrelsen och riskutsatta avdelningar. Tidigare anställda i Topdanmark kommer att delta i One Responsible If-programmet från början av 2026. Relaterade och relevanta policyer finns tillgängliga i sin senaste uppdaterade form på intranätet. Ifs uppförandekod för leverantörer, som alla leverantörer och affärspartners måste underteckna när de ingår ett avtal med If, finns tillgänglig på engelska och lokala språk på de externa webbsidorna.

Sampo-koncernens uppförandekod anger de övergripande vägledande principerna för arbetet med att bekämpa korruption och mutor. If har även kompletterande policyer och riktlinjer som innehåller regler relaterade till gåvor, deltagande i evenemang och gästfrihet, samt information om förväntningar på medarbetare och roller och ansvar.

Ifs etikpolicy, som kommuniceras till alla anställda, kompletteras också med olika praktiska etikrelaterade exempel rörande korruption och mutor. Som en del av One If-processen för intressekonflikter diskuteras praktiska situationer relaterade till risken för korruption i teamets dagliga arbete.

G1-4 – Bekräftade fall av korruption och mutor

Under 2025 dömdes If inte för några incidenter av korruption eller mutor och betalade därmed inga relaterade böter. Av samma anledning behövde If inte vidta några specifika åtgärder relaterade till brott mot rutiner och standarder för antikorrupktion och mutbrott.

Incidenter av korruption och mutor är allvarliga, och eventuella bekräftade incidenter rapporteras som en del av den regelbundna hållbarhets- och regelefterlevnads- och/eller riskrapporteringen. Information tas emot genom etablerade rapporteringskanaler såsom visselblåsarkanalerna.

Under 2025 var If inte involverade i några offentliga rättsfall gällande korruption eller mutor.

Fall av korruption eller mutor

	2025	2024 ¹
Bekräftade incidenter av korruption eller mutor	0	0

¹ Inklusive Topdanmark november-december 2024.

G1-6 – Betalningspraxis

If eftersträvar en rättvis och ansvarsfull betalningspraxis och arbetar aktivt för att förbättra rapporteringen relaterat till detta. Under 2025 utvecklade If sin rapportering om betalningspraxis och kan nu rapportera det genomsnittliga antalet dagar att betala en faktura, standardmässiga betalningsvillkor och andelen betalningar som är förenliga med standardvillkoren. If är medveten om vikten av att betala leverantörerna i tid och strävar att säkerställa att betalningspraxisen är transparent och rättvis i företagets hela leverantörskedja.

Ifs betalningsvillkor påverkas av olika faktorer, inklusive leverantörsrelationens natur, landet eller den geografiska regionen för verksamheten samt marknadsstandarder. If kan inte rapportera sina standardbetalningsvillkor enligt leverantörskategori på grund av den diversifierade leverantörsbasen samt sekretessöverväganden.

Kreditfakturer har exkluderats från informationen. Även fakturer där förfallodatum är på eller innan fakturadatum har exkluderats. Betalningsvillkoret är beräknat som perioden mellan fakturadatum och förfallodatum. Den genomsnittliga tiden för att utföra en betalning är beräknat som perioden mellan fakturadatum och betalningsdatum.

Den rapporterade informationen omfattar leverantörer uppströms, enligt definition i ESRS. Informationen inkluderar alla företag i If-koncernen, förutom ett mindre dotterbolag. Information om betalningsprocesser i de baltiska länderna är på grund av en ändring av process och teknisk uppsättning endast delvis inkluderad för perioden i fråga. Under 2026 kommer If att sträva efter att vidareutveckla rapporteringsprocessen.

Under 2025 tog det If i genomsnitt 27 dagar att betala en faktura. De standardiserade betalningsvillkoren och andelen betalningar som är förenliga med standardvillkoren presenteras i tabellen Betalningspraxis.

De främsta orsakerna till sena betalningar omfattar förseningar i fakturagranskning och godkännandeflöde, fakturer som anlänt sent till If och utmaningar relaterade till nya leverantörer (till exempel korta betalningsvillkor vid engångsinköp, tidsåtgång för kontroll och validering av leverantören, fakturer som skickats till fel adress). 62 procent av de försenade betalningarna betalades dock inom sju dagar från förfallodatumet.

If är inte föremål för någon rättslig process på grund av sena betalningar.

Betalningspraxis		
Betalningsvillkor	Andel av totala betalningar	Andel betalningar förenliga med betalningsvillkoren
Inom 14 dagar	24%	67%
Inom 15 till 30 dagar	57%	90%
Inom 31 dagar eller mer	19%	93%
Totalt	100%	85%

Bilaga 1

Upplysningskrav	Sida
ESRS 2 ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR	11
BP-1 – Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsrapporterna	11
BP-2 – Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter	11
GOV-1 – Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	11
GOV-2 – Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan	13
GOV-3 – Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	13
GOV-4 – Förklaring om tillbörlig aktsamhet	14
GOV-5 – Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering	16
SBM-1 – Strategi, affärsmodell och värdekedja	16
SBM-2 – Intressenters intressen och synpunkter	19
SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	21
IRO-1 – Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter	22
IRO-2 – Upplysningskrav i ESRS-standarder som omfattas av företagets hållbarhetsrapport	23
ESRS E1 KLIMATFÖRÄNDRINGAR	34
ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	34
E1-1 – Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna	38
E1-2 – Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringar	39
E1-3 – Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicyer	40
E1-4 – Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringar	43
E1-6 – Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp	44
ESRS E5 RESURSANVÄNDNING OCH CIRKULÄR EKONOMI	48
ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	48
E5-1 – Policyer för resursanvändning och cirkulär ekonomi	48
E5-2 – Åtgärder och resurser för resursanvändning och cirkulär ekonomi	48
E5-3 – Mål för resursanvändning och cirkulär ekonomi	49
ESRS S1 DEN EGNA ARBETSKRAFTEN	50
ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	50
S1-1 – Policyer för den egna arbetskraften	51
S1-2 – Rutiner för kontakter med medarbetare och deras företrädare angående konsekvenser	52
S1-3 – Rutiner för att gottgöra för negativa konsekvenser och kanaler genom vilka de egna medarbetarna kan uppmärksamma problem	52
S1-4 – Åtgärder avseende väsentliga konsekvenser för den egna arbetskraften och strategier för att minska de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller den egna arbetskraften, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	53
S1-5 – Mål för hur väsentliga negativa konsekvenser ska hanteras, positiva konsekvenser stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	54
S1-6 – Uppgifter om företagets anställda	55
S1-7 – Uppgifter om medarbetare i den egna arbetskraften som inte är anställda	56
S1-8 – Kollektivavtalstäckning och social dialog	56
S1-9 – Mångfaldsindikatorer	57
S1-10 – Tillräckliga löner	58
S1-11 – Socialt skydd	58
S1-12 – Personer med funktionsnedsättning	58
S1-13 – Mått för utbildning och kompetensutveckling	58
S1-14 – Mått för arbetsmiljö	58
S1-15 – Mått för balans mellan arbete och fritid	59

Upplyningskrav	Sida
S1-16 – Ersättningsindikatorer (löneskillnader och total ersättning)	59
S1-17 – Incidenter, anmälningar och allvarliga konsekvenser relaterade till mänskliga rättigheter	59
ESRS S2 MEDARBETARE I VÄRDEKEDJAN	60
ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	60
S2-1 – Policyer för medarbetare i värdekedjan	61
S2-2 – Rutiner för kontakter med medarbetare i värdekedjan angående konsekvenser	62
S2-3 – Rutiner för att gottgöra för negativa konsekvenser och kanaler genom vilka medarbetare i värdekedjan kan uppmärksamma problem	62
S2-4 – Åtgärder avseende väsentliga konsekvenser för medarbetare i värdekedjan och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller medarbetare i värdekedjan, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	62
S2-5 – Mål för hur väsentliga negativa konsekvenser ska hanteras, positiva konsekvenser stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	64
ESRS S4 KONSUMENTER OCH SLUTANVÄNDARE	65
ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	65
S4-1 – Policyer för konsumenter och slutanvändare	65
S4-2 – Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående konsekvenser	67
S4-3 – Rutiner för att åtgärda negativ påverkan och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan uppmärksamma problem	67
S4-4 – Åtgärder avseende väsentliga konsekvenser och strategier för att minska de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna vad gäller konsumenter och slutanvändare och dessa åtgärders och strategiers ändamålsenlighet	68
S4-5 – Mål för hur väsentliga negativa konsekvenser ska hanteras, positiva konsekvenser stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	69
ESRS G1 AFFÄRSETIK	71
ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	71
G1-1 – Affärsetiska policyer och företagskultur	72
G1-2 – Hantering av förbindelser med leverantörer	73
G1-3 – Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor	73
G1-4 – Bekräftade fall av korruption och mutor	73
G1-6 – Betalningspraxis	74

Bilaga 2

Upplyningskrav och relaterad datapunkt	SFDR referens	Pelare 3 referens	Referens i referensförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida
ESRS 2 GOV-1 Jämnare könsfördelning i styrelserna punkt 21 d	Indikator nr 13 tabell 1 i bilaga I		Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1816 (5), bilaga II		11
ESRS 2 GOV-1 Procentandel oberoende styrelseledamöter punkt 21 e			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		11
ESRS 2 GOV-4 Redogörelse för due diligence (tillbörlig aktsamhet) punkt 30	Indikator nr 10 tabell 3 i bilaga I				14
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till fossila bränslen punkt 40 d i	Indikator nr 4 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453 (6), tabell 1: Kvalitativ information om miljörisker och tabell 2: Kvalitativ information om sociala risker	Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		16
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till kemikalieproduktion punkt 40 d ii	Indikator nr 9 tabell 2 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		16
ESRS 2 SBM-1 Deltagande i verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen punkt 40 d ii	Indikator nr 14 tabell 1 i bilaga I		Artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818 (7), bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		16
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till odling och produktion av tobak punkt 40 d iv			Artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		16
ESRS E1-1 Omställningsplan för att uppnå klimatneutralitet senast 2050 punkt 14				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1.	38
ESRS E1-1 Företag som är uteslutna från EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet punkt 16 g		Artikel 449a förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret klimat-förändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 12.1 d-g och artikel 12.2		38
ESRS E1-4 Minskningsmål för utsläpp av växthusgaser punkt 34	Indikator nr 4 tabell 2 i bilaga I	Artikel 449a förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimat-förändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmål	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 6		43
ESRS E1-5 Energiförbrukning från fossila källor uppdelad efter källor (endast sektorer med hög klimatpåverkan) punkt 38	Indikator nr 5 tabell 1 och indikator nr 5 tabell 2 i bilaga I				Ej materiell

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	SFDR referens	Pelare 3 referens	Referens i referensförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida
ESRS E1-5 Energiförbrukning och energimix punkt 37	Indikator nr 5 tabell 1 i bilaga I				Ej materiell
ESRS E1-5 Energiintensitet förknippad med verksamheter i sektorer med hög klimatpåverkan punkterna 40–43	Indikator nr 6 tabell 1 i bilaga I				Ej materiell
ESRS E1-6 Brutto och totala växthusgasutsläpp scope 1, 2, 3 punkt 44	Indikator nr 1 och indikator nr 2 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a, förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret förändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kredit-kvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 5.1, 6 och 8.1		44
ESRS E1-6 Bruttoutsläppsinintensitet för växthusgasutsläpp punkterna 53–55	Indikator nr 3 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 5.1, 6 och 8.1		44
ESRS E1-7 Upptag av växthusgaser och koldioxidkrediter punkt 56				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1.	Ej materiell
ESRS E1-9 Referensportföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker punkt 66			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Infasning
ESRS E1-9 Uppdelning av monetära belopp efter akut och kronisk fysisk risk, punkt 66 a		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkterna 46 och 47: Mall 5: Utanför handelslagret – Klimatförändringsrelaterad fysisk risk: Exponeringar utsatta för fysisk risk			Infasning
ESRS E1-9 Plats för betydande tillgångar utsatta för väsentlig fysisk risk, punkt 66 c					
ESRS E1-9 Uppdelning av det redovisade värdet på sina fastighetstillgångar efter energieffektivitetsklasser punkt 67 c.		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkt 34, Mall 2 – Klimatomställningsrisk utanför handelslagret: Lån mot säkerhet i fast egendom – Säkerhetens energieffektivitet			Infasning
ESRS E1-9 Portföljens grad av exponering mot klimatrelaterade möjligheter punkt 69			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818		Infasning

Upplynsningskrav och relaterad datapunkt	SFDR referens	Pelare 3 referens	Referens i referensförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida
ESRS E2-4 Mängden av varje förorening som förtecknas i bilaga II till förordningen om ett europeiskt register över utsläpp och överföringar som släpps ut i luft, vatten och mark, punkt 28	Indikator nr 8 tabell 1 i bilaga 1 Indikator nr 2 tabell 2 i bilaga 1 Indikator nr 1 tabell 2 i bilaga 1 Indikator nr 3 tabell 2 i bilaga 1				Ej materiell
ESRS E3-1 Vattenresurser och marina resurser punkt 9	Indikator nr 7 tabell 2 i bilaga I				Ej materiell
ESRS E3-1 Särskild strategi punkt 13	Indikator nr 8 tabell 2 i bilaga I				Ej materiell
ESRS E3-1 Hållbara oceaner och hav punkt 14	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				Ej materiell
ESRS E3-4 Totalt återvunnet och återanvänt vatten punkt 28 c	Indikator nr 6,2 tabell 2 i bilaga I				Ej materiell
ESRS E3-4 Total vattenförbrukning i m3 per nettoinkomst av egen verksamhet punkt 29	Indikator nr 6,1 tabell 2 i bilaga I				Ej materiell
ESRS 2 – IRO 1 – E4 punkt 16 a i	Indikator nr 7 tabell 1 i bilaga I				Ej materiell
ESRS 2 – IRO 1 – E4 punkt 16 b	Indikator nr 10 tabell 2 i bilaga I				Ej materiell
ESRS 2 – IRO 1 – E4 punkt 16 c	Indikator nr 14 tabell 2 i bilaga I				Ej materiell
ESRS E4-2 Hållbara mark-/jordbruksmetoder/-policyer punkt 24 b	Indikator nr 11 tabell 2 i bilaga I				Ej materiell
ESRS E4-2 Hållbara metoder/policyer för hållbarhet i haven punkt 24 c	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				Ej materiell
ESRS E4-2 Policyer för att behandla avskogning punkt 24 d	Indikator nr 15 tabell 2 i bilaga I				Ej materiell
ESRS E5-5 Icke-återvunnet avfall punkt 37 d	Indikator nr 13 tabell 2 i bilaga I				Ej materiell
ESRS E5-5 Farligt avfall och radioaktivt avfall punkt 39	Indikator nr 9 tabell 1 i bilaga I				Ej materiell
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risk att utsättas för tvångsarbete punkt 14 f	Indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				50
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risk att utsättas för barnarbete punkt 14 g	Indikator nr 12 tabell 3 i bilaga I				50
ESRS S1-1 Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 20	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				51
ESRS S1-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 21			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		51

Upplyningskrav och relaterad datapunkt	SFDR referens	Pelare 3 referens	Referens i referensförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida
ESRS S1-1 processer och åtgärder för att förhindra människohandel punkt 22	Indikator nr 11 tabell 3 i bilaga I				51
ESRS S1-1 Strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor eller ett system för att hantera sådana punkt 23	Indikator nr 1 tabell 3 i bilaga I				51
ESRS S1-3 mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor punkt 32 c	Indikator nr 5 tabell 3 i bilaga I				52
ESRS S1-14 Antal dödsfall och antal och andel arbetsrelaterade olyckor punkt 88 b och c	Indikator nr 2 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		58
ESRS S1-14 Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom punkt 88 e	Indikator nr 3 tabell 3 i bilaga I				58
ESRS S1-16 Ojusterad löneklyfta mellan könen punkt 97 a	Indikator nr 12 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		59
ESRS S1-16 Överdrivet hög VD-lön punkt 97 b	Indikator nr 8 tabell 3 i bilaga I				59
ESRS S1-17 Fall av diskriminering, punkt 103 a	Indikator nr 7 tabell 3 i bilaga I				59
ESRS S1-17 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 104 a	Indikator nr 10 tabell 1 och indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		59
ESRS 2 – SBM3 – S2 Betydande risk för barnarbete eller tvångsarbete i värdekedjan punkt 11 b	Indikator nr 12 och indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				60
ESRS S2-1 Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 17	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				61
ESRS S2-1 Policyer för medarbetare i värdekedjan punkt 18	Indikator nr 11 och indikator nr 4 tabell 3 i bilaga I				61
ESRS S2-1 respekterar inte FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 19	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		61
ESRS S2-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 19			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		61
ESRS S2-4 Människorättsfrågor och människorättsfall kopplade till företagets värdekedja i tidigare och senare led punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				62

Upplyningskrav och relaterad datapunkt	SFDR referens	Pelare 3 referens	Referens i referensförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida
ESRS S3-1 Människorättsåtaganden punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 i bilaga I och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Ej materiell
ESRS S3-1 underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s principer eller OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej materiell
ESRS S3-4 Människorättsfrågor och människorättsinciderer punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej materiell
ESRS S4-1 Policyer för konsumenter och slutanvändare punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				65
ESRS S4-1 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		65
ESRS S4-4 Människorättsfrågor och människorättsinciderer punkt 35	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				68
ESRS G1-1 FN:s konvention mot korruption punkt 10 b	Indikator nr 15 tabell 3 i bilaga I				72
ESRS G1-1 Skydd för vis-selblåsare punkt 10 d	Indikator nr 6 tabell 3 i bilaga I				72
ESRS G1-4 Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor punkt 24 a	Indikator nr 17 tabell 3 i bilaga I		Delegerad förordning (EU) 2020/1816, bilaga II		73
ESRS G1-4 Standarder för bekämpning av korruption och mutor punkt 24 b	Indikator nr 16 tabell 3 i bilaga I				73

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2025	2024
Försäkringsintäkter		85 251	68 045
Kostnader för återförsäkringspremier		-6 918	-5 028
Kostnader för försäkringstjänster			
Försäkringsersättningar	7	-54 396	-46 177
Driftskostnader	8, 10, 11	-12 597	-9 911
		-66 993	-56 089
Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar	7	2 708	3 765
Resultat från försäkringstjänster		14 048	10 694
Kapitalförvaltningens resultat			
Direktavkastning		5 156	5 221
Värdeförändringar		2 434	2 697
Förvaltningskostnader		-563	-334
	12	7 027	7 584
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring			
Försäkringsavtal		-453	-2 415
Innehavda återförsäkringsavtal		207	227
		-246	-2 188
Finansiellt resultat		6 781	5 396
Övriga intäkter		1 713	1 675
Övriga kostnader	8	-3 250	-3 681
Räntekostnader, upplåning	13	-739	-240
Ränteintäkter, nettopensionstillgång		7	7
Resultat från intresseföretag	14	1	55
Resultat före skatt		18 562	13 905
Skatt	15	-4 200	-2 876
Årets resultat		14 362	11 029
Varav hänförligt till moderbolagets ägare		14 362	11 029

Koncernens totalresultat

MSEK	Not	2025	2024
Årets resultat		14 362	11 029
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärderingar av nettopensionstillgången		266	-3
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras	15	-55	1
		211	-2
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		-2 696	330
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	31	1 113	237
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	15	5	-128
		-1 577	440
Summa totalresultat		12 996	11 467
<i>Varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		<i>12 996</i>	<i>11 467</i>

Koncernens balansräkning

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2025	2024
Immateriella tillgångar			
Goodwill		12 964	13 707
Andra immateriella tillgångar		4 912	5 839
	16	17 876	19 546
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark		3	5
Placeringar i intresseföretag	17	56	46
Andra finansiella placeringstillgångar	18, 19	137 469	146 982
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		6	7
		137 534	147 040
Återförsäkringstillgångar			
Tillgång för återstående försäkringsskydd		82	218
Tillgång för inträffade skador		6 568	8 405
	24	6 650	8 622
Uppskjuten skattefordran			
	25	63	66
Fordringar			
	20	4 061	4 579
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	21	2 869	3 043
Kassa och bank		5 987	3 433
Säkerheter och fondlikvidfordringar		810	222
Pensionstillgångar, netto	26	717	412
		10 384	7 111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		1 438	1 497
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	1 053	1 125
		2 491	2 622
Summa tillgångar			
		179 059	189 585

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2025	2024
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Balanserad vinst		23 021	29 357
Årets resultat		14 362	11 029
		40 508	43 512
Efterställda skulder	23	1 499	1 728
Försäkringsskulder			
Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning		13 172	13 486
Skuld för inträffade skador		84 972	88 766
	24	98 144	102 253
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	25	5 558	5 399
Övriga avsättningar	26, 27	1 547	2 231
		7 105	7 630
Skulder			
Lån från moderbolag	28	18 649	19 763
Derivat	18, 19	799	717
Övriga skulder	29	9 394	11 571
		28 842	32 051
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	2 960	2 411
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		179 059	189 585

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2025	2024
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Kassaflöde från försäkringsverksamheten			
Premieflöden, direktförsäkring		85 738	68 226
Skadeutbetalningar, direktförsäkring		-56 153	-48 213
Återförsäkringsflöden		-2 831	-3 473
Driftsutgifter		-13 540	-9 527
		13 215	7 014
Kassaflöde från kapitalförvaltningen			
Ränteinbetalningar		5 131	4 208
Ränteutbetalningar		-182	-31
Erhållna aktieutdelningar		396	436
Kassaflöden från fastigheter		-2	-16
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar		6 526	340
		11 869	4 937
Ränteutbetalningar, upplåning	34	-776	-103
Realiserade valutatransaktioner		-901	-197
Betalda inkomstskatter		-4 037	-2 655
		19 370	8 997
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i intressebolag		-9	-
Rörelseförvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan ¹⁾		-	-53 685
Erhållna utdelningar och aktieförsäljning, intresseföretag		1	164
		-9	-53 521
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Erhållet aktieägartillskott		-	34 029
Erhållna lån från moderbolag		-	20 000
Lämnad utdelning		-16 000	-8 000
Återbetalningar av leasingskulder	34	-311	-307
Återbetalningar av lån	34	-259	-22
		-16 570	45 700
Årets kassaflöde		2 790	1 176
Kassa och bank			
Kassa och bank vid årets ingång		3 433	2 182
Effekter från valutakursförändringar		-236	75
Årets kassaflöde		2 790	1 176
Kassa och bank vid årets utgång		5 987	3 433

¹⁾ Anskaffningsvärde minskat med förvärvad likviditet.

Resultaträkning

MSEK	Not	2025	2024
Övriga rörelsekostnader		-1	-1
Rörelseresultat		-1	-1
Resultat från finansiella investeringar			
Utdelning från dotterbolag		18 254	67 253
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	179	276
Räntekostnader och liknande resultatposter	2	-897	-574
Nedskrivning, aktier i dotterbolag	4	-	-56 199
Resultat efter finansiella poster		17 536	10 755
Koncernbidrag, netto		-21	-9
Resultat före skatt		17 515	10 746
Skatt	3	-60	-26
Årets resultat		17 455	10 720

Totalresultat

MSEK	Not	2025	2024
Årets resultat		17 455	10 720
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		0	0
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras		0	0
		0	0
Summa totalresultat		17 455	10 721

Balansräkning per den 31 december

MSEK			
Tillgångar	Not	2025	2024
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4	76 106	76 057
Andelar i intresseföretag	5	29	20
		76 135	76 077
Uppskjuten skattefordran	8	2	3
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		300	81
Övriga fordringar		0	0
Upplupen ränteintäkt		4	8
		305	89
Kortfristiga placeringar	6	1 126	1 132
Kassa och bank		2 094	1 856
Summa tillgångar		79 662	79 156
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Balanserad vinst		36 813	42 092
Årets resultat		17 455	10 720
		57 393	55 938
Efterställda skulder	7	1 499	1 498
Avsättningar			
Övriga avsättningar		10	10
		10	10
Långfristiga skulder			
Lån från moderbolag	9	18 649	19 763
		18 649	19 763
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		1 936	1 732
Skatteskulder		66	31
Leverantörsskulder		0	0
Övriga skulder		9	45
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		100	140
		2 111	1 948
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		79 662	79 156

Kassaflödesanalys

MSEK	2025	2024
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	-1	-1
Icke kassaflödespåverkande poster	-807	-85
Ränteinbetalningar	173	209
Ränteutbetalningar	-897	-199
Erhållna aktieutdelningar	18 254	11 296
Betalda inkomstskatter	-25	-13
Förändring i kortfristiga fordringar	-219	119
Förändring i kortfristiga skulder	213	882
Nettoinvestering i kortfristiga placeringar	-65	885
	16 627	13 093
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investering i dotterbolag	-350	-2 382
Rörelseförvärv av dotterbolag	-28	-111 666
Förvärv av intresseföretag	-9	
Utdelning i samband med omstrukturering	-	55 957
	-387	-58 092
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Erhållna lån från moderbolag	-	20 000
Erhållet aktieägartillskott	-	34 029
Lämnad utdelning	-16 000	-8 000
Ränteutbetalningar, upplåning	-	-224
	-16 000	45 805
Årets kassaflöde	240	806
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	1 856	1 049
Effekter från valutakursförändringar	-1	1
Årets kassaflöde	240	806
Kassa och bank vid årets utgång	2 094	1 856

Förändring i eget kapital

Koncernen					
MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2024	2 726	400	39 461	-	42 587
Totalresultat	-	-	438	11 029	11 467
Lämnad utdelning ¹⁾	-	-	-8 000	-	-8 000
Anskaffning av dotterbolag ³⁾	-	-	-36 570	-	-36 570
Erhållet aktieägartillskott	-	-	34 029	-	34 029
Eget kapital vid utgången av 2024	2 726	400	29 357	11 029	43 512
Eget kapital vid ingången av 2025	2 726	400	40 387	-	43 512
Totalresultat	-	-	-1 366	14 362	12 996
Lämnad utdelning ²⁾	-	-	-16 000	-	-16 000
Eget kapital vid utgången av 2025	2 726	400	23 021	14 362	40 508

Moderbolaget					
MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2024	2 726	400	16 063	-	19 189
Totalresultat	-	-	-	10 720	10 721
Lämnad utdelning ¹⁾	-	-	-8 000	-	-8 000
Erhållet aktieägartillskott	-	-	34 029	-	34 029
Eget kapital vid utgången av 2024	2 726	400	42 092	10 720	55 938
Eget kapital vid ingången av 2025	2 726	400	52 813	-	55 938
Totalresultat	-	-	0	17 455	17 455
Lämnad utdelning ²⁾	-	-	-16 000	-	-16 000
Eget kapital vid utgången av 2025	2 726	400	36 813	17 455	57 393

¹⁾ Under 2024 lämnad utdelning motsvarar cirka 58,67 SEK per aktie, varav beslutad på ordinarie bolagsstämma cirka 58,67 SEK per aktie.

²⁾ Under 2025 lämnad utdelning motsvarar cirka 117,35 SEK per aktie, varav cirka 80,67 SEK per aktie beslutades på ordinarie bolagsstämma och ytterligare cirka 36,37 SEK per aktie beslutades på extra bolagsstämma.

³⁾ Skillnad mellan förvärvspriset och koncernmässiga värden på övertagna tillgångar och skulder vid förvärvet av Topdanmark A/S.

Antalet aktier uppgår till 136 350 000 med kvotvärde 19,99 SEK, varav A-aktier med 1 röst 103 525 000 och B-aktier med en tiondels röst 32 825 000. Antalet aktier har varit oförändrat under räkenskapsåret.

Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgår till -865 MSEK (1 831). Därutöver ingår reserv för säkring av netto-investering i utlandsverksamheter med 1 351 MSEK (237) i balanserad vinst.

NOT 1 – Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Denna årsredovisning och koncernredovisning för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 9 mars 2026 och kommer att föreläggas årsstämman 2026 för fastställande. Bolaget är ett svensk publikt aktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor i Solna, Sverige.

Koncernens huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltnings berättelsen.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk och information om nya standarder

Årsredovisningen för moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

If upprättar koncernredovisningen i enlighet med av EU antagna internationella redovisningsstandarder (IFRS standarder, IAS standarder, SIC tolkningar och IFRIC tolkningar). Härutöver tillämpar If de tilläggsbestämmelser som följer av lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) samt, i tillämpliga delar, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

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

Publicerade internationella redovisningsstandarder som ännu inte trätt i kraft bedöms i nuläget inte få några väsentliga effekter på If-koncernens rapportering när de börjar tillämpas, förutom IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter.

IFRS 18 publicerades i april 2024 och har antagits av EU i februari 2026, med tillämpning från 1 januari 2027. IFRS 18 ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och innehåller främst förändringar hur intäkter och kostnader ska presenteras i resultaträkningen; nya upplysningskrav om resultatmått definierade av företagsledningen; samt nya krav rörande aggregering och disaggregering. Analys av hur koncernen påverkas av den nya standarden samt viss implementation pågår.

Förändringar i redovisningsprinciper

Under året har If uppdaterat sina rörelsesegment, se vidare i not 6. Jämförelsetal angivna för rörelsesegment har justerats för att återspegla den nya segmentsindelning förutom i de fall det inte varit praktiskt genomförbart vilket framgår för respektive upplysning.

Förändringar i internationella redovisningsstandarder som trätt i kraft 2025 bedöms inte ha någon, eller mycket begränsad, påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Grunder för konsolideringen

I koncernredovisningen ingår moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och samtliga bolag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstvärdet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Koncernredovisningen upprättas för externa förvärv enligt IFRS 10 och IFRS 3. Förvärv av bolag redovisas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget redovisas till av köparen åsatta förvärvsvärden enligt upprättad

förvärvsanalys. I förvärvsanalysen sker en värdering till verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget. Överstiger anskaffningsvärdet för aktierna det åsatta verkliga värdet på tillgångarna och skulderna, utgörs skillnaden av koncernmässig goodwill.

Topdanmark A/S med dotterföretag förvärvades från If Skadeförsäkring Holdings moderbolag Sampo Abp den 1 november 2024. Då rörelseförvärvet avsåg företag under samma bestämmande inflytande var IFRS 3 inte tillämplig på denna transaktion. If tillämpade metoden att redovisa tillgångar och skulder utifrån de koncernmässiga värden som identifierades när Sampo Abp förvärvade bestämmande inflytande i Topdanmark A/S. Skillnader mellan förvärvspris och koncernmässiga värden av nettotillgångar har redovisats mot eget kapital. Intäkter och kostnader har redovisats i If-koncernens resultaträkning från och med förvärvsdatumet.

Vid konsolideringen av övriga dotterbolag omräknas de lokalt upprättade balans- och resultaträkningarna för att eliminera skillnader mellan lokala redovisningsprinciper och de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen. Omräkningarna omfattar främst justeringar hänförliga till värderingen av försäkrings- och återförsäkringsavtal, samt presentationen av tillhörande resultat- och balansposter.

I utlandet förekommande utjämnings- och katastrofreserver, reglerade genom skatte- eller rörelsebetingade lagar, behandlas vid konsolideringen på samma sätt som svenska obeskattade reserver.

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

Enskilda bolag och filialer i If-koncernen rapporterar i sina respektive funktionella valutor, definierade som den lokala valutan i det land som respektive företag eller filial är verksam i. Resultatposter i annan valuta än den funktionella valutan (utländsk valuta) omräknas till respektive rapporteringsvaluta med användning av genomsnittlig växelkurs för den månad då de redovisas medan tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas efter balansdagens valutakurser. Orealiserade valutakursvinster eller förluster som därigenom uppstår redovisas netto i resultaträkningen som värdeförändringar i kapitalförvaltningens resultat. De valutaderivat som används för att ekonomiskt säkra valutaexponeringen i balansräkningen värderas till verkligt värde och även dessa effekter redovisas i sin helhet i resultaträkningen som värdeförändringar.

Vid upprättandet av koncernredovisningen sker omräkning från bolagens och filialernas rapporteringsvaluta till SEK i enlighet med IAS 21. Poster i balansräkningarna omräknas med användning av balansdagskurs och poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskursen för den period i vilken posten uppstått. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat när de uppkommer till följd av att olika kurser används för posterna i balansräkningen och resultaträkningen, att kapitaltillskott och utdelningar omräknas med andra kurser än vid transaktionstillfället samt att eget kapital omräknas med en annan kurs vid årets slut än vid årets ingång. Koncernen säkrar delar av sin valutaexponering hänförlig till nettoinvestering i utländska verksamheter, se även avsnittet Säkringsredovisning.

För Ifs mest väsentliga valutor har följande kurser använts per den 31 december vid omräkning av balansräkningens poster i utländsk valuta till svenska kronor:

	2025	2024
Danska kronor	1,45	1,54
Euro	10,82	11,46
Norska kronor	0,91	0,97
Amerikanska dollar	9,21	11,03

Tillämpade principer för poster i koncernens balansräkning

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet justerat för eventuella nedskrivningar. Goodwill uppkommer i samband med förvärv av verksamheter. Vid ett förvärv som redovisas enligt IFRS 3 upprättas en förvärvsbalansräkning där samtliga identifierade tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Till den del förvärvspriset inte kan hänföras till identifierbara tillgångar och skulder redovisas denna del som goodwill. Förvärvet av Topdanmark A/S från If Skadeförsäkring Holdings moderbolag Sampo Abp avsåg företag under samma bestämmande inflytande och anskaffningsvärdet för goodwill hänförligt till rörelseförvärvet bestämdes utifrån Sampo Abps förvärvsbalansräkning.

Goodwill är en tillgång vars nyttjandeperiod ej kan bestämmas och den är därför inte föremål för avskrivningar. För att säkerställa att goodwill inte övervärderas i balansräkningen sker årligen en analys av varje enskild goodwillposts nedskrivningsbehov. I analysen fastställs återvinningsvärdet definierat som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet beräknas som det diskonterade värdet av förväntade framtida kassaflöden hänförliga till de förvärvade nettotillgångarna. Om det beräknade återvinningsvärdet vid tidpunkten för värdering understiger det i koncernen bokförda värdet sker en nedskrivning av det bokförda värdet till återvinningsvärdet. Om det vid en senare beräkning kan fastställas ett högre återvinningsvärde sker ingen omvärdering eller reversering av tidigare gjorda nedskrivningar.

Andra immateriella tillgångar

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

Internt upparbetade immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärdet bestämt som de direkta och indirekta utgifter för utveckling (programmering och tester) av datasystem som förväntas ge ekonomiska fördelar i framtiden. Aktivering sker enbart av utgifter kopplade till nyutveckling och är huvudsakligen begränsad till större systemförändringar.

Rättigheter, kundrelationer och liknande tillgångar skrivs av från förvärvstillfället eller den tidpunkt de börjar gälla.

Förvärvade kundrelationer består av beräknat värde av existerande kundavtal och uppskattat värde av förnyade kundavtal. Den förväntade nyttjandeperioden för kundrelationer är 10-15 år och avskrivning sker linjärt under nyttjandeperioden.

Nyttjandeperioden för förvärvade varumärken bestäms individuellt per tillgång. Den förväntade nyttjandeperioden för varumärken som skrivs av är 10 år och avskrivning sker med start från förvärvstillfället linjärt under nyttjandeperioden. Varumärken som bedöms ha en obegränsad nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas istället minst årligen för eventuellt nedskrivningsbehov.

Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestäms

individuellt per tillgång och utgör för aktiverade utvecklingsutgifter högst 10 år.

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

Placeringar i intresseföretag

Med intresseföretag avses bolag i vilka If Skadeförsäkring Holding AB (publ) direkt eller indirekt har ett betydande inflytande, vilket normalt är fallet när aktieinnehavet uppgår till minst 20 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Intresseföretag redovisas i koncernredovisningen med användning av kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att ett intresseföretags bokförda värde löpande justeras för förändringar i ägarbolagets andel i intresseföretagets nettotillgångar. Om det föreligger någon indikation på att det bokförda värdet på ett intresseföretag är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av intresseföretagets återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av intresseföretagets nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs intresseföretagets bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske.

Mindre innehav redovisas på ett förenklat sätt. Det bokförda värdet justeras normalt enbart med If-koncernens andel av respektive bolags resultat efter skatt och med ett kvartals fördröjning.

Andra finansiella placeringstillgångar

En finansiell tillgång eller en finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part i det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen vid en överföring av tillgången inte längre har kvar betydande risker och fördelar från tillgången eller förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgjorts, annullerats eller på annat sätt upphört. Vidare tas en finansiell tillgång eller skuld bort från balansräkningen om en betydande modifiering gjorts av avtalsvillkoren.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden samt derivattransaktioner redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Mellan affärsdagen och likviddagen redovisas säkerheten för motpartens skuld/fordran brutto under posten Säkerheter och fondlikvidfordringar respektive Övriga skulder.

Egetkapitalinstrument klassificeras som värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Skuldinstrument (Obligationer och andra räntebärande värdepapper samt Övriga lån) klassificeras som värderade till antingen verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt) eller upplupet anskaffningsvärde, baserat på affärsmodellen för uppföljning av tillgången och tillgångens avtalsmässiga villkor. Affärsmodellen speglar hur koncernen hanterar en portfölj av finansiella tillgångar i syfte att uppnå affärsmässiga mål samt generera kassaflöden. De faktorer som beaktas vid fastställande av portföljens affärsmodell innefattar hur den finansiella tillgångens resultat utvärderas och rapporteras till ledningen, hur risker bedöms och hanteras, tidigare erfarenheter av hur kassaflöden har inhämtats och hur ersättning kopplas till tillgångens resultat.

Skuldinstrument klassificeras som värderade till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt) när affärsmodellen återspeglar att tillgångarna förvaltas och värderas till verkligt värde eller innehas för handel, alternativt om de avtalsenliga kassaflödena inte enbart består av kapitalbelopp och ränta, dvs. om de inte är förenliga med ett grundläggande lånearrangemang.

Skuldinstrument klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde när de ingår i en portfölj där affärsmodellen är att inkassera de avtalsenliga kassaflödena och om de avtalsenliga kassaflödena endast ger upphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp dvs. om de är förenliga med ett grundläggande lånearrangemang.

Andra finansiella placeringstillgångar består av Aktier och andelar, Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Övriga lån samt Derivat. Utöver detaljerna nedan om värdering av respektive tillgångsslag, se även Not 18 för ytterligare detaljer avseende värdering till verkligt värde och metod för förväntade kreditförluster.

Aktier och andelar

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

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper klassificeras som värderade till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt) eftersom portföljen följs upp och utvärderas baserat på verkliga värden. Dessa instrument redovisas initialt och vid efterföljande redovisningstillfällen till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv av tillgångarna redovisas som kostnader i resultaträkningen.

Avkastningen från obligationer och andra räntebärande värdepapper delas upp i ränteutgifter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapprets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde.

Övriga lån

Övriga lån klassificeras huvudsakligen som värderade till upplupet anskaffningsvärde då portföljens affärsmodell är hålles till förfall, och de avtalsenliga kassaflödena består av endast kapitalbelopp och utestående ränta på kapitalbelopp. Övriga lån, inklusive direkt hänförliga transaktionskostnader för anskaffningen, redovisas initialt till verkligt värde. Vid efterföljande värderingstillfällen redovisas övriga lån till upplupet anskaffningsvärde, beräknad enligt effektivräntemetoden och justerad för en förlustreserv, som baseras på förväntade kreditförluster (ECL).

Ifall enskilda instruments avtalsenliga kassaflödena inte är förenliga med ett grundläggande lånearrangemang redovisas dessa lån till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt). I notupplysningarna presenteras dessa lån tillsammans med obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Derivat

Derivat klassificeras som värderade till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt) då samtliga derivat uppfyller definitionen av att innehas för handel. Samtliga derivatinstrument värderas individuellt till verkligt värde vid första redovisningstillfället samt i efterföljande perioder. Derivattransaktioner med positivt verkligt värde på balansdagen redovisas som Andra finansiella placeringstillgångar. Derivattransaktioner med ett negativt verkligt värde redovisas på balansräkningens skuldsida under posten Derivat.

Säkringsredovisning

If säkrar en del av valutaexponeringen av nettoinvestering i utländsk verksamhet genom lån i utländsk valuta för vilket säkringsredovisning enligt IFRS 9 tillämpas. I den utsträckning som säkringen är effektiv redovisas vinsten eller förlusten för säkringsinstrumentet i övrigt totalresultat, i en separat reserv inom eget kapital. Eventuell ineffektivitet redovisas i resultatet under värdeförändringar. Om den säkrade utländska enheten avyttras omklassificeras den ackumulerade värdeförändringen från eget kapital till resultaträkningen. Se även not 31 för ytterligare information avseende säkringsredovisning.

Fordringar

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

Materiella tillgångar

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

Avskrivningstider	
Mark	Obegränsad
Byggnader och byggnadskomponenter	15–50 år
Kontorsutrustning	3–10 år
Datautrustning	3–5 år
Motorfordon	5 år
Övriga anläggningstillgångar	4–10 år

If redovisar nyttjanderättstillgångar avseende väsentliga leasingavtal som omfattas av IFRS 16 Leasingavtal. If-koncernen tillämpar en koncern specifik väsentlighetbedömning som innefattar, men är inte begränsad till, de två undantagsmöjligheter som specificeras i standarden. Anskaffningsvärdet uppgår till det belopp som motsvarar leasingkuldena och eventuella förutbetalda leasingavgifter före inledningsdatumet.

Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till slutet av den beräknade nyttjandeperioden, som bestäms som slutet av den uppskattade leasingperioden. Det redovisade värdet justeras för vissa omvärderingar av leasingkulden.

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det bokförda värdet på en materiell tillgång som ägs eller innehas med nyttjanderätt 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 främst av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen och medel överförda till kapitalförvaltningen som inte investerats i placeringstillgångar. Inga förväntade kreditförluster redovisas då kassa och banktillgodohavanden har korta durationer eller är betalbara på anmodan, samt investeras i institut med hög (investment grade) rating. En beräkning av förväntade kreditförluster skulle således resultera i oväsentliga belopp.

Efterställda skulder, Lån från kreditinstitut och Lån från moderbolag

Utgivna förlagslån och lån från kreditinstitut och moderbolag redovisas först till verkligt värde, inklusive externa transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärv eller emissionen av upplåningen. Efterföljande värdering görs till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, varvid över-/underkurser samt aktiverade upplåningskostnader periodiseras över lånets löptid, för lån med rörlig ränta dock längst till och med räntejusterings tidpunkten. Räntekostnader och vinster eller förluster vid borttagning från redovisningen redovisas i resultatet. Lån från kreditinstitut redovisas under posten Övriga skulder.

Försäkringsskulder och återförsäkringstillgångar

Försäkringsskulder från ingångna försäkringsavtal utgörs av Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning samt Skuld för inträffade skador. På motsvarande vis består posten Återförsäkringstillgångar från innehavda återförsäkringsavtal av Tillgång för återstående försäkringsskydd och Tillgång för inträffade skador.

Skuld för återstående försäkringsskydd avser skyldigheten att utreda och ersätta giltiga skador som ännu inte inträffat. Skulden utgörs av den del av premieinbetalningarna som avser försäkrings-tjänster som ska tillhandahållas efter balansdagen (dvs. hänförlig till försäkringsskyddets återstående löptid), justerat med kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal.

Skuld för inträffade skador avser skyldigheten att utreda och ersätta giltiga skador som har inträffat. Skulden ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR. Se även not 24 för ytterligare information avseende värderingsmetoder och antaganden.

Värderingsmodell

Premiefördelningsmetoden tillämpas på all försäkringsverksamhet inom If, då försäkringsskyddets löptid i försäkringsavtalen huvudsakligen är ett år eller kortare samt att för längre avtal har kriterierna för tillämpning bedömts vara uppfyllda.

Aggregeringsnivå

Portföljer av försäkringsavtal omfattar avtal som är föremål för liknande risker och förvaltas tillsammans. If har fastställt portföljerna utifrån en kombination av affärsområde, land och produkt. Portföljerna delas sedan in i två grupper, förlustavtal respektive alla resterande avtal (lönsamma avtal). Eftersom premiefördelningsmetoden tillämpas antas grupperna av avtal inte vara förlustavtal om inte fakta och omständigheter tyder på något annat. Intern information till ledningen från den finansiella planeringsprocessen avseende resultat från försäkringstjänster har använts för att identifiera eventuella grupper av förlustavtal.

Portföljernas redovisade värde avgör om eventuella försäkrings- och återförsäkringsavtal ska redovisas som tillgångar eller skulder i balansräkningen.

Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning

Vid första redovisningstillfället av en grupp försäkringsavtal uppgår det redovisade värdet på skulden för återstående försäkringsskydd till erhållna premier minskat med betalda kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal. Efter den initiala redovisningen minskas det redovisade värdet med värdet på den försäkringsintäkt för tjänster som tillhandahållits under perioden. För de flesta produkter baseras detta på förfluten tid, dvs. beräknad på en pro rata temporis-basis. Eventuella premieinbetalningar avseende försäkringstjänster som ska tillhandahållas efter balansdagen kvarstår därmed i denna skuld.

Det redovisade värdet ökar även efter den initiala redovisningen med tillkommande erhållna premier och minskar med betalda kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal.

Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal som minskar det redovisade värdet av skulden avser provisionskostnader samt personalkostnader för interna försäljningsenheter. Kassaflödena för anskaffning av försäkringsavtal periodiseras över försäkringsavtalens löptid, vanligen ett år. Möjligheten att redovisa dessa kassaflöden som en kostnad när de uppkommer tillämpas, där möjligt, för portföljer relaterade till Affärsområde Privat. Eventuella betalda kassaflöden för anskaffning hänförliga till en grupp av försäkringsavtal som ännu inte redovisats presenteras som en separat tillgång för anskaffning och inkluderas i portföljens totala redovisade värde inom försäkringsskulder.

För grupper av förlustavtal är en förlustkomponent del av skulden för återstående försäkringsskydd, där förlustkomponenten beräknas som skillnaden i skulden värderad med den generella värderingsmodellen jämfört med premiefördelningsmetoden.

Det redovisade värdet av skuld för återstående försäkringsskydd diskonteras inte då tiden mellan tillhandahållande av tjänster och premieförfallodagen vanligen inte är mer än ett år.

Skuld för inträffade skador

Skuld för inträffade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If (IBNR) och samtliga kostnader för skadereglering. De förväntade framtida kassaflödena (bästa skattningen) för direkt skadeförsäkring och återförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom bedömningar av enskilda skadefall. Oftast används en kombination av de båda metoderna, där stora skador bedöms individuellt och de mindre skadorna samt inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) beräknas med hjälp av statistiska metoder.

Utöver de uppskattade framtida kassaflödena ingår en explicit riskjustering för icke finansiell risk (riskjustering) i skuld för inträffade skador, som återspeglar osäkerheten i belopp och tidpunkt för kassaflöden som härrör från icke-finansiell risk.

Både de uppskattade framtida kassaflödena och riskjusteringen diskonteras till nuvärde enligt vedertagna aktuariella metoder, med användande av marknadsbaserade diskonteringsräntor, som konstrueras baserat på en riskfri ränta och en illikviditetspremie för respektive väsentlig valuta.

Återförsäkringstillgångar

Samma redovisningsprinciper som för värdering av utställda försäkringsavtal tillämpas vid värdering av innehavda återförsäkringsavtal. Tillgången för inträffade skador inkluderar även effekten av risken för utebliven fullgörelse av återförsäkringsavtalet från utfärdarens sida (återförsäkraren). Ej distinkta investeringskomponenter som identifieras i innehavda återförsäkringsavtal minskar tillgång för återstående försäkringsskydd med motsvarande belopp som tillgång för inträffade skador ökar och påverkar inte resultaträkningen.

Pensionskostnader, pensionsförpliktelser och andra ersättningar till anställda

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

För avgiftsbestämda planer utgör pensionskostnaden den premie som erläggs för trygghet av pensionsförpliktelser i livförsäkringsbolag.

Redovisningen av fonderade och icke fonderade förmånsbestämda pensionsplaner följer reglerna i IAS 19 Ersättningar till anställda. Enligt dessa regler redovisas som pensionsskuld i balansräkningen nuvärdet av framtida pensionsförpliktelser minskat med marknadsvärdet av de förvaltningstillgångar som planen omfattar.

Som pensionskostnad för räkenskapsåret redovisas summan av (i) den aktuarieberäknade intjänningen under året av ålderspension, beräknad linjärt och utifrån den pensionsgrundande lönen vid pensioneringstidpunkten, och (ii) kalkylmässiga räntekostnader för uppräknade av föregående års fastställda nettopensionsförpliktelse. Beräkningen av räkenskapsårets pensionskostnad sker i huvudsak vid årets början och grundas på dels antaganden om bl.a. lönetillväxt och prisinflation över förpliktelsens hela duration, dels aktuell marknadsränta justerad med hänsyn till durationen på bolagets pensionsförpliktelser. If inkluderar det första beloppet i resultat från försäkringstjänster medan räntekostnaden särredovisas i resultaträkningen. I resultatet från försäkringstjänster inkluderas också intäkter och kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder, t.ex. effekter av ändringar i pensionsplaner.

Omvärderingar av pensionsförpliktelsen till följd av aktuariella vinster och förluster samt att avkastningen på plantillgångarna avviker från den kalkylmässiga räntan redovisas i övrigt totalresultat.

If har vissa pensionsförpliktelser som klassificerats som förmånsbestämda men som redovisats som avgiftsbestämda planer, antingen för att tillräcklig information saknas för att redovisa dem som förmånsbestämda eller för att de bedömts som oväsentliga.

Avsättning görs också för beräknat värde av andra intjänade ersättningar till anställda vars slutliga belopp bestäms och betalas ut efter räkenskapsårets utgång, exempelvis ettårig rörlig ersättning och fleråriga incitamentsprogram.

If-koncernens 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- och/eller Monte-Carlo-modellen och hänsyn tas till de tilldelade enheternas villkor och förut sättningar. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på bokslutsdagen och förändringar i avsättningen redovisas i årets resultat som en personalkostnad.

Leasingskulder

Leasingskulder värderas initialt till nuvärdet av de fasta leasingavgifter och vissa variabla leasingavgifter som ska betalas under leasingperioden, diskonterade med den marginella låneräntan. Leasingskuldena värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden. De omvärderas för att återspegla eventuella förändringar av leasingavtalen eller ändrade bedömningar. Leasingskuldena redovisas i balansposten Övriga skulder.

Leasingperioden fastställs som den förväntade leasingperioden. Denna omfattar den icke uppsägningsbara leasingperioden, justerad för eventuella möjliga förlängnings- och uppsägningsperioder som If är rimligt säkra på att utnyttja.

Tillämpade principer för poster i koncernens resultaträkning

Resultaträkningen är uppdelad i ett resultat för försäkringsrörelsen – Resultat från försäkringstjänster – och Finansiellt resultat, som i huvudsak är hänförligt till kapitalförvaltningen och förändringar i diskonterings effekt relaterad till försäkrings- och återförsäkringsavtal.

Posterna som ingår i resultatet från försäkringstjänster avser koncernens verksamhet som försäkringsgivare, dvs. överföring av

försäkringsrisk enligt definitionen i IFRS 17 Försäkringsavtal. Intäkter och kostnader för innehavda återförsäkringsavtal presenteras separat från intäkter och kostnader för utfärdade försäkringsavtal.

Avtal som inte överför någon väsentlig försäkringsrisk hänförs till annan verksamhet och redovisas i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder i Övriga intäkter. Detta innefattar även eventuella distinkta tjänster som inte är försäkringstjänster och som separerats från försäkringsavtalet.

Försäkringsintäkter

Försäkringsintäkterna återspeglar den intjänade ersättning som If erhåller från försäkringstagaren för att acceptera överföring av försäkringsrisk (försäkringsavtalstjänster). Den försäkringsintäkt som redovisas under perioden är baserad på premieinbetalningar och förväntade premieinbetalningar fördelade linjärt utifrån de underliggande försäkringsavtalens löptid, dvs. baserat på förfluten tid. Skulden för återstående försäkringsskydd minskas med ett belopp motsvarande det som redovisats som försäkringsintäkter.

Kostnader för återförsäkringspremier

Kostnader för återförsäkringspremier avseende innehavda återförsäkringsavtal redovisas på samma sätt som försäkringsintäkter och återspeglar premiebetalningarna från If som är hänförliga till rapporteringsperioden för de mottagna återförsäkringsavtalstjänsterna. Eventuella erhållna provisioner minskar kostnaderna för återförsäkringspremier. Ej distinkta investeringskomponenter som identifieras i innehavda återförsäkringsavtal exkluderas från kostnader för återförsäkringspremier.

Kostnader för försäkringstjänster

Kostnader för försäkringstjänster inkluderar både försäkringsersättningar och driftskostnader.

Försäkringsersättningar för rapporteringsperioden omfattar under perioden utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i skulden för inträffade skador. Förändringen i skulden för inträffade skador inkluderar förändringar i odiskonterad bästa skattning, diskonterad riskjustering samt förändringar i diskonterings effekt till följd av förändringar i bästa skattning eller förändringar i betalningsmönster. Försäkringsersättningar inkluderar även kostnader för skadereglering och förändringar i förlustkomponenten.

Driftskostnader som redovisas i resultat från försäkringstjänster avser administrationskostnader för hantering av försäkringsavtal samt kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal och övriga kostnader allokerade till försäljning. Anskaffningskassaflöden för portföljer relaterade till Affärsområde Privat redovisas, om kraven uppfylls, som en kostnad när de inträffar, medan de för övriga portföljer periodiseras över försäkringsavtalens löptid via skuld för återstående försäkringsskydd.

Totala driftskostnader avser både direkta och indirekta kostnader som utöver driftskostnader i resultat från försäkringstjänster även allokerats till resultatposterna Försäkringsersättningar, Övriga kostnader och Kapitalförvaltningens resultat.

Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar

Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar redovisas på motsvarande sätt som Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar och inkluderar även förändringar i risken för utebliven fullgörelse. Därutöver redovisas tillkommande premier för återställande av återförsäkringsskydd inom återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar då dessa betalningar beror på skadeanspråk. Ej distinkta investeringskomponenter som identifieras i innehavda återförsäkringsavtal exkluderas från återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar.

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltningen består av Direktavkastning, Värdeförändringar samt Förvaltningskostnader. I posten Direktavkastning ingår huvudsakligen utdelningar på aktieinnehav och ränteintäkter från obligationer och andra räntebärande värdepapper samt övriga lån. Ränteintäkterna inkluderar även över-/underkurser vid förvärvet som periodiseras över tillgångens återstående löptid. I posten Värdeförändringar ingår i första hand realiserade och orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar, men också förändring i förlustreserven för förväntade kreditförluster. Koncernens valutaresultat ingår i posten Värdeförändringar.

Administrativa kostnader hänförliga till kapitalförvaltning redovisas som förvaltningskostnader.

Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring

Finansiella intäkter eller kostnader från försäkrings- och återförsäkringsavtal utgörs av förändringar i skuld/tillgång för inträffade skador hänförliga till förändringar i diskonteringseffekt till följd av ändrad diskonteringsränta samt räntekostnader/-intäkter. Fördelningen av förändringen i diskonteringseffekt beräknas i relation till den vid kvartalet ingående balansen och räntor vid respektive kvartals början. På motsvarande sätt fördelas förändringen i diskonteringseffekt hänförlig till riskjustering mellan Kostnader för försäkrings-tjänster och Finansiella intäkter och kostnader från försäkring.

Då framtida indexering av skadelivräntor är kopplade till en lagstadgad uppräknings såsom KPI, bedöms även effekten av förändringar i indexering vara en finansiell risk och presenteras inom finansiella intäkter eller kostnader från försäkring. Optionen att redovisa förändringar i diskonteringseffekt i övrigt totalresultat tillämpas inte.

Övriga intäkter

Som övriga intäkter redovisas intäkter från tjänster som inte omfattar överföring av betydande försäkringsrisk. Intäkterna är främst hänförliga till försäljningsprovisioner och tjänster för administration, skadereglering m.m. i försäkringsavtal för annans räkning.

Vidare tillhandahåller dotterbolaget Viking Assistance Group AS vägassistans. Intäkter från dessa tjänster redovisas när vägassistans har tillhandahållits. Viking har också förutbetalda assistansavtal gentemot olika kundgrupper och för dessa avtal redovisas den andelen av intäkterna som avser framtida tjänster som förutbetalda intäkter i balansräkningen och redovisas därefter i resultaträkningen i enlighet med faktiska leveranser av vägassistans.

Övriga kostnader

Som övriga kostnader redovisas främst kostnader hänförliga till tjänster som inte omfattar överföring av betydande försäkringsrisk, avskrivning av vissa immateriella tillgångar samt integrationskostnader. Kostnader hänförliga till utförda tjänster redovisas i resultaträkningen i den period de hänförs sig till, och avser främst kostnader relaterade till vägassistanstjänster. Som integrationskostnader redovisas förändring av den omstruktureringsreserv som sattes av i samband med rörelseförvärvet av Topdanmark A/S under 2024 samt övriga integrationskostnader hänförliga till förvärvet som redovisas i den period de hänförs sig till.

Skatt

Koncernens 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 enhet i enlighet med skattereglerna i varje land. Som aktuell skatt räknas även icke avräkningsbara kupongskatter avseende erhållna utdelningar.

Ifrs utländska filialer beskattas för sina resultat i respektive land. I Sverige är bolag skattskyldiga för i princip 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.

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

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

Inkomstskatten i Sverige var under året 20,6 procent av den beskattningsbara inkomsten. I den danska skadeförsäkringsfilialen var skattesatsen 26 procent, i Finland 20 procent och i den norska skadeförsäkringsfilialen 25 procent.

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

Ifr tillämpar undantaget i IAS 12 för redovisning av uppskjutna skatter för eventuella effekter avseende inkomstskatter enligt andra pelaren och redovisar dem som aktuell skatt om de uppstår.

Tillämpade principer för poster i koncernens kassaflödesanalys

Ifr definierar likvida medel som behållning på transaktionskonton i banker. Årets kassaflöde utgör således nettot av in- och utflöden av likvida medel under året och avstämningen av balansposten Kassa och bank utgör samtidigt avstämning av koncernens likvida medel.

I koncernens resultaträkning periodiseras försäkringsintäkter över kontraktens löptid. En skuld för inträffade skador redovisas löpande baserat på statistiska modeller för befarade skador och de faktiska skulderna för kända skador och skadelivräntor redovisas när skador sedan inträffar. Slutligen regleras skadan genom en utbetalning till försäkringstagaren. De kassaflöden som ett försäkringsavtal och en skada ger upphov till skiljer sig därför kraftigt från hur resultatet ifråga dem redovisas. Kopplingen mellan resultaträkningen och kassaflödet finns redovisad i koncernens balansräkning, där periodiseringsposter återfinns huvudsakligen i försäkringsskulderna och återförsäkrings-tillgångarna. Till följd av omfattande försäkringsverksamhet kommer de stora talens lag att innebära att effekterna av de underliggande skillnaderna mellan redovisning och verkligt kassaflöde reduceras avsevärt.

Kassaflödesanalysen åskådliggör olika poster i koncernens kassaflöde. Den har sin grund i de poster i resultaträkningen som har direkt koppling med externa betalningsflöden. Dessa poster justeras för att återspegla periodens förändringar i balansräkningen som har en direkt koppling till resultat posten ifråga. De balansposter som redovisas i koncernen utgörs till betydande del av tillgångar och skulder i utländsk valuta och är därför föremål för löpande omvärdering till aktuell valutakurs för respektive balansdag. I kassaflödesanalysen har effekten av denna omräkning eliminerats

och de i analysen redovisade enskilda kassaflöden är därför inte direkt avläsbara som skillnader i balansräkningen och de noter som presenteras i årsredovisningens andra delar.

Tillämpade principer för alternativa nyckeltal

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

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

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

Redovisningsprinciper i moderbolaget

Redovisning av koncernbidrag

Lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Redovisning av innehav i dotterbolag och intresseföretag

Aktier i dotterbolag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår i vissa fall externa transaktionskostnader hänförliga till förvärvet.

Utdelning från dotterbolag och intresseföretag redovisas normalt när den erhålls.

Redovisning av kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar värderas initialt till verkligt värde och redovisas vid efterföljande redovisningstillfällen till verkligt värde. Värdeförändringar redovisas i Ränteintäkter och liknande resultatposter alternativt Räntekostnader och liknande resultatposter. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv av tillgångarna redovisas som kostnader i resultaträkningen. Se även redovisningsprinciperna för Andra finansiella placeringstillgångar ovan.

Säkringsredovisning

Moderbolaget tillämpar säkringsredovisning med en säkring av verkligt värde avseende valutarisk i danska kronor relaterat till andelar i koncernföretag. I den utsträckning som säkringen är effektiv redovisas vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet i resultaträkningen. Även värdeförändringen som justerar det redovisade värdet av den säkrade posten redovisas i resultatet, därmed är eventuell ineffektivitet direkt redovisad i resultaträkningen. För mer information se not 10 för moderbolaget.

Kassaflödesanalys

Moderbolagets kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för icke kassapåverkande transaktioner, som t.ex. avskrivningar och nedskrivningar.

NOT 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

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

Bedömningar gjorda av styrelsen och företagsledningen som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2025 samt uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

Goodwill

If redovisar goodwill hänförlig till förvärv av Sampos finska skadeförsäkringsrörelse, Vertikal Helseassistanse AS, Viking Assistance Group AS och Topdanmark A/S. I enlighet med IFRS 3 görs inte några avskrivningar på goodwill. För att säkerställa att det bokförda värdet av denna post inte redovisas med ett för högt värde har en beräkning av återvinningsvärdet gjorts. Använda parametrar och gjorda bedömningar m.m. kommenteras vidare i not 16.

Placeringstillgångar

Klassificering och tillhörande analys av affärsmodell för placerings-tillgångar utgör en väsentlig bedömning. Nästan samtliga placerings-tillgångar klassificeras som värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Se vidare i not 1 för information om bedömningar gjorda avseende klassificering. Då värderingen av tillgångarna i allt väsentligt grundas på observerbara marknadsuppgifter bedöms denna redovisning utgöra en bra presentation av bolagets innehav av placeringstillgångar. Värderingskriterierna framgår av not 18.

Försäkringsskulder

Skuld för inträffade skador avser skyldigheten att utreda och ersätta giltiga skador som har inträffat. Skulden ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR. Skulden värderas med hjälp av statistiska metoder eller individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa skulder är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år.

Skuld för återstående försäkringsskydd avser skyldigheten att utreda och ersätta giltiga skador som ännu inte inträffat. If tillämpar den förenklade metoden, premiefördelningsmetod, där användandet av bedömningar är begränsade. En förlustkomponent ska redovisas för eventuella grupper av förlustavtal. Bedömning av vilka grupper som utgörs av förlustavtal samt beräkning av förlustkomponent innefattar bland annat uppskattningar om framtida skadekostnader.

Avsättningsrisk kommenteras vidare i not 5. Se not 24 för ytterligare information avseende värderingsmetoder och antaganden, samt en redogörelse för bolagets avvecklingsresultat de senaste åren.

Avsättning för pensioner

If tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda för redovisningen av pensionskostnader och utestående pensionsförpliktelser. Enligt denna standard ska bolaget bestämma dels vilka pensionsplaner som är att anse som förmånsbestämda, dels ett antal parametrar som är väsentliga för beräkningen av bland annat bolagets nettoförpliktelse och vilka belopp som ska redovisas i resultaträkningen, övrigt totalresultat och balansräkningen. Diskonteringsräntor för pensionsförpliktelserna fastställs i Sverige och Norge utifrån företagsobligationer, inklusive säkerställda bostadsobligationer, utgivna i lokal valuta och med kreditbetyg AAA och AA. Väsentliga parametrar framgår i övrigt av not 26.

Avsättning för omstrukturering

I samband med rörelseförvärvet av Topdanmark 2024 redovisade If en avsättning för omstrukturingskostnader för integrationen i enlighet med IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar. Kostnaderna avser främst övertalighet, avveckling av IT-system samt rebranding. Avsättningen innehåller bedömningar främst kring storleken av kostnaderna för omstrukturering samt förekomsten av ytterligare kostnader. Bedömningarna baseras bland annat på intern information från den finansiella planeringsprocessen. Se vidare not 27.

NOT 3 – Redovisning av effekter av ändrade valutakurser

Förutom i de nordiska valutorna tecknar If även försäkring i de vanligast förekommande internationella valutorna. Dessutom har kapitalförvaltningen ett stort inslag av internationell diversifiering. Tillgångar och skulder i andra valutor än svenska kronor svarar därför

för betydande belopp. Enligt If-koncernens valutariskpolicy ska valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så erfordras. Valutariskpolicyn anger limiter för valutaexponeringen.

MSEK	2025	2024	Förändring	Varav valutaeffekt
Valutaeffekter i resultat från försäkringstjänster				
Försäkringsintäkter	85 251	68 045	17 206	1 735
Kostnader för återförsäkringspremier	-6 918	-5 028	-1 890	-111
Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar	-54 396	-46 177	-8 219	-1 199
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader	-12 597	-9 911	-2 685	-263
Återförsäkrares andel av försäkringsersättningar	2 708	3 765	-1 057	106
Resultat från försäkringstjänster	14 048	10 694	3 354	268

Genom det stora inslaget av utländsk valuta i rörelsen påverkas redovisningen i svenska kronor löpande av effekter hänförliga till valutakursförändringar. I resultaträkningen omräknas transaktioner i utländsk valuta till svenska kronor med användandet av genomsnittskurs för månaden när transaktionen inträffade eller redovisades.

I normalfallet följer bokföringen av ett försäkringsavtal sin avtalsenliga valuta. Detta innebär att valutaeffekter, som kan få effekter på en enskild resultatrad, inte får någon materiell effekt totalt på resultat från försäkringstjänster.

Resultat från försäkringstjänster fördelade per valuta 2025	Försäkringsintäkter, netto efter kostnader för återförsäkringspremier	Totala kostnader	Varav försäkringsersättningar	Varav driftskostnader
SEK	21%	21%	16%	5%
NOK	26%	26%	22%	5%
DKK	29%	29%	23%	6%
EUR	20%	21%	17%	4%
USD	2%	1%	1%	0%
Övrigt	2%	1%	1%	0%
Totalt	100%	100%	80%	20%

Resultat från försäkringstjänster fördelade per valuta 2024	Försäkringsintäkter, netto efter kostnader för återförsäkringspremier	Totala kostnader	Varav försäkringsersättningar	Varav driftskostnader
SEK	25%	26%	21%	5%
NOK	30%	29%	24%	5%
DKK	9%	10%	9%	2%
EUR	27%	27%	22%	5%
USD	2%	2%	2%	0%
Övrigt	7%	6%	4%	1%
Totalt	100%	100%	81%	19%

Poster i balansräkningen fastställda i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med användandet av balansdagkurs. Valutaexponeringen i balansräkningen hanteras främst genom en löpande allokering av Ifs placeringstillgångar i utländsk valuta. Kvarvarande exponeringar, exklusive de som ingår i säkringsredovisning, hanteras genom användning av valutaterminer.

För 2025 redovisas i resultaträkningen ett nettovalutaresultat om -44 MSEK (-21). Valutaresultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutaresultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2025	2024
Valutaresultat		
Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	118	-181
Realiserade effekter från valutaderivat	-901	-126
Orealiserade effekter från valutaderivat	739	286
Totalt	-44	-21

NOT 4 – Upplysningar om närstående

Relationer med intresseföretag

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding äger aktier i följande intressebolag:

- CAB Group AB - ägarandel 22,0 procent. Bolaget erbjuder system och tjänster för beräkning av kostnader för reparation av fordon
- Hjemla AS - ägarandel 37,5 procent. Bolaget tillhandahåller en digital plattform som stöd vid bostadsköp.
- Sørvest Forsikring AS - ägarandel 33,0 procent. Bolaget är en försäkringsmäklare som förmedlar försäkringar på uppdrag av If Skadeförsäkring AB (publ).

Relationer med Sampo

Relationer med Sampo avser Sampo Abp och dess dotterbolag med undantag för If Skadeförsäkring Holding och dess dotterbolag.

Sampo är försäkrad hos If Skadeförsäkring AB (publ). Sampos inköp av datatjänster och dataproduktion sker genom If IT Services A/S, som har uppföljnings- och administrationsansvar för IT-driften mot leverantörer. If Skadeförsäkring AB (publ) har ett avtal med Sampo Abp om kapitalförvaltningstjänster och If erlägger en fast procentuell provision baserad på marknadsvärdet av de förvaltade tillgångarna. If Skadeförsäkring AB (publ) har även tillgång till vissa IT-applikationer för investeringsverksamheten genom ett avtal med Sampo Abp.

Sampo Abp köper internrevisionstjänster samt andra servicetjänster såsom HR -tjänster och rapporteringsstöd från If Skadeförsäkring AB (publ). För dessa tjänster betalar Sampo en avgift. Kontorslokaler och där tillhörande kontorstjänster disponeras till en viss del tillsammans med Sampo. Från och med den 1 oktober 2025 tillhandahåller Sampo Abp managementtjänster till If Skadeförsäkring AB (publ). If Skadeförsäkring AB (publ) mottar återförsäkring från Hastingskoncernen som är ett dotterbolag till Sampo Abp. Under 2024 ingick If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och Sampo Abp ett låneavtal med en löptid på 10 år. För mer information avseende låneavtalet, se not 28 Lån från moderbolag.

Närståendetransaktioner								
MSEK	Intäkter ¹⁾		Kostnader ²⁾		Tillgångar		Skulder	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intresseföretag	0	0	-25	-27	0	-	0	-
Ägare								
Sampo Abp ³⁾	9	23	-677	-145	4	0	-18 758	-20 137
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo Abp, Hastings-koncernen	554	271	-465	-229	-	-	-757	-383
Dotterbolag till Sampo Abp, Topdanmark-koncernen ⁴⁾	-	173	-	-1	-	-	-	-
Övriga närstående totalt	554	444	-465	-230	-	-	-757	-383

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

³⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 18 649 MSEK (20 000).

⁴⁾ Avser resultatposter för perioden januari-oktober 2024.

NOT 5 – Risker och riskhantering

Under året har integrationen av Topdanmark fortsatt och är som ett led i denna process nu fullt integrerat i lfs riskhanteringsramverk.

Utfallet för det tidigare affärsområdet Topdanmark (för 2024, endast november–december) är inkluderat i affärsområde Privat och Företag i Danmark. Affärsområde Baltikum redovisas inte längre separat utan ingår i Övrig försäkringsverksamhet.

Riskhanteringsramverk

If har ett riskhanteringsramverk för att hantera sina risker i linje med övergripande riskhanteringsmål och strategi. If baserar sitt riskhanteringsramverk på regelverk och bästa praxis samt applicerar modellen med tre linjer i det dagliga risarbetet.

Målsättningen med riskhanteringen är att försäkra styrelserna och andra intressenter om att risker och kapital hanteras på ett lämpligt sätt samt att minimera effekten av ogynnsamma händelser och risken för att dessa upprepas. Vidare är målet att ge högkvalitativ information för att stödja riskbaserade beslut och förespråka en stark riskkultur, där de anställda förstår vikten av risk och bidrar till riskhanteringen.

De fyra huvudkomponenterna i ramverket för riskhantering är riskhanteringsstrategi, riskkultur, riskaptit och kapitalhantering.

Riskhanteringsstrategi

Riskhanteringspolicyn anger den övergripande strategin och riskaptiten för väsentliga risker. Riskhanteringsstrategin innefattar att:

- säkerställa en stark företagsstyrning
- optimera verksamhetsmål och minimera effekten av ogynnsamma händelser
- säkerställa en sund och väletablerad intern styrning och riskkultur.
- säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker, riskaptit och risktolerans
- säkerställa en hög kvalitet på datahantering, särskilt finansiell data och försäkringsdata samt persondata
- säkerställa att de risker som If exponeras för, såväl finansiella som icke-finansiella, identifieras, bedöms, hanteras, följs upp och rapporteras
- säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen
- säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risklimiter
- säkerställa en välfungerande och effektiv rapporteringsprocess för riskrapportering som efterlever såväl interna som externa krav
- skydda lfs anseende och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende

Riskkultur

If förespråkar en sund riskkultur som omfattar alla anställda och som implementeras via en tydlig företagsstyrning, förstärkt av riskdriven och etikfokuserad kommunikation från ledningen. If uppmuntrar initiativ och ansvar i riskhanteringen, samt att risk utgör en viktig aspekt vid beslutsfattande. Ersättningsstrukturen ska inte uppmuntra onödigt risktagande. Riskkulturen ska uppmuntra transparens och eskalering av onödigt risktagande, felaktig riskhantering, tillbud och incidenter.

Riskaptit

Ifs riskaptit anger den fastställda riskaptiten, riskpreferenser samt toleranslimiter för de risker som If är villig att acceptera för att nå uppsatta mål. Sampogruppens interna modell används för att fastställa och övervaka de kapitaltoleransgränser som används i uttalandet om riskaptit.

Förhållandet mellan riskaptit, särskilt risktoleranslimiter, riskprofil och kapitalposition analyseras och rapporteras kvartalsvis. I processen ingår även analys av kapitaltäckning och regulatoriska kapitalkrav i olika riskscenarier. Processen påverkar på så sätt lfs kapitalhantering och affärsplanering, inklusive utveckling och design av nya produkter.

Kapitalhantering

If ska alltid ha en tillräcklig kapitalnivå som säkerställer att det tillgängliga kapitalet överstiger de regulatoriska solvenskapitalkraven, målnivåer fastställda av styrelserna, samt de interna ekonomiska kapitalkraven. Samtliga försäkringsbolag inom If-koncernen uppfyllde kapitalkraven under 2025.

Som dotterbolag till Sampo Abp har If Skadeförsäkring Holding AB (publ), i egenskap av holdingbolag, inte något formellt krav att rapportera sin solvensposition.

If använder ekonomiskt kapital för att kvantifiera det egna solvensbehovet samt för intern riskrapportering och beslutsfattande. De största kvantifierbara riskerna ingår i beräkningen av ekonomiskt kapital, som kombinerar försäkringsrisken och marknadsriskerna från Sampogruppens interna modell med de återstående riskerna beräknade med hjälp av Solvens II-standardformeln. Ekonomiskt kapital visar avvikelser från det förväntade resultatet beräknat på årsbasis med en konfidensgrad motsvarande 99,5 procent. Beräkningarna baseras på en ekonomisk marknadskonsistent värdering.

Riskhanteringsprocess

If har en process i enlighet med interna och externa krav, för att identifiera, bedöma, hantera, följa upp och rapportera lfs samtliga risker. Intern kontroll ingår i riskhanteringsprocessen och behövs för att säkerställa en effektiv riskhantering inom satta risktoleranslimiter.

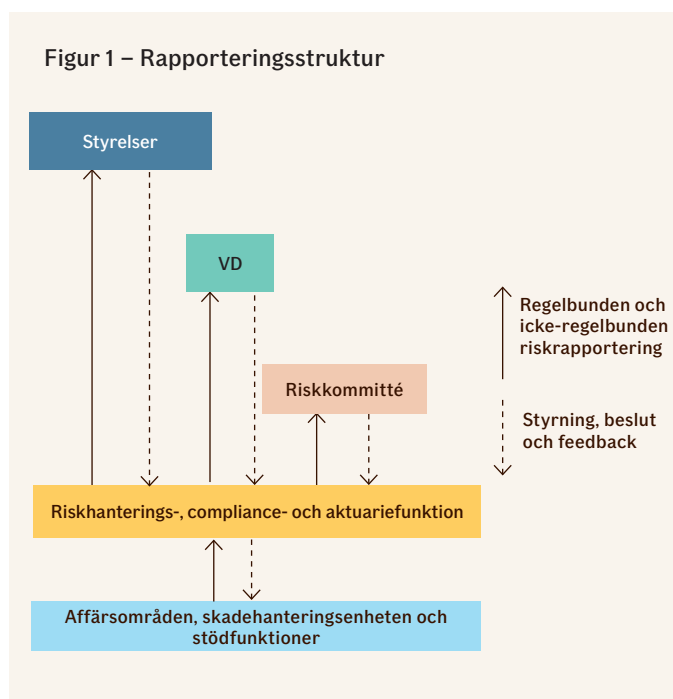
Utöver riskhanteringsprocessen bedömer If regelbundet risk- och solvenssituationen och rapporterar de risker som If exponeras mot som en del av en helhetsbedömning av risk- och solvensbehov.

Riskrapportering

Ifs riskrapportering säkerställer att risker och kapital hanteras på ett lämpligt sätt och även stödjer riskbaserade beslut. Riskrapporteringen gör det dessutom möjligt för riskhanteringsramverket att utvecklas genom återkoppling och aktiv styrning från lfs ledning och styrelser. För att möta dessa behov har If formaliserat och fastställt rapporteringsrutiner för att uppfylla interna och externa regulatoriska krav samt Sampos krav på riskrapportering.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar kvartalsvis till riskkommittén och styrelsen om riskhanteringsramverkets status. Förutom regelbunden riskrapportering finns det processer för icke-regelbunden riskrapportering, exempelvis om styrelsen begär rapportering om ett specifikt ämne eller vid en allvarlig riskhändelse. En överträdelse av riskaptiten eller toleransnivåerna betraktas alltid som en allvarlig riskhändelse. Figur 1 illustrerar riskrapporteringsstrukturen.

Figur 1 – Rapporteringsstruktur



Ansvar inom riskhanteringsramverket

De huvudsakliga ansvarsområdena inom ramen för riskhantering definieras nedan.

Styrelser

Styrelserna har ansvar för:

- struktur och översyn av riskhanteringsramverket
- etablering av en riskkommitté
- godkännande av riskhanteringspolicyn och instruktionen för riskkommittén
- att säkerställa att riskhanteringen och uppföljningen av risker är tillräcklig
- att ta en aktiv roll i den egna risk- och solvensbedömningsprocessen (ORSA) och styrningen av densamma, utmana utfallet och godkänna de stresstester och scenarioanalyser som används

VD

Verkställande direktörerna (VD) är ansvariga för att implementera och följa upp riskhanteringsramverkets effektivitet.

Riskkommittén

Riskkommittén är rådgivande och beredande organ till VD, med huvudsyfte att stödja uppföljningen av effektiviteten i riskhanteringsramverket. I kommitténs instruktion, som beslutas av styrelsen, framgår kommitténs sammansättning, ansvar, uppgifter och mandat.

Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen främjar implementeringen och utvecklingen av riskhanteringsramverket. Riskhanteringsfunktionens huvudsakliga ansvar omfattar att:

- bistå styrelserna och VD med att implementera och upprätthålla riskhanteringsramverket
- stödja och följa upp verksamheten och riskägarna i deras arbete med risker och internkontroll
- ha en aktiv roll i uppföljningen av internkontroll samt i utvärderingen av densamma

- säkerställa en holistisk bild av lfs riskexponering där även riskberoenden vägs in
- regelbundet bedöma lfs kapital- och solvensposition i enlighet med interna och externa mått
- förvalta lfs kapitalmodeller
- förvalta Sampogruppens internmodell och validera den i samarbete med Sampo
- prognostisera risker och kapital under normala och stressade förhållanden
- ge råd till lfs ledning och styrelser i strategiska beslut och hur dessa beslut kan påverka risk och kapital

Riskhanteringsfunktionen är oberoende i förhållande till affärsverksamheten. Det innebär att funktionen inte är involverad i några affärsbeslut. Det innebär också att riskhanteringsfunktionen är oberoende i sin hantering av risk och intern kontroll.

Compliancefunktionen och aktuariefunktionen

För mer information om compliance- och aktuariefunktionen, se avsnittet om bolagsstyrning i förvaltningsberättelsen.

Affärsområden, skadehanteringsenheten och stödfunktioner

Affärsområdena, skadehanteringsenheten och de koncerngemensamma stödfunktionerna ansvarar för den dagliga riskhanteringen inom de limiter och begränsningar som definierats i policyer, instruktioner och riktlinjer.

Riskägarna inom affärsområdena, skadehanteringsenheten och stödfunktionerna är ytterst ansvariga för att hanteringen av riskerna inom deras respektive enhet och för att säkerställa att etablerade kontroller är på plats för att reducera riskerna inom accepterade toleransnivåer.

Risker

Teckningsrisk

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av försäkringsskulder till följd av osäkerhet i prissättnings- och värderingssantaganden. Teckningsrisken delas in i premierisk, katastrofrisk och avsättningsrisk.

Premierisk och katastrofrisk

Premierisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av värdet på försäkringsskulder till följd av variationer i tidpunkt, frekvens och storlek avseende försäkringsskador som inte har inträffat på balansdagen.

Katastrofrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av värdet på försäkringsskulder till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och värderingssantaganden relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

Riskexponering

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

If tecknar försäkringar i de nordiska och baltiska länderna. If tecknar också försäkringar för nordiska kunder med verksamhet utanför Norden. lfs bruttopremieinkomst fördelad per affärsområde och geografiskt område visas i figur 2.

Riskhantering och kontroll

De viktigaste metoderna för att minska premierisk är återförsäkring och riskdelning, portföljdiversifiering, noggranna analyser och överväganden i samband med teckning samt regelbundna uppföljningar kopplade till den strategiska och finansiella planeringsprocessen.

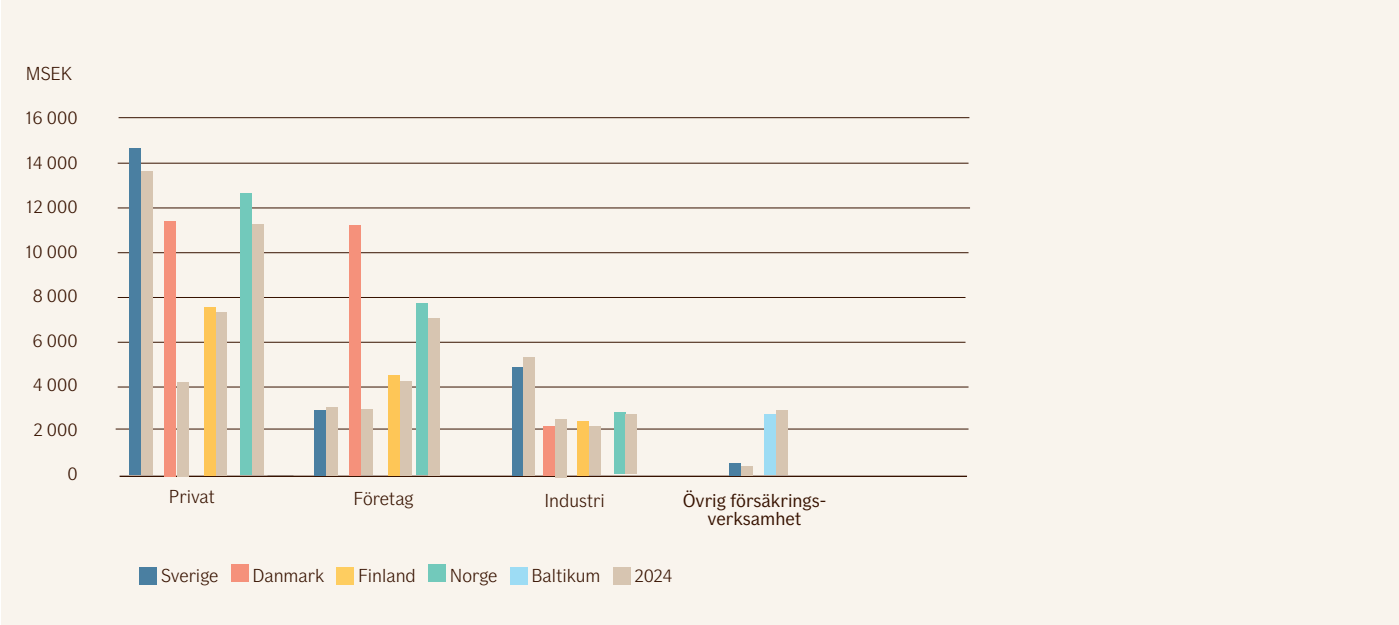
Underwritingpolicyn anger principer, begränsningar och riktlinjer för aktiviteter i underwritingprocessen. Policyn kompletteras med riktlinjer som mer detaljerat beskriver hur försäkringar ska tecknas inom respektive affärsområde.

Ett koncernövergripande återförsäkringsprogram finns på plats. Det optimala valet av återförsäkringsprogram utvärderas genom jämförelse av förväntad kostnad för återförsäkringen med nyttan, samt påverkan på resultatvolatilitet och kapitalkrav.

Det viktigaste verktyget vid denna utvärdering är Sampogruppens interna modell där små skador, stora skador och naturkatastrofer modelleras.

I återförsäkringspolicyn anges riktlinjer för köp av återförsäkring och begränsningar för godkända återförsäkringsgivare och deras kreditvärdering per affärgren. Därtill ges gränsvärden för koncentrationsrisk och exponering för återförsäkringsrisk. Återförsäkrarna bedöms och utvärderas även fortlöpande genom finansiella och kvalitativa analyser.

Figur 2 – Bruttopremieinkomst per affärsområde och geografiskt område



I tabell 1 visas en analys av hur förändringar i lfs totalkostnadsprocent, försäkringsintäkter och försäkringsersättningar påverkar resultatet före skatt. Känslighetsanalysen redovisas före (brutto) respektive efter (netto) återförsäkring.

Tabell 1 – Känslighetsanalys, premierisk							
MSEK	Nivå, 2025 (brutto)	Nivå, 2025 (netto)		Effekt på resultat före skatt (brutto)		Effekt på resultat före skatt (netto)	
Parameter			Förändring	2025	2024	2025	2024
Totalkostnadsprocent, affärsområde Privat	82,2%	82,1%	+/- 1 %enhet	+/- 448	+/- 357	+/- 442	+/- 354
Totalkostnadsprocent, affärsområde Företag	82,7%	82,9%	+/- 1 %enhet	+/- 256	+/- 174	+/- 244	+/- 170
Totalkostnadsprocent, affärsområde Industri	56,4%	81,3%	+/- 1 %enhet	+/- 115	+/- 118	+/- 65	+/- 75
Totalkostnadsprocent, Övrig försäkringsverksamhet	75,8%	76,9%	+/- 1 %enhet	+/- 33	+/- 31	+/- 33	+/- 31
Försäkringsintäkter	85 251	78 333	+/- 1 %	+/- 853	+/- 680	+/- 783	+/- 630
Försäkringsersättningar	54 396	51 688	+/- 1 %	+/- 544	+/- 462	+/- 517	+/- 424

Avsättningsrisk

Avsättningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av försäkringsskulder och återförsäkringstillgångar, till följd av variationer i såväl tidpunkt som belopp avseende utbetalningar för skador som har inträffat på eller före balansdagen.

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

Värdet på nettoskulden för inträffade skador påverkas, utöver riskfaktorer kopplade till avsattningsrisk, även av förändringar i diskonteringsräntor och valutakurser. Dessa marknadsrisker beskrivs ytterligare i avsnitten ränterisk respektive valutarisk. Avsattningsrisken skiljer sig mot ränterisken genom att den syftar på storleken av framtida kassaflöden, medan ränterisken enbart påverkar nuvärdet av framtida kassaflöden.

Riske exponering

Värdering av nettoskulden för inträffade skador innefattar alltid en viss osäkerhet eftersom den baseras på uppskattningar av storleken på, och frekvensen av, framtida skadeutbetalningar. Osäkerheten i värderingen är normalt sett större för nya portföljer för vilka fullständig avvecklingsstatistik ännu inte finns tillgänglig, och för portföljer som innehåller skador som tar lång tid att reglera. Arbetsskade-, trafik-, olycksfalls- och ansvarsförsäkring är produkter med de senare egenskaperna.

Nettoskuld för inträffade skador fördelad per produkt och geografiskt område visas i tabell 2. En stor del av exponeringen avser trafikförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, där en del av skulden för dessa produkter avser skadelivräntor. Under 2025 var andelen av skulden för inträffade skador relaterade till trafikförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 52 procent (54).

Nettoskulden för inträffade skador är känslig för förändringar i inflation och diskonteringsräntor, särskilt skulder hänförliga till långsvansad affär. Därutöver är skulden hänförlig till skadelivräntor känslig för ändringar i pensionsålder och dödlighetsantaganden.

Riskhantering och kontroll

Styrelserna godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringsskulder. Chefaktuarien ansvarar för att utarbeta och presentera riktlinjer för hur försäkringsskulder ska beräknas och för att utvärdera om nivån på den totala skulden är tillräcklig.

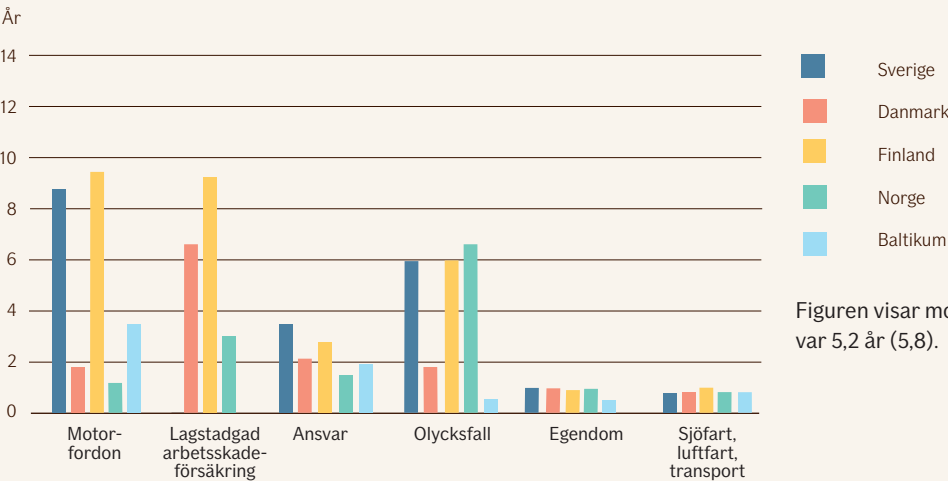
De aktuariella antagandena baseras på data om historiska skadeutfall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån på oreglerade skador, förändringar i lagstiftningen, rättspraxis och ekonomiska förhållanden. Vid värdering av skulden används etablerade aktuariella metoder i kombination med prognoser för antalet skador och genomsnittliga skadekostnader. Se not 24 Försäkringsskulder och återförsäkringstillgångar för ytterligare information avseende värderingsmetoder och antaganden.

Tabell 2 – Fördelning av nettoskuld för inträffade skador per produkt och geografiskt område

MSEK	Sverige		Danmark		Finland		Norge		Baltikum		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Motorfordon	9 692	9 162	3 330	2 994	6 443	7 507	2 120	1 864	1 253	1 269	22 838	22 796
varav trafikförsäkring	8 389	8 013	2 954	2 772	6 144	7 257	1 256	1 038	1 126	1 127	19 869	20 207
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	12 078	12 991	7 573	8 863	1 090	1 113	-	-	20 740	22 967
Ansvar	2 765	2 626	2 052	2 316	1 201	1 289	1 175	1 145	260	258	7 453	7 636
Olycksfall	3 208	2 899	3 497	3 559	2 249	2 181	4 295	3 870	43	34	13 292	12 543
Egendom	3 512	4 001	3 755	3 701	1 879	1 828	4 027	3 825	390	384	13 564	13 739
Sjöfart, luftfart och transport	133	199	84	147	78	101	206	210	15	23	517	681
Totalt	19 311	18 887	24 796	25 708	19 423	21 770	12 913	12 028	1 961	1 969	78 403	80 362

I figur 3 visas lfs duration avseende nettoskulder för inträffade skador för olika produkter. Durationen har minskat med 0,6 år jämfört med föregående år.

Figur 3 – Duration nettoskuld för inträffade skador 2025



Figuren visar modifierad duration och totalen var 5,2 år (5,8).

I tabell 3 visas lfs känslighetsanalys av avsättningsrisken samt den del av ränterisken som är relaterad till försäkringsavtal. Effekterna representerar den omedelbara påverkan på skuldens värde som en följd av förändringar i de olika riskfaktorerna per den 31 december respektive år.

Känslighetsanalysen är beräknad före skatt och redovisas före (brutto) respektive efter (netto) återförsäkring. Förändring i skulden för inträffade skador resulterar i en motsvarande förändring i resultat före skatt, där den negativa effekten på resultatet presenteras i resultat från försäkringstjänster eller finansiellt resultat.

Tabell 3 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk				Effekt på resultat före skatt (brutto)		Effekt på resultat före skatt (netto)	
Försäkringsskuldsposter	Riskfaktor	Förändring i riskfaktor	Land	2025	2024	2025	2024
Diskonterade framtida förväntade kassaflöden	Inflation	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 282	1 265	1 253	1 220
			Danmark	1 025	980	994	958
			Finland	285	332	278	320
			Norge	216	198	198	186
Diskonterad skuld för inträffade skador	Diskonteringsränta	Minskning med 1%-enhet på likvid del av räntekurvan	Sverige	915	905	886	861
			Danmark	1 046	1 082	1 016	1 052
			Finland	1 562	1 942	1 556	1 930
			Norge	382	328	364	315
Skadelivräntor och tillhörande IBNR	Livslängd	Förväntad livslängd ökad med 1 år	Sverige	171	169	171	169
			Danmark	40	23	40	23
			Finland	447	562	447	562
			Norge	1	2	1	2

Finansiella tillgångar och skulder

Värderingen och redovisningen av finansiella tillgångar och skulder beror på deras klassificering.

Tabell 4 – Kategorier av finansiella tillgångar och skulder		
MSEK	2025	2024
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	137 112	145 170
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde ¹⁾	10 531	9 127
Totalt finansiella tillgångar	147 643	154 298
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	799	717
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde ²⁾	26 564	29 121
Totalt finansiella skulder	27 363	29 838
¹⁾ Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde utgörs av följande balansposter: depositioner hos kreditinstitut, övriga lån, depåer hos företag som avgivit återförsäkring, fordringar (finansiella), kassa och bank, säkerheter och fondlikvidfordringar samt upplupna intäkter.		
²⁾ Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde utgörs av följande balansposter: lån från moderbolag, efterställda skulder, leasingskulder, fondlikvidskulder, övriga skulder (finansiella) och upplupna kostnader.		

Tabell 5 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaltade tillgångar		Varav aktivt förvaltade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2025	2024	2025	2024	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Byggnader och mark	3	5	3	5					3	5
Placeringar i intresseföretag	56	46								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)										
Derivat ¹⁾	251	295	251	295	147	171	-	-		
Aktier och andelar	15 996	15 666	15 996	15 666			15 996	15 666		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	120 865	129 209	120 865	129 209	120 865	129 209				
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde										
Depositioner hos kreditinstitut	-	930	-	930	-	930				
Övriga lån	356	881	356	881	356	881				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	137 469	146 981								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	6	7								
Totalt placeringstillgångar	137 534	147 039								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			5 987	3 433	5 987	3 433				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			810	222	764	172	46	50		
Upplupna intäkter			1 438	1 497	1 438	1 497				
Aktivt förvaltade tillgångar			145 707	152 138	129 558	136 293	16 042	15 716	3	5
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen										
Derivat ²⁾	799	717	799	717	520	492	-	-		
Totalt derivatskulder	799	717	799	717	520	492	-	-		
Övriga skulder										
Säkerheter och fondlikvidskulder			56	1 067	56	1 067				
Aktivt förvaltade skulder			855	1 784	56	1 559				
Aktivt förvaltade tillgångar, netto			144 852	150 354	128 981	134 733	16 042	15 716	3	5

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 103 MSEK (124).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 278 MSEK (225).

Marknadsrisk

Marknadsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av den finansiella ställningen, orsakad direkt eller indirekt av nivån eller volatiliteten i marknadspriser och underliggande marknadsvariabler som påverkar värderingen av tillgångar och skulder. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valutarisk.

Risikexponering

Exponeringen är huvudsakligen relaterad till finansiella instrument och försäkringsavtal, och hur känsliga dessa är för förändringar i värderingen utav underliggande marknadsvariabler. Försäkringsavtalen redovisas även i avsnittet Avsättningsrisk.

Aktivt förvaltade tillgångar framgår av tabell 5. Exponeringen av marknadsrisk är beroende av allokeringen av placeringstillgångarna, som under året varit fortsatt stabil och andelen aktieplaceringar var 11 procent (10). Andelen ränteplaceringar uppgick till 89 procent (90) och övriga placeringstillgångar uppgick till 0 procent (0) per den 31 december 2025.

I tabell 6 visas en känslighetsanalys av verkligt värde på de aktivt förvaltade finansiella tillgångarna och skulderna 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 beräknas före skatt.

Riskhantering och kontroll

If har en långsiktig förvaltningsstrategi med fokus på nordiska räntebärande tillgångar. Detta kompletteras aktsamt med räntebärande investeringar i andra marknader och med en diversifierad andel i aktier och alternativa investeringar.

Investeringspolicyn är det huvudsakliga dokumentet för hantering av marknadsrisk. Den fastställer vägledande principer för aktsamhetsprincipen ("prudent person principle"), specifika riskbegränsningar samt en beslutsstruktur för kapitalförvaltningen. If har även en policy för ansvarsfulla investeringar, som beskriver processerna för ansvarsfullt investande. Avkastning och marknadsrisk följs upp och kontrolleras aktivt av Investeringskontrollkommittén och Riskkommittén.

Vid fastställande av limiter och mål beaktas den övergripande riskaptiten, risktoleransen, regulatoriska krav samt strukturen och karaktären på försäkringsskulderna.

Tabell 6 – Känslighetsanalys av aktivt förvaltade finansiella tillgångar och skulders verkliga värde

MSEK	2025				2024			
	Räntenivå ¹⁾		Aktier	Fastigheter	Räntenivå ¹⁾		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	0	0			1	-1		
Långfristiga räntebärande tillgångar	3 320	-3 190			3 500	-3 274		
Aktier och andelar			-3 208				-3 149	
Derivat, netto	118	-102	-		77	-67		
Byggnader och mark				-1				-1
Skulder								
Derivat, netto	-27	26	-		31	-20		
Total förändring i verkligt värde	3 411	-3 266	-3 208	-1	3 608	-3 361	-3 149	-1
Effekt på resultat före skatt	3 411	-3 266	-3 208	-1	3 608	-3 361	-3 149	-1

¹⁾ Även försäkringsskulder f e r är exponerade mot ränterisk. Känslighetsanalysen presenteras i tabell 3. Effekten av 1% ändring ner påverkar värdet på nettoförsäkringsskulden med totalt 3 911 MSEK (4 254). Nettoeffekten på totalresultatet från finansiella tillgångar och skulder samt försäkringsskulder uppgår till -500 MSEK (-646).

Ränterisk

Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar och skulder för förändringar i löptidsstrukturen eller i räntesatsernas volatilitet.

Risikexponering

Exponeringen mot ränterisk från försäkrings- och återförsäkringsavtal härrör från nettoskulden för inträffade skador, där framtida skadebetalningar diskonteras till ett nuvärde och därigenom påverkas av förändringar i diskonteringsräntorna. Durationen och räntekänslighet i nettoskulden för inträffade skador analyseras i figur 3 och tabell 3 i avsnittet Avsättningsrisk.

Ifs exponering mot ränterisk från finansiella instrument härrör främst från räntebärande placeringar. I tabell 11 visas exponeringen per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg. Durationen för räntebärande placeringar visas i tabell 7.

Riskhantering och kontroll

Enligt investeringspolicyn ska ränterisk i försäkringsskulder beaktas vid sammansättningen av placeringstillgångarna. Ränterisken hanteras genom limiter för räntekänsliga finansiella instrument.

Tabell 7 – Aktivt förvaltade räntebärande tillgångar och skulder per instrumenttyp

MSEK Instrumenttyp	2025			2024		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	9 386	7,3	0,1	4 810	3,6	0,0
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	84 462	65,5	2,3	95 541	70,9	2,1
Skandinavien, realränteobligationer	5 238	4,1	2,5	5 729	4,3	2,9
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	22 007	17,1	3,6	20 762	15,4	3,0
USA, långfristiga stats- och företagspapper	5 642	4,4	4,9	5 439	4,0	4,4
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	2 620	2,0	3,9	2 773	2,1	4,5
Skandinavien, långfristiga derivat	-61	0,0	1,1	-61	-0,2	0,1
Europa, långfristiga derivat	-312	-0,2	12,8	-260	-1,0	6,4
Totalt	128 981	100,0	2,6	134 733	100	2,6

Aktierisk

Aktierisk avser känsligheten i värdet på placeringstillgångar för förändringar av marknadspriserna på aktier eller deras volatilitet.

Riskexponering

Aktieportföljen består av aktier på den nordiska marknaden och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 16 042 MSEK (15 716) och andelen aktier i placeringsportföljen var 11 procent (10). Fördelningen av aktieinvesteringar per sektor och geografiskt område presenteras i tabell 8 och 9.

Riskhantering och kontroll

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Aktierisken reduceras genom diversifiering mellan olika sektorer och geografiska områden. I enlighet med investeringspolicyn får andelen aktieinvesteringar maximalt uppgå till 15 procent av den totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart ska vara begränsad.

Tabell 8 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2025		2024	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	5 849	64,3	5 994	65,9
Sällanköpsvaror och tjänster	1 528	16,8	1 522	16,7
Material	814	8,9	745	8,2
Telekomoperatörer	636	7,0	496	5,5
Energi	105	1,2	157	1,7
Dagligvaror	70	0,8	58	0,6
Informationsteknik	32	0,4	35	0,4
Hälsovård	33	0,4	23	0,3
Finans och fastighet	26	0,3	67	0,7
Totalt	9 093	100	9 096	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity fonder till ett värde av 6 949 MSEK (6 620).

Tabell 9 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2025		2024	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Sverige	6 908	44,2	6 724	43,7
Europa	3 810	24,4	3 284	21,4
Asien	2 051	13,1	1 984	12,9
Nordamerika	1 646	10,5	2 104	13,7
Norge	1 206	7,7	1 099	7,1
Danmark	23	0,1	177	1,1
Totalt	15 645	100	15 372	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 398 MSEK (343).

Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten i värdet av tillgångar och skulder för förändringar i nivån eller volatiliteten i valutakurser.

Valutarisk kan delas in i transaktionsrisk och omräkningsrisk. Omräkningsrisk avser den risk som uppstår vid konsolidering av balansräkningar från utländska verksamheter som har en funktionell valuta som avviker från koncernens rapporteringsvaluta.

Riskexponering

Ifs exponering för transaktionsrisk är huvudsakligen till följd av försäkringsverksamhet i utländska valutor, men även bolagets investeringsbeslut kan leda till valutaexponering.

Valutapositioner samt känslighet för valutakursförändringar avseende transaktionsrisk visas i tabell 10. If är även exponerat för omräkningsrisk, vilket beskrivs närmare i avsnittet Koncernspecifika risker.

Riskhantering och kontroll

Valutarisk relaterat till transaktioner reduceras genom matchning av försäkringsskulder och placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användning av valutaderivat. Valutariskerna inom försäkringsrörelsen säkras löpande i funktionell valuta. Valutaexponering relaterad till placeringstillgångar följs upp veckovis och säkras när den når tröskelvärden, vilka är bedömda med hänsyn till effektivitet, kostnad och minsta transaktionsstorlek.

Omräkningsrisk säkras endast i speciella situationer, se not 31 Säkringsredovisning.

Tabell 10 – Valutarisk (transaktionsrisk)							
MSEK Valuta 2025	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	40 530	21 860	18 474	832	5 231	3	5
Derivat	-8 973	3 761	21 077	261	-3 879	33	189
Försäkringsverksamhet	-32 668	-25 845	-40 889	-1 152	-1 258	0	-395
Nettoposition (SEK)	-1 110	-224	-1 338	-60	94	36	-202
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	111	22	134	6	-9	-4	20
Effekt på resultat före skatt	111	22	134	6	-9	-4	20
Exklusive valutapositioner i den baltiska verksamheten.							

MSEK Valuta 2024	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	38 937	22 115	34 947	812	5 584	57	22
Derivat	-1 606	4 052	11 263	233	-3 785	82	80
Försäkringsverksamhet	-37 237	-26 497	-40 988	-1 020	-1 785	-2	-371
Nettoposition (SEK)	94	-330	5 222	25	14	137	-270
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	-9	33	-522	-2	-1	-14	27
Effekt på resultat före skatt	-9	33	-522	-2	-1	-14	27
Exklusive valutapositioner i den baltiska verksamheten.							

Kreditrisk

Kreditrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av bolagets finansiella ställning orsakad av variationer i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper och andra motparter som If exponeras för, i form av motpartsrisk för utebliven betalning, spreadrisk eller marknadsriskkoncentrationer. Den kreditrisk som är förknippad med marknadsriskkoncentrationer beskrivs i avsnitt Koncentrationsrisk.

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

Motpartsrisk avser risken för förlust orsakad av oväntat fallissemang eller försämring av kreditvärdigheten hos motparter. Vid fallissemang bedöms den slutgiltiga förlusten av tillgångens värde med beaktande av ställda säkerheter och återvinningsgraden vid tidpunkten för fallissemang.

Riskexponering

De mest betydande kreditriskexponeringarna kommer från räntebärande placeringar. En stor del av ränteplaceringarna är koncentrerade till finansiella institutioner, varav huvuddelen av investeringarna görs på den nordiska marknaden. Ifs exponeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg redovisas i tabell 11.

I de flesta fall reflekteras redan delar av kreditrisken genom en högre kreditspread. Tillgången får därav ett lägre marknadsvärde, även i de fall där det inte föreligger en utebliven betalning. Följaktligen är spreaden i huvudsak marknadspriset på kreditrisk. För placeringstillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och där det inte finns marknadspriser, mäts kreditrisk genom modeller för förväntade kreditförluster.

Utöver kreditrisk förknippad med placeringstillgångar uppstår även kreditrisk i försäkringsverksamheten, främst genom avgiven återförsäkring i form av återförsäkringsfordringar och återförsäkrarnas andel av inträffade skador. Kreditriskexponeringen mot försäkringstagarna från försäkringsverksamheten är begränsad, eftersom utebliven premiebetalning vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen.

Fördelningen av återförsäkringsfordringar framgår av tabell 12. I tabellen är 2 845 MSEK (2 662) exkluderat, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Riskhantering och kontroll

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

Nya investeringar föregås av noggrann analys. Emittenters kreditvärdighet och framtida utveckling utvärderas med beaktande av eventuella säkerheter samt strukturella detaljer om den

potentiella investeringen. Interna riskindikatorer är viktiga faktorer i bedömningen, men även makroekonomiska faktorer, rådande marknadstrender, externa omdömen av analytiker och kreditbetyg från kreditvärderingsföretag beaktas. Därtill bevakas portföljutvecklingen och motparters kreditvärdighet kontinuerligt. Portföljernas kreditriskutveckling följs upp på både koncern- och bolagsnivå av investeringskontrollkommittén.

Ytterligare upplysningar om hantering av kreditrisk avseende förväntade kreditförluster, samt kreditförlustreserven finns i not 1 Redovisningsprinciper, not 18 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder och not 20 Övriga fordringar.

För att begränsa och kontrollera den kreditrisk som är förknippad med avgiven återförsäkring fastställs krav i återförsäkringspolicyn på återförsäkrarens lägsta rating och den maximala exponeringen mot enskilda återförsäkrare. Kreditbetyg från kreditvärderingsinstitut används för att fastställa återförsäkringsbolagens kreditvärdighet.

Tabell 11 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2025

Räntebärande tillgångar ⁴⁾													
MSEK	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D	Kredit- betyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier	Fastig- heter	Derivat	Totalt ²⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2024
Basindustri	-	-	514	1 542	302	-	351	2 709	466	-	-	3 175	21
Kapitalvaror	-	-	725	2 585	61	-	365	3 736	5 771	-	-	9 507	-260
Konsumentvaror	-	536	894	2 031	232	-	762	4 456	1 992	-	-	6 448	-571
Energi	-	-	309	-	-	-	457	766	105	-	-	871	-
Finansiella institut	395	8 092	18 587	6 464	728	-	445	34 711	-	-	7	34 719	-83
Stater	7 050	1 659	-	-	-	-	-	8 708	-	-	-	8 708	1 534
Statligt garanterade	-	281	-	-	-	-	-	281	-	-	-	281	-586
Hälsovård	65	-	170	1 569	303	-	781	2 888	33	-	-	2 922	313
Försäkring	-	-	549	1 220	98	-	-	1 868	26	-	-	1 894	7
Media	-	-	-	50	-	-	314	364	-	-	-	364	-35
Paketering	-	-	-	418	-	-	168	586	-	-	-	586	275
Offentlig sektor	856	4 714	-	-	-	-	-	5 569	-	-	-	5 569	-113
Fastigheter	-	405	1 252	1 165	255	49	758	3 885	-	3	-	3 888	-1 383
Tjänster	-	-	617	2 029	1 404	-	1 313	5 363	1	-	-	5 364	539
Teknologi och elektronik	-	423	552	702	157	-	1 011	2 845	9	-	-	2 854	946
Telekommunikation	-	-	90	1 892	34	-	-	2 016	636	-	-	2 652	241
Transport	-	797	146	348	274	-	165	1 730	-	-	-	1 730	-316
El, vatten och gas	-	-	1 293	2 543	680	-	670	5 185	-	-	-	5 185	315
Säkerställda obligationer	38 560	743	320	-	-	-	285	39 907	-	-	-	39 907	-5 858
Fonder	-	-	-	-	-	-	364	364	6 948	-	-	7 312	-153
Övrigt	-	-	389	240	-	-	148	778	55	-	-	832	-329
Clearinghus	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	91	91	-12
Totalt	46 925	17 649	26 406	24 799	4 529	49	8 357	128 715	16 042	3	98	144 859	-5 507
varav Övriga lån ³⁾	-	-	-	-	359	-	-	359	-	-	-	-	
Förändring jämfört med 31 dec 2024	-6 174	7 207	402	-2 093	277	15	-5 433	-5 800	327	-2	-32	-5 507	

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 267 MSEK jämfört med tabell 5 vilket beror på att derivat och säkerheter är exkluderade från tabell 11.

²⁾ Total exponering avviker med 98 MSEK jämfört med tabell 5 vilket beror på förklaringen i fotnot 1 samt på att motpartsrisk i OTC-derivat ingår i tabell 11.

³⁾ Övriga lån saknar externt kreditbetyg. Informationen visar fördelning baserad på internt kreditbetyg för övriga lån som information till reserven för förväntade kreditförluster i not 18.

⁴⁾ If tillämpar näst bästa ratingen från S&P Global, Moody's och Fitch.

Tabell 12 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg	2025	%	2024	%
AA	3 264	62,5	3 882	48,8
A	1 939	37,2	4 067	51,1
BBB	2	0,0	2	0,0
B	0	0,0	0	0,0
Kreditbetyg saknas	14	0,3	4	0,1
Totalt	5 218	100	7 955	100

Fördelningen av avgiven premie för fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetyg presenteras i tabell 13.

Tabell 13 – Avgiven premie för fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass

MSEK Kreditbetyg	2025	%	2024	%
AA	1 728	64,6	667	52,5
A	939	35,1	603	47,5
B	1	0,0	-	-
BBB	6	0,2	-	-
Totalt	2 674	100	1 270	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 marknadspriser eller deras volatilitet.

Riskexponering

Exponeringen mot matchningsrisk härrör främst från ränte-, inflation- och valutarisk. Riskexponeringen beskrivs närmare i avsnitten Avsättningsrisk och Marknadsrisk samt visas i figur 3, tabell 7 och tabell 10.

Riskhantering och kontroll

Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskaptit och regleras genom investeringspolicier.

För att bibehålla matchningsrisken inom koncernens riskaptit kan försäkringsskulder 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 kunna fullgöra finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning.

Riskexponering

Inom skadeförsäkring erhålls premier i förväg och stora skadeutbetalningar är vanligen kända långt innan de förfaller till betalning vilket begränsar likviditetsrisken.

Ett tillfälligt behov av att frigöra likviditet kan uppstå till följd av nya storskador eller ogynnsam utveckling av skulden för existerande storskador.

I tabell 14 visas förfallostrukturen för finansiella instrument och försäkringsavtal där finansiella tillgångar och skulder delas in i avtal med avtalsbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. Tabellen visar även förväntade kassaflöden avseende skuld och tillgång för inträffade skador, vilka till sin natur är förenade med en viss grad av osäkerhet. If har en relativt låg andel finansiella skulder och därmed är refinansieringsrisken liten.

Riskhantering och kontroll

Investeringspolicyn, tillsammans med aktsamhetsprincipen och instruktionen för investeringskontrollkommittén, fastställer strategier, mål, processer, rapportering och rutiner för hantering av likviditetsrisker. Cash Management enheten ansvarar för likviditetsplaneringen. För att identifiera likviditetsrisken analyseras regelbundet förväntade kassaflöden från placeringstillgångar och försäkringsskulder, med beaktande av både normala och stressade marknadsförhållanden.

Likviditetsrisken begränsas genom att investera i tillgångar som enkelt kan omsättas på likvida marknader. Den tillgängliga likviditeten i finansiella tillgångar, det vill säga den del av tillgångarna som kan omvandlas till likvida medel vid en viss tidpunkt, analyseras och rapporteras kontinuerligt till riskkommittén.

Tabell 14 – Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella instrument och försäkringsavtal

2025 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2026	2027	2028	2029	2030	2031- 2040	2041-
Finansiella tillgångar	147 643	22 655	124 987	24 313	29 831	22 101	17 090	15 555	29 662	3 010
Tillgång för inträffade skador	6 568	6 568	-	4 163	1 270	517	231	133	240	14
Lån från moderbolag	-18 744	-	-18 744	-314	-394	-448	-495	-569	-21 470	-
Derivatskulder	-799	-	-799	-320	-33	-29	-30	-31	-444	-93
Övriga finansiella skulder	-6 384	-26	-6 358	-6 102	-289	-	-	-	-	-
Leasingskulder	-1 436	-	-1 436	-294	-252	-231	-215	-196	-408	-
Skuld för inträffade skador och övriga försäkringsrelaterade skulder ¹⁾	-88 063	-88 063	-	-35 861	-11 801	-7 117	-4 993	-3 800	-15 872	-8 620

¹⁾ Övriga försäkrings- och återförsäkringsrelaterade skulder som ingår i posten Övriga skulder uppgår till 3 091 MSEK.

2024 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2025	2026	2027	2028	2029	2030- 2039	2040-
Finansiella tillgångar	154 298	19 241	135 057	24 085	26 831	32 904	21 671	15 352	26 619	1 735
Tillgång för inträffade skador	8 405	8 405	-	5 318	1 697	663	302	155	254	15
Lån från moderbolag	-19 900	-	-19 900	-391	-418	-472	-526	-602	-23 569	-
Derivatskulder	-717	-	-717	-246	-35	-34	-28	-28	-360	-94
Övriga finansiella skulder	-7 749	-37	-7 712	-5 704	-1 555	-562	-	-	-	-
Leasingskulder	-1 473	-	-1 473	-325	-288	-234	-207	-191	-506	-
Skuld för inträffade skador och övriga försäkringsrelaterade skulder ¹⁾	-92 146	-92 146	-	-34 214	-13 050	-7 728	-5 495	-4 191	-17 412	-10 056

¹⁾ Övriga försäkrings- och återförsäkringsrelaterade skulder som ingår i posten Övriga skulder uppgår till 3 380 MSEK.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk avser alla riskkoncentrationer mot en enskild motpart, bransch eller geografiskt område med en väsentlig förlustpotential som inte fångas av andra risker.

Riskexponering

Placeringstillgångarna är främst koncentrerade till den finansiella sektorn i Norden. I tabell 15 visas de största marknads- och kreditriskexponeringarna relaterade till enskilda emittenter eller grupper av emittenter med inbördes anknytning och tillgångsklasser. De tio största exponeringarna uppgår till 61 450 MSEK (66 748), vilket motsvarar 42 procent (44) av de aktivt förvaldade placeringstillgångarna. I fs koncentrationer mot industri, sektor eller geografiskt område visas i tabellerna 8, 9 och 11.

Återförsäkringstillgångar för inträffade skador för de tio största återförsäkringsmotparterna uppgick till 3 171 MSEK (3 745), vilket motsvarar 48 procent (45) av totalen. Av dessa motsvarade 46 procent (76) en återförsäkringsmotpart med kreditbetyg A eller högre medan resterande andel avsåg captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten där kreditbetyg saknas.

Riskhantering och kontroll

I underwritingpolicyn, återförsäkringspolicyn och investeringspolicyn fastställs limiter för maximal exponering mot enskilda emittenter eller grupper av emittenter med inbördes anknytning och per kreditbetyg. Riskkoncentrationer följs upp och kontrolleras aktivt av respektive kommitté.

Tabell 15 – Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskild motpart och tillgångsklass 2025

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat ¹⁾	Totalt
Nordea Bank Oyj	-	8 309	1 718	2 740	6	12 773
Nykredit Bank A/S	-	6 716	1 258	-	-	7 973
Danske Bank A/S	-	6 385	1 147	2	-	7 534
Swedbank AB (publ)	-	4 710	1 349	324	1	6 385
Svenska Handelsbanken AB (publ)	-	5 325	982	-	-	6 307
Konungariket Sverige	-	-	6 259	-	-	6 259
Konungariket Norge	-	-	5 749	-	-	5 749
Jyske Bank A/S	-	-	530	2 588	-	3 118
DnB ASA	-	308	1 659	1 011	-	2 979
AB Volvo	-	1 485	888	-	-	2 373
De 10 största exponeringarna, totalt	-	33 238	21 539	6 665	8	61 450

¹⁾ Efter avdrag för erhållna kontantsäkerheter och finansiella instrument med ramavtal för nettnng.

Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust till följd av bristfälliga eller fal-
lerade processer eller system, mänskliga fel eller externa händelser.

Risikexponering

Operativ risk förekommer i alla delar av organisationen och är
en naturlig del av verksamheten. En kontinuerlig bedömning av
riskerna görs för att balansera nivån av riskhantering, då det inte
är kostnadseffektivt att eliminera alla operativa risker. Chefer inom
affärsområdena, skadehanteringsenheten och stödfunktionerna är
riskägare och ansvarar för att kontinuerligt hantera väsentliga risker
inom sina respektive verksamheter.

Några av de mer väsentliga operationella riskerna är förknip-
pade med informations- och kommunikationsteknik (så kallade
IKT-risker), såsom cyberhändelser, uppdateringar och konfigura-
tionsfel i IT-system, störning och prestationsutmaningar samt lågt
medarbetarengagemang.

Riskhantering och kontroll

Generellt sett har If en konservativ inställning till operativ risk och
strävar efter att reducera denna i mesta möjliga mån för att ligga
inom lämpliga risktoleransnivåer, givet de ansträngningar och resur-
ser som krävs för att minska risken. Gällande så kallade IKT-risker
har If en neutral risktolerans med aningen högre aptit för innovation
och introducerandet av nya teknologier, men med en lägre acceptans
för risker kopplade till stabilitet, säkerhet och resiliens gällande
plattformar och system.

If har utfärdat ett antal styrdokument som är relevanta för
hanteringen av operativ risk. Dessa inkluderar, men är ej enbart
begränsade till, riskhanteringspolicyn, affärskontinuitets- och
krishanteringspolicyn, säkerhetspolicyn, samt policyn för informa-
tions- och kommunikationsteknologisäkerhet.

Självutvärderingar för att identifiera, bedöma, hantera och följa
upp operativa risker genomförs och rapporteras regelbundet av
affärsområdena, skadehanteringsenheten och stödfunktionerna.
Identifierade operativa risker bedöms och utvärderas utifrån ett
sannolikhets- och konsekvensperspektiv.

Ett nätverk av samordnare för operativa risker i affärsområdena,
skadehanteringsenheten och stödfunktionerna stödjer riskägarna.
Resultaten utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen.
Det finns också ett system för incidentrapportering, rutiner och
uppföljning. Incidentdata används för att analysera operativa risker
och allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga
åtgärder vidtas.

För att hantera de operativa riskerna relaterade till IT, ligger
fokus på digital motståndskraft och fortsatta investeringar i teknisk
transformation och utveckling. If har etablerat ett robust ramverk för
att säkerställa efterlevnad av DORA och genomförandet fortskrider
enligt plan under stark styrning och kontrollerad uppföljning.

Andra exempel på viktiga riskreducerande tekniker är tydliga och
väl implementerade styrdokument, fastställda mandat, dualitets-
principer och farfarsprinciper, tydliga roller och ansvarsfördelning,
utbildning av anställda samt andra automatiserade och manuella
kontroller inom viktiga affärsprocesser.

Övriga risker

Affärsrisk

Affärsrisk (tidigare benämnd "Strategisk risk") avser risken för
förlust till följd av förändringar i konkurrensmiljön, förändringar i det
övergripande ekonomiska klimatet eller brist på intern flexibilitet.

Risikexponering

För If är affärsrisk förknippad med de centrala delarna av affärsstra-
tegin och affärsmodellen, vilka syftar till att vara bäst på att prissätta
risk, utnyttja lfs skalfördelar samt att ha ett starkt team.

Riskhantering och kontroll

Utvecklingen av identifierade väsentliga strategiska risker kontrol-
leras och begränsas genom kontinuerlig uppföljning av konkurrenter,
marknaden och regulatoriska förändringar. Dessa risker bedöms och
hanteras proaktivt i den årliga strategi- och finansiella planerings-
processen, samt löpande när större händelser inträffar.

För att kunna göra en korrekt prissättning och växa på ett lönsamt
sätt övervakar och utvärderar If noggrant de ekonomiska och geopo-
litiska förhållandena samt deras marknadskonsekvenser.

Compliancerisk

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

Risikexponering

De största complianceriskerna är risken att bryta mot den allmänna
dataskyddsförordningen (GDPR), risken för att bryta mot lagen om
digital operativ motståndskraft (DORA) samt risken att bryta mot
lagstiftningen mot penningtvätt och finansiering av terrorism (AML/
CTF).

Riskhantering och kontroll

Compliancefunktionen ansvarar för att säkerställa att det finns ett effektivt ramverk för att identifiera, bedöma, följa upp och rapportera exponering för compliancerisker.

Relevanta styrdokument för hantering av compliancerisker inkluderar, men är ej enbart begränsade till, verksamhetsstyrningspolicyn, compliancepolicyn, etikpolicyn, policyn för informations- och kommunikationsteknologisäkerhet, policyn mot penningtvätt och personuppgiftspolicyn. Intern utbildning i viktiga regler och riktlinjer hålls regelbundet för de anställda. Policyer och andra interna styrdokument ses över och uppdateras minst årligen.

Det interna kontrollsystemet omfattar en rad både proaktiva och reaktiva riskreducerande tekniker för att minska compliance-risker, exempelvis tydliga och implementerade styrdokument och instruktioner, utbildning av anställda, åtkomsträttigheter, ansvarsfördelning, dualitetsprincipen och andra manuella och automatiska kontrollaktiviteter.

Anseenderisk

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

Riskexponering

Vissa processer är särskilt känsliga för anseenderisker, såsom marknadsföring och skadehantering.

Riskhantering och kontroll

Exempel på riskreducerande tekniker är tydliga och implementerade styrdokument, såsom etikpolicyn och instruktionen för sociala medier, incidenthanteringsrutiner och visseblåsarprocessen.

Professionellt agerande och kommunikation, korrekta och tydliga försäkringsvillkor samt transparent och rättvis skadereglering är avgörande för att hantera anseenderisk. Det finns etablerade rutiner för kundklagomål och incidentrapportering. If tillhandahåller utbildning för anställda i etiska riktlinjer och bevakar kontinuerligt vad som skrivs om företaget i media.

Framväxande risker

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

Riskexponering

Risker som övervakas noggrant är artificiell intelligens (AI), regulatorisk utveckling och klimatförändringar.

Riskhantering och kontroll

En process för att identifiera och bedöma framväxande risker har etablerats, bestående av nyckelpersoner från affärsområdena. Denna grupp följer och analyserar viktiga framväxande riskfaktorer och föreslår åtgärder. De allvarligaste riskerna rapporteras till riskkommittén.

Medvetenheten om nya risker från interna och externa källor, i kombination med ständig översyn av försäkringsvillkoren, är ett nödvändigt medel för att hantera och mildra nya risker. För att minska risken kan identifierade framväxande risker uteslutas från framtida försäkringar, eller så kan en lämplig premie läggas till försäkringarna för försäkringsbara risker. Återförsäkring används också som en riskreducerande teknik.

Koncernspecifika risker

Koncernspecifika risker avser risker som förekommer på bolagsnivå men vars påverkan är väsentligt annorlunda på koncernnivå, eller risker som bara finns på koncernnivå. Exempel på koncernspecifika risker är spridningsrisk på grund av koncerninterna transaktioner

samt valutarisker och omräkningsrisk på grund av koncernstrukturen. De koncerninterna transaktionerna utgörs av intern återförsäkring, intern outsourcing och andra tjänster som tillhandahålls enligt serviceavtal.

Riskexponering

Den mest väsentliga koncernspecifika risken för If är omräkningsrisken. Omräkningsrisk avser den risk som uppstår vid konsolidering av balansräkningar i utländska verksamheter som har en funktionell valuta som avviker från koncernens rapporteringsvaluta.

Riskhantering och kontroll

If har processer på plats för att hantera dessa risker och ömsesidiga beroenden genom riskhanteringsramverket. Omräkningsrisken har traditionellt inte säkrats eftersom dessa verksamheter och investeringar betraktas som långfristiga och deras valutaeffekter inte påverkar resultaträkningen. Från och med förvärvet av Topdanmark 2024 har strategin uppdaterats, och en del av valutaexponeringen i DKK och EUR säkras genom lån i utländsk valuta. Se vidare not 31.

Hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisker är osäkra miljömässiga, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de inträffar, skulle kunna orsaka en potentiell väsentlig negativ effekt på företagets affärsmodell, strategi, dess förmåga att uppnå mål och skapa värde och därför kan påverka beslut och affärsrelationer när det gäller hållbarhetsfrågor.

Klimatförändringar bedöms vara den mest väsentliga hållbarhetsrisken för If. Klimatförändringsrisker delas in i fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker är risker som är relaterade till de fysiska effekterna av klimatförändringarna och omställningsrisker är risker relaterade till övergången till en koldioxidsnål ekonomi.

Riskexponering

När det gäller försäkringsverksamheten är klimatrelaterad fysiska risker redan relevanta på kort sikt och kommer sannolikt att öka på medellång till lång sikt. På kort sikt uppstår risk i form av förändringar i skadefrekvens och/eller allvarlighetsgraden av de klimatrelaterade fysiska risker som redan är relevanta i det nuvarande klimatet i Norden såsom stormar, översvämningar, kraftig nederbörd, jordskred, erosion och värmeböljor.

Ifs investeringsportfölj är också exponerad mot fysiska risker och omställningsrisker, vilket kan påverka värdet på investeringarna.

Riskhantering och kontroll

För att identifiera svagheter har fyra risk scenarier för klimatförändringar tagits fram. De klimatrelaterade scenarierna visar att både investerings- och försäkringsresultaten är resilienta mot klimatförändringar, framför allt genom inriktade riskreducerande åtgärder.

Fysiska risker kan i stor utsträckning minskas genom korrekt prissättning, återförsäkring och diversifiering. Omställningsrisker kan minskas genom till exempel adekvat prissättning och riskhantering genom platsbesök.

I investeringsverksamheten identifieras även omställningsrisker med hjälp av ESG-riskrating, sektorbaserad och normbaserad screening samt hanteras genom ett aktivt ägande.

Noter till resultaträkningen

NOT 6 – Resultat per affärsområde

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras i huvudsak indelad efter lfs kundgrupper. De utgörs av privatpersoner i affärsområdet Privat, mindre företag i affärsområdet Företag och större företag i affärsområdet Industri. Affärsområdena Privat, Företag och Industri bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland med en pannordisk affärsmodell.

Verksamheten i de baltiska länderna utgör ett eget affärsområde. Affärsområdet består av försäkringsverksamhet bedriven i Estland, Lettland och Litauen.

If har en centraliserad förvaltning av placeringstillgångar samt bankmedel som hanteras av Kapitalförvaltning. Kapitalförvaltningen utför sin verksamhet inom de placeringsrestriktioner som regleras genom lfs investeringspolicy.

Affärsområdeskonsolidering görs enligt samma principer som för koncernen. De resultatposter, tillgångar samt skulder som hänförs till de olika affärsområdena är av försäkringsrelaterad karaktär och utgör de huvudsakliga rörelseposterna. Det omfattar de belopp i resultaträkningen som utgör Resultat av försäkringstjänster samt återförsäkringstillgångar och försäkringsskulder i balansräkningen.

Ändringar i rörelsesegment

If har under 2025 uppdaterat sina rörelsesegment. Topdanmark rapporterades 2024 som ett eget segment men har under 2025 integrerats i affärsområdena Privat och Företag.

lfs affärsområde Baltikum har tidigare rapporterats separat, men anses baserat på kvantitativa faktorer inte längre uppfylla kriterierna för ett rapporterbart segment enligt IFRS 8 och rapporteras under Övrigt.

I och med den nya bedömningen av lfs segmentsrapportering rapporteras inte längre Kapitalförvaltning separat, eftersom det avser en huvudkontorsverksamhet som stöder rörelsesegmenten och de intäkter som genereras är underordnad verksamheten i rörelsesegmenten.

Sammanfattningsvis är lfs rapporterbara segment affärsområdena Privat, Företag och Industri.

Jämförelsetalen i denna not har justerats för att återspegla den nya segmentindelningen.

Resultat och balansräkning per affärsområde						
MSEK 2025	Privat	Företag	Industri	Övrigt	Elimineringar och justeringar till koncernens principer ¹⁾	Totalt 2025 Jan-dec
Försäkringsintäkter	44 758	25 633	11 533	3 326	1	85 251
Kostnader för återförsäkringspremier	-541	-1 276	-5 071	-29	-	-6 918
Kostnader för försäkringstjänster, försäkringssättningar	-30 413	-16 784	-5 276	-2 128	204	-54 396
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader	-6 360	-4 410	-1 228	-559	-40	-12 597
Återförsäkrarens andel av försäkringssättningar	474	996	1 251	-13	-	2 708
Resultat från försäkringstjänster	7 918	4 159	1 209	597	166	14 048
Kapitalförvaltningens resultat				7 027	-	7 027
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring				-246	-	-246
Finansiellt resultat				6 781	-	6 781
Övriga intäkter				2 359	-646	1 713
Övriga kostnader				-3 726	476	-3 250
Räntekostnader, upplåning				-739	-	-739
Ränteintäkter, nettopensionstillgång				7	-	7
Resultat från intresseföretag				1	-	1
Resultat före skatt	7 918	4 159	1 209	5 280	-4	18 562
Tillgångar						
Återförsäkringstillgångar	510	2 728	3 400	12		6 650
Övrigt ²⁾				172 409		172 409
Summa tillgångar	510	2 728	3 400	172 421		179 059
Eget kapital, avsättningar och skulder						
Eget kapital				40 508		40 508
Försäkringsskulder	41 136	35 778	17 952	3 277		98 144
Övrigt ²⁾				40 407		40 407
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	41 136	35 778	17 952	84 192		179 059

¹⁾ Avser eliminering av transaktioner mellan affärsområden.

²⁾ Övriga tillgångar och skulder har ej fördelats per affärsområde.

Resultat och balansräkning per affärsområde

MSEK 2024	Privat	Företag	Industri	Övrigt	Elimineringar och justeringar till koncernens principer ¹⁾	Totalt 2024 Jan-dec
Försäkringsintäkter	35 748	17 446	11 776	3 072	3	68 045
Kostnader för återförsäkringspremier	-343	-399	-4 264	-21	-	-5 028
Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar	-24 133	-12 463	-7 837	-1 932	187	-46 177
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader	-5 206	-2 956	-1 214	-474	-62	-9 911
Återförsäkrars andel av försäkringsersättningar	149	1 213	2 386	7	10	3 765
Resultat från försäkringstjänster	6 216	2 842	846	652	137	10 694
Kapitalförvaltningens resultat				7 584	-	7 584
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring				-2 188	-	-2 188
Finansiellt resultat				5 396	-	5 396
Övriga intäkter				2 308	-634	1 675
Övriga kostnader				-4 177	496	-3 681
Räntekostnader, upplåning				-240	-	-240
Ränteintäkter, nettopensionstillgång				7	-	7
Resultat från intresseföretag				55	-	55
Resultat före skatt	6 216	2 842	846	4 001	0	13 905
Tillgångar						
Återförsäkringstillgångar	314	2 649	5 611	48		8 622
Övrigt ²⁾				180 963		180 963
Summa tillgångar	314	2 649	5 611	181 011		189 585
Eget kapital, avsättningar och skulder						
Eget kapital				43 512		43 512
Försäkringsskulder	40 412	37 570	21 322	2 949		102 253
Övrigt ²⁾				43 820		43 820
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	40 412	37 570	21 322	90 281		189 585

¹⁾ Avser eliminering av transaktioner mellan affärsområden.

²⁾ Övriga tillgångar och skulder har ej fördelats per affärsområde.

Resultatet för respektive segment och finansiellt resultat kommenteras i förvaltningsberättelsen.

Övrigt består av affärsområde Baltikum, lfs övriga affärsverksamhet samt koncernövergripande verksamhet som inte allokteras till koncernens etablerade affärsområden.

Den övriga affärsverksamhet utgörs huvudsakligen av lfs dotterbolag Viking Assistance Group AS, som är moderbolag i Vikingkoncernen (Viking). Viking erbjuder landstäckande väg- och reseassistans dygnet runt i alla nordiska länder. Därutöver ingår mottagen återförsäkring från Hastingskoncernen, samt tjänster som inte omfattar överföring av betydande försäkringsrisk.

Resultat från försäkringstjänster inom Övrigt är främst hänförligt till affärsområde Baltikum och mottagen återförsäkring från Hastingskoncernen. För Baltikum uppgick försäkringsintäkter till 2 772 MSEK (2 801) och Resultat från försäkringstjänster uppgick till 433 MSEK (390), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 84,2 procent (86,0).

Övriga intäkter och övriga kostnader är främst hänförligt till resultatet från Viking, där intäkterna minskade under året till 1 723 MSEK (1 788) och rörelseresultatet uppgick till 37 MSEK (84). Därutöver ingår intäkter och kostnader hänförliga till övriga tjänster.

Verksamhet per geografiskt område och produkt

Försäkringsintäkter per geografiskt område är fördelade på de länder i vilka lf har bolag eller filialer och överensstämmer i allt väsentligt med kundernas geografiska hemvist. Långsiktiga investeringar har fördelats direkt där de fysiskt eller verksamhetsmässigt har sin tillhörighet.

Försäkringsintäkter per produkt visas i tabellen på efterföljande sida.

MSEK	Sverige		Danmark		Norge		Finland		Baltikum		Totalt	
Upplysningar per geografiskt område	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Försäkringsintäkter	22 643	22 077	24 542	9 573	21 563	19 999	13 731	13 595	2 772	2 801	85 251	68 045
Långsiktiga investeringar ¹⁾	608	639	17 028	18 784	1 956	2 047	1 164	1 098	48	72	20 804	22 641

¹⁾ Långsiktiga investeringar avser goodwill, kundrelationer, andra immateriella tillgångar, byggnader och mark, investeringar i intresseföretag samt materiella tillgångar.

MSEK		
Försäkringsintäkter per produkt	2025	2024
Motorfordon	28 914	24 127
varav trafikförsäkring	7 422	6 432
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	3 620	2 433
Ansvar	5 123	4 530
Olycksfall	13 972	10 258
Egendom	32 251	25 231
Sjöfart, luftfart och transport	1 371	1 467
Totalt	85 251	68 045

NOT 7 – Försäkringsersättningar

MSEK	Brutto	2025 Avgiven	Netto	Brutto	2024 Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-47 587	3 941	-43 645	-43 439	2 474	-40 965
Utbetalda skadelivräntor	-1 626	-	-1 626	-1 431	-	-1 431
Skaderegleringskostnader	-5 003	-	-5 003	-3 592	-	-3 592
Driftskostnader för utbetalda skadeersättningar	-27	-	-27	-22	-	-22
	-54 242	3 941	-50 301	-48 484	2 474	-46 010
Förändring i skuld/tillgång för inträffade skador						
Nuvärde av förväntade framtida kassaflöden						
Inträffade och rapporterade skador	14 109	-1 820	12 288	-46	1 100	1 054
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-14 489	659	-13 830	1 643	114	1 757
Skadelivräntor	502	0	501	850	0	850
Skadereglering	-457	-	-457	91	-	91
Risk för utebliven fullgörelse av återförsäkrare	-	-2	-2	-	1	1
Riskjustering (diskonterad)	176	-69	106	-361	76	-284
	-160	-1 233	-1 394	2 178	1 291	3 469
Förändring i förlustkomponent	6	-	6	128	-	128
Totala försäkringsersättningar	-54 396	2 708	-51 688	-46 177	3 765	-42 412

MSEK	Brutto	2025 Avgiven	Netto	Brutto	2024 Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar ¹⁾	-30 531	486	-30 045	-27 913	-226	-28 139
Förändring i skuld/tillgång för inträffade skador						
Nuvärde av förväntade framtida kassaflöden	-24 264	2 282	-21 983	-20 430	3 541	-16 888
Riskjustering (diskonterad)	-875	84	-791	-727	123	-604
Förändring i förlustkomponent	6	-	6	128	-	128
	-55 664	2 851	-52 813	-48 941	3 438	-45 503
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-23 711	3 456	-20 255	-20 570	2 700	-17 870
Förändring i skuld/tillgång för inträffade skador						
Nuvärde av förväntade framtida kassaflöden	23 928	-3 446	20 483	22 968	-2 326	20 641
Riskjustering (diskonterad)	1 051	-153	898	366	-47	320
	1 268	-143	1 125	2 764	327	3 091
Totala försäkringsersättningar	-54 396	2 708	-51 688	-46 177	3 765	-42 412

¹⁾ Tillkommande premier för återställande av återförsäkringsskydd redovisas inom återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar då dessa betalningar beror på skadeanspråk. Till följd av detta uppgår utbetalda försäkringsersättningar för egen räkning (netto) som är hänförliga till årets verksamhet 2024 till ett högre belopp än utbetalda försäkringsersättningar, brutto.

NOT 8 – Driftskostnader

MSEK	2025	2024
Specifikation av resultatposten Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader		
Kostnader för anskaffning av försäkringsavtal periodiserade via skulden för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning		
Externa och interna anskaffningskassaflöden	-1 860	-1 482
Förändring från periodisering av interna och externa anskaffningskassaflöden	78	161
	-1 782	-1 321
Administrationskostnader och övriga kostnader för försäljning	-10 815	-8 590
Totalt	-12 597	-9 911

MSEK	2025	2024
Specifikation av resultatposten Övriga kostnader		
Kostnader allokaterade för vägassistans och övriga tjänster	-1 901	-1 579
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-670	-116
Övriga kostnader ¹⁾	-678	-1 986
Totalt	-3 250	-3 681

¹⁾ Utgörs främst av integrationskostnader.

MSEK	2025	2024
Sammanställning av totala driftskostnader (per kostnadsslag)		
Löner och ersättningar	-8 889	-6 467
Sociala avgifter	-1 915	-1 358
Pensionskostnader	-1 148	-826
Övriga personalkostnader	-325	-321
Totala personalkostnader	-12 278	-8 972
Lokalkostnader	-285	-252
Av- och nedskrivningar	-1 408	-605
Vägassistanskostnader	-1 140	-1 194
Externa anskaffningskassaflöden	-2 310	-2 204
Övriga administrationskostnader	-3 870	-4 356
Totala kostnader fördelade per kostnadsslag	-21 291	-17 584
Förändring från periodisering av interna och externa anskaffningskassaflöden (ej fördelade per kostnadsslag)	78	161
Totalt	-21 213	-17 423

MSEK	2025	2024
Fördelning av totala driftskostnader i resultaträkningen (per funktion)		
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader	-12 597	-9 911
Skaderegleringskostnader, ingår i Försäkringsersättningar	-5 003	-3 592
Skadekostnader, ingår i Försäkringsersättningar	-27	-22
Övriga kostnader	-3 250	-3 681
Kapitalförvaltningskostnader, ingår i Kapitalförvaltningens resultat	-336	-218
Totalt	-21 213	-17 423

NOT 9 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2025		2024	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sverige	2 527	51	2 472	51
Danmark ¹⁾	2 822	44	958	44
Finland	1 918	59	1 919	60
Norge	1 697	46	1 680	46
Estland	498	80	470	81
Lettland	541	44	536	44
Litauen	177	74	179	72
Spanien	266	52	223	49
Frankrike	7	29	7	27
Nederländerna	7	50	6	48
Storbritannien	6	36	6	35
Tyskland	5	23	6	24
Totalt	10 471	51	8 462	53

¹⁾ Topdanmark ingår från november 2024.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2025	2024
Styrelser	20 %	29 %
Övriga ledande befattningshavare	20 %	24 %

NOT 10 – Löner och andra ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

MSEK	2025	2024
Löner och ersättningar	-8 889	-6 467
Pensionskostnader	-1 148	-826
Sociala avgifter	-1 915	-1 358
Totalt	-11 953	-8 651

MSEK	2025	2024
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾	2025	2024
Fasta ersättningar och förmåner	-78	-61
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	-115	-85
Totalt	-193	-146

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses lfs koncernledning, styrelseledamöter, VD i moderbolaget och dotterbolag samt vice VD i moderbolaget. I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag - MSEK (1,1).

Principer för fastställande av ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättningen till lfs koncernledning utgörs av grundlön, ettårig rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner. Merparten i lfs koncernledning omfattas också av Sampo-koncernens fleråriga incitamentsprogram. Styrelsearvode utgår inte till de ledamöter som är anställda inom lf-koncernen eller övriga bolag i Sampo-koncernen.

För verkställande direktören är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 75 procent av grundlönen. För övriga inom lfs koncernledning som omfattas av rörlig ersättning är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 75-100 procent av grundlönen.

Den ettåriga rörliga ersättningen är baserad på lf-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.

Tidigare vice VD och övriga inom koncernledning som var anställda i Topdanmark deltog i Topdanmarks historiska ettåriga rörliga ersättningsprogram. I samband med det bästa och slutgiltiga erbjudandet av Topdanmark 2024 omvandlades aktierätterna för det ettåriga ersättningssystemet till fiktiva aktierätter (PSU).

De fiktiva aktierätterna följer kursen för Sampo A-aktien och har samma överföring- och uppskjutandeperioder som det ursprungliga programmet. Vid utgången av varje uppskjutandeperiod utbetalas PSU-ersättningen kontant till deltagarna i programmet. Alla återstående fiktiva aktierätter är under uppskjutande villkor.

kSEK Löner och andra ersättningar till koncernens ledande befattningshavare 2025	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Tidigare styrelseordförande Torbjörn Magnusson ²⁾	-	-	-	-	-	-
Styrelseordförande Morten Thorsrud ³⁾	5 619	2 971	11 677	16	2 542	22 825
VD Måns Edsman ⁴⁾	889	-	-	25	310	1 224
Vice VD Peter Hermann ⁵⁾	9 686	2 747	815	9 768	1 163	24 179
Övriga medlemmar i lfs koncernledning, 11 personer	40 635	22 999	67 130	992	13 765	145 520
Totalt	56 829	28 717	79 622	10 801	17 780	193 748

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram (LTI) nedan.
²⁾ Styrelseordförande för perioden 1 januari - 30 september 2025.
³⁾ Avser ersättning i rollen som VD för perioden 1 januari - 30 september 2025.
⁴⁾ Avser perioden 1 oktober - 31 december 2025.
⁵⁾ Peter Hermann lämnade positionen som vice VD den 30 juni 2025.

kSEK Löner och andra ersättningar till koncernens ledande befattningshavare 2024	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Styrelseordförande Torbjörn Magnusson	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Koncernchef Morten Thorsrud	7 200	4 535	8 590	36	2 922	23 283
Vice VD Peter Hermann ²⁾	2 085	737	2 651	54	284	5 811
Övriga medlemmar i lfs koncernledning, 12 personer	35 342	18 239	44 882	1 077	13 033	112 573
Totalt	44 627	23 511	56 123	1 167	16 239	141 667

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram (LTI) nedan.
²⁾ Från 1 november 2024.

Pensioner

Svenska, norska och danska medlemmar i lfs koncernledningen omfattas, i tillägg till lagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. Beskrivning av pensionsplanerna följer nedan. För mer information om pension, se not 26.

Sverige

Ledande befattningshavare är berättigade till individuellt avtalad premiebestämd tjänstepension eller kollektivavtalad premiebestämd tjänstepension enligt FTP 1. Den årliga premien för individuellt avtalad tjänstepension motsvarar 38 procent av den fasta årslönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning. Den årliga premien för tjänstepension enligt FTP 1 motsvarar

- 5,9 procent på pensionsmedförande lön upp till 7,5 inkomstbasbelopp och
- 31,4 procent på pensionsmedförande lön över 7,5 inkomstbasbelopp. Pensionsåldern är flexibel. Premiebetalning sker som längst till 66 år.

Norge

Ledande befattningshavare är berättigade till premiebestämd tjänstepension där den årliga premien motsvarar:

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

För pensionsmedförande lön som överstiger tolv norska prisbasbelopp 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

Ledande befattningshavare omfattas av premiebestämda tjänstepension. Premien motsvarar mellan 18-22,7 procent av den fasta lönen och för en person i lfs koncernledningen även 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning. Pensionsåldern är flexibel. Premiebetalning sker som längst till 65 år.

Avgångsvederlag

Vid fall av uppsägning från bolagets sida är VD och tidigare vice VD berättigade till ersättning under en uppsägningstid uppgående till 12 månader samt ett avgångsvederlag utgörande 12 månadslöner.

Vid fall av uppsägning från bolagets sida är övriga medlemmar i lfs koncernledningen 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 18 månadslöner.

Långsiktiga incitamentsprogram (LTI)

Styrelsen för Sampo Abp har beslutat om följande långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner inom Sampo-koncernen. Syftet med programmet är att förena nyckelpersoner i Sampo-koncernen med aktieägarnas intressen och engagera nyckelpersoner i Sampo-koncernens utveckling.

LTI 2024 och LTI 2025

I mars 2024 och 2025 beslutade styrelsen för Sampo Abp att anta prestationsbaserade långsiktiga incitamentsprogram för seniora ledare och nyckelpersoner inom Sampo-koncernen.

Deltagarna tilldelades prestationsbaserade incitamentsenheter för 2024 respektive 2025. Dessa enheter har en treårig prestationsperiod, med efterföljande uppskjutandeperioder enligt de regler och villkor som gäller för Sampo-koncernen.

Ersättningen är en kontantbaserad ersättning. Enligt programmets villkor måste vissa anställda köpa Sampo A-aktier för 50 procent av nettoutbetalningen efter skatt och liknande avgifter. Aktierna beläggs med en formell förfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen. Styrelsen för Sampo Abp kommer genomföra en risk- och efterlevnadsbedömning innan några aktier släpps till deltagarna.

Långsiktiga incitamentsprogram	LTI 2025	LTI 2024
Villkor godkända	12 mars 2025	6 mars 2024
Antal tilldelade andelar ¹⁾	1 385 641	1 158 480
Förverkade under perioden	-	-32 610
Utbetalade under perioden	-	-
Förfallna under perioden	-	-
Totalt	1 385 641	1 125 870

¹⁾ Antalet andelar har uppdaterats efter split av Sampos aktie i februari 2025.

För att uppnå maximalt utfall från programmen krävs en särskilt bra finansiell och operationell prestation. Prestationsbedömningen baseras på följande prestationskriterier:

Relativ totalavkastning: 25 procent av ersättningen är beroende av utvecklingen av Sampo A-aktiens tillväxt relativa TSR (Total Shareholder Return) under prestationsperioden mot en jämförelsegrupp av företag.

Justerad absolut totalavkastning: 25 procent av ersättningen är beroende av utvecklingen av Sampo A-aktiens tillväxt och aktieutdelningar under prestationsperioden.

Tillväxt av försäkringsresultat: 40 procent av ersättningen är beroende av utvecklingen av Sampo-koncernens tillväxt av försäkringsresultatet under prestationsperioden.

Hållbarhet: 10 procent av ersättningen är kopplat till Sampo-koncernens arbete relaterat till hållbarhet.

Dessutom är de prestationsbaserade incitamentsenhetererna föremål för kursförändringar på Sampo A-aktien under prestationsperioden. Aktiekursens tillväxt är begränsad till ett maximalt belopp för att undvika överdrivna utbetalningar och minimera risk.

Vid periodens slut var 59 respektive 74 personer inkluderade i programmen LTI 2024 respektive LTI 2025.

Programmen värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet av programmen har fastställts med Monte Carlos värderingsmodell. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på bokslutsdagen och förändringar redovisas i resultaträkningen.

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 63,3 MSEK (9,3).

Långsiktiga incitamentsprogram		LTI 2025			LTI 2024		
kSEK	Utestående andelar och värden vid periodens utgång	Utestående antal andelar ¹⁾	Maximalt belopp ²⁾	Reserverat belopp	Utestående antal andelar ¹⁾	Maximalt belopp ²⁾	Reserverat belopp
	Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	117 847	16 443	2 003	116 235	14 860	2 835
	VD Måns Edsman ³⁾	40 716	5 681	692	-	-	-
	Övriga medlemmar i Ifs koncernledning, 11 (11) personer	460 975	64 321	7 835	412 965	52 796	15 094
	Övriga som omfattas av incitamentsprogram	766 103	106 896	13 021	596 670	76 281	21 809
	Totalt	1 385 641	193 341	23 551	1 125 870	143 937	39 738

¹⁾ Antalet andelar har uppdaterats efter split av Sampos aktie i februari 2025.

²⁾ Uppskattat maximalt belopp baseras på full tilldelning och aktieprisökning om 50 procent.

³⁾ Utestående andelar och belopp för 2024 ingår i Övriga medlemmar i Ifs koncernledning.

LTI 2020:1

Det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTI 2020:1) är kontantbaserad men huvudsaklig tilldelning av incitamentsenheter är ett (90-95 procent av alla enheter inom programmet) och mindre tilldelningar år två och tre till nyrekryterade eller nuvarande anställda med väsentligt förändrade anställningsförhållanden (5-10 procent av enheterna).

Programmet är uppdelat i tre delar med motsvarande prestationsperioder, dvs 30 procent av de tilldelade enheterna utbetalas efter en treårsperiod, 35 procent av de tilldelade enheterna utbetalas efter en fyraårsperiod, och 35 procent av de tilldelade enheterna utbetalas efter en femårsperiod. Storleken på utbetalningen bestäms utifrån Sampos aktiekursutveckling och aktieutdelningar som betalats under varje delperiods prestationsperiod, räknat från utfärdandet av programmet, samt prestationskriterier relaterade till avkastning på riskkapital (RoCaR) som gäller för varje utbetalning.

Enligt programmets villkor måste vissa anställda köpa Sampo A-aktier för 50 procent av nettoutbetalningen efter skatt och liknande avgifter. Aktierna beläggs med en formell förfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen. Styrelsen för Sampo Abp fattar beslut om eventuell frigivning av aktierna efter den treåriga innehavstiden.

Den tredje utbetalningen av tilldelningen som gjordes 2020 (2020:1) och den andra utbetalningen av tilldelningen som gjordes 2021 (2020:1/2) samt den första utbetalningen av tilldelningen som gjordes 2022 (2020:1/3) i LTI 2020:1 utbetalades i september 2025. Prestationsvillkoren på det riskjusterade kapitalet uppfylldes till 100 procent. Värdet på en incitamentsenhet för den tredje, andra och första tilldelningen uppgick till 6 528 EUR, 4 078 EUR respektive 3 008 EUR.

Från programmen återstår det en utbetalning från 2020:1/2 och två utbetalningar från 2020:1/3. Vid periodens slut var 14 (75) personer inkluderade i programmen.

För ytterligare information om de långsiktiga incitamentsprogrammen, se: <https://www.sampo.com/governance/remuneration/forms-of-remuneration/>

Långsiktiga incitamentsprogram LTI 2020:1	2020:1	2020:1/2	2020:1/3
År för allokering	2020	2021	2022
Antal tilldelade andelar initialt	2 106 500	170 000	128 000
Periodens slut I 30 procent	Q2 2023	Q2 2024	Q2 2025
Periodens slut II 35 procent	Q2 2024	Q2 2025	Q2 2026
Periodens slut III 35 procent	Q2 2025	Q2 2026	Q2 2027
Betalning I 30 procent	sept 2023	sept 2024	sept 2025
Betalning II 35 procent	sept 2024	sept 2025	sept 2026
Betalning III 35 procent	sept 2025	sept 2026	sept 2027
Genomsnittlig aktiekurs vid programlansering ¹⁾ EUR	32,94	43,49	44,74
Maximal kurs EUR	52,31	62,86	64,11
Startkurs per 31 december 2025 ²⁾ EUR		5,732	6,802
Sampo A kurs per 30 december 2025 EUR 10,33			

¹⁾ För 2020:1 har startkursen beräknas som ett snittkurs under 25 dagar.
²⁾ Startkurs har uppdaterats efter split av Sampo aktie i februari 2025.

Programmen värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet av programmen har fastställts med Black-Scholes värderingsmodell. Hänsyn tas löpande till villkoren för Sampo-koncernens avkastning

på riskjusterat kapital och prognosen för hur många enheter som förväntas tjäna in. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på bokslutsdagen och förändringar redovisas i resultaträkningen. Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 22,3 MSEK (92,8).

Avstämning av utestående antal kontantreglerade andelar	2025	2024
Utestående vid periodens början ¹⁾	4 515 375	1 643 150
Tilldelade under perioden	-	-
Förverkade under perioden	-92 750	-17 500
Utbetalade under perioden	-3 755 875	-722 575
Förfallna under perioden	-	-
Utestående vid periodens utgång	666 750	903 075

¹⁾ Antalet andelar har uppdaterats efter split av Sampo aktie i februari 2025.

	2025			2024		
kSEK	Utestående antal andelar ¹⁾	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utestående andelar och värden vid periodens utgång						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	-	-	-	52 500	17 988	11 078
Övriga medlemmar i lfs koncernledning, 10 (11) personer	157 500	11 770	6 749	318 500	107 899	59 132
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	509 250	34 083	15 521	532 075	179 420	83 656
Totalt	666 750	45 853	22 270	903 075	305 307	153 866

¹⁾ Antalet andelar har uppdaterats efter split av Sampo aktie i februari 2025.

Tidigare vice VD och övriga inom koncernledningen som var anställda i Topdanmark omfattas även av Topdanmarks långsiktiga optionsprogram. I samband med det bästa och slutgiltiga erbjudandet av Topdanmark omvandlades det långsiktiga aktieoptionsprogrammet till fiktiva aktierätter (PSU) som värderats enligt Black-Scholes värderingsmodell. De fiktiva aktierätterna följer kursen för Sampo A-aktien och har samma överförings- och uppskjutandeperioder

som det ursprungliga programmet. Vid utgången av varje överförings- och uppskjutandeperiod utbetalas ersättningen kontant till deltagarna i programmet. Alla återstående fiktiva aktierätter är under uppskjutande villkor. Vid periodens slut var 16 personer inkluderade i programmet. Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 10,0 MSEK (16,7).

Avstämning av utestående antal kontantreglerade andelar Topdanmark			2025	2024
Utestående vid periodens början			26 845	-
Utestående efter aktiesplitt ¹⁾			134 225	-
Rörelseförvärv			-	497 029
Utbetalade under perioden			-46 315	-403 671
Utestående vid periodens utgång			-	93 358
Utestående PSU vid periodens utgång ²⁾			87 910	26 845

¹⁾ Antalet andelar har uppdaterats efter split av Sampos aktie i februari 2025.

²⁾ Utestående andelar har 2024 omvandlats til 26 845 PSU.

kSEK	2025		2024	
	Utestående antal andelar ¹⁾	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Reserverat belopp
Utestående andelar och värden vid periodens utgång Topdanmark				
Vice VD Peter Hermann ²⁾	19 140	2 186	5 545	2 651
Övrig koncernledning, 1 person	11 330	1 294	2 531	1 210
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	57 440	6 561	18 769	12 833
Totalt	87 910	10 041	26 845	16 694

¹⁾ Antalet andelar har uppdaterats efter split av Sampos aktie i februari 2025.

²⁾ Peter Hermann lämnade positionen som vice VD den 30 juni 2025.

NOT 11 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2025	2024
Deloitte		
Revisionsuppdrag	-28	-24
Revision utöver revisionsuppdraget	-3	-1
Skatterådgivning	0	0
Övrig rådgivning	0	0
Totalt arvode till Deloitte	-31	-25

MSEK	2025	2024
Övriga		
Revisionsuppdrag	-4	-4
Revision utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övrig rådgivning	-	-
Totalt arvode till Övriga	-4	-4

NOT 12 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	2025			2024		
	Direkt- avkastning	Värde- förändringar	Totalt	Direkt- avkastning	Värde- förändringar	Totalt
Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)						
Derivat	-92	38	-54	5	-9	-4
Räntebärande värdepapper						
Ränteintäkter	4 477		4 477	4 375		4 375
Realiserade och orealiserade resultat		152	152		1 252	1 252
Aktier och andelar						
Utdelningsintäkter	392		392	434		434
Realiserade och orealiserade resultat		2 287	2 287		1 486	1 486
Totalt från placeringstillgångar till verkligt värde	4 777	2 477	7 254	4 815	2 729	7 544
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Ränteintäkter	59		59	133		133
Realiserade resultat		0	0		0	0
Förväntade kreditförluster		3	3		-11	-11
Totalt från andra finansiella placeringstillgångar	4 836	2 480	7 316	4 948	2 718	7 666
Fastigheter och övriga tillgångar						
Fastighetsresultat	0	-2	-2	-2	0	-2
Ränteintäkter	321		321	275		275
Valutareultat		-44	-44		-21	-21
Totalt från fastigheter och övriga tillgångar	320	-46	274	273	-21	252
Kapitalförvaltningens totala intäkter	5 156	2 434	7 590	5 221	2 697	7 918
Kapitalförvaltningskostnader						
Allokerade driftskostnader			-336			-218
Räntekostnader för leasingskulder			-27			-19
Övriga finansiella kostnader			-200			-97
Kapitalförvaltningens resultat			7 027			7 584

NOT 13 – Räntekostnader, upplåning

MSEK	Räntesats	2025	2024
Förlagslån, emitterat 2021	3 mån STIBOR + 1,30%	-56	-78
Förlagslån, emitterat 2022	3 mån CIBOR + 4,75%	-8	-3
Lån, emitterat 2020	3 mån NIBOR + 1,90%	-17	-21
Lån, emitterat 2024 (EUR)	3 mån EURIBOR + 1,06%	-325	-68
Lån, emitterat 2024 (DKK)	3 mån CIBOR + 1,20%	-333	-70
Totalt		-739	-240

NOT 14 – Resultat från intresseföretag

MSEK	2025	2024
Andel av resultat	1	-3
Realisationsresultat vid försäljningar ¹⁾	-	58
Totalt	1	55

¹⁾ Försäljning av Bornholms Brandförsäkring som erhöles i samband med rörelseförvärvet av Topdanmark 2024. Transaktionen resulterade i en vinst om 58 MSEK.

NOT 15 – Skatt

MSEK	2025	2024
Aktuell skatt	-3 927	-2 843
Uppskjuten skatt	-273	-33
Total skatt i resultaträkningen	-4 200	-2 876
Aktuell skatt		
Svenska enheter	-669	-768
Utländska enheter	-3 195	-2 080
Aktuell skatt avseende tidigare år	-62	5
Total aktuell skatt	-3 927	-2 843

Specificering av uppskjuten skatt se not 25.

MSEK	2025	2024
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		
Omvärderingar av nettopensionstillgången	-55	1
Omräkningsdifferenser av utländsk verksamhet, inkl. sättningsarrangemang	5	-128
Total aktuell och uppskjuten skatt	-50	-126

MSEK	2025	2024
Skilnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	18 562	13 905
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-3 824	-2 864
Valutarelaterade skatteeffekter	11	-3
Övriga permanenta skillnader, netto	-179	-78
Andel av intresseföretags resultat	0	14
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-76	12
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar/-skulder	-15	-2
Andra skattesatser i utländska enheter	-81	51
Ej avräkningsbar utländsk skatt	0	0
Ändrade skattesatser	-37	-5
Redovisad skatt i resultaträkningen	-4 200	-2 876

Noter till balansräkningen

NOT 16 – Immateriella tillgångar

2025						
MSEK	Goodwill	Kund- relationer	Varumärken	Pågående arbeten	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans	13 707	7 245	790	1 537	2 840	26 119
Investeringar	-	-	-	179	104	283
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-	-28	-28
Överföringar från pågående arbeten	-	-	-	-57	57	-
Omräkningsdifferenser	-744	-416	-45	-90	-172	-1 468
Utgående balans	12 964	6 828	745	1 568	2 801	24 906
Ackumulerad av- och nedskrivning						
Ingående balans	-	-4 722	-8	-20	-1 822	-6 573
Årets av- och nedskrivningar	-	-671	-7	-	-184	-862
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	288	1	1	115	404
Utgående balans	-	-5 105	-15	-19	-1 890	-7 030
Utgående planmässigt restvärde	12 964	1 723	730	1 549	911	17 876

2024						
MSEK	Goodwill	Kund- relationer	Varumärken	Pågående arbeten	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans	1 858	105	148	-	282	2 393
Investeringar	-	-	-	106	56	162
Rörelseförvärv	12 009	7 234	652	1 448	2 535	23 878
Försäljningar och utrangeringar	-	-7	-	-	-	-7
Omräkningsdifferenser	-159	-87	-10	-17	-34	-307
Utgående balans	13 707	7 245	790	1 537	2 840	26 119
Ackumulerad av- och nedskrivning						
Ingående balans	-	-78	-	-	-196	-274
Årets av- och nedskrivningar	-	-123	-1	-	-58	-183
Rörelseförvärv	-	-4 584	-7	-	-1 589	-6 180
Försäljningar och utrangeringar	-	7	-	-20	-	-13
Omräkningsdifferenser	-	55	-	-	21	76
Utgående balans	-	-4 722	-8	-20	-1 822	-6 573
Utgående planmässigt restvärde	13 707	2 522	782	1 517	1 018	19 546

Goodwill

Per den 31 december 2025 uppgår den totala konsoliderade goodwillen för If till 12 964 MSEK. Den konsoliderade goodwillen består av olika poster som uppstod vid förvärvet av Sampos finska skadeförsäkringsverksamhet i januari 2002, förvärvet av Vertikal Helseassistanse AS i december 2019, förvärvet av Viking Assistance Group AS i januari 2020 och förvärvet av Topdanmark A/S i november 2024. Under 2025 har den konsoliderade goodwillen allokerats till rörelsesegmenten. Per den 31 december 2025 har goodwill allokerats

till affärsområde Privat med 5 046 MSEK, affärsområde Företag med 7 037 MSEK, affärsområde Industri med 61 MSEK och Övrigt med 819 MSEK. Det finns flera kassagenererande enheter inom rörelsesegmenten. De utgående planmässiga restvärdena för goodwill fördelas till Ifs kassagenererande enheter per den 31 december 2025 enligt tabell på efterföljande sida.

Den goodwill som allokerats till Industri Finland, Företag Finland och Företag Norge anses inte vara betydlig.

MSEK	2025
Kassagenererande enhet	
Privat Danmark	4 605
Privat Finland	441
Företag Danmark exkl. Oona Health	4 035
Företag Danmark Oona Health	2 551
Företag Finland	212
Företag Norge	239
Industri Finland	61
Viking Assistance Group	819
Totalt	12 964

Nedskrivningstester

Goodwill testas årligen för nedskrivningsbehov. Inga nedskrivningar har per december 2025 behövt redovisas baserat på dessa tester.

För att testa goodwill för nedskrivningsbehov fastställer If återvinningsvärden för sina kassagenererande enheter, till vilka goodwill har allokerats, baserat på nyttjandevärden.

Återvinningsvärdena för de kassagenererande enheterna har fastställts med hjälp av en diskonterad kassaflödesmodell. Modellen baseras på ledningens bästa uppskattning med hänsyn till både historik och finansiella förhållanden såsom premier, skador, återförsäkring, marginaler, räntor, kapitalstruktur samt intäkts- och kostnadsutveckling.

De detaljerade finansiella planerna som godkänts av ledningen omfattar åren 2026–2028. Kassaflödena för de följande åren har extrapolerats mot långsiktigt hållbara mål för den kassagenererade enheten, satta i linje med koncernens finansiella mål, och en långsiktig tillväxttakt på 2,0%. De härledda kassaflödena diskonteras med kapitalkostnaden före skatt. Kapitalkostnaden definieras baserat på Capital Asset Pricing Model (CAPM) från externa källor för att återspegla risken för varje kassagenererande enhet i förhållande till marknaden.

Kassagenererande enhet	Kapitalkostnad före skatt	Långsiktig tillväxt
Privat Danmark	9,1%	2,0%
Privat Finland	9,5%	2,0%
Företag Danmark exkl. Oona Health	9,1%	2,0%
Företag Danmark Oona Health	9,0%	2,0%
Viking Assistance Group	10,0%	2,0%

Återvinningsvärdena för de kassagenererade enheterna är baserade på olika nyckelantaganden. Även om dessa antaganden ändras från vad som förväntas i nedskrivningsmodellerna har ledningen inte identifierat något nedskrivningsbehov för någon kassagenererande enhet.

Antagande	Förändring	Slutsats
Kapitalkostnad	+1,0%	Inget nedskrivningsbehov
Långsiktig tillväxt	-1,0%	Inget nedskrivningsbehov
Långsiktig totalkostnadsprocent	+2,0%	Inget nedskrivningsbehov

Immateriella tillgångar exklusive goodwill

Immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod inkluderar per den 31 december 2025 varumärket Topdanmark med ett redovisat värde på 535 MSEK och varumärket Viking med ett redovisat värde på 137 MSEK.

Övriga väsentliga immateriella tillgångar inkluderar kundrelationer relaterade till förvärvade Topdanmark-kunder. Dessa har per den 31 december 2025 ett redovisat värde på 1 042 MSEK och en återstående avskrivningstid på cirka 2 år. Kundrelationer relaterade till förvärvade Oona Health kunder har ett redovisat värde på 668 MSEK och en återstående avskrivningstid på cirka 13 år per den 31 december 2025. Kundrelationer skrivs av linjärt.

Pågående arbeten och övriga immateriella tillgångar är huvudsakligen relaterade till ett nytt kund- och kärnsystem som If övertog i samband med förvärvet av Topdanmark. Systemet består av flera komponenter och implementeras etappvis. De delar av systemet som har tagits i drift skrivs av linjärt över tio år.

Ledningen har bedömt värdet av immateriella tillgångar exklusive goodwill inom ramen för nedskrivningstestet av goodwill och har inte identifierat något nedskrivningsbehov per december 2025.

NOT 17 – Placeringar i intresseföretag

MSEK	Land	Antal aktier	Andel % ¹⁾	Bokfört värde	
				2025	2024
CAB Group AB	Sverige	1 209	22,0	32	31
Sørvest Forsikring AS (tidigare Rogaland Forsikring AS)	Norge	6 530	33,0	14	15
Hjemla AS	Norge	1 667	35,7	9	-
Totalt				56	46

¹⁾ Samtliga intresseföretag har endast ett aktieslag, varför kapitalandel och röstandel är lika.

Förändringar i placeringar i intresseföretag

MSEK	2025	2024
Ingående balans	46	49
Andel av intresseföretags resultat	1	-3
Rörelseförvärv ¹⁾	9	109
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag	0	0
Försäljningar ¹⁾	-	-108
Utgående balans	56	46

¹⁾ Hjemla AS förvärvades under 2025. Beloppen 2024 avser förvärv 109 MSEK och försäljning 108 MSEK av Bornholms Brandforsikring som erhöles i samband med rörelseförvärvet av Topdanmark.

NOT 18 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

Klassificering av andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

Värderingen och redovisningen av tillgångar och skulder är avhängig deras klassificering.

Klassificering av andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)						
Aktier och andelar	8 937	9 645	15 996	15 666	15 996	15 666
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	120 174	128 650	120 865	129 209	120 865	129 209
Derivat	122	6	251	295	251	295
Totala placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	129 233	138 302	137 112	145 170	137 112	145 170
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde						
Övriga lån ¹⁾	372	900	356	881	356	881
Depositioner till kreditinstitut	-	930	-	930	-	930
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	129 605	140 132	137 469	146 982	137 469	146 982
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)						
Derivat	472	2	799	717	799	717
Totala finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	472	2	799	717	799	717

¹⁾ Övriga lån är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Samtliga övriga lån klassificeras i nivå 3 och verkligt värde för dessa lån baseras på kassaflödesvärdering.

Specifikation av andra finansiella placeringstillgångar och derivatskulder

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Nedan visas lfs obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december 2025 uppdelade per typ av emittent.

MSEK	2025				2024			
Typ av emittent	Nominellt värde	%	Bokfört värde	%	Nominellt värde	%	Bokfört värde	%
Svenska staten	4 694	4	5 639	5	3 749	3	4 751	4
Svensk offentlig sektor	830	1	843	1	1 070	1	1 088	1
Svenska bostadsföretag	3 595	3	3 536	3	4 230	3	4 083	3
Svenska finansiella företag	22 102	18	22 095	18	20 335	16	20 179	16
Övriga svenska företag	12 590	10	12 549	10	14 577	11	14 545	11
Utländska stater	3 371	3	3 296	3	3 221	3	3 237	3
Utländsk offentlig sektor	4 728	4	4 732	4	4 713	4	4 607	4
Utländska finansiella företag	42 156	35	42 151	35	26 501	21	27 066	21
Övriga utländska företag	26 301	22	26 023	22	49 265	39	49 653	38
Totalt	120 366	100	120 865	100	127 661	100	129 209	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 %, 2025	16	21	17	11	11	5	4	4	4	6	100
Verkligt värde %, 2024	13	17	23	15	11	5	7	1	2	5	100

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

Derivat							
MSEK Derivatstillgångar	2025			2024			
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	
Inflationslänkade derivat	129	129	178	148	148	1 383	
Räntederivat	18	18	64	23	23	665	
Valutaderivat							
Optionskontrakt	0	0	34	7	7	138	
Forwardkontrakt	103	103	25 795	118	118	15 706	
Totalt	103	103	25 829	125	125	15 844	
Totala derivattillgångar	251	251	26 071	295	295	17 892	
varav clearade via clearinginstitut	18	18	64	23	23	665	
Derivatskulder							
Inflationslänkade derivat	190	190	259	209	209	1 035	
Räntederivat	330	330	457	283	283	3 585	
Valutaderivat							
Optionskontrakt	-	-	-	2	2	136	
Forwardkontrakt	278	278	25 976	223	223	15 924	
Totalt	278	278	25 976	225	225	16 060	
Totala derivatskulder	799	799	26 691	717	717	20 681	
varav clearade via clearinginstitut	330	330	457	283	283	3 585	

Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder värderade till verkligt värde

Inom If bedrivs en noggrann process och kontroll för att fastställa verkliga värden av finansiella tillgångar och skulder i enlighet med gällande regelverk. Vid behov görs exempelvis kontroller mot 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 huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Noterade aktier värderas utifrån senast noterade betalkurser, vilka erhålls från Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel också till priser från Bloomberg, där senaste köpkurser används för noterade räntebärande värdepapper. För modellvärderade instrument används räntekurvor baserade på noterade snittkurser.

Ifs finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende dels på värderingsmetoder, dels på hur aktiv marknaden är samt tillgänglig observerbara eller icke observerbara indata. Kontroll av nivåklassificeringen görs kvartalsvis. Ändras förutsättningarna för gällande nivå, flyttas det aktuella innehavet 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 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 med värdering baserad på icke observerbara indata för tillgången eller skulden.

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

Nivå 3 omfattar private equity investeringar, onoterade aktier samt obligationer och lån i företag med finansiella svårigheter 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 Ifs investeringar i private equity är gjorda i fonder. De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från fonderna. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna i enlighet med marknadspraxis. Den senast erhållna värderingen används.
- För vissa onoterade aktier erhålls en extern värdering, vilken ligger till grund för Ifs 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.

Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder fördelade i verkligt värde-hierarki

MSEK	2025				2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)								
Aktier och andelar ¹⁾	15 525	398	74	15 996	15 215	350	101	15 666
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	80 945	39 856	65	120 865	95 584	33 428	197	129 209
Derivat								
Inflationslänkade derivat	-	129	-	129	-	148	-	148
Räntederivat	-	18	-	18	-	23	-	23
Valutaderivat	-	103	-	103	-	124	-	124
Totala finansiella placeringstillgångar till verkligt värde	96 469	40 504	138	137 112	110 799	34 073	298	145 170
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)								
Derivat								
Inflationslänkade derivat	-	190	-	190	-	209	-	209
Räntederivat	-	330	-	330	-	283	-	283
Valutaderivat	-	278	-	278	-	225	-	225
Totala derivatskulder till verkligt värde	-	799	-	799	-	717	-	717

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 6 944 MSEK, (5 772) i balanserna varav 6 546 MSEK (5 625) är fördelat till nivå 1, 387 MSEK (132) i nivå 2 och 11 MSEK (15) är fördelat till nivå 3.

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 uppgick till 3 109 MSEK (2 537) motsvarande 2,2 procent (2,1) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde. Överföringar från nivå 2 till nivå 1 uppgick till 4 687 (2 404) MSEK motsvarande 3,3 procent (2,0) av den utestående balansen för finansiella placerings-tillgångar värderade till verkligt värde.

Finansiella placeringstillgångar i nivå 3

Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt). Tillgångarna redovisade i nivå 3 uppgick per den 31 december till 138 MSEK (298).

MSEK 2025	Bokfört värde den 1 jan	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen	Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde den 31 dec	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)								
Aktier och andelar	101	-17	17	-22	-	-6	74	-17
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	197	-	25	-152	-	-6	65	-
Totalt	298	-17	43	-174	-	-12	138	-17

MSEK 2024	Bokfört värde den 1 jan	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen	Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde den 31 dec	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)								
Aktier och andelar	48	0	53	-	-	1	101	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	163	-	55	-32	-	11	197	-
Totalt	210	0	108	-32	-	12	298	0

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:

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

MSEK	2025		2024	
	Bokfört värde	Effekt av rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt av rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)				
Aktier och andelar ¹⁾	74	-15	101	-20
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	65	0	197	-12
Totalt	138	-15	298	-32

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

Nedskrivningar

De finansiella tillgångar som omfattas av nedskrivningar är de som värderas till upplupet anskaffningsvärde, vilket innefattar övriga lån och tillhörande upplupen ränta. Beräkningen av nedskrivningar baseras på en framåtblickande "förväntad kreditförlustmodell".

De förväntade kreditförlusterna beräknas som nuvärdet av förväntade framtida förluster och baserar sig på en funktion av sannolikhet för fallissemang (PD), förlustandel vid fallissemang (LGD) och exponering vid fallissemang (EAD). PD fastställs utifrån respektive

investerings individuella rating och information om därtill hänförliga förväntade förluster. LGD är den uppskattade delen av totala fordran som eventuellt inte erhålls i händelse av fallissemang.

Metoden för nedskrivning baseras på en trestegsmodell utifrån förändringar i kreditrisk. Beräkning av förväntade kreditförluster sker på basis av 12 månader (steg 1) såtillvida det inte skett någon väsentlig ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället. För finansiella tillgångar med betydande ökning av kreditrisken (steg 2), eller för finansiella tillgångar som bedöms vara kreditförsämrade (i fallissemang) sker beräkningen utifrån återstående löptid.

Lån klassificeras i steg 1 vid första redovisningstillfället och därefter bedöms om det skett någon betydande ökning av kreditrisken, med användande av både historisk och framåtblickande information i bedömningen. För finansiella tillgångar med låg kreditrisk (definierat som investment grade) görs ett antagande att det inte har skett någon betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället. Ett lån anses ha en betydande ökning i kreditrisk och förflyttas till steg 2 när betalningen är mer än 30 dagar

sen. Ett lån förflyttas till steg 3 när den är i fallissemang vilket innebär att betalningen är mer än 90 dagar sen. Alla finansiella tillgångar i steg 3 är kreditförsämrade.

Tabellen nedan visar förändring i reserven för förväntade kreditförluster för de finansiella tillgångarna som omfattas av nedskrivning. Den totala exponeringen för kreditförluster på Övriga lån per steg uppgår till 284 MSEK (890) för steg 1 och 72 MSEK (-) för steg 2. Se not 5, tabell 11 för exponering per internt kreditbetyg.

2025					2024				
MSEK		Åter- stående löptid reserv - inte kredit- försämrad	Åter- stående löptid reserv - kredit- försämrad			Åter- stående löptid reserv - inte kredit- försämrad	Åter- stående löptid reserv - kredit- försämrad		
Förändringen i reserv för förväntade kreditförluster avseende Övriga lån	12 månaders reserv Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	12 måna- ders reserv Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt	
Ingående balans	19	-	-	19	7	-	10	17	
Omvärdering av förväntade kreditförluster, netto	-3	0	-	-3	12	-	-	12	
Överföring till reserv för åter- stående löptid, inte kreditförsämrad	-14	14	-	0	-	-	-	-	
Återbetalningar	-	-	-	-	-	-	-10	-10	
Investeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utgående balans	2	13	-	15	19	-	-	19	

NOT 19 – Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

MSEK	2025	2024	MSEK	2025	2024
Tillgångar			Skulder		
Derivat			Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	251	295	Bruttobelopp för skulder	799	717
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	251	295	Nettobelopp i balansräkningen	799	717
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal ¹⁾			Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-86	-97	Finansiella instrument	-86	-97
Erhållna kontantsäkerheter	-26	-65	Ställda kontantsäkerheter	-666	-605
Nettobelopp	138	134	Nettobelopp	47	15

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

NOT 20 – Övriga fordringar

MSEK	2025	2024
Fordran på försäkringstagare, premieskatt och andra avgifter	909	1 030
Fordran på patientförsäkringspool för offentlig sektor	553	643
Övriga försäkrings- och återförsäkringsrelaterade fordringar	1 891	2 324
Övriga fordringar	749	624
Förväntade kreditförluster ¹⁾	-39	-43
Totalt ²⁾	4 061	4 579

¹⁾ Förväntade kreditförluster beräknas enligt den förenklade metoden. Beloppet är inte väsentligt för If.

²⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 577 MSEK (612).

NOT 21 – Materiella tillgångar

MSEK	2025					2024				
	Nyttjande-rätter: Byggnader	Nyttjande-rätter: Fordon	Byggnader och mark	Andra materiella tillgångar	Totalt	Nyttjande-rätter: Byggnader	Nyttjande-rätter: Fordon	Byggnader och mark	Andra materiella tillgångar	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden										
Ingående balans	2 747	78	1 090	1 504	5 420	2 646	67	-	918	3 631
Anskaffningar	287	23	210	218	738	123	28	14	111	277
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	12	0	1 043	531	1 586
Försäljningar och utrangeringar	-70	-9	-208	-174	-461	-50	-16	0	-83	-149
Omräkningsdifferenser	-108	-5	-61	-68	-242	16	-1	34	26	75
Utgående balans	2 856	87	1 031	1 480	5 454	2 747	78	1 090	1 504	5 420
Akkumulerad av- och nedskrivning										
Ingående balans	-1 332	-23	-2	-1 021	-2 378	-1 048	-25	-	-591	-1 664
Årets av- och nedskrivningar	-275	-16	-2	-173	-466	-283	-14	0	-129	-426
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-7	-	-2	-352	-360
Försäljningar och utrangeringar	71	7	-	157	235	14	16	-	69	99
Nedskrivningar	-	-	-80	-	-80	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	58	1	2	43	104	-8	0	0	-18	-26
Utgående balans	-1 478	-31	-82	-994	-2 585	-1 332	-23	-2	-1 021	-2 378
Utgående planmässigt restvärde	1 378	56	949	486	2 869	1 415	55	1 088	484	3 044

Leasingavtal där If är leasetagare avser i huvudsak lokaler, bilar samt kontorsutrustning. Nyttjanderättstillgångar redovisas för leasingavtal för större kontorslokaler och fordon.

If hyr byggnader och fordon för eget bruk och den förväntade leasingperioden varierar från 1 till 10 år för byggnader och 2 till 6 år för fordon. De flesta leasingavtal innehåller en option att förlänga avtal vid slutet av leasingperioden och vissa leasingavtal har en option att sägas upp före leasingperiodens slut.

Variabla leasingavgifter är kopplade till konsumentprisindex.

Kostnader för leasingavtal ej redovisade i balansräkningen uppgår till 76 MSEK (36) och totalt kassautflöde för leasingavtal uppgår till 393 MSEK (358).

För mer information avseende leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper, not 12 Kapitalförvaltningens resultat och not 29 Övriga skulder.

NOT 22 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2025	2024
Upplupna intäkter	670	934
Förutbetalda kostnader	382	191
Totalt	1 053	1 125

NOT 23 – Efterställda skulder

MSEK	2025		2024	
	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Efterställda skulder	1 500	1 499	1 728	1 728

¹⁾ Efterställda skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Inkluderade förlagslån är klassificerade i nivå 2 och det verkliga värdet baserar sig på priser på inaktiva marknader.

MSEK					2025	2024
Emittent	Emissionsår	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	Bokfört värde	Bokfört värde
If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	2021	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 1,30%	1 499	1 498
Topdanmark Forsikring A/S	2021	700 MDKK ¹⁾	10 år	3 mån CIBOR + 1,25 %	-	1 076
Topdanmark Forsikring A/S	2022	400 MDKK	evigt	3 mån CIBOR + 4,75 %	-	615
Eliminering av internt tecknade förlagslån					-	-1 460
Totalt					1 499	1 728

¹⁾ Efter delvis återbetalning 2022.

Lånet om 1 500 MSEK emitterades i mars 2021 med rörlig ränta. Efter fem år, dagligen i en tremånadersperiod efter de första fem åren och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen, och If har beslutat att återbetala lånet i mars 2026. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

Lånet om 700 MDKK emitterades i december 2021 med rörlig ränta. Lånet var i sin helhet tecknat av If Skadeförsäkring AB (publ). När

Topdanmark Forsikring A/S fusionerades med If Skadeförsäkring AB (publ) den 1 juli 2025 hamnade lånet och motsvarande tillgång i samma legala enhet och kvittades mot varandra.

Lånet om 400 MDKK emitterades i december 2022 med rörlig ränta. 250 MDKK av lånet var tecknat av If Skadeförsäkring AB (publ). Den externa delen av lånet återbetalades i juni och efter fusionen den 1 juli 2025 hamnade lånet och motsvarande tillgång i samma legala enhet och kvittades mot varandra.

NOT 24 – Försäkringsskulder och återförsäkringstillgångar

Försäkringsskulder, netto						
MSEK	2025			2024		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skuld/Tillgång för återstående försäkringsskydd						
Erhållna/Betalda premier	14 091	82	14 009	14 378	218	14 160
Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	-849	-	-849	-735	-	-735
Förlustkomponent	63	-	63	69	-	69
	13 304	82	13 222	13 711	218	13 494
Tillgång för anskaffning						
	-132	-	-132	-225	-	-225
	13 172	82	13 090	13 486	218	13 269
Skuld/Tillgång för inträffade skador						
Nuvärde av förväntade framtida kassaflöden						
Inträffade och rapporterade skador	23 708	4 959	18 749	38 969	7 312	31 657
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	34 600	1 411	33 188	21 389	813	20 576
Skadelivräntor	20 904	1	20 902	23 094	2	23 093
Skadereglering	3 195	-	3 195	2 459	-	2 459
Risk för utebliven fullgörelse av återförsäkrare	-	-15	15	-	-14	14
Riskjustering (diskonterad)	2 566	211	2 354	2 856	292	2 564
	84 972	6 568	78 403	88 766	8 405	80 362
Totalt	98 144	6 650	91 493	102 253	8 622	93 631

Värdering av försäkringsskulder

Försäkringsskulder ska spegla det ansvar If har för sina försäkringsåtaganden, det vill säga för tecknade försäkringsavtal. Skulden består av två poster, skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning samt skuld för inträffade skador.

Skuld för återstående försäkringsskydd avser skyldigheten att utreda och ersätta giltiga skador som ännu inte inträffat. Skulden utgörs av den del av erhållna premiebetalningar som avser försäkringstjänster att tillhandahållas efter balansdagen (dvs. hänförliga till försäkringsskyddets återstående löptid), justerat med kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal.

Skuld för inträffade skador avser skyldigheten att utreda och ersätta giltiga skador som har inträffat. Skulden ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR.

Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning

Erhållna premier, netto efter kassaflöden för anskaffning

Premiefördelningsmetoden tillämpas vid värdering av skuld för återstående försäkringsskydd för samtliga portföljer. För grupper av försäkringsavtal med en väsentlig andel flerårsavtal görs en bedömning för att säkerställa att värdet på skulden inte skiljer sig materiellt från värdet om den generella värderingsmetoden hade använts.

Vid tillämpning av premiefördelningsmetoden värderas skulden för återstående försäkringsskydd vid första redovisningstillfället baserat på erhållna premier minskat med betalda kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal. De erhållna premierna fastställs genom en indirekt metod där premiereserven, motsvarande den del av totala bruttopremieinkomsten som är hänförlig till kvarstående löptid, minskas med eventuella utestående premiefordringar per balansdagen.

Förlustkomponent

En förlustkomponent ska redovisas för eventuella grupper av förlustavtal. Eftersom premiefördelningsmetoden tillämpas antas grupperna av avtal inte vara förlustavtal om inte fakta och omständigheter tyder på något annat. Intern information till ledningen från den finansiella planeringsprocessen avseende resultat från försäkringstjänster har använts för att identifiera eventuella grupper av förlustavtal.

If utför årligen en omfattande genomgång för att identifiera eventuella grupper av förlustavtal. För grupper av förlustavtal, eller där väsentlig risk föreligger att gruppen bedöms vara förlustavtal görs en uppföljning under året och en förlustkomponent redovisas i skulden för återstående försäkringsskydd om så behövs. Förlustkomponenten beräknas som skillnaden i skulden värderad med den generella värderingsmodellen jämfört med premiefördelningsmetoden. Ett mycket begränsat antal grupper av förlustavtal har identifierats.

Tillgång för anskaffning

Eventuella betalda kassaflöden för anskaffning hänförliga till en grupp av försäkringsavtal som ännu inte redovisats presenteras som en separat tillgång för anskaffning och inkluderas i portföljens totala redovisade värde av försäkringsskulden.

Skuld för inträffade skador

Skuld för inträffade skador (skadereserv) ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If (IBNR) och samtliga kostnader för skadereglering. De förväntade framtida kassaflödena (bästa skattningen) för direkt skadeförsäkring och återförsäkring är beräknad med hjälp av statistiska metoder eller genom bedömningar av enskilda skadefall. Oftast används en kombination av de båda metoderna, där stora skador bedöms individuellt medan mindre skador som inträffar mer frekvent (frekvensskador) samt inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) beräknas med hjälp av statistiska metoder. Den bästa skattningen av inträffade skador delas in i rapporterade inträffade skador (reserver för kända skador och

skadelivräntor) och ej rapporterade inträffade skador (IBNR) samt en skuld för skaderegleringskostnader.

Utöver de uppskattade framtida kassaflödena ingår en explicit riskjustering för icke-finansiell risk (riskjustering) i skuld för inträffade skador som återspeglar osäkerheten i belopp och tidpunkt för kassaflöden som härrör från icke-finansiell risk. Både de uppskattade framtida kassaflödena (bästa skattningen) och riskjusteringen diskonteras.

Samma metoder som för värdering av utställda försäkringsavtal tillämpas vid värdering av innehavda återförsäkringsavtal. Tillgången för inträffade skador inkluderar även effekten av risken för utebliven fullgörelse av återförsäkraren (kreditriskjustering).

Metodbeskrivning

Förväntade framtida kassaflöden (Bästa skattning)

If använder flera statistiska metoder för att beräkna den slutliga skadekostnad som If-koncernen är skyldig att ersätta försäkrings-tagaren. Rapporterade skador (reserver för kända skador) bedöms antingen individuellt eller fastställs med statistiska metoder beroende på skadans storlek.

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

Skulden avseende skaderegleringskostnader uppskattas genom en fördelning av skaderegleringskostnader till varje portfölj i relation till bästa skattning av inträffade skador (reserver för kända skador, skadelivräntor och IBNR).

Den bästa skattningen avseende skadelivräntor fastställs med användande av livförsäkringsmetoder, där Lee-Millers dödlighetsmodell baserat på befolkning i respektive land används för att modellera trender i livslängd.

För skuldbelopp, förutom skadelivräntor, fastställs de uppskattade framtida kassaflödena från den odiskonterade bästa skattningen av inträffade skador genom att använda vedertagna aktuariella metoder, dvs. applicera utvecklingsfaktorer från reservmodelleringen. För belopp hänförliga till skadelivräntor följer kassaflöden från att livförsäkringsmetoder tillämpas.

Riskjustering för icke-finansiell risk

Riskjusteringen i skuld för inträffade skador återspeglar osäkerheten i belopp och tidpunkt för kassaflöden som härrör från icke-finansiell risk. Riskjusteringen härleds genom en konfidensnivåmetod där ledningen har bestämt en lämplig kvantil som återspeglar den ersättning som krävs för att bära icke-finansiell risk och graden av riskaversion. Konfidensnivån som tillämpats vid beräkningen av riskjusteringen har bestämts till 85 procent per bolag. Riskjusteringen på koncernnivå är summan av bidraget från respektive legal enhet. Diversifieringen

mellan bolagen är oväsentlig och därmed är konfidensnivån även för koncernen 85%.

De risker som beaktats vid uppskattning av riskjusteringen är reservrisk, dödlighetsrisk och inflationsrisk. Reservrisken fastställs med hjälp av triangelmetoder, medan dödlighetsrisken för skadelivräntor fastställs genom Lee-Miller modellen. Inflationsrisken fastställs med användande av inflationsscenarioer. Då förändring i indexering av skadelivräntor bedöms vara en finansiell risk har den exkluderats vid värdering av riskjustering för inflationsrisk.

Diskontering

Diskonteringsräntorna är marknadsbaserade räntekurvor, som konstrueras baserat på en riskfri ränta utifrån marknadsnoteringar på swap-räntor och ett tillägg av en illikviditetspremie till den riskfria räntan. Diskonteringsräntor konstrueras separat för respektive väsentlig valuta.

I resultaträkningen delas förändringen i diskonteringseffekt upp mellan effekten som presenteras i resultat från försäkringstjänster och finansiella intäkter eller kostnader för försäkring. Förändringen i diskonteringseffekt till följd av förändringar i bästa skattning eller förändringar i betalningsmönster redovisas i resultatet från försäkringstjänster. Förändring i diskonteringseffekt till följd av både ändrad diskonteringsränta samt räntekostnader/-intäkter redovisas i finansiella intäkter eller kostnader för försäkring. Fördelningen av förändring i diskonteringseffekt beräknas i relation till den vid kvartalet ingående balansen och räntor vid respektive kvartals början.

Risk för utebliven fullgörelse av återförsäkrare

Risken för utebliven fullgörelse är en kreditriskjustering på tillgången för inträffade skador baserat på förlust vid fallissemang som en funktion av respektive återförsäkrarens rating. Givet strukturen på lfs återförsäkring och sammansättning av återförsäkringspanelen är detta en mindre justering.

Antaganden och dess känslighet

De antaganden och parametrar som används vid värdering av skuld för inträffade skador justeras kvartalsvis, med undantag för diskonteringsräntor som fastställs månadsvis.

If är i hög grad exponerad för personskador som huvudsakligen uppkommer inom de obligatoriska trafik- och arbetsskadeförsäkrings-arna. Av skulden för inträffade skador är mer än hälften hänförlig till dessa två försäkringsklasser. If tecknar trafikförsäkring i hela Norden och Baltikum. Arbetsskadeförsäkring tecknas i Norge, Danmark och Finland. Ur ett kundperspektiv är omfattningen på de obligatoriska försäkringarna i stort sett lika. Hur stor del av ersättningen som täcks av den egna försäkringen och hur stor del som finansieras genom statlig socialförsäkring skiljer sig däremot åt mellan de olika länderna.

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

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

Inflation

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas i alla förväntade framtida kassaflöden, men är framför allt viktig vid skador som avvecklas över en längre tidsperiod. För långsvansad affär såsom trafik- och arbetsskadeförsäkring görs interna bedömningar om den framtida kostnadsutvecklingen. Den baserar sig dels på externa uppskattningar om framtida inflationsutveckling inom olika områden, som t.ex. konsumentprisindex och lönekostnadsindex, dels på

interna bedömningar rörande kostnadsökningar för olika typer av ersättningar. Ersättningskostnader kan till exempel öka på grund av ny eller förändrad lagstiftning eller praxis. Olika nationella regelverk gör att känsligheten i inflationsantaganden skiljer sig relativt mycket åt mellan länder.

En stor del av skadekostnaden inom de obligatoriska försäkringarna består av ersättning för inkomstförlust, vilket i lagstiftningen vanligen kopplas till ett fördefinierat index för värdesäkring av ersättningen.

I Finland betalas ersättningen ut i form av skadelivräntor och framtida värdesäkring hanteras utanför balansräkningen i ett icke fonderat poolsystem. Det begränsar inflationsrisken. I Sverige betalas ersättningen också ut i form av skadelivräntor under lång tid och skulderna måste täcka framtida värdesäkring. Detsamma gäller inom dansk arbetsskadeförsäkring. Detta innebär att känsligheten för inflationsförändringar är stor.

I Norge och inom dansk trafikförsäkring betalas ersättningen som en engångsutbetalning. Eftersom durationen då är relativt kort minskar inflationsrisken. För känslighetsanalys avseende inflation se not 5 Risker och riskhantering.

Diskonteringsränta

Marknadsbaserade diskonteringsräntor konstrueras baserat på en riskfri ränta och en illikviditetspremie för respektive valuta. Den riskfria räntan fastställs baserat på marknadsnoteringar på

ränteswappar justerade för kreditrisk, enligt en metod som för närvarande motsvarar den som används för att härleda EIOPA:s riskfria räntor som tillämpas för Solvens II-rapportering. Detta innefattar även den sista likvida löptiden samt metod och antaganden för extrapolering vilket inkluderar den långsiktiga terminsräntan. Den riskfria räntan justeras för en illikviditetspremie, som härleds ifrån spreaden mellan obligationsräntor efter kreditriskjustering och den riskfria räntan. En illikviditetspremie läggs på den riskfria räntan fram till den sista likvida löptiden och därefter extrapolerad med samma antaganden som den riskfria räntan.

Tabellen nedan visar nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden och ett genomsnitt av diskonteringsräntorna för de väsentliga valutorna i koncernen. För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se not 5 Risker och riskhantering.

Dödlighet

Reservrisken avseende dödlighet är relaterad till skadelivräntor, eftersom den faktiska dödligheten kan bli lägre än de dödlighetsantaganden som gjorts i samband med bedömningen av skulden. If tillämpar Lee-Millers dödlighetsmodell med parametrar baserade på befolkningsdödlighet i respektive land. Dessa modeller är specifika för If med undantag för Finland där If har tillämpat referensdödlighetsmodellen K2021 (också baserad på Lee-Miller). Den främsta

Diskonteringsränta	SEK		DKK		EUR		NOK		Övriga ¹⁾		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoskuld för inträffade skador (MSEK)	15 965	15 985	24 202	24 850	22 228	24 462	13 361	12 221	2 648	20 290	78 403	80 362
Diskonteringsränta, vägt genomsnitt (procent)	3,2%	3,3%	3,2%	2,3%	3,3%	2,5%	4,2%	4,4%	-	-	-	-

¹⁾ Inklusive Topdanmark 2024.

fördelen med mer moderna dödlighetsmodeller som Lee-Miller är att de tillåter modellering av trender i populationer av dödlighet istället för att vara statisk. Dödlighetsantagandena differentieras generellt utifrån ålder, kön och födelseår. För känslighetsanalys avseende dödlighetsantaganden se not 5 Risker och riskhantering.

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 fastställande av skulden. Det finns dock metoder för att hantera osäkerheten. I första hand görs, som beskrivits ovan, en viss anpassning av inflationsantagandena med hänsyn till historiska erfarenheter för olika försäkringsslag. I de fall där enskilda skadeärenden är under rättslig prövning, och där If bedömer att det finns en risk för en negativ och prejudicerande dom, anpassas skulderna för likartade skadeärenden.

Förändringar under 2025

Den redovisade minskningen av skuld för inträffade skador under året uppgår till 3 795 MSEK. Effekter från valutaförändringar och omklassificeringar av balansposter utgör en minskning med 4 408 MSEK, därmed har den faktiska förändringen av skuld för inträffade skador rensat för valutaeffekter uppgått till en ökning med 613 MSEK. Den bästa skattningen ökade med 4 082 MSEK medan ökningen av diskonteringseffekten minskade reserven med 3 323 MSEK. Därutöver minskade den diskonterade riskjusteringen skadereserven med 146 MSEK. Den odiskonterade bästa skattningen per geografiskt område har utvecklats på följande sätt:

- Odiskonterad bästa skattning i den svenska verksamheten, exklusive mottagen återförsäkring från Hastings, men inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med 966 MSEK. Den största förändringen var i reserver för egendomsförsäkring med en minskning på över 1 500 MSEK på grund av reglering av stora skador från 2024. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med över 300 MSEK. Övriga försäkringsgrenar hade endast mindre förändringar.
- Odiskonterad bästa skattning i den norska verksamheten ökade med 2 606 MSEK. De största ökningarna var i reserver för olycksfallsförsäkring, som ökade med över 1 100 MSEK och i reserver för egendomsförsäkring som ökade med nästan 1 000 MSEK, främst på grund av stormen "Amy" och ökade reserver för stormen "Hans".
- Odiskonterad bästa skattning i den danska verksamheten ökade med 2 464 MSEK, varav över 1 400 MSEK i förstärkta reserver för arbetsskadeförsäkring. Över 700 MSEK av reservförstärkningen hänför sig till skadelivräntor. Reserver för trafikförsäkring ökade med närmare 500 MSEK.
- Odiskonterad bästa skattning i den finska verksamheten minskade med 569 MSEK. Merparten av minskningen kommer från reserverna för egendomsförsäkring som minskade med närmare 500 MSEK, till stor del på grund av ett enskilt skadefall.
- Odiskonterad bästa skattning i de Baltiska länderna ökade med 103 MSEK varav 97 MSEK är hänförligt till reserver för trafikförsäkring, främst i Litauen och främst på grund av ett enskilt skadefall.
- Odiskonterad bästa skattning för mottagen återförsäkring från Hastings ökade med 443 MSEK.

Tillgången för inträffade skador (återförsäkrares andel av skuld för inträffade skador) minskade med 1 836 MSEK varav 73 MSEK avser förändringen i investeringskomponenten i ett strukturerad återförsäkringsavtal. Effekter från valutaförändringar och omklassificeringar av tillgångar utgör en minskning med 737 MSEK, därmed har den faktiska förändringen rensat för valutaeffekter uppgått till en minskning med 1 026 MSEK exklusive investeringskomponenten. Den odiskonterade bästa skattningen av tillgång för inträffade skador minskade med 988 MSEK exklusive investeringskomponenten. Minskningen är främst hänförlig till på avgiven reserv inom egenomsförsäkring som minskade med närmare 900 MSEK. Detta är en summa av minskningar i Sverige och Finland på grund av reglering av stora skador och ökningar främst i Norge på grund av stormar. Förändringen i diskontering av avgiven bästa skattning uppgick till en ökning med 26 MSEK medan diskonterad riskjustering minskade med 61 MSEK. Risken för utebliven fullgörelse av återförsäkring minskade med 2 MSEK.

Förändringar i försäkringsskulder och återförsäkringstillgångar

Följande avstämningar från ingående till utgående balans visar hur de redovisade värdena på skulden för återstående försäkringsskydd och skulden för inträffade skador förändrades under året till följd av belopp som redovisats i totalresultatet samt kassaflöden.

Förändringar i försäkringsskulder

	2025					2024				
	Skuld för återstående försäkringsskydd		Skuld för inträffade skador		Totalt	Skuld för återstående försäkringsskydd		Skuld för inträffade skador		Totalt
	Exklusive förlustkomponent	Förlustkomponent	Nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering		Exklusive förlustkomponent	Förlustkomponent	Nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering	
MSEK										
Ingående balans	13 642	69	85 911	2 856	102 478	10 104	192	66 993	1 945	79 235
Förändringar i Totalresultat										
Försäkringsintäkter	-85 251				-85 251	-68 045				-68 045
Kostnader för försäkringstjänster										
Försäkringsersättningar, innevarande år			54 795	875	55 670			48 342	727	49 069
Anskaffning av försäkringsavtal	1 782				1 782	1 321				1 321
Förändring i skuld för inträffade skador, tidigare år (tidigare tjänster)			-217	-1 051	-1 268			-2 397	-367	-2 764
Förändring i förlustkomponent (framtida tjänster)		-6			-6		-128			-128
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring, försäkringsavtal			423	30	453			2 353	63	2 415
Omräkningsdifferenser	-1 065	0	-4 354	-144	-5 563	91	0	894	28	1 013
Totala förändringar i Totalresultat	-84 534	-6	50 647	-290	-34 183	-66 633	-128	49 193	451	-17 118
Kassaflöden under perioden										
Erhållna premier ¹⁾	86 080				86 080	67 294				67 294
Utbetalda försäkringsersättningar ¹⁾			-54 242		-54 242			-48 484		-48 484
Utbetalda kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	-1 853				-1 853	-1 431				-1 431
Totala kassaflöden under perioden	84 227	-	-54 242	-	29 985	65 863	-	-48 484	-	17 379
Övriga förändringar										
Omklassificering till/ från andra poster	-92		90		-2					-
Rörelseförvärv					-	4 290	5	18 165	456	22 917
Övrigt	-4				-4	18	-	43	4	65
Totala övriga förändringar	-96	-	90	-	-6	4 308	5	18 209	460	22 982
Utgående balans	13 241	63	82 406	2 566	98 276	13 642	69	85 911	2 856	102 478

¹⁾ Inte fullt ut överensstämmande med kassaflödesanalysen som även inkluderar effekter från tillgångar och skulder som redovisas inom Fordringar och Övriga skulder och som inte ingår i försäkringsskuldena, exempelvis premieskatfordringar, förutbetalda premier, regressfordringar och avräkningskonton.

Följande avstämningar från ingående till utgående balans visar hur de redovisade värdena på tillgång för återstående försäkringsskydd

och tillgång för inträffade skador förändrades under året till följd av belopp som redovisats i totalresultatet samt kassaflöden.

Förändringar i återförsäkringstillgångar								
	2025				2024			
	Tillgång för återstående försäkrings-skydd	Tillgång för inträffade skador		Totalt	Tillgång för återstående försäkrings-skydd	Tillgång för inträffade skador		Total
		Nuvärde av framtida kassaflöden	Risk-justering			Nuvärde av framtida kassaflöden	Risk-justering	
MSEK								
Ingående balans	218	8 113	292	8 622	403	5 661	186	6 251
Förändringar i Totalresultat								
Kostnader för återförsäkringspremier	-6 918			-6 918	-5 028			-5 028
Återförsäkrares andel av försäkringsersättningar								
Försäkringsersättningar, innevarande år		2 773	84	2 857		3 319	123	3 442
Förändring i tillgång för inträffade skador, tidigare år (tidigare tjänster)		6	-153	-147		369	-47	322
Förändring i risk för utebliven fullgörelse av återförsäkrare		-2		-2		1		1
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring, innehavda återförsäkringsavtal		200	8	207		220	7	227
Omräkningsdifferenser	-12	-463	-19	-494	17	101	4	122
Totala förändringar i Totalresultat	-6 930	2 514	-81	-4 496	-5 011	4 009	88	-913
Kassaflöden under perioden								
Betalda premier	6 799			6 799	4 971			4 971
Erhållna försäkringsersättningar		-4 058		-4 058		-2 673		-2 673
Totala kassaflöden under perioden	6 799	-4 058	-	2 741	4 971	-2 673	-	2 299
Övriga förändringar								
Omklassificering investeringskomponenter	-4	4		0	-284	284		0
Omklassificering till/ från andra poster		-215		-215				
Rörelseförvärv				-	137	832	18	986
Totala övriga förändringar	-4	-211	-	-215	-147	1 115	18	986
Utgående balans	82	6 357	211	6 650	218	8 113	292	8 622

Följande avstämning från ingående till utgående balans visar hur det redovisade värdet på tillgång för anskaffning förändrades under året.

Förändringar i tillgång för anskaffning		
MSEK	2025	2024
Ingående balans	225	73
Kassaflöden redovisade som en tillgång	11	134
Rörelseförvärv	-	65
Belopp överförda till skuld för återstående försäkringsskydd	-93	-45
Omräkningsdifferenser	-10	-2
Utgående balans	132	225

Följande tabell visar den förväntade tidpunkten då tillgång för anskaffning kommer att tas bort och istället inkluderas i skulden för återstående försäkringsskydd för gruppen av försäkringsavtal till vilken de är allokerade.

Förväntad tidpunkt för borttagande					
MSEK					
2025	2026	2027-2028	2029-2030	2031-	Totalt
Tillgång för anskaffning	36	39	14	43	132
2024	2025	2026-2027	2028-2029	2030-	Totalt
Tillgång för anskaffning	84	71	16	53	225

Skadeutveckling

Utöver känslighetsanalysen utgör även den efterföljande utvecklingen av tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på Ifs förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2016-2025 före och efter återförsäkring.

I den övre delen av tabellen framgår hur skattningen av den totala skadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis avseende de odiskonterade kassaflödena för åtagandena (dvs. bestående både av bästa skattning och riskjustering). Den nedre delen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen. Alla skadeår exkluderar i möjligaste mån diskonteringseffekterna.

Eftersom If har verksamhet i olika länder är portföljen exponerad mot flera valutor. För att justera för valutaeffekter är den lokala rapporteringsvalutan omräknad med balansdagskursen per den 31 december 2025. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser. Tabellen är inte heller direkt jämförbar med resultaträkningen där genomsnittskurser under året har tillämpats, samt då effekten delvis presenteras inom försäkringsersättningar och delvis inom finansiella intäkter eller kostnader från försäkring när det avser förändringar i indexering av skadelivräntor.

MSEK											
Skadekostnad – före avgiven återförsäkring											
Skadeår	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Uppskattad skadekostnad:											
i slutet av skadeåret	35 557	35 622	37 786	39 188	40 962	41 300	44 283	52 207	54 918	51 186	
ett år senare	35 960	36 257	39 024	39 917	41 287	42 850	45 467	53 197	54 889		
två år senare	35 844	36 130	39 450	40 239	41 529	42 758	44 850	53 712			
tre år senare	35 327	36 270	39 783	40 731	41 368	42 232	44 842				
fyra år senare	35 016	35 978	39 958	40 616	40 917	42 595					
fem år senare	35 195	36 042	39 662	40 194	41 005						
sex år senare	35 198	35 841	39 566	40 253							
sju år senare	34 885	35 574	39 608								
åtta år senare	34 733	35 521									
nio år senare	34 703										
Nuvarande skattning av total skadekostnad	34 703	35 521	39 608	40 253	41 005	42 595	44 842	53 712	54 889	51 186	
Totalt utbetalt	33 057	33 696	36 883	37 608	37 884	38 252	39 625	45 518	41 419	25 599	
Skuld (brutto) upptagen i balansräkningen	1 646	1 825	2 725	2 645	3 121	4 342	5 217	8 194	13 469	25 587	68 770
varav skadelivräntor	745	827	1 292	1 019	1 182	1 253	1 233	887	580	67	9 084
Skuld (brutto) hänförlig till 2015 och tidigare år											29 569
varav skadelivräntor											22 934
Riskjustering											3 121
Skuld för skaderegleringskostnader											3 559
Diskonteringsseffekt, brutto											-20 048
Total skuld för inträffade skador											84 972

MSEK											
Skadekostnad – efter avgiven återförsäkring											
Skadeår	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Uppskattad skadekostnad:											
i slutet av skadeåret	34 345	34 756	36 675	38 187	38 688	39 323	42 860	47 738	51 201	48 404	
ett år senare	34 570	35 406	37 723	38 776	38 813	40 525	43 766	48 387	51 362		
två år senare	34 433	35 239	38 137	39 061	39 067	40 221	43 184	48 578			
tre år senare	33 998	35 380	38 485	39 573	38 921	39 647	43 154				
fyra år senare	33 681	35 100	38 612	39 473	38 453	39 986					
fem år senare	33 766	35 275	38 327	39 014	38 569						
sex år senare	33 797	35 071	38 222	39 081							
sju år senare	33 494	34 799	38 259								
åtta år senare	33 358	34 757									
nio år senare	33 342										
Nuvarande skattning av total skadekostnad	33 342	34 757	38 259	39 081	38 569	39 986	43 154	48 578	51 362	48 404	
Totalt utbetalt	31 766	32 968	35 597	36 522	35 520	35 873	38 082	41 490	40 176	25 158	
Skuld (netto) upptagen i balansräkningen	1 576	1 789	2 661	2 559	3 049	4 113	5 072	7 088	11 186	23 246	62 338
varav skadelivräntor	745	827	1 292	1 019	1 182	1 253	1 233	887	580	67	9 084
Skuld (netto) hänförlig till 2015 och tidigare år											29 379
varav skadelivräntor											22 934
Riskjustering											2 898
Investeringskomponent											-35
Skuld för skaderegleringskostnader											3 559
Risk för utebliven fullgörelse av återförsäkrare											18
Diskonteringsseffekt, netto											-19 753
Total nettoskuld för inträffade skador											78 403

Kommentarer

If hade under 2025 ett återförsäkringsskydd med ett självbehåll på 300 MSEK per händelse och mellan 100 och 300 MSEK per risk beroende på försäkringsskydd. Denna är uppdelad till traditionella XL skydd från 500 MSEK och en strukturerad lösning mellan 300 MSEK och 500 MSEK.

Skulden avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. Av den totala skulden hänförlig till skadelivräntor på 32 018 MSEK avser således 22 934 MSEK årgång 2015 och tidigare.

NOT 25 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Förändring p.g.a fusion	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2025						
Uppskjuten skattefordran						
Övriga avsättningar	432	-60	-10	-12	-	350
Goodwill ¹⁾	92	-2	0	0	-	90
Placeringstillgångar till verkligt värde	1	-1	-	-	-	-
Underskottsavdrag	11	-1	0	-	-	10
Tillgång för återstående försäkringsskydd	2	-2	0	-	-	1
Tillgång för inträffade skador	73	-7	-2	-	5	69
Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning	216	37	-10	-	23	266
Skuld för inträffade skador	-	-	-	-	-	-
Leasingskulder	269	19	0	-15	-	274
Övriga temporära skillnader	34	-10	-1	3	-	25
Total uppskjuten skattefordran	1 130	-26	-24	-24	28	1 085
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-1 064					-1 022
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	66					63
Uppskjuten skatteskuld						
Säkerhetsreserver och liknande reserver	2 242	-10	-77	-	-	2 154
Placeringstillgångar till verkligt värde	1 485	148	-3	-	-	1 630
Varumärke och kundrelationer	844	-176	-45	-	-	623
Pensionstillgångar, netto	85	9	0	53	-	148
Tillgång för återstående försäkringsskydd	-	0	0	-	-	0
Tillgång för inträffade skador	-	-	-	-	-	-
Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning	37	10	-1	-	-40	5
Skuld för inträffade skador	1 119	202	-41	-	58	1 338
Leasingtillgångar	261	19	0	-14	-	266
Övriga temporära skillnader	391	45	-21	0	-	415
Total uppskjuten skatteskuld	6 463	247	-188	39	18	6 580
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-1 064					-1 022
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	5 399					5 558
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen		-273				

¹⁾ Posten Goodwill avser möjligheten till skattemässigt avdrag på förvärvat goodwill i If Skadeförsäkring AB (publ).

MSEK	Land	Underskotts-avdrag i lokal valuta	Underskotts-avdrag	Varav ingen uppskjuten skattefordran är redovisad	Varav uppskjuten skattefordran har redovisats	Redovisad uppskjuten skattefordran
Underskottsavdrag 2025						
If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	Norge	-	-	-	-	-
If Skadeförsäkring AB (publ)	Frankrike	16 MEUR	174	174	-	-
If Skadeförsäkring AB (publ)	Storbritannien	10 MGBP	129	129	-	-
Insrt AB	Sverige	-	-	-	-	-
Viking Sverige AB	Sverige	65 MSEK	65	23	43	9
Viking Assistance A/S	Danmark	18 MDKK	27	27	-	-
Viking Membership AB	Sverige	-	-	-	-	-
Viking Guard AS	Norge	11 MNOK	10	4	6	1
Viking Assistance A/S	Estland	0 MEUR	4	4	-	-
Totalt						10

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Förändring p.g.a förvärv/avyttring	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2024						
Uppskjuten skattefordran						
Övriga avsättningar	70	308	-1	3	51	432
Goodwill ¹⁾	86	6	0	0	-	92
Placeringstillgångar till verkligt värde	4	-4	-	-	-	1
Underskottsavdrag	9	2	1	-	-	11
Tillgång för återstående försäkringsskydd	5	-3	0	-	-	2
Tillgång för inträffade skador	64	9	0	-	-	73
Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning	216	-1	1	-	-	216
Skuld för inträffade skador	-	-	-	-	-	-
Leasingskulder	313	-48	0	4	-	269
Övriga temporära skillnader	7	-1	0	0	28	34
Total uppskjuten skattefordran	775	269	1	7	79	1 130
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-735					-1 064
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	40					66
Uppskjuten skatteskuld						
Säkerhetsreserver och liknande reserver	1 702	-11	-13	-	564	2 242
Placeringstillgångar till verkligt värde	1 012	471	2	-	-	1 485
Varumärke och kundrelationer	30	-32	-13	-	859	844
Pensionstillgångar, netto	73	9	-	3	-	85
Tillgång för återstående försäkringsskydd	-	-	-	-	-	-
Tillgång för inträffade skador	-	-	-	-	-	-
Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning	0	-2	-1	-	39	37
Skuld för inträffade skador	1 209	-110	7	-	13	1 119
Leasingtillgångar	304	-48	-	4	-	261
Övriga temporära skillnader	306	22	9	-	54	391
Total uppskjuten skatteskuld	4 635	301	-9	6	1 530	6 463
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-735					-1 064
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	3 900					5 399
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen			-33			

¹⁾ Posten Goodwill avser möjligheten till skattemässigt avdrag på förvärvad goodwill i If Skadeförsäkring AB (publ).

MSEK	Land	Underskotts-avdrag i lokal valuta	Underskotts-avdrag	Varav ingen uppskjuten skattefordran är redovisad	Varav uppskjuten skattefordran har redovisats	Redovisad uppskjuten skattefordran
Underskottsavdrag 2024						
If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	Norge	83 MNOK	81	81	-	-
If Skadeförsäkring AB (publ)	Frankrike	15 MEUR	172	172	-	-
If Skadeförsäkring AB (publ)	Storbritannien	9 MGBP	125	125	-	-
Insrt AB	Sverige	6 MSEK	6	-	6	1
Viking Sverige AB	Sverige	61 MSEK	61	18	42	9
Viking Assistance A/S	Danmark	27 MDKK	41	41	1	0
Viking Membership AB	Sverige	3 MSEK	3	3	-	-
Viking Guard AS	Norge	6 MNOK	6	-	6	1
Viking Assistance A/S	Estland	0 MEUR	1	1	-	-
Totalt						11

NOT 26 – Avsättning för pensioner och liknande åtaganden

MSEK	2025	2024
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter	2 210	2 440
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 755	2 657
Nettotillgång förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-545	-216
Övrig pensionsförpliktelse, inkl. sociala avgifter	48	43
Nettotillgång, pensionsförpliktelser i balansräkningen	-497	-173
<i>varav redovisas som Pensionstillgångar, netto</i>	<i>717</i>	<i>412</i>
<i>varav ingår i posten Övriga avsättningar</i>	<i>220</i>	<i>239</i>

If tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda och redovisar förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige och Norge. Övriga i koncernen förekommande pensionsplaner har antingen klassificerats som avgiftsbestämda eller klassificerats som förmånsbestämda men redovisats som avgiftsbestämda då If saknar tillräcklig information för att redovisa dem som förmånsbestämda eller då de bedömts som oväsentliga.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar If fastställda premier och har inga ytterligare åtaganden efter att dessa premier betalats. Pensionskostnaden för avgiftsbestämda planer motsvarar de premier som betalas för räkenskapsåret.

Den svenska förmånsbestämda pensionsplanen, FTP2, omfattar flera arbetsgivare och är stängd för nyanställda som är födda 1972 eller senare. I Norge finns ett fåtal mindre förmånsbestämda pensionsplaner, framför allt ofonderade pensionsplaner för vilka If ansvarar för de löpande utbetalningarna. Dessa inkluderar huvudsakligen individuella utfästelser för tidigare anställda. If har även en pensionsplan i Norge för nuvarande anställda med lön över 12 norska basbelopp. Denna pensionsplan är premiebestämd men en skuld redovisas i balansräkningen. Skulden för denna plan hanteras separat från de förmånsbestämda pensionsskulden på grund av dess premiebestämda karaktär där pensionsförmånen inte baseras på slutlön utan där Ifs åtagande endast är kopplat till avsättningar som gjorts och upplupen avkastning per 31 december.

Gemensamt för de förmånsbestämda pensionsplanerna är att de anställda och efterlevande som omfattas av planerna har rätt till en garanterad pension som beror på de anställdas tjänstgöringstid och pensionsmedförande lön vid pensionstillfället. Den dominerande förmånen är ålderspension och avser framför allt livsvarig pension efter förväntad pensionsålder.

Förväntad pensionsålder vid livsvarig pension är för Sverige 65 år. Livsvarig ålderspension vid full tjänstgöringstid utgör 10 procent av den pensionsmedförande lönen mellan 0 och 7,5 inkomstbasbelopp, 65 procent på lön mellan 7,5 och 20 inkomstbasbelopp samt 32,5 procent mellan 20 och 30 inkomstbasbelopp. Fribrev och/eller pensionsutbetalningar från de svenska planerna räknas normalt upp årligen motsvarande förändringen av konsumentprisindex. Dock finns det inte någon avtalad värdesäkring och framtida tillägg utöver avtalad pensionsförmån kan såväl öka som minska.

Pensionerna i Sverige är finansierade genom försäkring där försäkringsgivaren fastställer premierna och utbetalar förmånerna. Ifs åtagande fullgörs primärt genom att premierna betalas. I händelse av

att tillgångarna som är hänförliga till pensionsförmånerna inte är tillräckliga för att försäkringsgivaren ska kunna uppfylla de garanterade pensionsförmånerna kan If vara tvunget att betala kompletterande försäkringspremier eller på annat sätt säkerställa pensionsåtagandena. Givet försäkringsgivarens höga konsolideringsgrad är risken att If ska vara tvungen att vidta sådana åtgärder låg.

För de försäkrade pensionsförmånerna i Sverige, samt en liten försäkrad plan i Norge, förvaltas det hänförliga kapitalet som en del i försäkringsgivarnas förvaltningsportföljer. Nya och befintliga tillgångsslag utvärderas kontinuerligt för att diversifiera tillgångsportföljerna i syfte att optimera förväntad riskjusterad avkastning. Eventuellt överskott som uppstår vid förvaltningen av tillgångarna tillfaller normalt If och/eller de försäkrade och någon överföring av tillgångsvärden sker inte till övriga försäkringskollektiv.

Ansvaret för övervakning av pensionsplanerna inklusive investeringsbeslut och tillskott ligger gemensamt på försäkringsgivarna och If. Pensionsplanerna är i stort utsatta för likartade väsentliga risker avseende förmånernas slutliga belopp, de anställdas livslängd, investeringsrisk i plantillgångarna samt att val av diskonteringsränta påverkar värderingen i redovisningen.

Vid tillämpningen av IAS 19 beräknas pensionsförpliktelserna samt den på räkenskapsperioden hänförliga pensionskostnaden enligt Projected Unit Credit metoden. Beräkningen av pensionsförpliktelser baseras på framtida förväntade pensionsutbetalningar och inkluderar årligt uppdaterade antaganden om lönetillväxt, inflation, dödlighet och personalomsättning. De förväntade pensionsutbetalningarna diskonteras sedan till nuvärde med en diskonteringsränta som fastställs utifrån företagsobligationer, inklusive säkerställda bostadsobligationer, utgivna i lokal valuta och med kreditbetyg AAA och AA per mitten av december. De valda diskonteringsräntorna i Sverige och Norge beaktar durationen på bolagets pensionsförpliktelser i respektive land. Efter avräkning för förvaltningstillgångar redovisas i balansräkningen en nettotillgång eller en nettoskuld.

I följande tabeller redovisas några väsentliga antaganden, specificeringar av pensionskostnader, tillgångar och skulder samt en känslighetsanalys som visar den potentiella effekten på förpliktelserna av rimliga ändringar av dessa antaganden per utgången av räkenskapsåret. Redovisade belopp har där det är tillämpligt angivits inklusive särskild löneskatt i Sverige (24,26 procent) och motsvarande avgift i Norge (14,1-19,1 procent).

MSEK	2025			2024		
	Sverige	Norge	Totalt	Sverige	Norge	Totalt
Fördelning per land						
Resultaträkningen och övrigt totalresultat						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	29	1	30	28	1	29
Totala kostnader/intäkter, förmånsbestämda pensioner i resultat från försäkringstjänster	29	1	30	28	1	29
Räntekostnader (ränteintäkter), nettopensionstillgång/-skuld	-14	7	-7	-14	7	-7
Omvärderingar av nettopensionstillgång/-skuld, redovisad i övrigt totalresultat	-259	-7	-266	-12	16	3
Netto kostnader (intäkter), förmånsbestämda pensioner i totalresultatet	-244	1	-243	2	24	25
Tillkommer avgiftsbestämda pensionsförmåner, exkl. soc avg			1 118			797
Balansräkningen						
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter	2 019	190	2 210	2 228	212	2 440
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 737	18	2 755	2 641	16	2 657
Nettoförpliktelse (nettotillgång) förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-717	173	-545	-412	196	-216
Specifikation per tillgångsslag ¹⁾						
Obligationer	40 %	-		41 %	-	
Aktier	24 %	-		22 %	-	
Fastigheter	10 %	-		9 %	-	
Övrigt	26 %	-		28 %	-	
Väsentliga aktuariella antaganden, m.m. ¹⁾						
Diskonteringsränta	4,00 %	4,25 %		3,25 %	4,00 %	
Lönetillväxt	3,00 %	3,00 %		3,00 %	3,25 %	
Prisinflation	2,00 %	2,00 %		2,00 %	2,25 %	
Livslängdstabell	DUS23	K2013		DUS23	K2013	
Genomsnittlig löptid förmånsbestämda pensionsförpliktelser	16 år	11 år		17 år	11 år	
Förväntade inbetalningar till de förmånsbestämda pensionsplanerna under 2026 respektive 2025	68	-		60	-	
Känslighetsanalys ¹⁾						
Diskonteringsränta, +0,50%	-147	-8	-155	-176	-10	-186
Diskonteringsränta, -0,50%	162	9	171	196	11	207
Lönetillväxt, +0,25%	30	0	31	40	1	41
Lönetillväxt, -0,25%	-29	0	-30	-38	-1	-38
Förväntad livslängd, +1 år	64	6	69	76	6	82

¹⁾ Uppgifterna för Specifikation per tillgångsslag, Väsentliga aktuariella antaganden, m.m. samt Känslighetsanalys är exklusive förmånsbestämda planer i det norska dotterbolaget Viking Assistance Group AS uppgående till en nettoförpliktelse om 2 (5) MSEK.

MSEK	Säkerställda planer		Ej säkerställda planer	
	2025	2024	2025	2024
Fördelning av förpliktelser på säkerställda och icke säkerställda pensionsplaner				
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter	2 039	2 249	171	191
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 755	2 657	-	-
Nettoförpliktelse (nettotillgång) förmånsbestämda pensionsförpliktelser	-716	-408	171	191
Övrig pensionsförpliktelse, inkl. sociala avgifter	-	-	48	43
Nettoförpliktelse (nettotillgång) pensionsförpliktelser	-716	-408	219	235

MSEK		
Specifikation av förändringen i förmånsbestämda pensionsförpliktelser		
	2025	2024
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser vid årets början, exkl. sociala avgifter	2 409	2 247
Årets intjäning	30	28
Räntekostnader	78	78
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende finansiella antaganden	-258	86
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende erfarenhetsbaserade justeringar	0	43
Omräkningsdifferenser på utländska planer	-11	-3
Utbetalda pensioner	-67	-70
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser vid årets slut, exkl. sociala avgifter	2 182	2 409
Sociala avgifter	28	31
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser vid årets slut, inkl. sociala avgifter	2 210	2 440

MSEK		
Specifikation av förändringen i pensionstillgångar		
	2025	2024
Placeringar i pensionstillgångar vid årets början	2 657	2 437
Ränteintäkter	86	85
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt	8	128
Inbetalda premier	62	61
Omräkningsdifferenser på utländska planer	-1	0
Utbetalda pensioner	-58	-54
Placeringar i pensionstillgångar vid årets slut	2 755	2 657

NOT 27 – Övriga avsättningar

MSEK		
Förändring av övriga avsättningar		
	2025	2024
Ingående balans	1 992	68
Rörelseförvärv	-	306
Utnyttjade avsättningar under räkenskapsåret	-812	-103
Outnyttjade avsättningar reverserade under räkenskapsåret	-72	-
Avsättningar under räkenskapsåret	311	1 723
Omräkningsdifferenser	-93	-2
Utgående balans ¹⁾	1 326	1 992

¹⁾ Varav förväntas regleras senare än 12 månader efter balansdagen 892 MSEK (839).

I samband med rörelseförvärvet av Topdanmark A/S 2024 redovisade If en omstruktureringsreserv uppgående till 1 719 MSEK. Utgifterna avser främst övertalighet, avveckling och nedmontering av system samt rebranding.

Under 2025 minskade omstruktureringsreserven med 623 MSEK, varav 621 MSEK (14) har nyttjats mot inträffade kostnader och 2 MSEK (9) är hänförligt till omvärderingar, upplösningar och valutaeffekter. Vid slutet av 2025 uppgick reserven till 1 073 MSEK (1 696).

Övriga omstruktureringsavsättningar består av medel som reserverats för framtida utgifter hänförliga till tidigare genomförda eller planerade framtida organisationsförändringar inklusive utgifter relaterade till avyttringen av Topdanmark Liv Holding Group (numera Nordea Pension Holding Danmark A/S) till Nordea. Utöver de avsättningar som är hänförliga till omstruktureringsåtgärder omfattar posten avsättningar för arbetsgivaravgifter reserverade för åtaganden hänförliga till kapitalförsäkringar och övriga osäkra skulder.

NOT 28 – Lån från moderbolag

MSEK	Nominellt belopp i valuta	Löptid	Räntesats ²⁾	2025		2024	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Lån i utländsk valuta MEUR ²⁾	862	> 5 år	3 m Euribor + 106 bp	9 382	9 331	9 952	9 881
Lån i utländsk valuta MDKK ²⁾	6 432	> 5 år	3 m Cibor+ 120 bp	9 371	9 319	9 955	9 882
Totalt				18 752	18 649	19 907	19 763

¹⁾ Lån från moderbolag redovisas till uppluppet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Lån från moderbolag är klassificerade i nivå tre och det verkliga värdet baserar sig på icke observerbara marknadsdata.

²⁾ Lånen emitterades per 1 november 2024 som en delfinansiering av rörelseförvärvet av Topdanmark A/S från Sampo Abp. Lånen emitterades till marknadsräntan vid emissionstillfället.

NOT 29 – Övriga skulder

MSEK	2025	2024
Skatter		
Premieskatt	1 499	1 700
Aktuella skatteskulder	781	740
Källskatt	155	156
Övriga skatter	230	199
Totala skatter	2 665	2 796
Övriga försäkrings- och återförsäkringsrelaterade skulder	3 091	3 380
Leasingskulder	1 436	1 473
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	502	622
Lån från kreditinstitut	273	319
Leverantörsskulder	234	187
Säkerheter och fondlikvidskulder	56	1 067
Övriga skulder	1 136	1 728
Totalt ¹⁾	9 394	11 571

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 1 895 MSEK (2 113).

För mer information avseende leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper, not 12 Kapitalförvaltningens resultat och not 21 Materiella tillgångar.

NOT 30 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2025	2024
Upplupna räntekostnader, upplåning	100	143
Övriga upplupna kostnader	2 679	2 092
Förutbetalda intäkter	182	176
Totalt	2 960	2 411

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.

NOT 31 – Säkringsredovisning

If har nettoinvesteringar i utlandsverksamhet vilket medför valuta-exponeringar som skapar en omräkningsdifferens till följd av att avistakursen i respektive funktionell valuta varierar jämfört med koncernens rapporteringsvaluta. Omräkningsrisken i dessa valutaexponeringar har traditionellt inte säkrats av If eftersom dessa verksamheter och investeringar betraktas som långfristiga och deras valutaeffekter inte påverkar resultaträkningen. Från och med förvärvet av Topdanmark den 1 november 2024 har strategin uppdaterats, och en del av valuta-exponeringen i DKK och EUR säkras genom lån i utländsk valuta.

Det finns ett ekonomiskt samband mellan nettoinvesteringarna i utlandsverksamhet (säkrad post) och lånen (säkringsinstrument), då de är i samma valuta och eventuell värdeförändring till följd av ändrade valutakurser har motverkande effekter. Del av nettoinvesteringarna har identifierats som säkrad post motsvarande ett belopp som matchar nominellt belopp på lånen, och därmed är säkringskvoten ett till ett.

Tabellen nedan visar lånen som utgör säkringsinstrument och dess effekt på övrigt totalresultat och eget kapital. Lånen redovisas i balansräkningen som Lån från moderbolag.

MSEK	2025			2024		
	Bokfört värde	Värdeförändring i övrigt totalresultat ²⁾	Akkumulerad värdeförändring i eget kapital	Bokfört värde	Värdeförändring i övrigt totalresultat ²⁾	Akkumulerad värdeförändring i eget kapital
Säkringsinstrument						
Lån i utländsk valuta, 862 MEUR ¹⁾	9 331	550	669	9 880	120	120
Lån i utländsk valuta, 6 432 MDKK ¹⁾	9 319	564	681	9 882	118	118
Totalt	18 649	1 113	1 351	19 763	237	237

¹⁾ Löptiden på säkringsinstrumenten är mer än fem år (mer än fem år).

²⁾ Värdeförändring som mått på ineffektivitet, Säkringsinstrument.

Effekten av säkrad post på övrigt totalresultat och eget kapital framgår av tabellen nedan.

2025				2024			
MSEK	Belopp identifierat som	Värdeförändring i övrigt	Akkumulerad	Belopp	Värdeförändring	Akkumulerad	
Säkrad post	säkrad post	totalresultat ¹⁾	omräkningsdifferens i eget kapital	säkrad post	totalresultat ¹⁾	omräkningsdifferens i eget kapital	
Nettoinvesteringar i EUR	862 MEUR	-550	-669	862 MEUR	-120	-120	
Nettoinvesteringar i DKK	6 432 MDKK	-564	-681	6 432 MDKK	-118	-118	
Totalt		-1 113	-1 351		-237	-237	

¹⁾ Värdeförändring som mått på ineffektivitet, Säkrad post.

För att bedöma säkringens effektivitet jämförs värdeförändring på lånen med värdeförändring på de nettoinvesteringar som identifierats som säkrad post. Ineffektivitet i säkringen kan uppstå om säkringsinstrumentets nominella belopp överstiger det för den säkrade

posten. Eventuell ineffektivitet redovisas i posten värdeförändringar i resultaträkningen. Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen under perioden uppgår till - MSEK (-).

NOT 32 – Ställda säkerheter

MSEK	2025	2024
Panter och jämförliga säkerheter för egna skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	4 218	4 616
Totalt	4 218	4 616
Aktier i dotterbolag		
Säkerheter för lån	985	1 037
Totalt	985	1 037
Kassa och bank		
Säkerheter ställda för derivathandel	404	0
Övriga säkerheter	4	4
Totalt	408	4
Totalt	5 611	5 657

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 rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

MSEK	2025	2024
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	131 503	111 702
Försäkringstekniska avsättningar, netto ¹⁾	-85 660	-68 992
Överskott av registerförda tillgångar	45 842	42 710

¹⁾ Värderade enligt Solvens II-regelverket.

NOT 33 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2025	2024
Borgens- och garantiförbindelser	15	16
Andra åtaganden	249	487
Totalt	264	503

Dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) meddelar försäkring med ömsesidiga åtaganden inom flera pooler, såsom nordiska kärnförsäkringspoolen, norska naturskadepoolen och nederländska terrorpoolen.

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If med effekt från 1 mars 1999, ställde If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämnda bolag i If garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandia-koncernen skadeslösa gentemot krav och åtaganden utifrån garantier och liknande åtaganden ställda av företag i Skandia-koncernen, inom den skadeförsäkringsverksamhet som överförts till If.

If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Försäkring AS, i vilka Skandia och Trygg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Skandia och Vesta Försäkring 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 för det fulla belopp de kan komma att utge på grund av dessa garantier.

Med avseende på vissa IT-system som If använder gemensamt med Sampo-koncernen, har If Skadeförsäkring Holding åtagit sig att ersätta Sampo Abp för eventuella kostnader orsakade av If som Sampo Abp kan ådra sig mot ägarna av IT-systemen.

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

If Skadeförsäkring AB (publ) har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 223 (459) 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.

I samband med implementeringen av ett kund- och kärnsystem har If Skadeförsäkring AB (publ) åtagit sig att ge stöd till specifika leverantörer för att fullgöra Topdanmark EDB IV ApS åtaganden enligt avtalen.

NOT 34 – Specifikationer till rapport över kassaflöden

	Efterställda skulder ¹⁾		Lån från kreditinstitut ¹⁾		Leasingskulder		Lån från moderbolag ¹⁾	
MSEK	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ingående balans	1 731	1 499	319	300	1 473	1 647	19 900	-
Kassaflödespåverkande förändringar								
Förvärv	-	232	-	51	-	10	-	-
Erhållna lån	-	-	-	-	-	-	-	20 000
Återbetalning av lån	-240	-	-19	-22	-311	-307	-	-
Betalda räntor	-64	-82	-18	-21	-6	-15	-694	-
	-305	150	-36	9	-317	-312	-694	20 000
Ej kassaflödespåverkande förändringar								
Omräkningsdifferens	11	1	-24	-10	-95	9	-1 120	-237
Nya leasingavtal och modifieringar	-	-	-	-	348	109	-	-
Räntekostnader	64	81	17	21	27	19	658	137
	75	82	-7	11	280	137	-462	-100
Utgående balans	1 501	1 731	276	319	1 436	1 473	18 744	19 900

¹⁾ I ingående och utgående balanser ingår upplupna räntor som i balansräkningen redovisas i Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

NOT 35 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Noter moderbolaget

NOT 1 – Ränteintäkter och liknande resultatposter

MSEK	2025	2024
Ränteintäkter, koncernföretag	54	54
Övriga ränteintäkter ¹⁾	120	173
Realiserade och orealiserade vinster ²⁾	5	49
Totalt	179	276

¹⁾ Varav ränteintäkter för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen 26 MSEK (95).

²⁾ Varav nettovinster på finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen 5 MSEK (33).

NOT 2 – Räntekostnader och liknande resultatposter

MSEK	2025	2024
Räntekostnader, koncernföretag	-131	-346
Övriga räntekostnader ¹⁾	-746	-220
Realiserade och orealiserade förluster ²⁾	-9	0
Övrigt	-10	-8
Totalt	-897	-574

¹⁾ Varav räntekostnader för finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen 32 MSEK(4).

²⁾ Varav nettoförluster på finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen 0 MSEK (0).

NOT 3 – Skatt

MSEK	2025	2024
Aktuell skatt	-60	-22
Uppskjuten skatt	-1	-4
Total skatt i resultaträkningen	-60	-26

MSEK	2025	2024
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	17 515	10 746
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-3 608	-2 214
Ej skattepliktig utdelning från dotterbolag, intresseföretag och andra innehav	3 760	13 854
Ej skattepliktigt/ej avdragsgillt realisationsresultat och nedskrivning	-68	-11 598
Övriga permanenta skillnader, netto	-145	-70
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	1
Redovisad skatt i resultaträkningen	-60	-26

NOT 4 – Aktier i koncernföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2025	2024
If Skadeförsäkring AB (publ), org.nr 516401-8102 ¹⁾	Sverige	1 044 307	100	69 043	16 515
If Livförsäkring AB, org.nr 516406-0252	Sverige	10 000	100	73	73
If Services AB, org.nr 559058-0824	Sverige	50 000	100	7	7
Insrt AB, org.nr 556691-1094	Sverige	1 000	100	16	16
If IT Services A/S	Danmark	501	100	351	1
Vertikal Helseassistanse AS	Norge	957 731	100	100	100
Viking Assistance Group AS	Norge	820 528	100	918	918
Ohma AS ²⁾	Norge	34 930	70	28	-
If P&C Insurance AS	Estland	6 391 165	100	442	442
Topdanmark Forsikring A/S ¹⁾	Danmark	-	100	-	52 771
Topdanmark Holding A/S	Danmark	90 000 000	100	449	449
Topdanmark BidCo A/S (Oona)	Danmark	97 570 000	98	2 911	2 996
Topdanmark Invest A/S	Danmark	34 600	100	88	88
Topdanmark EDB A/S	Danmark	169 677	100	472	472
Topdanmark EDB IV ApS	Danmark	50	100	31	31
Topdanmark EDB V ApS	Danmark	50	100	0	0
TDP.0007 A/S	Danmark	25 380	100	1 177	1 177
EG Business Holding A/S	Danmark	600	100	1	1
Totalt				76 106	76 057

¹⁾ Förändringen hänför sig till fusionen av Topdanmark Forsikring A/S den 1 juli 2025.

²⁾ Bolagets namn var Viking Guard AS fram till 12 januari 2026.

MSEK		
Förändringar av aktier i koncernföretag	2025	2024
Ingående balans	76 057	18 309
Förvärv av Topdanmark A/S	-	54 029
Förvärv av dotterbolag ¹⁾	28	57 638
Lämnade aktieägartillskott ¹⁾	350	2 382
Nedskrivningar ¹⁾	-	-56 199
Värdeförändring i verkligt värde säkring Topdanmark Forsikring A/S	102	-102
Värdeförändring i verkligt värde säkring Topdanmark BidCo A/S	-85	-
Effekt av fusion ²⁾	-346	-
Utgående balans	76 106	76 057

¹⁾ Efter förvärvet av Topdanmark A/S 2024 genomfördes en koncernintern omstrukturering där If Skadeförsäkring Holding AB förvärvade de direktägda dotterbolagen till Topdanmark A/S och Topdanmark Forsikring A/S. Omstruktureringen har även inneburit ett lämnat aktieägartillskott till och en extra utdelning från Topdanmark A/S 2024. Den senare har medfört en motsvarande nedskrivning 2024 av aktierna i Topdanmark A/S med 55 957 MSEK.

²⁾ I och med fusionen av Topdanmark Forsikring A/S och If Skadeförsäkring AB (publ) 2025 upphörde säkringsrelationen för säkring av verkligt värde av aktier i Topdanmark Forsikring A/S. Justeringen av bokfört värde på den säkrade posten i balansräkningen fram till att säkringsrelationen upphörde uppgick till -346 och har justerat bokfört värde på aktierna i If Skadeförsäkring AB (publ).

NOT 5 – Aktier i intresseföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2025	2024
CAB Group AB, org.nr 556131-2223	Sverige	1 209	22,0	7	7
Sørvest Forsikring AS	Norge	6 530	33,0	13	13
Hjemla AS	Norge	1 667	35,7	9	-
Totalt				29	20

NOT 6 – Kortfristiga placeringar

Klassificering av kortfristiga placeringar

Värderingen och redovisningen av tillgångar och skulder är avhängig deras klassificering.

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)						
Aktier och andelar	34	77	34	77	34	77
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 075	1 057	1 076	1 054	1 076	1 054
Derivat	-	-	17	-	17	-
Totala finansiella placeringstillgångar till I verkligt värde via resultaträkningen	1 109	1 135	1 126	1 132	1 126	1 132
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)						
Derivat	-	-	3	44	3	44
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	-	3	44	3	44

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Nedan visas obligationer och andra räntebärande värdepapper uppdelade per typ av emittent.

MSEK	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Typ av emittent	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Svenska bostadsföretag	-	80	-	79	-	79
Svenska finansiella företag	980	320	977	320	977	320
Övriga svenska företag	-	181	-	182	-	182
Utländska finansiella företag	-	380	-	381	-	381
Övriga utländska företag	100	100	98	92	98	92
Totalt	1 080	1 061	1 076	1 054	1 076	1 054

Räntekänsligheten, mätt som effekten på det orealiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet, uppgick per

den 31 december 2025 till -0,1 MSEK (-7). Durationen för portföljen uppgick till 0,1 (0,2) vid utgången av år 2025.

Kortfristiga placeringar värderade till verkligt värde

Inom If Skadeförsäkring Holding AB (publ) bedrivs en noggrann process och kontroll för att fastställa verkliga värden av finansiella tillgångar och skulder i enlighet med gällande regelverk. Vid behov görs exempelvis kontroller mot 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 Holding huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel med priser från Bloomberg, där senaste köpkurser används för noterade räntebärande värdepapper.

Moderbolagets finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende dels på vilka värderingsmetoder som används, dels på hur aktiv marknaden är samt tillgänglig observerbara eller icke-observerbara indata. 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/skulds verkliga värde. En aktiv marknad kännetecknas normalt av noterade priser som är enkelt

och regelbundet tillgängliga och som representerar aktuella och regelbundet förekommande transaktioner mellan parter som är oberoende av varandra.

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar räntebärande instrument där det finns noterade priser i 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.

Instrument som värderas i nivå 2 omfattar räntebärande tillgångar där marknaden inte bedöms tillräckligt aktiv.

Nivå 3 - Finansiella tillgångar och skulder med värdering baserad på icke observerbara indata för tillgången eller skulden.

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.

Instrument som värderas i nivå 3 omfattar onoterade aktier.

Kortfristiga placeringar fördelade i verkligt värde-hierarki

MSEK	2025				2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)								
Derivat	-	17	-	17	-	-	-	-
Aktier och andelar	-	-	34	34	-	-	77	77
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	318	758	-	1 076	851	203	-	1 054
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	318	775	34	1 126	851	203	77	1 132
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)								
Derivat	-	3	-	3	-	44	-	44
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	3	-	3	-	44	-	44

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 uppgick till - MSEK (-) motsvarande - procent (-) av den utestående balansen för finansiella placerings-tillgångar värderade till verkligt värde. Överföringar från nivå 2 till

nivå 1 uppgick till 101 MSEK (203) motsvarande 8 procent (18) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde.

NOT 7 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2025		2024	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2021	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 1,30%	1 500	1 499	1 504	1 498

¹⁾ Efterställda skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Förlagslånet emitterat i mars 2021 är klassificerat i nivå 2 och verkliga värden baserar sig på noterade priser på inaktiva marknader.

Lånet om 1 500 MSEK emitterades i mars 2021 med rörlig ränta. Efter fem år, dagligen i en tremånadersperiod efter de första fem åren och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen, och

If har beslutat att återbetala lånet i mars 2026. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

NOT 8 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat- räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2025				
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	2	0	-	2
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	1	-1	-	-
Total uppskjuten skattefordran¹⁾	3	-1	-	2
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-			0
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	3			2
Uppskjuten skatteskuld				
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	-	0	-	0
Total uppskjuten skatteskuld	-	0	-	0
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-			0
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	-			-

¹⁾ Vid utgången av 2025 hade bolagets norska filial ett skattemässigt underskott om MSEK - (MNOK -).

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2024				
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	2	0	-	2
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	4	-4	-	1
Total uppskjuten skattefordran ¹	6	-4	-	3
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld				
	-			-
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning				
	6			3

¹⁾ Vid utgången av 2024 hade bolagets norska filial ett skattemässigt underskott om MSEK 81 (MNOK 83). Någon uppskjuten skattefordran har inte redovisats relaterad till underskottet.

Not 9 – Lån från moderbolag

MSEK	Nominellt belopp i valuta	Löptid	Räntesats ²⁾	2025		2024	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Lån i utländsk valuta MEUR ²⁾	862	> 5 år	3 m Euribor + 106 bp	9 382	9 331	9 952	9 881
Lån i utländsk valuta MDKK ²⁾	6 432	> 5 år	3 m Cibor+ 120 bp	9 371	9 319	9 955	9 882
Totalt				18 752	18 649	19 907	19 763

¹⁾ Lån från moderbolag redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Lån från moderbolag är klassificerade i nivå tre och det verkliga värdet baserar sig på icke observerbara marknadsdata.

²⁾ Lånen emitterades per 1 november 2024 som en delfinansiering av förvärvet av Topdanmark A/S från Sampo Abp. Lånen emitterades till marknadsräntan vid emissionstillfället.

Not 10 – Säkringsredovisning

If Skadeförsäkring Holding är implicit exponerad mot valutakursrisk i värdet på aktier i dotterbolag med en annan funktionell valuta. Strategin är att säkra en del av aktieinnehavet i DKK med avseende på förändring i avistakurs genom lån i DKK och EUR. Lån i EUR bedöms vara lämpliga säkringsinstrument då DKK är valutamässigt kopplad till EUR.

En ny säkringsrelation har identifierats per 1 juli 2025 för säkring av verkligt värde av aktier i Topdanmark BidCo A/S (Oona). Den tidigare säkringsrelationen för säkring av verkligt värde av aktier

i Topdanmark Forsikring A/S upphörde per 1 juli 2025 i och med fusionen av Topdanmark Forsikring A/S och If Skadeförsäkring AB (publ). Värdet på aktierna i If Skadeförsäkring AB (publ) har därmed justerats med -346 MSEK, motsvarande justeringen av bokfört värde på den säkrade posten i balansräkningen fram till att säkringsrelationen upphört.

Tabellen nedan visar lånen som utgör säkringsinstrument, vilka redovisas i balansräkningen som Lån från moderbolag.

MSEK	2025		2024	
Säkringsinstrument	Nominellt belopp ²⁾	Bokfört värde	Nominellt belopp ²⁾	Bokfört värde
Lån i utländsk valuta, 862 MEUR ¹⁾	180 MEUR	1 950	141 MEUR	1 618
Lån i utländsk valuta, 6 432 MDKK ¹⁾	176 MDKK	255	4 511 MDKK	6 932
Totalt		2 206		8 549

¹⁾ Löptiden på säkringsinstrumenten är mer än fem år (mer än fem år).

²⁾ Del av totalt nominellt belopp på lån identifierat som säkringsinstrument.

Effekten av säkrad post som justerat det bokförda värdet på andelar i koncernföretag framgår av tabellen nedan.

MSEK	2025			2024		
	Belopp identifierat som säkrad post	Bokfört värde	varav ackumulerad justering för säkring av verkligt värde	Belopp identifierat som säkrad post	Bokfört värde	varav ackumulerad justering för säkring av verkligt värde
Säkrad post						
Aktier i Topdanmark Forsikring A/S	-	-	-	5 564 MDKK	8 651	-102
Aktier i Topdanmark BidCo A/S (Oona)	1 520 MDKK	2 364	-85	-	-	-

Ineffektivitet i säkringen kan uppstå om säkringsinstrumentets nominella belopp överstiger det för den säkrade posten, alternativt om den valutamässiga kopplingen av DKK mot EUR förändras. Se

nedan för ineffektivitet redovisad under perioden i inom resultat från finansiella investeringar.

MSEK		2025	2024
Säkringens ineffektivitet			
Värdeförändring under året som mått på ineffektivitet, Säkringsinstrument		83	102
Värdeförändring under året som mått på ineffektivitet, Säkrad post		-85	-102
Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen		-2	1

NOT 11 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen med effekt från 1 mars 1999 ställde If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring 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 företag i Skandia-koncernen inom den skadeförsäkringsverksamhet som överförts till If-koncernen.

If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Trygg-Baltica Forsikring AS i vilka Skandia och

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

Med avseende på vissa IT-system som If använder gemensamt med Sampo-koncernen, har If Skadeförsäkring Holding åtagit sig att ersätta Sampo Abp för eventuella kostnader orsakade av If som Sampo Abp kan ådra sig mot ägarna av IT-systemen.

NOT 12 – Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget som står till årsstämman förfogande uppgår enligt balansräkningen till:

SEK	
Årets vinst	17 454 685 156
Balanserad vinst	36 812 627 017
	54 267 312 172

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Till aktieägaren utdelas	5 400 000 000
Balanseras i ny räkning	48 867 312 172
	54 267 312 172

Underskrifter

Vi försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med av EU antagna internationella redovisningsstandarder och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 9 mars 2026

Morten Thorsrud
Styrelseordförande

Lars Kufall Beck
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot

Måns Edsman
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse över årsredovisningen och koncernredovisningen samt vår granskningsberättelse över hållbarhetsrapporten har lämnats den 9 mars 2026

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 8 respektive 11-81. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-156 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 8 respektive 11-81.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed 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 och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Skuld för inträffade skador

Koncernens skuld för inträffade skador, före avgiven återförsäkring, uppgår till 84 972 MSEK per 31 december 2025.

Koncernens skuld för inträffade 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 inträffade skador är beroende av indata, val av aktuariella metoder och företagsledningens precision

vid fastställande av aktuariella antaganden. De mest centrala antagandena med störst påverkan på skuldens storlek är de om skadefrekvens, tidpunkt för när skadorna inträffat samt inflation och diskonteringsränta.

I not 1 och not 2 framgår redovisningsprinciper samt de väsentliga uppskattningar och bedömningar som skulden för inträffade skador bygger på och not 5 behandlar bolagets exponering för och hantering av försäkringsriskerna kopplade till skulden för inträffade skador. I not 24 beskrivs vidare de metoder som koncernen tillämpar vid värderingen av balansposten och utvecklingen av skulden för inträffade skador.

Då uppskattningen av värdet av skulden för inträffade skador i betydande utsträckning påverkas av antaganden och bedömningar bedöms området vara av särskild betydelse i vår revision.

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

- Utvärderat om aktuariella värderingsmetoder och modeller för beräkning av skuld för inträffade 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 skuld för inträffade skador.
- På urvalsbasis granskat indata som används vid beräkningarna av skulden för inträffade skador.
- Utfört oberoende kontrollberäkningar utifrån aktuariella metoder för en väsentlig del av skulden för inträffade skador.
- Utvärderat företagsledningens väsentliga antaganden och bedömningar.
- Utvärderat om väsentliga notupplysningar, exempelvis om tillämpade metoder och antaganden, försäkringsrisker och skadeutveckling, kopplat till skulden för inträffade skador är rättvisande och fullständiga utifrån gällande redovisningsregler.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-3 och 11-81 och 162-166. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Våra uttalanden avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller

koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU och 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 och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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 och koncernredovisningen 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 revisionssed 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 och koncernredovisningen.

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 och koncernredovisningen, 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. Risker 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 och koncernredovisningen. 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 och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram

till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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 och koncernredovisningen, 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 och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidan 8 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats.

Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

Deloitte AB, utsågs till If Skadeförsäkring Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2025-04-10 och har varit bolagets revisor sedan 2021-04-06.

Stockholm den 9 mars 2026

Deloitte AB

Henrik Nilsson

Auktoriserad revisor

Revisorns granskningsberättelse av If Skadeförsäkring Holding AB (publ)s lagstadgade hållbarhetsrapport

Till bolagsstämman i If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 556241-7559

Slutsats

Vi har utfört en översiktlig granskning av hållbarhetsrapporten för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2025. Hållbarhetsrapporten ingår på sidorna 11-81 i detta dokument.

Grundat på vår översiktliga granskning som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen vilket inbegriper

- om hållbarhetsrapporten uppfyller kraven i European Sustainability Reporting Standards (ESRS),
- om den process som företaget har genomfört för att identifiera rapporterad hållbarhetsinformation har utförts såsom den beskrivs i hållbarhetsrapporten, och
- efterlevnaden av rapporteringskraven i EU:s gröna taxonomiförordning artikel 8 (EU-taxonomin).

Grund för slutsats

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 19 Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vår slutsats.

Annan information än hållbarhetsrapporten

Detta dokument innehåller även annan information än hållbarhetsrapporten och återfinns på sidorna 1-10 och 82-156. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vår slutsats avseende hållbarhetsrapporten omfattar inte denna information och vi uttalar ingen slutsats med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår översiktliga granskning av hållbarhetsrapporten är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med hållbarhetsrapporten. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under den översiktliga granskningen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta hållbarhetsrapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats med begränsad säkerhet om hållbarhetsrapporten är upprättad enligt 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen på grundval av vår granskning. Granskningen har utförts enligt FAR:s rekommendation RevR 19 Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför våra granskningsåtgärder för att uppnå begränsad säkerhet att hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med dessa krav.

De granskningsåtgärder som har utförts för att inhämta bevis är mer begränsade än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet och den säkerhet som har uppnåtts är därför lägre än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet utförts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta underlag till hållbarhetsrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i hållbarhetsrapporten vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören upprättar hållbarhetsrapporten i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att uttala en slutsats om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsrapporten, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

Våra granskningsåtgärder avseende den process som företaget har genomfört för att identifiera hållbarhetsinformation att rapportera inkluderade, men var inte begränsade till följande:

- Erhålla en förståelse för processen genom att:
- Genomföra förfrågningar för att förstå källorna till den information som används av företagsledningen, och
- Granska företagets interna dokumentation av sin process
- Utvärdera om den information som erhållits från våra åtgärder om den process som implementerats av företaget överensstämmer med beskrivningen av processen på sidorna 18 - 20 i hållbarhetsrapporten
- Våra granskningsåtgärder avseende hållbarhetsrapporten inkluderade, men var inte begränsade till följande:
- Genom förfrågningar erhålla en allmän förståelse för den interna kontrollmiljön, rapporteringsprocesserna, och informations-systemen som är relevanta för upprättandet av informationen i hållbarhetsrapporten
- Utvärdera om information som identifierats som väsentlig genom den process som företaget genomfört för att identifiera innehållet i hållbarhetsrapporten också ingår i hållbarhetsrapporten
- Utvärdera om strukturen och presentationen av hållbarhetsrapporten är förenlig med kraven i ESRS
- Genomföra förfrågningar till relevant personal och analytiska granskningsåtgärder avseende utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten
- Utföra substansgranskningsåtgärder baserat på stickprov på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten
- Genom förfrågningar och analytisk granskning utvärdera metoder, data och betydelsefulla antaganden som har använts för att göra uppskattningar i hållbarhetsrapporten är lämpliga och tillämpas konsekvent

Våra granskningsåtgärder avseende EU-taxonomin inkluderade men var inte begränsade till följande:

- Erhålla en förståelse för processen för att identifiera ekonomiska verksamheter som omfattas av- och är förenliga med EU-taxonomin och de motsvarande upplysningarna i hållbarhetsrapporten
- Utvärdera att aktiviteter enligt EU-taxonomin stämmer överens med de finansiella rapporterna och tillhörande noter
- Utvärdera processer, dokumentation och bedömningar av omfattning och förenlighet med ekonomiska aktiviteter och tekniska granskningskriterier inom ramen för EU-taxonomin
- Utvärdera om rapporteringen är förenlig med kraven i EU-taxonomin

Begränsningar

Vid rapportering av framåtblickande information i enlighet med ESRS måste styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) förbereda framåtblickande information utifrån angivna antaganden om händelser som kan inträffa i framtiden och möjliga framtida aktiviteter av företaget. Faktiska utfall kommer sannolikt att vara annorlunda eftersom förväntade händelser ofta inte inträffar som förväntat.

Stockholm den 9 mars 2026

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Koncernledning

Morten Thorsrud

Född 1971
Samos koncernchef
Anställd 2002
Bosatt i Nesbru

Johan Börjesson

Född 1967
Personaldirektör, Chef för Kontorsservice
Anställd 2005
Bosatt i Lidingö

Måns Edsman

Född 1974
Finansdirektör
Anställd 2002
Bosatt i Stockholm

Ingrid Janbu Holthe

Födelseår 1982
Chef för affärsområde Privat
Anställd 2014
Bosatt i Oslo

Sumit Malhotra

Född 1976
Chef för Koncernkommunikation
Anställd 2020
Bosatt i Stockholm

Andris Morozovs

Född 1977
Chef för affärsområde Baltikum
Anställd 1999
Bosatt i Ozolnieki

Anders Nilsson ¹⁾

Född 1981
Chef för IT
Anställd 2011
Bosatt i Täby

Dag Rehme

Född 1970
Chefjurist
Anställd 2006
Bosatt i Stockholm

Poul Steffensen

Född 1964
Chef för affärsområde Industri
Anställd 1999
Bosatt i Frederiksberg

Klas Svensson

Född 1985
Chef för affärsområde Företag
Anställd 2012
Bosatt i Danderyd

Tiina Voipio ¹⁾

Född 1982
Chef för Skador
Anställd 2012
Bosatt i Borgå

Ricard Wennerklint ²⁾

Född 1969
Samos vice koncernchef
Anställd 1997
Bosatt i Stockholm

¹⁾ Tillträdde 1 januari 2026.

²⁾ Tillträdde 1 oktober 2025.

Ordlista och definitioner

Avkastning på eget kapital ¹⁾

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avvecklingsresultat

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

Bruttopremieinkomst ¹⁾

Med bruttopremieinkomst avses den ersättning som If erhåller av försäkringstagaren för att acceptera överföring av försäkringsrisk. Bruttopremieinkomsten är den avtalsbestämda premien (för hela försäkringsperioden) för de försäkringsavtal där risköverföringen påbörjats under perioden och därefter justerats för förväntade förluster och bortskrivningar.

Bruttopremietillväxt ¹⁾

Förändring i bruttopremieinkomst justerat för valutaeffekter och exklusive eventuella justeringar för förväntade förluster och bortskrivningar, uttryckt i procent.

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.

Direktavkastning

Summan av ränteintäkter, utdelning på aktier och andelar samt driftsöverskott från byggnader och mark.

Direktförsäkring

Försäkringsverksamhet hänförlig till försäkringsavtal mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. Försäkringsbolaget är direkt ansvarigt gentemot sina försäkringstagare.

Driftskostnadsprocent

Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader i förhållande till summan av försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier, uttryckt i procent.

Duration

Inom både kapitalförvaltning och försäkringsverksamhet tillämpas modifierad duration. Modifierad duration är ett känslighetsmått för hur mycket nuvärdet på placeringstillgångar eller försäkringskulder förändras av en liten ändring i den underliggande räntan. I notupplysningarna har dock modifierad duration uttryckts i antal år istället för som en procentuell förändring av nuvärdet.

Ekonomiskt kapital

If 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.

Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring

Förändringar i skuld/tillgång för inträffade skador hänförliga till förändringar i diskonterings effekt till följd av ändrade diskonteringsräntor samt räntekostnader/-intäkter.

Finansiellt resultat

Summan av kapitalförvaltningens resultat och finansiella intäkter eller kostnader från försäkring.

Försäkringsintäkter

Den ersättning som erhållits från försäkringstagare, för att acceptera överföring av försäkringsrisk och tillhandahålla försäkringstjänster, som intjänats under räkenskapsåret.

Försäkringsmarginal ¹⁾

Resultat från försäkringstjänster i förhållande till summan av försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier, uttryckt i procent.

Försäkringsskulder

Summan av skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning, samt skuld för inträffade skador.

IBNR (Incurred But Not Reported)

Ingår i skuld för inträffade skador och avser det beräknade värdet av skulder för inträffade skador som vid bokslutstillfället är okända eller där omfattningen av skadan inte är tillräckligt känd.

Kapitalavkastning

Nettot av följande intäkter och kostnader: ränteintäkter/-kostnader, utdelning på aktier och andelar, över-/underskott på egna fastigheter, förvaltningskostnader, alla realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på fastigheter, aktier och andelar och räntebärande värdepapper samt valutakursvinster/-förluster. Avkastning avseende intresseföretag omfattas inte.

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).

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltning som redovisas i resultaträkningen, vilket inkluderar direktavkastning, värdeförändringar och förvaltningskostnader.

Konsolideringsgrad

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

Konsolideringskapital

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

Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt administrationskostnader.

Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar

Summan av utbetalda försäkringsersättningar under perioden och förändringar i skulden för inträffade skador, inklusive skaderegleringskostnader.

Kostnader för återförsäkringspremier

Premier, netto efter provisioner, till återförsäkrare som är hänförliga till räkenskapsåret för erhållna återförsäkringstjänster.

Omkostnader

Summan av kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader och skaderegleringskostnader.

Omkostnadsprocent ¹⁾

Summan av kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till summan av försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier, uttryckt i procent.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

Placeringstillgångar

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

Premieinkomst, f e r

Bruttopremieinkomst med avdrag för premier för avgiven återförsäkring.

Premier för avgiven återförsäkring

Summan av premier, netto efter provisioner, för ingångna återförsäkringsavtal under räkenskapsåret.

Resultat från försäkringstjänster

Summan av försäkringsintäkter, kostnader för återförsäkringspremier, kostnader för försäkringstjänster (försäkringsersättningar och driftskostnader) samt återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar.

Riskprocent ¹⁾

Summan av kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar exklusive skaderegleringskostnader och återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar i förhållande till summan av försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier, 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 försäkringsexponeringen inom en viss grupp av försäkringar (ett visst försäkringsbestånd). Antalet skador är exklusive storskador.

Skadeförsäkring

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

Skadeprocent

Summan av kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar inklusive skaderegleringskostnader och återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar i förhållande till summan av försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier, uttryckt i procent.

Skaderegleringskostnader

Kostnader hänförliga till hantering och administration av försäkringsersättningar.

Skuld för inträffade skador

Skuldpost i balansräkningen som utgörs av nuvärdet av förväntade framtida utbetalningar för redan inträffade skador och förväntade skaderegleringskostnader samt en riskjustering som återspeglar osäkerheten i belopp och tidpunkt för utbetalningarna.

Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning

Skuldpost i balansräkningen som motsvarar nettot av inbetalda premier och utbetalda anskaffningsutgifter som i bokslutet hänförs till kommande perioder. Skulden omfattar även en förlustkomponent för olönsamma grupper av försäkringsavtal.

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.

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 kostnader för försäkringstjänster (försäkringsersättningar och driftskostnader) och återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar i förhållande till summan av försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier, uttryckt i procent.

Återförsäkring

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

Återförsäkringstillgångar

Summan av återförsäkringstillgång för återstående försäkringsskydd och tillgång för inträffade skador. Tillgång för återstående försäkringsskydd motsvarar betalda premier, netto efter provisioner, till återförsäkrare som i bokslutet hänförs till kommande perioder. Tillgång för inträffade skador består av återförsäkrarens andel av inträffade skador som ännu inte erhållits.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.



Kontakt:

Sverige	+46 771 430 000	if.se
Norge	+47 21 49 24 00	if.no
Danmark	+45 368 740 00	if.dk
Finland	+358 10 51510	if.fi