



Årsredovisning 2023

If Skadeförsäkring AB (publ), 516401-8102

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Fem år i sammandrag	5
Resultaträkning	7
Totalresultat	8
Balansräkning	9
Förändring i eget kapital	11
Noter	12
Redovisningsprinciper och väsentliga bedömningar	12
Redovisning av effekter av ändrade valutakurser	16
Upplysningar om närstående	17
Risker och riskhantering	19
Resultaträkningen	34
Balansräkningen	45
Övriga upplysningar	58
Underskrifter	60
Revisionsberättelse	61
Ordlista och definitioner	64

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring AB (publ), organisationsnummer 516401-8102, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2023.

Organisation

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

If Skadeförsäkring bedriver skadeförsäkring i Sverige och via filialer i Norge, Danmark, Finland, Estland, Lettland och från 2023 även Litauen. Därutöver har If Skadeförsäkring filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med internationell verksamhet.

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

Väsentliga händelser och effekter under räkenskapsåret

2023 präglades av geopolitisk osäkerhet och en utmanande makroekonomisk miljö med historiskt hög inflation och räntor. De nordiska skadefrekvenserna återgick till nivåer närmare de före pandemin och If Skadeförsäkring drabbades också av fler väderrelaterade skador än normalt. Detta inkluderar översvämningar orsakade av stormen Hans, såväl som strängare vintersäsong än vanligt.

Givet den begränsade effekten och den ökande svårigheten att på ett tillförlitligt sätt uppskatta effekterna av covid-19 presenteras inte några kvantitativa upplysningar avseende covid-19 i den finansiella rapporten.

If Skadeförsäkrings försäkringsexponering i Ryssland och Ukraina avser främst vissa nordiska industrikunder vars försäkringsskydd inte täcker krigssituationer. På tillgångssidan har If inga direktinvesteringar i Ryssland eller Ukraina.

I januari 2023 implementerades den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument.

Resultat och ställning

Resultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat minskade till 7 652 MSEK (9 808) och totalkostnadsprocenten försämrades till 86,6 procent (80,7). Kapitalförvaltningens resultat ökade till 9 601 MSEK (2 910). Årets resultat före skatt uppgick till 15 840 MSEK (12 246).

Premier

Premieinkomst, brutto uppgick till 59 378 MSEK (54 962). Bruttopremietillväxten var 6,3 procent (6,8), och drevs främst av premiehöjningar samt stark förnyelsegrad. Samtliga affärsområden visar en god tillväxt. Premieintäkten för egen räkning uppgick till 53 145 MSEK (50 624).

Skador och avsättning för oreglerade skador

Försäkringsersättningar för egen räkning ökade till 38 081 MSEK (33 189). Riskprocenten försämrades till 65,7 procent (59,8), inklusive effekten av ett positivt avvecklingsresultat om 4,7 procentenheter (6,8).

Avsättningen för oreglerade skador uppgick vid årsskiftet till 72 639 MSEK (69 685). Justerat för valutaeffekter är skadereserven 4 132 MSEK högre än föregående år. Förändringen är främst hänförlig till fler stora skador och hårt väder samt en anpassning av värderingsmetoder (se vidare not 26).

Återförsäkrars andel av avsättning för oreglerade skador uppgick till 6 091 MSEK (2 686). Justerat för valutaeffekter är ökningen under året 3 475 MSEK.

Kostnader

Driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning uppgick till 7 957 MSEK (7 655) och skaderegleringskostnader (inom försäkringsersättningar) uppgick till 3 151 MSEK (2 932). Justerat för valutaeffekter var ökningen 3,8 procent (4,8). Omkostnadsprocenten var 20,9 procent (20,9).

Kapitalförvaltningens resultat och placeringar

Kapitalförvaltningens resultat uppgick till 9 601 MSEK (2 910), men kapitalavkastning, som inkluderar värdeförändringar i övrigt totalresultat, uppgick till -5 092 MSEK). Resultatet motsvarar en totalavkastning om 8,5 procent (-4,3), drivet av ett starkt resultat för både aktie- och ränteportföljen.

Allokeringen av placeringstillgångarna var fortsatt stabil. Räntebärande tillgångar utgör 88 procent (88) och aktier 12 procent (12) av de totala placeringstillgångarna. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid periodens slut var 2,4 (1,9).

Skattekostnad och nettoresultat

Årets effektiva skattekostnad uppgick till 20,9 procent (21,1). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 2 465 MSEK (2 563) och uppskjuten skattekostnad 850 MSEK (22).

Årets resultat efter skatt uppgick till 12 525 MSEK (9 661).

Solvens och finansiering

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med EU-gemensamma regler för kapitalkrav och kapitalbas. If Skadeförsäkring AB (publ) använder en godkänd partiell intern modell (PIM) för beräkning av SCR för majoriteten av försäkringsrisker medan andra risker beräknas enligt standardformeln. Per 31 december 2023 uppgick SCR till 18 330 MSEK (17 330) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 34 391 MSEK (31 414).

Utdelning har under året lämnats med 7 500 MSEK (8 000).

Personal

Under året ökade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 6 819 personer (6 625). Medeltalet anställda under året uppgick till 6 785 personer (6 526), varav kvinnor 53 procent (53).

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

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 AB (publ) tillämpar i största möjliga utsträckning redovisningsprinciper som är i överensstämmelse med internationella redovisningsstandarder antagna av EU, så kallad lagbegränsad IFRS.

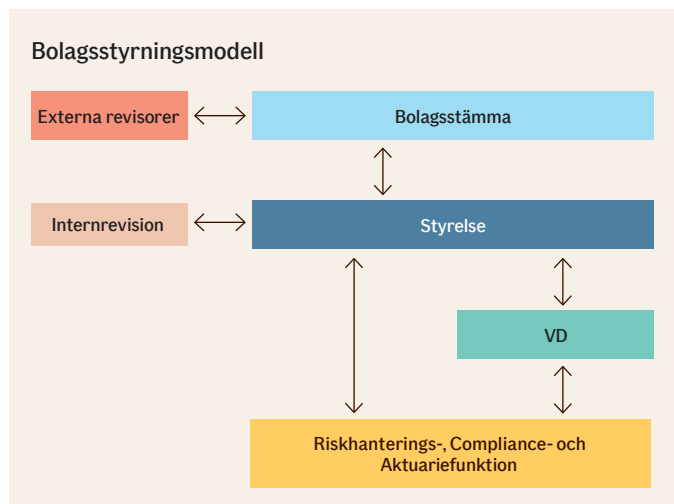
Sedan 1 januari 2023 har redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument tillämpats. Jämförelsetal för 2022 har inte räknats om. Se not 1 för tillämpade redovisningsprinciper och not 34 för övergångseffekter.

Mål och principer för finansiell riskstyrning

Kärnan i försäkringsverksamhet utgörs av överföring av risk från försäkringstagarna till försäkringsgivare. Ändamålet med riskhanteringssystemet är att skapa värde för intressenterna genom att säkerställa solvens över tid, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att löpande beakta effekter på risk och kapital.

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

Bolagsstyrning



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

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

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

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

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

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

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

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

Internrevisionsfunktionen har under året genomfört ett antal granskningar av bolagets verksamhet enligt den av styrelsen fastställda riskbaserade internrevisionsplanen. Chefen för internrevisionen rapporterar resultatet av funktionens granskningar direkt till bolagets styrelse. Därutöver får styrelsen en årsrapport innehållande en sammanfattning av funktionens arbete, och väsentliga iakttagelser under året. Internrevisionen följer även upp tidigare granskningar för att säkerställa att samtliga rekommendationer har omhändertagits av verksamheten.

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

Hållbarhetsrapport

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org nr 556241–7559, med säte i Stockholm, har upprättat en hållbarhetsrapport benämnd If Sustainability Report 2023. Den omfattar moderbolaget och dess dotterbolag och finns tillgänglig på webbplatsen <https://www.if.se>. If Skadeförsäkring AB (publ) har därför valt att inte upprätta någon egen hållbarhetsrapport.

Förslag till vinstdisposition

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

SEK	
Årets vinst	12 525 267 084
Balanserad vinst	15 903 358 274
	28 428 625 358

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Till aktieägaren utdelas	8 000 000 000
Balanseras i ny räkning	20 428 625 358
	28 428 625 358

Fem år i sammandrag

MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Resultatsammandrag ¹⁾					
Premieinkomst f e r	54 305	51 492	47 069	46 085	45 375
Premieintäkter f e r	53 145	50 624	46 328	45 033	44 490
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	628	112	144	171	165
Övriga tekniska intäkter	559	536	494	452	417
Försäkringsersättningar f e r	-38 081	-33 189	-30 696	-30 204	-30 720
<i>varav skaderegleringskostnader</i>	<i>-3 151</i>	<i>-2 932</i>	<i>-2 641</i>	<i>-2 628</i>	<i>-2 624</i>
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-7 957	-7 655	-7 101	-6 962	-7 062
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-642	-619	-534	-520	-516
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	7 652	9 808	8 636	7 970	6 775
Kapitalförvaltningens resultat	9 601	2 910	2 338	1 583	2 696
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-1 333	-466	-360	-401	-467
Räntekostnad, upplåning	-	-	-64	-71	-71
Avskrivning goodwill	-	-2	-2	-2	-48
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	15 920	12 251	10 549	9 080	8 884
Koncernbidrag	-80	-5	-10	-30	-25
Resultat före skatt	15 840	12 246	10 539	9 050	8 859
Skatt	-3 315	-2 585	-2 220	-1 967	-1 927
Årets resultat	12 525	9 661	8 319	7 082	6 932
<i>f e r = för egen räkning</i>					
Balansräkning per 31 december ¹⁾					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	-	-	2	147	317
Placeringstillgångar	114 077	109 571	109 118	102 443	105 825
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	7 170	3 572	3 263	2 813	2 168
Fordringar	20 079	19 172	18 685	17 157	17 289
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 114	3 898	3 978	3 971	3 912
Summa tillgångar	145 440	136 213	135 047	126 532	129 511
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	28 921	24 211	27 902	22 588	22 073
Obeskattade reserver	6 939	7 119	7 032	6 859	7 118
Efterställda skulder	-	-	-	1 102	1 146
Uppskjuten skatteskuld	994	144	1 633	859	912
Försäkringstekniska avsättningar	98 652	94 900	90 178	86 425	89 553
Skulder	7 413	7 417	6 173	6 497	6 492
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 521	2 423	2 128	2 202	2 217
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	145 440	136 213	135 047	126 532	129 511

Fem år i sammandrag, fortsättning

MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	71,7%	65,6%	66,3%	67,1%	69,0%
Driftskostnadsprocent	15,0%	15,1%	15,3%	15,5%	15,9%
Totalkostnadsprocent	86,6%	80,7%	81,6%	82,5%	84,9%
Riskprocent ²⁾	65,7%	59,8%	60,6%	61,2%	63,2%
Omkostnadsprocent ²⁾	20,9%	20,9%	21,0%	21,3%	21,8%
Försäkringsmarginal ²⁾	14,6%	19,5%	18,7%	17,8%	15,5%
Nyckeltal kapitalförvaltning ¹⁾					
Totalavkastningsprocent ³⁾	8,5%	-4,3%	4,6%	2,5%	5,3%
Kapitalavkastning ⁴⁾	9 601	-5 092	4 999	2 577	5 632
Kapitalstyrka enligt Solvens II-regelverket					
Kapitalbas	34 391	31 414	30 906	25 857	25 358
Primärkapital	34 391	31 414	30 906	25 857	25 358
Solvenskapitalkrav	18 330	17 330	17 629	14 683	15 186
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	33 026	29 246	28 979	22 826	22 052
Minimikapitalkrav	8 249	7 798	7 933	6 607	6 834
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	36 854	31 474	36 568	31 408	31 250
varav uppskjuten skatt	994	144	1 633	859	912
Konsolideringsgrad	67,9%	61,1%	77,7%	68,2%	68,9%

¹⁾ If Skadeförsäkring tillämpar sedan 1 januari 2023 den nya standarden IFRS 9 Finansiella instrument, där jämförelseåret 2022 inte har räknats om i enlighet med dessa principer. Uppgifter avseende 2019-2022 är oförändrade, dvs. presenteras i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

²⁾ Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista och definitioner.

³⁾ Beräkningen är gjord enligt de principer som används internt inom If Skadeförsäkring för utvärdering av kapitalförvaltningen.

⁴⁾ Kapitalavkastning utgörs för 2023 av kapitalförvaltningens resultat. För 2022 och tidigare utgörs detta av kapitalförvaltningens resultat samt effekter redovisade i övrigt totalresultat (Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas samt Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning).

Resultaträkning

MSEK	Not	2023	2022
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	59 378	54 962
Premier för avgiven återförsäkring	7	-5 073	-3 470
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-1 381	-958
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		221	90
		53 145	50 624
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	628	112
Övriga tekniska intäkter		559	536
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-40 127	-35 622
Återförsäkrarens andel		1 999	1 370
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-3 427	1 181
Återförsäkrarens andel		3 475	-118
	9	-38 081	-33 189
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring		-8 247	-7 885
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		289	230
		-7 957	-7 655
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	10, 12, 13	-642	-619
		-8 599	-8 275
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	7 652	9 808
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		5 520	3 570
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		4 409	72
Kapitalavkastning, kostnader		-281	-527
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-46	-204
	15	9 601	2 910
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-1 333	-466
Avskrivning goodwill		-	-2
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		15 920	12 251
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag		-80	-5
		-80	-5
Resultat före skatt		15 840	12 246
Skatt	16	-3 315	-2 585
Årets resultat		12 525	9 661

f e r = för egen räkning

Totalresultat

MSEK	Not	2023	2022
Årets resultat		12 525	9 661
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		-375	1 267
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		-	-7 797
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-	-206
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	16	64	1 383
		-310	-5 352
Summa totalresultat		12 215	4 309

Balansräkning

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2023	2022
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark		5	9
Andra finansiella placeringstillgångar	17,18	114 065	109 554
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
		114 077	109 571
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		1 079	886
Avsättning för oreglerade skador		6 091	2 686
	19	7 170	3 572
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	20	16 796	16 197
Fordringar avseende återförsäkring		1 886	1 119
Övriga fordringar	21	1 397	1 857
		20 079	19 172
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	22	220	222
Kassa och bank		627	1 288
Säkerheter och fondlikvidfordringar		537	86
		1 384	1 596
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		1 029	659
Förutbetalda anskaffningskostnader	23	1 291	1 268
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	410	374
		2 730	2 302
Summa tillgångar		145 440	136 213

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2023	2022
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för verkligt värde		-	1 321
Balanserad vinst		15 903	12 737
Årets resultat		12 525	9 661
		28 921	24 211
Obeskattade reserver			
	25	6 939	7 119
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		26 013	25 214
Avsättning för oreglerade skador		72 639	69 685
	26	98 652	94 900
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	27	994	144
Övriga avsättningar	28	267	280
		1 261	424
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	29	1 808	2 143
Skulder avseende återförsäkring		1 338	519
Derivat	17,18	636	74
Övriga skulder	30	3 630	4 680
		7 413	7 417
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader		81	63
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	2 174	2 080
		2 255	2 143
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		145 440	136 213

Förändring i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde ¹⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2022	104	388	7 649	19 761	-	27 902
Totalresultat	-	-	-6 328	976	9 661	4 309
Lämnad utdelning	-	-	-	-8 000	-	-8 000
Eget kapital vid utgången av 2022	104	388	1 321	12 737	9 661	24 211
Eget kapital vid ingången av 2023	104	388	1 321	22 397	-	24 211
Effekter av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 9)	-	-	-1 321	1 317	-	-5
Justerat eget kapital vid ingången av 2023	104	388	-	23 714	-	24 206
Totalresultat	-	-	-	-310	12 525	12 215
Lämnad utdelning	-	-	-	-7 500	-	-7 500
Eget kapital vid utgången av 2023	104	388	-	15 903	12 525	28 921

¹⁾ Fond för verkligt värde motsvararade före ändring av redovisningsprinciper (IFRS 9) i sin helhet värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas med avdrag för uppskjuten skatt.

Aktiekapitalet utgörs av 1 044 306 aktier med kvotvärde 100 SEK. Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till 882 MSEK (1 257).

Noter

NOT 1 – Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Denna årsredovisning för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 11 mars 2024 och kommer att föreläggas årsstämman 2024 för fastställande. Bolaget är ett svenskt publikt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor i Solna, Sverige.

Bolagets huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk och information om nya standarder

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

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

De finansiella rapporterna och noterna presenteras i miljoner svenska kronor (MSEK), om inte annat anges. Totalsumman i tabeller och räkningar i årsredovisningen summeras 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 bolagets rapportering när de börjar tillämpas.

Förändringar i redovisningsprinciper

Redovisningsstandarderna IFRS 9 Finansiella instrument har tillämpats sedan 1 januari 2023. IFRS 9 Finansiella instrument har ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, där IFRS 9 har ändrat principerna för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och introducerat en ny nedskrivningsmodell baserad på förväntade, snarare än uppkomna, kreditförluster. Implementeringen av IFRS 9 har inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets balansräkning, eftersom huvuddelen av de finansiella tillgångarna redan tidigare redovisats till verkligt värde i balansräkningen.

Vid övergången till IFRS 9 har merparten av skuldinstrumenten klassificerats till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt) baserat på bedömning av affärsmodellen. Egetkapitalinstrument har också klassificerats till verkligt värde via resultaträkningen, då valet att oåterkalleligt klassificera dessa till verkligt värde via övrigt totalresultat inte tillämpas. Till skillnad från tidigare redovisas därmed förändringarna i verkligt värde i resultaträkningen vid tillämpning av IFRS 9. If Skadeförsäkring har endast ett begränsat antal finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och beloppet av förväntade kreditförluster var vid övergången oväsentligt. Redovisning och värdering av finansiella skulder har inte förändrats. Jämförelseåret 2022 har inte räknats om. För ytterligare information om övergångseffekter samt redovisningsprinciper för jämförelsetal se not 34.

IFRS 17 Försäkringsavtal trädde i kraft den 1 januari 2023. IFRS 17 har ersatt IFRS 4 Försäkringsavtal och innehåller till skillnad mot

sin föregångare ett komplett regelverk för värdering och presentation av försäkringsavtal. Enligt Finansinspektionens uppdaterade föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) bör den nya standarden IFRS 17 Försäkringsavtal inte tillämpas för redovisning av försäkringsavtal i juridisk person, varmed Finansinspektionens beslut i sak innebär en oförändrad redovisningsreglering. Inom ramen för gällande regelverk har If Skadeförsäkring anpassat vissa värderingsmetoder för att i möjligaste mån hantera redovisningen i If-koncernen och juridisk person på ett likartat sätt. För ytterligare information se not 26.

Övriga förändringar i internationella redovisningsstandarder som trätt i kraft 2023 bedöms inte ha någon, eller mycket begränsad, påverkan på If Skadeförsäkrings finansiella rapporter.

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

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

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

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

	2023	2022
Danska kronor	1,49	1,50
Euro	11,10	11,12
Norska kronor	0,99	1,06
Amerikanska dollar	10,04	10,43

Tillämpade principer för poster i balansräkningen

Andra finansiella placeringstillgångar

En finansiell tillgång eller en finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget vid en överföring av tillgången inte längre har kvar betydande risker och fördelar från tillgången samt 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 If Skadeförsäkring 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 17 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 räntetäkter 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 (trading). 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.

Fordringar

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta. För koncerninterna fordringar bedöms förväntade kreditförluster bli oväsentlig, varför ingen reserv redovisas.

Materiella tillgångar

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

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

Avskrivningstider

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

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

Kassa och bank

Kassa och bank består 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.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång. Förutbetalda anskaffningskostnader. Med försäljningskostnader avses provisioner samt personalkostnader för interna försäljningsenheter som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie. Avskrivningstiden överstiger vanligtvis inte tolv månader.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av:

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

Avsättningarna motsvarar förpliktelseerna enligt ingångna försäkringsavtal. Se även not 26 för ytterligare information avseende värderingsmetoder och antaganden.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättningen för ej intjänade premier (premiereserv) avser att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna under den återstående löptiden på redan ingångna försäkringskontrakt.

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

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

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade 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.

Avsättningen för oreglerade skador 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, stora skador bedöms individuellt och de mindre skadorna samt tillägget för inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) beräknas med hjälp av statistiska metoder. Avsättningen för oreglerade skador diskonteras inte med undantag för avsättningar för skadelivräntor som nuvärdesberäknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder med användande av marknadsbaserade diskonteringsräntor.

Pensionskostnader, pensionsförpliktelser och andra ersättningar till anställda

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

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

Bolagets kontantreglerade aktierelaterade ersättningar ger upphov till ett åtagande gentemot de anställda vilket värderas till verkligt

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

Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

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

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

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

Premieinkomst

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

Premieintäkt

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

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

Övriga tekniska intäkter

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

Försäkringsersättningar

De totala försäkringsersättningarna för rapporteringsperioden omfattar dels under perioden utbetalda försäkringsersättningar, dels förändringar i avsättning för oreglerade skador. Försäkringsersättningar inkluderar förutom skadeersättningar även kostnader för skadereglering.

Driftskostnader

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

Kostnader för skadereglering ingår i försäkringsrörelsens administrativa kostnader men redovisas bland försäkringsersättningar i resultaträkningen. I driftskostnader i försäkringsrörelsen ingår förutom administrativa kostnader, även anskaffningskostnader samt periodisering av anskaffningskostnader. I övriga tekniska kostnader ingår kostnaden för avgift till Trafikförsäkringsföreningen (TFF).

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltningen fördelas på fyra poster i resultaträkningen. Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar består av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återläggs tidigare realiserade värdeförändringar så att realiserade vinster och förluster utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och försäljningspriset, vilket presenteras som Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader. Förändring i förväntade kreditförluster från instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde, presenteras som realiserade förluster på placeringstillgångar.

Skatt

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

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

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

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

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

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

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

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

Inkomstskatten i Sverige var under året 20,6 procent av den beskattningsbara inkomsten. I Norge var skattesatsen 25 procent, i Danmark 25,2 procent och i Finland 20 procent. Skattesatsen i Danmark höjs 2024 till 26 procent. Detta har beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder per 31 december 2023.

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

If tillämpar det temporära undantaget för redovisning av uppskjutna skatter för eventuella effekter avseende inkomstskatter enligt andra pelaren och redovisar dem som aktuell skatt om de uppstår.

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

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

Förändringar av obeskattade reserver redovisas över resultaträkningen under rubriken Bokslutsdispositioner. I balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken Obeskattade reserver. Även lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Tillämpade principer för alternativa nyckeltal

Nyckeltal är finansiella mått över historisk resultatutveckling och finansiell ställning. If Skadeförsäkring 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 Skadeförsäkring när det bedöms relevant att följa upp och beskriva bolagets finansiella situation och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. I syfte att uppnå en ökad jämförbarhet 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 bolaget är de inte fullt ut jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

NOT 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid upprättande av finansiella rapporter förutsätts att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Bedömningarna och antagandena är 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 2023 samt uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

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 17.

NOT 3 – Redovisning av effekter av ändrade valutakurser

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

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

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If Skadeförsäkring, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen värderas med hjälp av statistiska metoder eller individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa avsättningar är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelser mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år.

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas för de flesta produkter strikt tidsproportionellt, där användandet av bedömningar är begränsade. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, förstärks avsättningen för ej intjänade premier med ett tillägg för kvardröjande risker. Denna bedömning innefattar bland annat uppskattningar av framtida skadefrekvens och andra faktorer som påverkar behovet av nivåttillägg.

Avsättningsrisk kommenteras vidare i not 5. Se not 26 för ytterligare information avseende värderingsmetoder och antaganden.

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

För 2023 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutaresultat om 22 MSEK (negativt 117). Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2023	2022
Valutareultat		
Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	-151	-1 428
Realiserade effekter från valutaderivat	1 092	926
Orealiserade effekter från valutaderivat	-919	384
Totalt	22	-117

NOT 4 – Upplysningar om närstående

Relationer inom If-koncernen

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

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

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

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

Fram till 30 juni 2023 hade If Skadeförsäkring och moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) ett avtal under vilket If Skadeförsäkring Holding AB (publ) tillhandahöll managementtjänster till If Skadeförsäkring AB. If Skadeförsäkring utför servicetjänster åt If Skadeförsäkring Holding AB (publ) såsom exempelvis bokföring och HR.

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

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

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

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

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

If Skadeförsäkring och systerbolaget Insr AB har ingått avtal under vilket If Skadeförsäkring tillhandahåller management- och administrationstjänster till Insr AB.

Närståendetransaktioner inom If-koncernen

MSEK	Intäkter ¹⁾		Kostnader ²⁾		Tillgångar		Skulder	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	115	48	-141	-183	709	1 114	0	-
Övriga närstående								
Dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	234	198	-2 051	-1 738	25	47	-341	-225

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

Relationer med If-koncernens intressebolag

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

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

Relationer med Sampo

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

Den 1 oktober genomförde Sampo Abp en partiell delning av Mandatum Holding Ab och dess dotterbolag. Från och med detta datum ingår Mandatum Holding Ab och dess dotterbolag inte längre i Sampo-koncernen.

Fram till 1 oktober 2023, hade If Skadeförsäkring ett distributionsavtal med ett dotterbolag till Sampo om marknadsföring av motpartens produkter i If Skadeförsäkrings distributionsnät i framför allt Finland. If Skadeförsäkring erhöll en provision för tjänsterna. I Finland och Baltikum har Sampo eller dotterbolag till Sampo vidare tecknat avtal med If Skadeförsäkring om skadeförsäkring.

Fram till 1 oktober 2023, hade If Skadeförsäkring och ett dotterbolag till Sampo ett kapitalförvaltningsavtal enligt vilket vissa investeringsbeslut fattades av dotterbolaget till Sampo inom ramen för investeringspolicyn. If Skadeförsäkring betalade en fast procentuell provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde. Från 1 oktober 2023, finns ett avtal med Sampo Abp om kapitalförvaltningstjänster. If Skadeförsäkring har även ett avtal med Sampo Abp genom vilket If Skadeförsäkring får tillgång till vissa IT-applikationer som används inom investeringsverksamheten.

I Finland köper Sampo Abp internrevisionstjänster, HR-tjänster samt andra kontorservice- och utredningstjänster av If Skadeförsäkring. Sampo betalar en avgift för tjänsterna. Dotterbolag till Sampo har köpt motsvarande tjänster fram till 1 oktober 2023. Kontorslokaler och där tillhörande kontorstjänster disponeras till en viss del tillsammans med Sampo.

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

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

Närståendetransaktioner (exklusive If-koncernen)

MSEK	Intäkter ¹⁾		Kostnader ²⁾		Tillgångar		Skulder	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
If-koncernens intresseföretag	0	-	-28	-98	-	-	-	-
Sampo Abp	6	12	0	-	-	0	0	0
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo Abp	129	81	-14	-13	1 408	1 425	-10	-5
Nordea Bank Abp ³⁾	-	16	-	-8	-	-	-	-
Övriga intresseföretag till Sampo Abp	-	9	-	-	-	130	-	-

¹⁾ Inklusiv ränteintäkter.

²⁾ Inklusiv räntekostnader.

³⁾ Avser Samos innehav av Nordea vilket avyttrades i april 2022.

NOT 5 – Risker och riskhantering

Riskhanteringsystemet

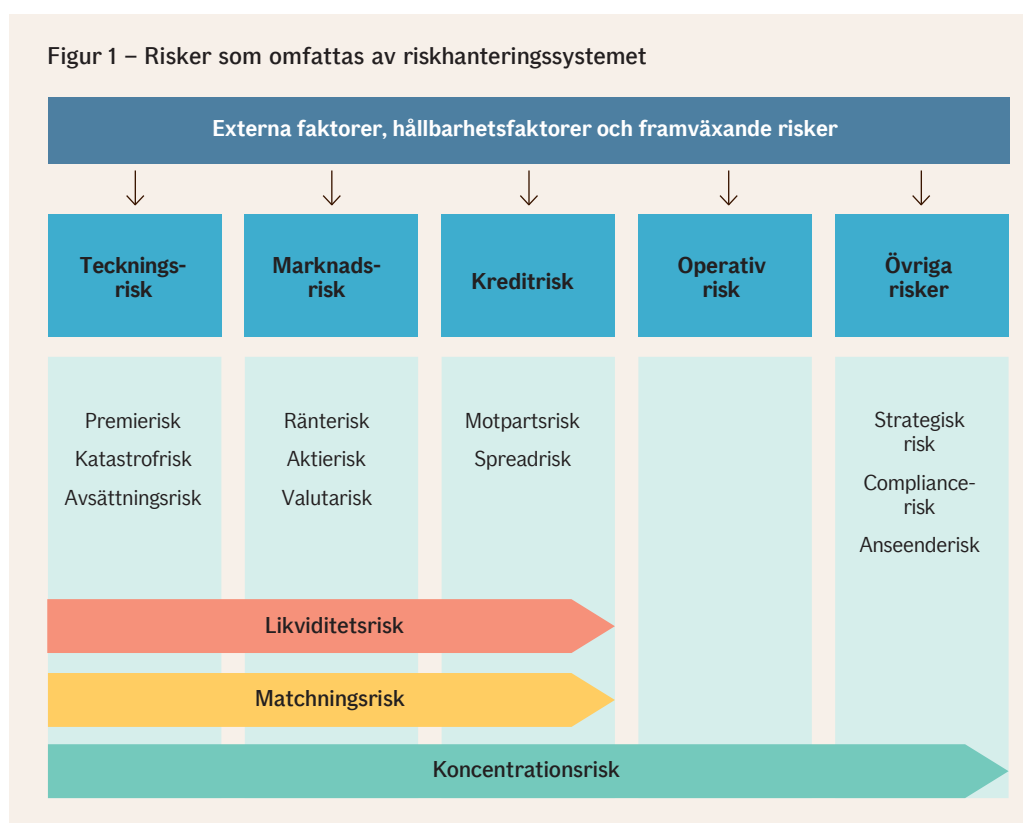
Risker och riskhantering är en naturlig och integrerad del av If Skadeförsäkrings verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna bedriva verksamheten och nå fastställda mål. Ändamålet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för bolagets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

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

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

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

Figur 1 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



Riskstrategi

Riskhanteringspolicyn anger den övergripande strategin och aptiten avseende de väsentliga riskerna. Riskhanteringsstrategin innebär att:

- säkerställa en stark företagsstyrning
- säkerställa en sund intern styrning och kontroll samt riskkultur
- säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker och riskapit
- begränsa fluktuationen i bolagets ekonomiska värde
- säkerställa att finansiell datahantering är av hög kvalitet
- säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, reduceras, övervakas och rapporteras
- säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen
- säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer

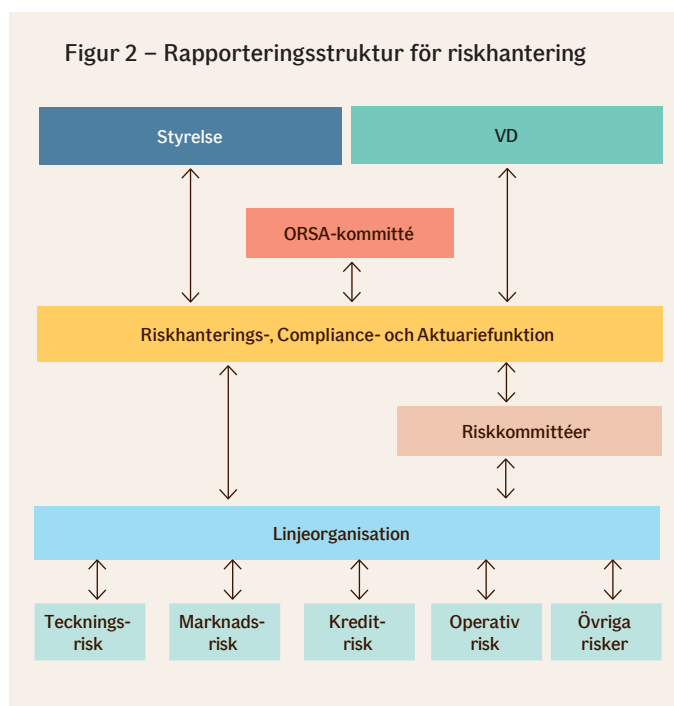
- säkerställa en välfungerande och effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav
- skydda bolagets anseende och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

Riskhanteringsprocess

Den övergripande riskhanteringsprocessen omfattar fem steg: identifiering, bedömning/mätning, reducering, övervakning och rapportering. När risker identifieras och bedöms beaktas även hållbarhetsaspekter.

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

Figur 2 – Rapporteringsstruktur för riskhantering



Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret för risk- och internkontroll samt för att If Skadeförsäkring har ett lämpligt utformat riskhanteringssystem och processer. Styrelsen fastställer årligen riskhanteringspolicy och andra riskstyrningsdokument.

VD

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

Kommittéer

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

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

Riskhanteringsfunktion

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

Compliancefunktion

Compliancefunktionen leds av Chief Compliance Officer (CCO) och rapporterar till styrelse och VD om efterlevnad av de regler som följer av tillståndet att bedriva försäkringsrörelse.

Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen leds av chefaktuarien som ger råd i aktuariella frågor och utför uppgifter i enlighet med fastställd instruktion.

Aktuariefunktionen rapporterar till styrelse och VD.

Linjeorganisation

Linjeorganisationen har det dagliga ansvaret för att identifiera och hantera risker inom de gränser och restriktioner som fastställs i policyer, riktlinjer och instruktioner. Den ska även se till att den förfogar över de resurser och verktyg som behövs för detta ändamål. Inom linjeorganisationen finns ett nätverk med koordinatorsfunktioner för de huvudsakliga riskområdena, vilka representerar cheferna för respektive affärsområde och stödfunktion. CRO och CCO utfärdar instruktioner i vilka koordinatorsfunktionernas ansvar framgår. Linjeorganisationen är skyldig att informera riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen om väsentliga risker.

Kapitalhantering

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

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

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

Risk och kapitalmodellering

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

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

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

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

Kapitalställning

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

Mått baserade på regulatoriska krav

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med EU-gemensamma regler för kapitalkrav och kapitalbas. If Skadeförsäkring tillämpar en partiell intern modell (PIM) för beräkning av solvenskapitalkravet (SCR) för huvuddelen av försäkringsriskerna medan övriga risker beräknas med standardformeln enligt Solvens II. Bolaget uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2023.

Tabell 1 – Mått baserade på regulatoriska krav

MSEK	2023	2022
SCR	18 209	17 330
Kapitalbas	34 391	31 414

Interna ekonomiska mått

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

Bedömning enligt kreditvärderingsbolag

If Skadeförsäkring har erhållit kreditbetyget AA- av Standard & Poor's och A1 av Moody's. Målsättningen är att bibehålla åtminstone kreditbetyget A.

Risker

Teckningsrisk

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

Premierisk och katastrofrisk

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

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

Riskexponering

På grund av den inneboende osäkerheten i försäkringsverksamhet finns det en risk för förluster på grund av oväntat höga skadekostnader. Exempel på händelser som kan resultera i höga skadekostnader är stora bränder och naturkatastrofer eller en oväntad ökning i små och medelstora försäkringsskadors frekvens eller genomsnittliga storlek. If Skadeförsäkring tecknar försäkringar i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget tecknar också försäkringar för nordiska kunder med verksamhet utanför Norden. Den geografiska fördelningen av premieinkomster visas i figur 3.

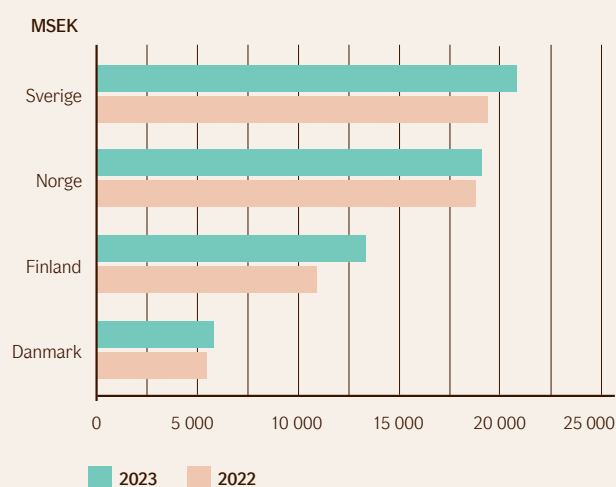
Riskhantering och kontroll

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

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

Sedan 2003 har If Skadeförsäkring ett koncernomfattande återförsäkringsprogram. År 2023 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 300 MSEK per risk, samt 300 MSEK per händelse.

Figur 3 – Premieinkomst per land



I tabell 2 visas en analys av hur förändringar i totalkostnadsprocent, premieintäkter och försäkringsersättningar påverkar resultatet före skatt.

Tabell 2 – Känslighetsanalys av premierisk

MSEK Parameter	Nivå, 2023 (brutto)	Nivå, 2023 (netto)	Förändring	Effekt på resultat före skatt (brutto)		Effekt på resultat före skatt (netto)	
				2023	2022	2023	2022
Totalkostnadsprocent	88,8%	86,6%	+/- 1%-enhet	+/- 580	+/- 540	+/- 531	+/- 506
Premieintäkter	57 997	53 145	+/- 1%	+/- 580	+/- 540	+/- 531	+/- 506
Försäkringsersättningar	43 555	38 081	+/- 1%	+/- 436	+/- 344	+/- 381	+/- 332

Avsättningsrisk

Avsättningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av avsättning för oreglerade skador 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 ogynnsam förändring i avsättningarna till följd av värdeförändringar och trender eller volatilitet beträffande omprövningar av skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller förändrad hälsostatus hos de försäkrade. Värderingen av avsättningen innehåller alltid en viss grad av osäkerhet då den baseras på en uppskattning av storleken och frekvensen på de framtida skadeersättningarna. Osäkerheten i värderingen är

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

Värdet på avsättningen påverkas, utöver riskfaktorer kopplade till avsättningsrisk, även av förändringar i valutakurser och avsättning för skadelivräntor påverkas av förändringar i diskonteringsräntor. Dessa marknadsrisker beskrivs ytterligare i avsnitt för ränterisk och valutarisk. Avsättningsrisken skiljer sig mot ränterisken genom att den syftar på storleken av framtida kassaflöden, medan ränterisken enbart påverkar nuvärdet av framtida kassaflöden.

Rissexponering

Avsättning för oreglerade skador för egen räkning uppgick till 66 548 MSEK (67 000) och exponeringen fördelad per produkt och område visas i tabell 3. Avsättningen är känslig för ändringar i inflation, och avsättningen för skadelivräntor är även känslig för ändringar i diskonteringsräntor, pensionsålder och dödlighetsantaganden.

En stor del av exponeringen avser trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, där en del av avsättningen för dessa produkter avser skadelivräntor. Under 2023 var andelen av avsättningen för oreglerade skador relaterad till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 52 procent (56).

Riskhantering och kontroll

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

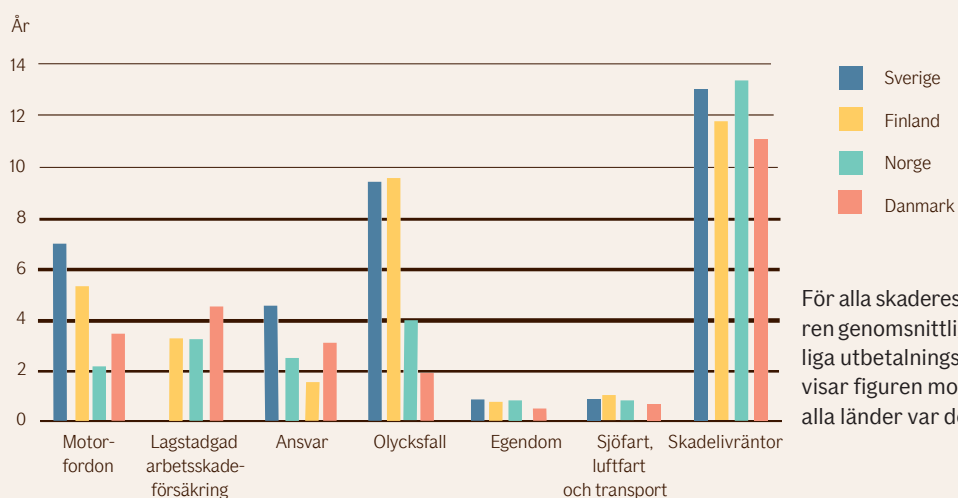
De aktuariella antagandena baseras på data om historiska skadefall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån på oreglerade skador, förändringar i rättsutvecklingen och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen används etablerade aktuariella metoder i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader. Se not 26 för ytterligare information avseende värderingsmetoder och indata.

Tabell 3 – Fördelning av avsättning för oreglerade skador f e r per produkt och land

MSEK	Sverige		Finland		Norge		Danmark		Totalt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Motorfordon	10 762	11 975	7 849	7 884	2 713	3 178	1 232	1 267	22 557	24 304
varav trafikförsäkring	9 706	11 046	7 601	7 653	1 954	2 498	1 072	1 123	20 333	22 320
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	9 169	9 972	1 455	1 729	3 467	3 291	14 091	14 992
Ansvar	3 242	3 159	1 394	1 264	1 422	1 277	884	803	6 942	6 501
Olycksfall	3 944	3 943	2 257	1 989	3 942	3 739	907	934	11 050	10 605
Egendom	3 808	2 948	1 998	1 786	4 198	4 030	1 132	1 079	11 136	9 842
Sjöfart, luftfart och transport	195	174	102	106	187	188	289	286	773	754
Totalt	21 952	22 200	22 769	23 001	13 917	14 140	7 910	7 659	66 548	67 000

Den genomsnittliga utbetalningstiden eller durationen för avsättningen för oreglerade skador fördelad per produkt visas i figur 4.

Figur 4 – Avsättning för oreglerade skador f e r: Genomsnittlig utbetalningstid eller duration 2023



I tabell 4 visas en känslighetsanalys av avsättningsrisken samt den del av ränterisken som är relaterad till försäkringsavtal. Effekterna representerar den omedelbara påverkan på avsättningens värde som en följd av förändringar i de olika riskfaktorerna per den 31

december respektive år. Känslighetsanalysen är beräknad före skatt. Förändring i avsättning för oreglerade skador resulterar i en motsvarande förändring i resultat före skatt. Effekten i resultaträkningen presenteras som försäkringsersättningar.

Tabell 4 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

MSEK Försäkringsskuldsposter	Riskfaktor	Förändring i riskparametrar	Land	Effekt på resultat före skatt (brutto)		Effekt på resultat före skatt (netto)	
				2023	2022	2023	2022
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	963	872	905	836
			Finland	408	498	404	495
			Norge	292	262	276	257
			Danmark	169	192	161	184
Diskonterade avsättningar som omfattar skadelivräntor och tillhörande IBNR	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet på likvid del av räntekurvan	Sverige	452	837	452	837
			Finland	1 695	2 114	1 695	2 114
			Norge	120	159	120	159
			Danmark	228	196	228	196
Skadelivräntor och tillhörande IBNR	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad	Sverige	168	170	168	170
			Finland	546	562	546	562
			Danmark	11	9	11	9

Finansiella tillgångar och skulder

Värderingen och redovisningen av finansiella tillgångar och skulder beror på deras klassificering.

Tabell 5 – Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

MSEK	2023
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	112 082
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde ¹⁾	5 877
Totalt finansiella tillgångar	117 958
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	636
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde ²⁾	3 269
Totalt finansiella skulder	3 906

¹⁾ Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde utgörs av följande balansposter: övriga lån, depåer hos företag som avgivit återförsäkring, övriga fordringar (finansiella), kassa och bank, säkerheter och fondlikvidfordringar samt upplupna intäkter.

²⁾ Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde utgörs av följande balansposter: säkerheter och fondlikvidskulder samt övriga skulder (finansiella) och upplupna kostnader.

MSEK	2022
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	605
Finansiella tillgångar som kan säljas	106 618
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	6 498
Totalt finansiella tillgångar	113 721
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	74
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	3 639
Totalt finansiella skulder	3 713

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

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

Tabell 6 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv ¹⁾

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaldade tillgångar		Aktivt förvaldade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2023	2022	2023	2022	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2023	2022	2023	2022	2023	2022
Byggnader och mark	5	9	5	9					5	9
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)										
Derivat ²⁾	229		229		17		-			
Aktier och andelar	13 781		13 781				13 781			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	98 071		98 071		98 071					
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde										
Övriga lån	1 983		1 983		1 983					
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivat ²⁾		605		605		47		-		
Finansiella tillgångar som kan säljas										
Aktier och andelar		12 968		12 968				12 968		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		93 650		93 650		93 650				
Lånefordringar										
Övriga lån		2 331		2 331		2 331				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	114 065	109 554								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	114 077	109 571								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			627	1 288	627	1 288				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			537	86	487	24	50	62		
Upplupna intäkter			1 029	659	1 029	659				
Aktivt förvaldade tillgångar			116 263	111 597	102 214	98 001	13 831	13 030	5	9
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen										
Derivat ³⁾	636	74	636	74	-	-	-	-		
Totalt derivatskulder	636	74	636	74						
Övriga skulder										
Säkerheter och fondlikvidskulder			59	537	59	537	-	-		
Aktivt förvaldade skulder			695	611	59	537	-	-		
Aktivt förvaldade tillgångar, netto			115 568	110 986	102 156	97 464	13 831	13 030	5	9

¹⁾ Jämförelsesiffrorna är inte omräknade utan följer klassificeringen enligt IAS 39.

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 212 MSEK (557).

³⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 636 MSEK (74).

Marknadsrisk

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

Risikexponering

Exponeringen är huvudsakligen relaterad till finansiella instrument och försäkringsavtal, där försäkringsavtalen även analyseras i avsnittet Avsättningsrisk. Aktivt förvaltade tillgångar uppgick per den 31 december 2023 till 115 568 MSEK (110 986), se tabell 6. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valutarisk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placeringstillgångar och känsligheten av placeringarnas värde mot förändringar i underliggande marknadsvariabler.

Under året har allokeringen av placeringstillgångar varit fortsatt stabil och andelen aktieplaceringar var 12 procent (12). Andelen räntebärande placeringar var 88 procent (88). Övriga placeringstillgångar uppgick per den 31 december 2023 till 0 procent (0).

I tabell 7 visas en känslighetsanalys av verkligt värde på de aktivt förvaltade finansiella tillgångarna och skulderna vid olika marknads-scenarier per den 31 december respektive år. Känslighetsanalysen inkluderar effekterna av derivat och är beräknad före skatt.

Riskhantering och kontroll

Investeringspolicyn är det huvudsakliga dokumentet för hantering av marknadsrisker. Styrelsen antar investeringspolicyn årligen eller oftare vid behov. I policyn ges övergripande riktlinjer, såsom aktsamhetsprincipen, särskilda risklimiter och en beslutsstruktur för kapitalförvaltningen.

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, de försäkringstekniska avsättningarna beaktas. Därtill ska även övergripande riskkapit, risktoleranser, ratingmål samt regulatoriska krav beaktas. I policyn anges riktlinjer som definierar mandat och befogenheter samt användande av derivat. Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av Investment Control Committee.

Tabell 7 – Känslighetsanalys av de aktivt förvaltade finansiella tillgångarna och skuldernas verkliga värde

MSEK	2023				2022			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% prisfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	-	-			0	0		
Långfristiga räntebärande tillgångar	2 791	-2 659			2 076	-1 995		
Aktier			-2 766				-2 606	
Derivat, netto	-2	2	-		-12	12	-	
Byggnader och mark				-1				-2
Skulder								
Derivat, netto	-	-	-		-	-	-	
Total förändring i verkligt värde	2 788	-2 656	-2 766	-1	2 065	-1 983	-2 606	-2
Nettopåverkan på årets resultat	2 788	-2 656	-2 766	-1	-12	12	-	-2
Nettopåverkan på eget kapital	2 788	-2 656	-2 766	-1	2 065	-1 983	-2 606	-2

Ränterisk

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

Riskexponering

Exponeringen mot ränterisk från försäkringsavtal härrör från avsättningen för oreglerade skador för skadelivräntor, där framtida skadebetalningar diskonteras till ett nuvärde och därigenom påverkas av förändringar i diskonteringsräntor. Durationen och räntekänslighet i avsättningen analyseras i figur 4 och tabell 4 i avsnittet Avsättningsrisk.

Exponeringen mot ränterisk från finansiella instrument härrör främst från räntebärande placeringar. Durationen i räntebärande placeringar uppgick vid utgången av 2023 till 2,4 (1,9) år. I tabell 8 visas durationen i räntebärande placeringar.

Riskhantering och kontroll

Enligt investeringspolicyn ska ränterisk i de försäkringstekniska avsättningarna beaktas vid sammansättningen av placeringstillgångarna. Den övergripande ränterisken hanteras genom limiter för räntekänsliga finansiella instrument.

Tabell 8 – Duration och andel räntebärande placeringar per instrumenttyp

MSEK Instrumenttyp ¹⁾	2023			2022		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	1 107	1,1	0,0	926	0,9	0,0
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	74 720	73,1	2,0	75 753	77,7	1,7
Skandinavien, realränteobligationer	4 666	4,6	4,0	4 489	4,6	5,0
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	15 326	15,0	3,1	11 829	12,1	2,3
USA, långfristiga stats- och företagspapper	3 912	3,8	4,1	2 348	2,4	3,5
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	2 425	2,4	4,7	2 120	2,2	2,0
Totalt	102 156	100	2,4	97 464	100	1,9

¹⁾ Räntederivat är inkluderade i tabellen.

Aktierisk

Aktierisk avser känsligheten i värdet på placeringstillgångar för förändringar av marknadspriserna på aktier eller deras volatilitet.

Riskexponering

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 13 831 MSEK (13 030) och andelen aktier i placeringsportföljen var 12,0 procent (11,7).

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 9 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2023		2022	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	5 858	65,0	4 765	56,9
Sällanköpsvaror och tjänster	1 695	18,8	2 277	27,2
Material	773	8,6	769	9,2
Telekomoperatörer	416	4,6	431	5,1
Energi	205	2,3	51	0,6
Dagligvaror	50	0,6	55	0,7
Hälsovård	16	0,2	26	0,3
Finans och fastighet	4	0,0	4	0,0
Totalt	9 017	100	8 378	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 4 814 MSEK (4 652).

Tabell 10 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2023		2022	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Sverige	6 860	49,7	5 875	45,2
Europa	2 776	20,1	2 944	22,6
Asien	1 555	11,3	1 698	13,1
Nordamerika	1 288	9,3	1 077	8,3
Norge	1 117	8,1	1 139	8,8
Latinamerika	217	1,6	272	2,1
Danmark	2	0,0	3	0,0
Totalt	13 815	100	13 007	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 16 MSEK (23).

Valutarisk

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

Risikexponering

Valutaexpositioner samt känslighet för valutakursförändringar, avseende transaktionsrisk, presenteras i tabell 11. Vidare är If Skadeförsäkring utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisk avser den risk som uppstår vid konsolidering av balansräkningar i utländska filialer med annan rapporteringsvaluta.

Riskhantering och kontroll

Valutarisken reduceras genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användandet av valutaderivat. Valutaexponeringen i försäkringsverksamheten säkras löpande mot funktionell valuta. Valutaexponeringen för placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå, som baseras på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek.

Omräkningsrisken säkras inte eftersom dessa verksamheter och investeringar anses vara långsiktiga och valutaeffekten relaterad till dem påverkar inte resultaträkningen.

Tabell 11 – Valutarisk (transaktionsrisk)

MSEK Valuta 2023	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	34 303	20 034	2 063	249	3 525	1	5
Derivat	1 297	4 378	10 111	269	-1 357	54	240
Försäkringsverksamhet	-36 032	-24 460	-12 192	-689	-2 387	-3	-344
Nettoposition (SEK)	-432	-49	-18	-172	-218	52	-98
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	43	5	2	17	22	-5	10
Nettopåverkan på resultat före skatt	43	5	2	17	22	-5	10

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

Kreditrisk

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

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

Motpartsrisk avser risken för förlust, orsakad av 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.

Kreditrisk i kapitalförvaltningen

Kreditrisk i kapitalförvaltningen kan delas in i spreadrisk och motpartsrisk. I de flesta fall reflekteras redan delar av kreditrisken genom en högre kreditspread. Värdepappret får därav ett lägre marknadsvärde, även i de fall där det inte föreligger en utebliven betalning. Följaktligen är spreaden kreditriskens marknadspris. För placeringstillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och där det inte finns marknadspriser, mäts kreditrisk genom modeller för förväntade kreditförluster.

Ytterligare risker, som antingen härrör från bristande diversifiering i tillgångsportföljen eller från stora kreditriskexponeringar mot enskilda emittenter eller en grupp av emittenter med inbördes

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

Riskexponering

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

Riskhantering och kontroll

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

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

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk övervakas och rapporteras löpande till Investment Control Committee. Kreditexponeringen rapporteras per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg. Ytterligare upplysningar om hantering av kreditrisk i förhållande till förväntade kreditförluster samt kreditförlustreserven återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och not 17 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder.

Tabell 12 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2023

MSEK	Räntebärande värdepapper						Kreditbetyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier	Fastigheter	Derivat	Totalt ²⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2022
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C								
Basindustri	-	-	376	1 560	345	326	2 607	439	-	-	-	3 046	499
Kapitalvaror	-	-	949	1 307	383	1 544	4 183	5 773	-	-	-	9 956	1 419
Konsumentvaror	-	-	1 140	3 222	179	867	5 409	2 119	-	-	-	7 528	1 208
Energi	-	-	175	-	-	695	870	205	-	-	-	1 076	-155
Finansiella institut	371	6 199	14 830	6 888	409	451	29 148	-	-	62	-	29 210	1 562
Stater	4 860	509	-	-	-	-	5 369	-	-	-	-	5 369	674
Statligt garanterade	-	249	-	-	-	-	249	-	-	-	-	249	9
Hälsovård	-	-	159	1 304	95	501	2 059	16	-	-	-	2 075	908
Försäkring	-	-	343	1 161	-	1 454	2 958	4	-	-	-	2 962	-408
Media	-	-	-	-	-	145	145	-	-	-	-	145	-111
Paketering	-	-	-	-	237	-	237	-	-	-	-	237	47
Offentlig sektor	5 567	205	-	-	-	-	5 771	-	-	-	-	5 771	-159
Fastigheter	-	645	1 401	1 809	211	1 774	5 840	-	5	-	-	5 845	-663
Tjänster	-	-	445	1 885	1 200	240	3 770	-	-	-	-	3 770	1 930
Teknologi och elektronik	-	119	228	465	-	626	1 438	-	-	-	-	1 438	503
Telekommunikation	-	-	-	1 837	-	265	2 102	416	-	-	-	2 517	775
Transport	-	394	450	-	-	892	1 736	-	-	-	-	1 736	-698
El, vatten och gas	-	-	187	1 737	669	536	3 129	-	-	-	-	3 129	-139
Säkerställda obligationer	23 813	-	-	-	-	-	23 813	-	-	-	-	23 813	-2 969
Fonder	-	-	-	118	-	-	118	4 814	-	-	-	4 932	173
Övrigt	-	-	175	187	-	345	707	46	-	-	-	753	158
Clearinghus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18	-	18	-29
Totalt	34 610	8 320	20 857	23 480	3 729	10 661	101 658	13 831	5	80	115 575	4 533	
varav Övriga lån ³⁾	-	-	1 044	235	699	23	2 001	-	-	-	-	-	-
Förändring jämfört med 31 dec 2022	-2 742	1 200	525	6 110	-803	-581	3 708	802	-4	27	-	4 533	

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 498 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat och säkerheter är exkluderade.

²⁾ Total exponering avviker med 7 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att motpartsrisken i OTC-derivat har beaktats.

³⁾ Övriga lån saknar externt kreditbetyg. Informationen visar fördelning baserat på internt kreditbetyg för övriga lån som information till reserven för förväntade kreditförluster i not 17.

Kreditrisk i återförsäkringsverksamheten

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

Riskexponering

Fördelningen av avgivna återförsäkringsfordringar samt återförsäkrarnas andel av oreglerade skador presenteras i tabell 13. I tabellen är 2 692 MSEK (2 048) exkluderat, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Riskhantering och kontroll

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

Tabell 13 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2023	%	2022	%
AA	2 782	50,6	833	47,2
A	2 716	49,4	927	52,5
BBB	-	-	0	0
Kreditbetyg saknas	2	0,0	4	0,2
Totalt	5 500	100	1 764	100

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

Tabell 14 – Avgiven premie för fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2023	%	2022	%
AA	1 043	55,3	425	46,7
A	843	44,7	486	53,3
Totalt	1 886	100	911	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-, inflations- och valutarisk. Riskexponeringen är ytterligare beskriven i respektive avsnitt under Marknadsrisk och visas i Figur 4, Tabell 8 och Tabell 11.

Riskhantering och kontroll

Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskkapit och regleras genom investeringspolicyn. Större delen av de försäkringstekniska avsättningarna är nominella, men en inte obetydlig del, som utgörs av skadelivräntor och tillhörande IBNR, diskonteras. För att bibehålla matchningsrisken inom bolagets riskkapit kan de försäkringstekniska avsättningarna matchas genom investeringar i räntebärande placeringar och genom användandet av ränte- och valutaderivat.

Likviditetsrisk

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

Riskexponering

I tabell 15 visas förfallostrukturen för finansiella instrument, där finansiella tillgångar och skulder delas in i avtal med avtalsbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för avsättningen för oreglerade skador för egen räkning, vilka till sin natur är förenade med en viss grad av osäkerhet.

Riskhantering och kontroll

Inom skadeförsäkring erhålls premierna i förväg och stora skadeutbetalningar är vanligen kända långt innan de förfaller till betalning vilket begränsar likviditetsrisken.

Cash Management enheten är ansvarig för bolagets likviditetsplanering. För att identifiera likviditetsrisken analyseras förväntat kassaflöde från placeringstillgångar och avsättning för oreglerade skador regelbundet, både under normala och stressade marknadsförhållanden.

Likviditetsrisken begränsas genom placeringar i värdepapper som handlas på likvida marknader. Den tillgängliga likviditeten i de finansiella tillgångarna, det vill säga den del av tillgångarna som kan omvandlas till kontanta medel vid ett specifikt tillfälle, analyseras och rapporteras löpande.

Tabell 15 – Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella instrument, avsättning för oreglerade skador och övriga försäkringsrelaterade skulder

2023 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2024	2025	2026	2027	2028	2029- 2038	2039-
Finansiella tillgångar	117 958	14 895	103 063	15 632	19 331	22 779	27 439	14 852	15 895	-
Derivatskulder	-636	-	-636	-640	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-3 269	-	-3 269	-3 269	-	-	-	-	-	-
Avsättning för oreglerade skador (f e r) och övriga försäkringsrelaterade skulder ¹⁾	-80 274	-	-80 274	-23 892	-7 750	-4 974	-3 833	-3 108	-18 238	-18 479

¹⁾ Övriga försäkrings- och återförsäkringsrelaterade skulder redovisas inom Skulder och uppgår till 3 146 MSEK.

2022 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2023	2024	2025	2026	2027	2028- 2037	2038-
Finansiella tillgångar	113 722	14 264	99 458	15 928	23 257	19 065	21 566	24 416	4 990	-
Derivatskulder	-74	-	-74	-69	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-3 639	-534	-3 105	-3 105	-	-	-	-	-	-
Avsättning för oreglerade skador (f e r) och övriga försäkringsrelaterade skulder ¹⁾	-80 475	-	-80 475	-22 751	-7 716	-5 241	-3 935	-3 362	-18 774	-18 695

¹⁾ Övriga försäkrings- och återförsäkringsrelaterade skulder redovisas inom Skulder och uppgår till 2 662 MSEK.

Koncentrationsrisk

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

Riskexponering

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

Återförsäkrarnas andel av fordringar och oreglerade skador för de tio enskilt största återförsäkringsmotparterna uppgick den 31 december 2023 till 3 993 MSEK (2 214), vilket motsvarar 49 procent (58) av de totala återförsäkringsfordringarna och återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Av dessa motsvarade 66 procent (34) en återförsäkringsmotpart med kreditbetyg A eller högre. Resterande andel avser captivebolag.

Riskhantering och kontroll

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

Tabell 16 – Koncentration av marknads- och kreditrisk för enskilda motparter och tillgångsklasser 2023

MSEK	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat ¹⁾	Totalt
Verkligt värde						
Svenska Handelsbanken AB (publ)	-	6 830	809	-	-	7 638
Swedbank AB (publ)	-	6 393	1 228	-	-	7 621
Nordea Bank Abp	-	5 377	1 932	89	33	7 431
Konungariket Sverige	-	-	6 125	-	-	6 125
Konungariket Norge	-	-	4 313	-	-	4 313
AB Volvo	-	-	746	-	-	746
DnB ASA	1 992	-	1 775	-	-	3 767
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	-	730	1 689	42	19	2 480
Danske Bank A/S	-	240	1 532	39	11	1 822
Kommunalbanken AS	-	257	1 547	-	-	1 804
De 10 största exponeringarna, totalt	1 992	19 827	21 695	171	62	43 747

¹⁾ Efter avdrag för erhållna kontantsäkerheter och finansiella instrument med ramavtal för nettning.

De tio största exponeringarna uppgår till 43 747 MSEK (42 120), vilket motsvarar 38 procent (38) av de totalt förvaltade placeringstillgångarna.

Operativ risk

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

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

Riskexponering

I fs största operativa risk är risken för en fullt genomförd cyberattack. Den avser hotet för att If direkt eller indirekt utsätts för en cyberattack. Ytterligare en risk är komplexiteten i I fs IT-miljö med flera kärnsystem varav flera äldre system som är utmanande att underhålla och ersätta.

Riskhantering och kontroll

Det finns ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativa risker. Dessa inkluderar, men är inte begränsade till, policyn för operativa risker, kontinuitets- och säkerhetspolicyn samt informationssäkerhetspolicyn. Operativa risker identifieras och bedöms i Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen. I denna process identifieras, bedöms, mäts, reduceras, övervakas och rapporteras operativ risk regelbundet genom självutvärderingar. Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Ett nätverk av riskkoordinatorer i linjeorganisationen stöttar riskägarna i utförandet av OCRA- processen. Resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. Det finns även ett system för incidentrapportering och uppföljning. Incidentdata används för att analysera riskbilden och allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

För att hantera de mest väsentliga operativa riskerna fortsätter arbetet med att utveckla scenariobaserade återställningsplaner inom IT-området. En kontinuerlig säkerhetsövervakning och översyn för förbättring och utveckling av existerande säkerhetskontroller pågår, exempelvis ett program för digitala motståndskraft. Vidare pågår ett program för att ersätta vissa av I fs gamla kärnsystem.

Det finns också processer och instruktioner på plats för hantering av externa och interna bedrägerier. Policyer och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras minst årligen. Intern utbildning avseende etiska regler och andra relevanta riktlinjer hålls årligen för de anställda.

Övriga risker

Strategisk risk

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

Riskhantering och kontroll

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

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

Compliancerisk

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

Riskhantering och kontroll

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

Complianceincidenter rapporteras av verksamheten och incidentdata används för att analysera riskbilden. Allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

Relevanta styrdokument för hanteringen av compliancerisk är bland annat compliancepolicyn, personuppgiftspolicyn, intressekonfliktspolicyn, riskhanteringspolicyn, etikpolicyn samt policyn mot penningtvätt och terrorismfinansiering.

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

Anseenderisk

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

Ett gott anseende är avgörande inom försäkringsbranschen och tillit är därför en viktig faktor i relationen till kunder, investerare, anställda samt andra intressenter.

Riskhantering och kontroll

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

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

Framväxande risker

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

Riskexponering

Risker som är under extra observation är brist på anpassning till klimatförändringar, Artificiell Intelligens (AI) och PFAS (perfluorerade och polyfluorerade ämnen).

Riskhantering och kontroll

Huvudprincipen är att affärsområdena är ansvariga för att identifiera och hantera potentiella nya eller framväxande risker som påverkar den egna verksamheten. Eftersom framväxande risker inte hanteras som en fristående riskkategori bedöms de som en integrerad del av

de huvudsakliga riskkategorierna. Se figur 1 - Risker som omfattas av riskhanteringssystemet. Till exempel identifieras, bedöms, reduceras och rapporteras klimatrelaterade risker i försäkringsverksamheten, såsom väderrelaterade skador, inom ramen för underwriting processen. På grund av risken att flera risker tillsammans kan påverka bolagets solvensposition negativt på lång sikt har ett Emerging Risk Core Team etablerats med nyckelpersoner från olika affärsområden. Denna grupp följer upp och analyserar viktiga riskfaktorer och rekommenderar möjliga åtgärder. De risker som bedöms vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging Risk Core Team till ORSA-kommittén.

Noter till resultaträkningen

NOT 6 – Resultatanalys per försäkringsgren

2023 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Premieintäkt f e r	1 493	140	-	2 854	1 055	878	160	7 640
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	40	2	0	21	16	22	2	50
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar, f e r	-660	-104	4	-2 146	-1 835	-645	-86	-5 837
Driftskostnader	-176	-29	0	-223	-194	-140	-27	-954
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	696	9	4	505	-958	114	49	899
Avvecklingsresultat	382	0	3	-56	-52	-101	-3	-32
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	657	43	-	1 557	809	490	72	4 957
Avsättning för oreglerade skador	3 750	113	0	1 174	4 324	2 450	134	1 058
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	4 407	156	0	2 731	5 133	2 941	206	6 016
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	3	-	-	-	139	129	-	9
Avsättning för oreglerade skador	1	-	-	73	2 483	276	-	6
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	3	-	-	73	2 622	405	-	15

2023 MSEK	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt-försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter-försäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r	27	1 458	470	433	16 606	34 391	2 147	53 145
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	42	4	2	200	399	30	628
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	559	559	0	-	559
Försäkringsersättningar, f e r	-32	-31	-271	-362	-12 005	-25 005	-1 071	-38 081
Driftskostnader	-3	-474	-71	12	-2 280	-5 342	-336	-7 957
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-	-	-	-642	-642	-	-	-642
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-8	995	132	1	2 438	4 443	770	7 652
Avvecklingsresultat	-	1 344	18	1	1 504	833	174	2 510
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	16	730	213	236	9 781	15 250	982	26 013
Avsättning för oreglerade skador	3	9 714	277	29	23 028	46 112	3 499	72 639
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	19	10 444	490	265	32 809	61 362	4 481	98 652
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	30	-	309	569	201	1 079
Avsättning för oreglerade skador	-	8	28	-	2 874	2 309	908	6 091
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-	8	57	-	3 183	2 878	1 109	7 170

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen

2023 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts-skydd	Motor
Premieintäkter, f e r								
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 564	144	-	3 028	2 300	1 229	166	7 561
Premier för avgiven återförsäkring	-5	-	-	-83	-1 128	-343	-	-30
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-65	-4	-	-92	-163	-9	-6	108
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-1	-	-	-	46	2	-	0
Totalt	1 493	140	-	2 854	1 055	878	160	7 640

2023 MSEK	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt-försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter-försäkring	Totalt
Premieintäkt, f e r								
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	30	1 473	653	450	18 596	37 732	3 051	59 378
Premier för avgiven återförsäkring	-	-3	-167	-	-1 758	-2 565	-750	-5 073
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-3	-12	-21	-17	-285	-924	-172	-1 381
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	6	-	53	149	19	221
Totalt	27	1 458	470	433	16 606	34 391	2 147	53 145

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen, forts.

2023 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Sjukvård	Trygghet	Hem och villa	Företag och fastighet	Ansvar	Rätts- skydd	Motor
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-659	-102	-	-2 065	-954	-664	-80	-5 721
Återförsäkrarens andel	2	-	-	7	169	153	-	11
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	-2	-2	4	-159	-3 332	-83	-6	-130
Återförsäkrarens andel	0	-	-	71	2 282	-52	-	3
Totalt	-660	-104	4	-2 146	-1 835	-645	-86	-5 837

2023 MSEK	Assistans	Trafik	Sjö, luftfart och transport	Övrig egendom	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar								
Före avgiven återförsäkring	-31	-1 548	-277	-361	-12 463	-26 193	-1 472	-40 127
Återförsäkrarens andel	-	-	75	-	418	1 267	314	1 999
Förändring i avsättning för oreglerade skador								
Före avgiven återförsäkring	0	1 515	-68	-2	-2 264	-1 317	154	-3 427
Återförsäkrarens andel	-	2	-2	-	2 304	1 238	-67	3 475
Totalt	-32	-31	-271	-362	-12 005	-25 005	-1 071	-38 081

I posten Utbetalda försäkringsersättningar ingår skaderegleringskostnader. I Förändring avsättning ingår även förändring av reserv för skaderegleringskostnader.

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2023			2022		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	59 378	-5 073	54 305	54 962	-3 470	51 492

¹⁾Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

	2023	2022
Sverige	19 468	18 297
Övriga EES	36 860	34 239
Totalt	56 328	52 537

NOT 8 – Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

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

	2023		2022	
	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar
Sverige/SEK	3,4%	0,8%	2,2%	0,0%
Norge/NOK	3,7%	1,4%	2,7%	0,4%
Danmark/DKK	2,9%	0,5%	1,5%	0,0%
Finland/EUR	2,9%	0,4%	0,9%	0,0%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2023			2022		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-35 557	1 999	-33 558	-31 378	1 370	-30 008
Utbetalda skadelivräntor	-1 407	-	-1 407	-1 307	-	-1 307
Skaderegleringskostnader	-3 151	-	-3 151	-2 932	-	-2 932
Driftskostnader för utbetalda skadeersättningar	-13	-	-13	-5	-	-5
	-40 127	1 999	-38 129	-35 622	1 370	-34 252
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-4 976	3 130	-1 846	-1 552	-114	-1 665
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	594	345	939	-2 263	10	-2 253
Förändring i avsättning för skadelivräntor	1 003	-	1 003	5 366	-14	5 351
Förändring i avsättning för skaderegleringskostnader	-48	-	-48	-370	-	-370
	-3 427	3 475	48	1 181	-118	1 063
Totala försäkringsersättningar	-43 555	5 474	-38 081	-34 441	1 252	-33 189

MSEK	2023			2022		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-23 577	576	-23 001	-21 209	193	-21 016
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-21 875	4 286	-17 589	-16 334	727	-15 607
	-45 452	4 863	-40 590	-37 543	920	-36 623
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-16 550	1 422	-15 128	-14 413	1 177	-13 236
Förändring i avsättning för oreglerade skador	18 448	-811	17 637	17 515	-845	16 670
	1 898	611	2 509	3 102	332	3 434
Totala försäkringsersättningar	-43 555	5 474	-38 081	-34 441	1 252	-33 189

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2023	2022
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 531	-1 569
Interna anskaffningsutgifter	-4 295	-4 140
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	61	99
Administrationskostnader försäkring	-2 481	-2 274
Totala driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-8 247	-7 885
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	310	235
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-20	-5
Totala provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	289	230
Övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader ²⁾	-642	-619
Totalt	-8 599	-8 275
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-1 342	-1 413
²⁾ Varav relaterat till Trafikförsäkringsföreningens (TFF:s) verksamhet	-43	-72

MSEK	2023	2022
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-8 247	-7 885
Skaderegleringskostnader, ingår i utbetalda försäkringsersättningar	-3 151	-2 932
Skadekostnader, ingår i utbetalda försäkringsersättningar	-13	-5
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet, ingår i övriga driftskostnader/övriga tekniska kostnader	-642	-619
Kapitalförvaltningskostnader ingår i kapitalavkastning, kostnader	-195	-227
Totalt	-12 248	-11 669

MSEK	2023	2022
Sammanställning av totala driftskostnader (per kostnadsslag)		
Löner och ersättningar	-5 091	-4 707
Sociala avgifter	-1 093	-1 014
Pensionskostnader	-733	-727
Övriga personalkostnader	-310	-300
Totala personalkostnader	-7 227	-6 748
Lokalkostnader	-425	-399
Av- och nedskrivningar	-70	-68
Externa anskaffningsutgifter	-1 531	-1 569
Övriga administrationskostnader	-3 056	-2 984
Totala kostnader fördelade per kostnadsslag	-12 309	-11 768
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	61	99
Totalt	-12 248	-11 669

MSEK	2023	2022
Övriga tekniska kostnader relaterade till TFF:s verksamhet		
Bolagets andel av trafikförsäkringsavgifter	71	103
Bolagets andel av skadekostnader	-138	-184
Bolagets andel av driftskostnader m.m.	-40	-48
Bolagets andel av finansiella intäkter och övriga intäkter	46	41
Beräknad nettokostnad avseende TFF innevarande år	-61	-87
Justering p.g.a avräkning avseende TFF föregående år	18	15
Totala övriga tekniska kostnader relaterade till TFF	-43	-72

NOT 11 – Medelantal anställda

	2023		2022	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Medelantal anställda				
Danmark	562	47	564	46
Estland	239	91	200	91
Finland	1 857	61	1 764	61
Frankrike	7	30	6	33
Lettland	290	33	252	31
Nederländerna	5	49	5	59
Norge	1 424	46	1 395	47
Storbritannien	6	33	6	39
Sverige ¹⁾	2 389	51	2 328	51
Tyskland	6	22	6	22
Totalt	6 785	53	6 526	53

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If Skadeförsäkring har 0 (8) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2023	2022
Styrelsen	17 %	17 %
Övriga ledande befattningshavare	17 %	33 %

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

MSEK	2023	2022
Löner och ersättningar	-5 091	-4 707
Pensionskostnader	-733	-727
Sociala avgifter	-1 093	-1 014
Totalt	-6 917	-6 448

MSEK	2023	2022
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾		
Fast ersättning och förmåner	-27	-15
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	-38	-39
Totalt	-65	-54

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses styrelseledamöter, VD och ledamöter i If-koncernens ledning anställda i If Skadeförsäkring AB (publ).

Principer för fastställande av ersättningar till ledande befattningshavare

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

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

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

För full upplysning gällande If Skadeförsäkrings system och principer för ersättningar och förmåner, vänligen se Redogörelse för ersättningar inom If Skadeförsäkring AB (publ) 2023.

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2023						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud ²⁾	3 543	2 127	4 656	24	1 861	12 211
Styrelseledamot Dag Rehme ³⁾	1 476	728	2 483	69	459	5 215
Övriga styrelseledamöter ⁴⁾	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman ⁵⁾	1 322	643	2 858	45	388	5 256
Övrig koncernledning, 8 personer ⁶⁾	20 247	7 377	17 013	640	6 151	51 428
Totalt	26 588	10 875	27 010	778	8 859	74 110

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

²⁾ Anställningen för styrelsens ordförande övergick 1 juli 2023 från If Skadeförsäkring Holding AB (publ) till If Skadeförsäkring AB (publ). Ingen ersättning för styrelsearbete har utgått.

³⁾ Anställningen övergick 1 juli 2023 från If Skadeförsäkring Holding AB (publ) till If Skadeförsäkring AB (publ). Ingen ersättning för styrelsearbete har utgått.

⁴⁾ Patrick Lapveteläinen lämnade sitt uppdrag per den 1 oktober 2023 då Ville Talasmäki valdes in i styrelsen.

⁵⁾ Anställningen för verkställande direktören övergick 1 juli 2023 från If Skadeförsäkring Holding AB (publ) till If Skadeförsäkring AB (publ).

⁶⁾ 5 av 8 har varit anställda i If Skadeförsäkring AB (publ) där samtliga ersättningar kostnadsförts för 2023. Anställningarna för resterande övriga befattningshavare övergick 1 juli 2023 från If Skadeförsäkring Holding AB (publ) till If Skadeförsäkring AB (publ).

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2022						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman ²⁾	-	-	-	-	-	-
Övrig koncernledning, 5 personer	14 928	5 264	34 040	293	2 875	57 400
Totalt	14 928	5 264	34 040	293	2 875	57 400

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

²⁾ Anställd i moderbolaget där samtliga ersättningar kostnadsförts.

Pensioner

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

Sverige

Ledande befattningshavare är berättigade till kollektivavtalad tjänstepension enligt FTP 1. Den årliga premien för tjänstepension enligt FTP 1 motsvarar

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

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

Norge

Premiebestämd tjänstepension där den årliga premien motsvarar

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

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

Pensionsåldern är flexibel.

Danmark

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

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

Avgångsvederlag

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

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

Långsiktiga incitamentsprogram

Styrelsen för Sampo Abp har beslutat om långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner inom Sampo-koncernen. Styrelsen har givit Sampos koncernchef mandat att besluta om allokeringen av enheter, vilka används för att beräkna utbetalningen. Ungefär 67 (65) personer var inkluderade i programmen vid årsskiftet 2023. Under 2023 utbetalades den sista delen av programmet som utfärdades 2017 och detta program har därmed avslutats.

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

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

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

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

Långsiktiga incitamentsprogram	2020:1	2020:1/2	2020:1/3
Villkoren godkända	5 aug 2020	5 aug 2020	5 aug 2020
Antal tilldelade andelar initialt	1 424 500	170 000	120 000
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
Startkurs ¹⁾ EUR	32,94	43,49	44,74
Maximal kurs EUR	56,94	67,49	68,74
Utdelningsjusterad startkurs per 31 december 2023 EUR	24,54	36,79	42,14
Sampo A kurs per 29 december 2023 EUR 39,61			

¹⁾ För 2020:1 beräknas startkursen som en snittkurs under 25 dagar.

Noter

Programmen värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet av programmen har fastställts med Black-Scholes värderingsmodell. Hänsyn tas löpande till villkoren för If-koncernens försäkringsmarginal,

Sampo-koncernens avkastning på riskjusterat kapital och prognosen för hur många enheter som förväntas tjäna in. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på bokslutsdagen och förändringar redovisas i resultaträkningen.

Avstämning av utestående antal kontantreglerade andelar	2023	2022
Utestående vid periodens början	1 545 450	1 806 975
Tilldelade under perioden	-	120 000
Flyttade under perioden	667 000	-
Förverkade under perioden	-75 000	-15 250
Utbetalade under perioden	-587 700	-366 275
Utestående vid periodens utgång	1 549 750	1 545 450

kSEK	2023			2022		
	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utestående andelar och värden vid periodens utgång						
Styrelsens ordförande Morten Thorsrud	105 000	37 836	16 820	-	-	-
Styrelseledamot Dag Rehme	56 000	20 179	8 971	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Måns Edsman	70 000	25 224	11 213	-	-	-
Övrig koncernledning, 8 (5) personer	440 000	159 373	62 446	370 000	120 927	42 637
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	878 750	304 176	118 213	1 175 450	373 792	139 323
Totalt	1 549 750	546 788	217 663	1 545 450	494 720	181 960

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 60,0 MSEK (142,6).

NOT 13 – Revisoreernas ersättningar

MSEK	2023	2022
Deloitte		
Revisionsuppdrag	-18	-17
Revision utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	-	0
Övrig rådgivning	0	0
Totalt arvode till Deloitte	-18	-17

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2023 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
Premieinkomst, brutto	9 975	5 357	15 878	1 531	17 431	3 207	9
Premieintäkt, brutto	9 718	5 376	15 754	1 524	16 741	3 152	21
Försäkringsersättningar, brutto	-6 202	-2 208	-11 917	-981	-15 117	-2 111	-14
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 383	-1 223	-2 377	-222	-2 032	-395	-2
Resultat avgiven återförsäkring	-63	-8	15	-149	992	-355	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	2 070	1 937	1 475	173	583	292	6

2023 MSEK	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	652	30	2 259	56 328	3 051	59 378
Premieintäkt, brutto	638	27	2 168	55 118	2 879	57 997
Försäkringsersättningar, brutto	-296	-32	-3 360	-42 237	-1 318	-43 555
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-82	-3	-211	-7 930	-400	-8 330
Resultat avgiven återförsäkring	-	-	899	1 332	-421	911
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	260	-8	-504	6 283	741	7 023
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						628
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						7 652

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Övriga tekniska intäkter med 559 MSEK samt Övriga driftskostnader med -642 MSEK.

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

2022 MSEK	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	583	23	2 056	52 537	2 425	54 962
Premieintäkt, brutto	572	21	1 959	51 600	2 404	54 004
Försäkringsersättningar, brutto	-331	-20	-1 727	-32 448	-1 994	-34 441
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-72	-	-261	-7 612	-357	-7 968
Resultat avgiven återförsäkring	-	-	-185	-1 857	-41	-1 898
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	169	1	-215	9 683	12	9 696
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen						112
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat						9 808

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Övriga tekniska intäkter med 536 MSEK samt Övriga driftskostnader med -619 MSEK.

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	2023	2022
Kapitalavkastning, intäkter		
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hysesintäkter	0	1
Driftskostnader	-2	-2
Utdelning på aktier och andelar	435	450
Ränteintäkter m.m.		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 973	2 458
Övriga tillgångar	281	199
Fordringar på koncernbolag	112	21
Valutakursvinster, netto	22	-
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	664	349
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35	93
Totalt	5 520	3 570

MSEK	2023	2022
Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Aktier och andelar	1 444	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 965	27
Derivat	-	45
Totalt	4 409	72

MSEK	2023	2022
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-233	-260
Räntekostnader m.m.		
Derivat	-9	-116
Övriga skulder	-8	-3
Skulder till koncernbolag	-31	-16
Valutakursförluster, netto	-	-117
Realisationsförluster, netto		
Byggnader och mark	-1	-12
Derivat	-	-3
Totalt	-281	-527

MSEK	2023	2022
Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Byggnader och mark	-4	-
Aktier och andelar	-	-204
<i>varav nedskrivningar</i>	-	-204
Övriga lån	-12	-
<i>varav förväntade kreditförluster</i>	-12	-
Derivat	-30	-
Totalt	-46	-204

MSEK	2023	2022
Avstämning av ackumulerade värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas		
Ingående balans	1 721	9 689
Effekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 9)	-1 721	-
Justerad ingående balans	-	9 689
Orealiserade värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	-	-7 797
Värdeförändringar överförda till resultaträkningen	-	-206
Omräkningsdifferenser	-	35
Utgående balans	-	1 721
Netto av årets värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	-	-8 003

	Verkligt värde 31 dec 2023		Verkligt värde 31 dec 2022		Avkastning 2023		Avkastning 2022	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Avkastning på aktivt förvaltade placeringstillgångar ¹⁾								
Räntebärande värdepapper	102 156	88	97 464	88	7 269	7,1	-1 473	-1,5
Aktier	13 831	12	13 030	12	2 543	20,6	-3 402	-20,4
Valuta (aktiva positioner)	14	-	24	-	6	-	36	-
Valuta (övrigt) ²⁾	-438	-	460	-	16	-	-153	-
Fastigheter	5	-	9	-	-6	-	-12	-
Övrigt	-	-	-	-	-226	-	-89	-
Aktivt förvaltade placeringstillgångar, netto	115 568	100	110 986	100	9 601	8,5	-5 092	-4,3

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

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

NOT 16 – Skatt

MSEK	2023	2022
Aktuell skatt	-2 465	-2 563
Uppskjuten skatt	-850	-22
Total skatt i resultaträkningen	-3 315	-2 585
Aktuell skatt		
Svenska enheter	-867	-744
Utländska enheter	-1 598	-1 819
Total aktuell skatt	-2 465	-2 563

MSEK	2023	2022
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-	1 645
Övrigt	64	-261
Total aktuell och uppskjuten skatt	64	1 383
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	15 840	12 246
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-3 263	-2 523
Permanent skillnader, netto	-74	-46
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	22	3
Andra skattesatser i utländska enheter	0	0
Ändrade skattesatser	-	-19
Redovisad skatt i resultaträkningen	-3 315	-2 585

Inkomstskatter enligt andra pelaren

Som framgår av förvaltningsberättelsen bedriver bolaget verksamhet i norden med det finska börsnoterade bolaget Sampo Abp som moderföretag. Bolaget bedriver även verksamhet i Baltikum, Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland.

Från och med räkenskapsåret 2024 kommer If Skadeförsäkring omfattas av lagstiftningen för minimumbeskattning enligt andra pelaren antingen på moderföretagsnivå, Sampo Abp i Finland, eller i respektive land där regler kring minimumbeskattning har antagits.

Noter

Bolaget bedriver verksamhet i följande länder och kommer att vara föremål för följande nominella skattesatser.

Land	Skattesats, %
Sverige	20,6
Norge	25,0
Finland	20,0
Danmark	26,0
Estland ¹⁾	14,0/20,0
Lettland ¹⁾	20,0
Litauen	15,0
Frankrike	25,0
Nederländerna	19,0
Storbritannien	25,0
Tyskland	27,9

¹⁾ Baserad på lämnad utdelning före avdrag för skatt.

En analys kring bolagets exponering för minimumbeskattning pågår. Bedömningen indikerar ingen väsentlig tillkommande skattekostnad som en konsekvens av minimumbeskattning. På grund av komplexiteten i tillämpningen av regelverket och beräkningen av det justerade resultatet kan det alltjämt uppkomma tilläggsskatt.

Noter till balansräkningen

NOT 17 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

Klassificering av andra finansiella placerings- tillgångar samt derivatskulder

Värderingen och redovisningen av finansiella tillgångar och skulder är avhängig av deras klassificering. Nedan visas klassificeringen av tillgångar och skulder i enlighet med IFRS 9. Jämförelsesiffrorna är inte omräknade utan följer klassificeringen enligt IAS 39 eftersom If Skadeförsäkring har valt att utnyttja det frivilliga undantaget från retroaktiv tillämpning vid övergången till IFRS 9.

MSEK	Anskaffnings- värde 2023	Verkligt värde 2023	Bokfört värde 2023
Finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)			
Aktier och andelar	8 812	13 781	13 781
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	98 568	98 071	98 071
Derivat	13	229	229
Totala finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	107 393	112 082	112 082
Finansiella placeringstillgångar till upplupet anskaffningsvärde ¹⁾			
Övriga lån	2 000	1 983	1 983
Totala andra finansiella placeringstillgångar	109 393	114 065	114 065
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)			
Derivat	15	636	636
Totala finansiella skulder till verkligt värde	15	636	636

¹⁾ Övriga lån är i enlighet med If Skadeförsäkrings tillämpning av IFRS 9 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Samtliga lånefordringar klassificeras i nivå 3 och verkligt värde för dessa baseras på kassaflödesvärdering.

MSEK	Anskaffnings- värde 2022	Verkligt värde 2022	Bokfört värde 2022
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)			
Derivat	13	605	605
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Aktier och andelar	9 384	12 968	12 968
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	97 076	93 650	93 650
Totala placeringstillgångar som kan säljas	106 473	107 223	107 223
Lånefordringar ¹⁾			
Övriga lån	2 331	2 331	2 331
Totala andra finansiella placeringstillgångar	108 804	109 554	109 554
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)			
Derivat	6	74	74
Totala finansiella skulder till verkligt värde	6	74	74

¹⁾ Övriga lån är i enlighet med If Skadeförsäkrings tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Samtliga lånefordringar klassificeras i nivå 3 och verkligt värde för dessa baseras på kassaflödesvärdering.

Specifikation av andra finansiella placeringstillgångar och derivatskulder

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Nedan visas If Skadeförsäkrings obligationer och andra räntebärande värdepapper uppdelade per typ av emittent.

MSEK	2023				2022			
	Nominellt värde	%	Bokfört värde	%	Nominellt värde	%	Bokfört värde	%
Svenska staten	3 749	4	4 662	5	3 749	4	4 485	5
Svensk offentlig sektor	1 433	1	1 450	1	1 856	2	1 851	2
Svenska bostadsföretag	6 030	6	5 718	6	5 830	6	5 283	6
Svenska finansiella företag	21 605	22	20 913	21	20 953	22	19 477	21
Övriga svenska företag	16 870	17	16 390	17	15 715	16	14 804	16
Utländska stater	960	1	941	1	458	0	443	0
Utländsk offentlig sektor	4 520	5	4 546	5	4 081	4	4 335	5
Utländska finansiella företag	25 037	25	24 922	25	27 431	29	27 757	30
Övriga utländska företag	18 781	19	18 528	19	15 888	17	15 214	16
Totalt	98 986	100	98 071	100	95 961	100	93 650	100

År till förfall ¹⁾	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-30	Totalt
Verkligt värde %, 2023	10	17	20	25	14	6	4	2	0	2	100
Verkligt värde %, 2022	11	21	18	19	23	5	2	1	-	0	100

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

Derivat

MSEK	2023			2022		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivat						
Räntederivat	17	17	1 000	47	47	1 000
Valutaderivat						
Optionskontrakt	14	14	294	0	0	188
Terminskontrakt	198	198	15 705	557	557	25 790
Totalt	212	212	15 998	558	558	25 978
Totala derivattillgångar	229	229	16 998	605	605	26 978
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	<i>17</i>	<i>17</i>	<i>1 000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Derivatskulder						
Räntederivat	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	7	7	294	-	-	155
Terminskontrakt	630	630	16 527	74	74	24 934
Totalt	636	636	16 820	74	74	
Totala derivatskulder	636	636	16 820	74	74	25 089
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder värderade till verkligt värde

Inom If Skadeförsäkring 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 huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Noterade aktier värderas utifrån senaste 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.

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

Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder fördelade i verkligt värde-hierarki

MSEK	2023			Totalt verkligt värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)				
Aktier och andelar ¹⁾	13 740	17	25	13 781
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	68 468	29 440	163	98 071
Derivat				
Räntederivat	-	17	-	17
Valutaderivat	-	212	-	212
Totala finansiella placeringstillgångar till verkligt värde	82 208	29 686	187	112 081
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)				
Derivat				
Valutaderivat	-	636	-	636
Totala derivatskulder till verkligt värde	-	636	-	636

¹⁾ Aktiefonder ingår med 4 810 MSEK, varav 4 794 MSEK är fördelat till nivå 1 och 16 MSEK är fördelat till nivå 3.

MSEK	2022			Totalt verkligt värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)				
Derivat				
Räntederivat	-	47	-	47
Valutaderivat	-	557	-	557
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Aktier och andelar ¹⁾	12 913	23	32	12 968
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	64 464	29 156	30	93 650
Totala finansiella placeringstillgångar till verkligt värde	77 377	29 784	62	107 223
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)				
Derivat				
Valutaderivat	-	74	-	74
Totala derivatskulder till verkligt värde	-	74	-	74

¹⁾ Aktiefonder ingår med 4 648 MSEK, varav 4 625 MSEK är fördelat till nivå 1 och 23 MSEK är fördelat till nivå 3.

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 uppgick till 3 578 MSEK (4 156) motsvarande 3,1 procent (3,9) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde. Överföringar från

nivå 2 till nivå 1 uppgick till 3 860 MSEK (6 995) motsvarande 3,4 procent (6,5) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar 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 2023 till 187 MSEK (62).

MSEK 2023	Bokfört värde 1 jan	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen	Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde 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	32	-10	5	-2	-	-	25	-10
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	30	10	125	-	-	-2	163	38
Totalt	62	0	130	-2	-	-2	187	28

MSEK 2022	Bokfört värde 1 jan	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde 31 dec	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		Resultat- räkningen	Övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Aktier och andelar	121	-56	-12	-	-25	-	4	32	-69
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28	-	0	2	-	-	1	30	-
Totalt	148	-56	-12	2	-25	-	5	62	-69

Känslighetsanalys för finansiella placeringstillgångar i nivå 3

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

Följande förändringar i nyckelantaganden har använts:

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

MSEK	2023		2022	
	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	25	-5		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	163	-1		
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Aktier och andelar ¹			32	-6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			30	0
Totalt	187	-6	62	-6

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 "förväntade 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 förväntade förluster

baserat på innehavets rating. 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. För finansiella tillgångar med betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället (steg 2), eller för finansiella tillgångar som bedöms vara kreditförsämrade (i fallissemang) sker beräkningen utifrån återstående löptid.

Noter

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 1 985 MSEK (steg 1), 33 MSEK (steg 3). Se not 5, tabell 12 för exponering per internt kreditbetyg.

MSEK	2023			Summa
	12 månaders reserv Steg 1	Återstående löptid reserv - inte kreditförsämrad Steg 2	Återstående löptid reserv - kreditförsämrad Steg 3	
Förändringen i reserv för förväntade kreditförluster avseende Övriga lån				
Ingående balans	6	-	-	6
Omvärdering av förväntade kreditförluster, netto	4	-	8	12
Överföring till reserv för återstående löptid - ej kreditförsämrad	-	-	-	-
Överföring till reserv för återstående löptid - kreditförsämrad	-1	-	1	0
Återbetalningar	-1	-	-	-1
Investeringar	-	-	-	-
Utgående balans	7	-	10	17

NOT 18 – Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

MSEK	2023	2022	MSEK	2023	2022
Tillgångar			Skulder		
Derivat			Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	229	605	Bruttobelopp för skulder	636	74
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	229	605	Nettobelopp i balansräkningen	636	74
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal ¹⁾			Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-212	-72	Finansiella instrument	-212	-72
Erhållna kontantsäkerheter	-	-534	Ställda kontantsäkerheter	-479	-
Nettobelopp	17	-1	Nettobelopp	-55	2

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

NOT 19 – Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2023		2022	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	886	2 686	708	2 555
Förändring i avsättning	221	3 475	90	-118
Omräkningsdifferenser	-28	-70	88	248
Utgående balans	1 079	6 091	886	2 686

Specifikation av återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar framgår av not 26 Försäkringstekniska avsättningar.

NOT 20 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2023	2022
Fordran på försäkringstagare	16 792	16 216
Fordran på försäkringsmäklare	2	0
Fordran på försäkringsföretag	91	71
Avsättning för osäkra fordringar	-88	-89
Totalt ¹⁾	16 796	16 197

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 13 MSEK (5).

NOT 21 – Övriga fordringar

MSEK	2023	2022
Fordringar på koncernbolag	638	1 053
Fordran avseende patientförsäkringspool för offentlig sektor	703	757
Övrigt	56	47
Totalt ¹⁾	1 397	1 857

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 663 MSEK (713).
Varav förväntade kreditförluster uppgår till - MSEK (-).

NOT 22 – Materiella tillgångar

MSEK	2023	2022
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	621	573
Investeringar	83	76
Försäljningar och utrangeringar	-38	-52
Omräkningsdifferenser	-11	24
Utgående balans	655	621
Akkumulerad av- och nedskrivning		
Ingående balans	-400	-360
Årets av- och nedskrivningar	-70	-67
Försäljningar och utrangeringar	29	45
Omräkningsdifferenser	5	-17
Utgående balans	-435	-400
Utgående planmässigt restvärde	220	222

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
Leasingavtal (leasetagare)	2023	2022
Förfallotidpunkt		
< 1 år	299	299
1–5 år	952	960
> 5 år	610	711
Totalt	1 860	1 970

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

MSEK	2023	2022
Totala leasingavgifter under perioden	319	287
varav minimileaseavgifter	319	287
varav variabla avgifter	-	-

Leasing där If Skadeförsäkring är leasegivare avser intäkter från uthyrning av lokaler och uppgår till endast oväsentliga belopp.

NOT 23 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2023	2022
Ingående balans	1 268	1 122
Årets nettoförändring	61	99
Omräkningsdifferenser	-38	48
Utgående balans	1 291	1 268

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 5 826 MSEK (5 710). Posten avser periodiserade försäljningskostnader som

har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal. Med försäljningskostnader avses driftskostnader, såsom provisioner och personalkostnader för interna försäljningsenheter, som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie, normalt ej längre tid än ett år. En anpassning har gjorts under 2023 för att ha samma metod och definition mellan affärsområdena.

NOT 24 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2023	2022
Upplupna intäkter	297	269
Förutbetalda kostnader	113	105
Totalt	410	374

NOT 25 – Obeskattade reserver

MSEK	2023	2022
Säkerhetsreserv	7 119	7 032
Ingående balans	7 119	7 032
Förändring enligt resultaträkning	-	-
Omräkningsdifferenser	-180	87
Utgående balans	6 939	7 119

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

NOT 26 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK	2023			2022		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrarens andelar						
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	26 013	1 079	24 934	25 214	886	24 328
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	24 289	5 125	19 089	19 824	2 134	17 690
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	26 389	876	25 497	27 402	552	26 850
Avsättning för skadelivräntor	19 287	-	19 287	19 787	-	19 787
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 674	-	2 674	2 673	-	2 673
Avsättning för oreglerade skador	72 639	6 091	66 548	69 686	2 686	67 000
Totalt	98 652	7 170	91 481	94 900	3 572	91 328

MSEK	2023		2022	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring), förändring under perioden				
Ingående balans	25 214	69 685	23 174	67 004
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	705	-	354
Förändring i avsättningar	1 381	3 427	959	-1 181
Omräkningsdifferenser	-583	-1 179	1 081	3 508
Utgående balans	26 013	72 639	25 214	69 685

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

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

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk

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

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador (skadereserv) motsvarar värdet av alla förväntade skadeutbetalningar för inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats (IBNR) och samtliga kostnader för skadereglering.

Avsättningen för oreglerade skador 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. En

konfidensnivåmetod används för att fastställa osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna, där riskerna som beaktats 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.

Bortsett från avsättningar för skadelivräntor och avsättningar för okända men sannolika skador som avser skadelivräntor är avsättningen för oreglerade skador inte diskonterad. Avsättningarna för skadelivräntorna nuvärdesberäknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder med användande av marknadsbaserade diskonteringsräntor.

Metodbeskrivning

If Skadeförsäkring använder flera statistiska metoder för att beräkna den slutliga skadekostnad som If är skyldig att ersätta försäkringsstagaren. 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.

Antaganden och dess känslighet

De antaganden och parametrar som används i reservsättningen justeras kvartalsvis, med undantag för diskonteringsräntor som fastställs månadsvis.

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

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

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

Inflation

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid all reservsättning men är framför allt viktig vid skador som avvecklas över en längre tidsperiod. För långsvansad affär såsom trafik- och arbetskadeförsäkring görs interna bedömningar om den framtida kostnadsutvecklingen. Den baserar sig dels på externa uppskattningar om framtida inflationsutveckling inom olika områden, som till exempel 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 pool-system. Det begränsar inflationsrisken. I Sverige betalas ersättningen också ut i form av skadelivräntor under lång tid och avsättningarna måste täcka framtida värdesäkring. Detsamma gäller även inom dansk arbetskadeförsäkring. Det innebär att känsligheten för inflationsförändringar är stor. I Norge och inom dansk trafikförsäkring betalas ersättningen som en engångsutbetalning. Eftersom durationen då är relativt kort minskar inflationsrisken. För känslighetsanalys avseende inflation se not 5 Risker och riskhantering.

Diskonteringsränta

Med undantag för de avsättningar som är relaterade till skadelivräntor så nuvärdesberäknas (diskonteras) inte avsättningen för oreglerade skador. Diskonteringsräntorna är marknadsbaserade räntekurvor, som konstrueras separat för respektive väsentlig valuta. Diskonteringsräntorna 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 terminräntan. Tabellen nedan visar ett genomsnitt av diskonteringsräntorna för de väsentliga valutorna i bolaget.

MSEK	2023	2022
Sverige		
Avsättning för skadelivräntor	4 938	4 916
IBNR	929	840
Diskonteringsränta	2,73%	2,76%
Finland		
Avsättning för skadelivräntor	12 149	12 859
IBNR	2 235	2 235
Diskonteringsränta	2,50%	2,50%
Norge		
Avsättning för skadelivräntor	644	538
IBNR	468	475
Diskonteringsränta	3,29%	2,89%
Danmark		
Avsättning för skadelivräntor	1 556	1 473
IBNR	425	216
Diskonteringsränta	2,44%	2,58%

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 reservbedömningen. If tillämpar Lee-Millers dödlighetsmodell med parametrar baserade på befolkningsdödlighet i respektive land. Dessa modeller är If-specifika med undantag för Finland där If har tillämpat referensdödlighetsmodellen K2021 (också baserad på Lee-Miller). Den främsta 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 reservsättningen. 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 Skadeförsäkring bedömer att det finns en risk för en negativ och prejudicerande dom, anpassas avsättningarna för likartade skadeärenden.

Förändringar under 2023

Enligt Finansinspektionens uppdaterade föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) bör den nya standarden IFRS 17 Försäkringsavtal inte tillämpas för redovisning av försäkringsavtal i juridisk person, varmed Finansinspektionens beslut i sak innebär en oförändrad redovisningsreglering. Inom ramen för gällande regelverk har If Skadeförsäkring anpassat vissa värderingsmetoder för att i möjligaste mån hantera redovisningen i If-koncernen och juridisk person på ett likartat sätt. Detta är en förändring i uppskattningar och bedömningar. Antaganden och

metod för fastställande av räntekurvor har uppdaterats, se vidare beskrivning under avsnitt för diskonteringsränta. Även metoden för att fastställa osäkerheten i avsättningarna har uppdaterats, där en konfidensnivåmetod tillämpas och riskerna som beaktats är reservrisk, dödlighetsrisk och inflationsrisk. Den totala effekten av ändrade värderingsmetoder hade en positiv effekt på resultat före skatt med MSEK 998.

Den redovisade ökningen av bruttoavsättning för oreglerade skador under året uppgår till 2 953 MSEK. Effekter från valutaförändringar utgör en minskning med 1 179 MSEK, medan rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto ökat med 4 132 MSEK. Förändringar i diskonteringsräntorna ökade reserverna med 165 MSEK, vilket är nettoeffekten av ändrade räntor under året samt förändrade antaganden och metod för att fastställa räntekurvorna. Förändringen i odiskonterad skadereserv uppgår till 3 967 MSEK, där skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt:

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, ökade med 2 033 MSEK. Den största förändringen var i reserver för Egendomsförsäkring som ökade med över 3 000 MSEK varav merparten för en enskild skada. Reserverna för Trafikförsäkring minskade med 1 300 MSEK.
- Skadereserven i den norska verksamheten ökade med 1 958 MSEK varav över 1 600 MSEK i Egendomsförsäkring, främst till följd av en enskild skada och över 500 MSEK till följd av översvämningar orsakade av stormen Hans.
- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med 306 MSEK. Reserver hänförlig till Arbetsskadeförsäkring ökade med nästan 200 MSEK och reserver för Ansvarsförsäkring ökade med 100 MSEK.
- Skadereserven i den finska verksamheten minskade med 166 MSEK. Den största minskningen var hänförlig till Arbetsskadeförsäkring med 800 MSEK, främst till följd av minskade reserver för skadelivräntor. Reserver för Olycksfallsförsäkring, Egendomsförsäkring ock Ansvarsförsäkring ökade med 200 MSEK vardera.

Återförsäkrares andel av oreglerade skador ökade med 3 475 MSEK, rensat för valutaeffekter, där ökningen främst är hänförlig till egendomsförsäkring med 3 300 MSEK. Ökning i reserverna för Egendomsförsäkring är till följd av två mycket stora skador, en i Norge och en i Sverige, samt översvämningarna orsakade av stormen Hans.

NOT 27 – Uppskjuten skatt

MSEK Förändringar i uppskjuten skatt 2023	Ingående balans	Effekt av övergång till IFRS 9	Redovisat i resultat- räkningen	Omräknings- differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Uppskjuten skattefordran						
Övriga avsättningar	57	-	0	-	-3	55
Övriga temporära skillnader	88	-	-1	-	1	88
Total uppskjuten skattefordran	145	-	0	-	-2	143
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-145					-143
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-					-
Uppskjuten skatteskuld						
Placeringstillgångar till verkligt värde	164	-1	850	0	-	1 012
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	125	-	-	-1	-	125
Total uppskjuten skatteskuld	289	-1	850	-1	-	1 137
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-145					-143
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	144					994
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen			-850			

MSEK Underskottsavdrag 2023	Underskotts- avdrag i lokal valuta	Underskotts- avdrag	Varav ingen uppskjuten skattefordran är redovisad	Varav uppskjuten skattefordran har redovisats	Redovisad uppskjuten skattefordran
Tyskland	MEUR 2	17	17	-	-
Frankrike	MEUR 16	177	177	-	-
Storbritannien	MGBP 20	254	254	-	-
Totalt					-

MSEK Förändringar i uppskjuten skatt 2022	Ingående balans	Redovisat i resultat- räkningen	Omräknings- differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Uppskjuten skattefordran					
Övriga avsättningar	52	4	-	1	57
Övriga temporära skillnader	96	-7	-	-1	88
Total uppskjuten skattefordran	148	-3	-	0	145
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-148				-145
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-				-
Uppskjuten skatteskuld					
Placeringstillgångar till verkligt värde	1 683	-	5	-1 524	164
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	98	19	9	-	125
Total uppskjuten skatteskuld	1 781	19	13	-1 524	289
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-148				-145
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	1 633				144
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen			-22		

MSEK	Underskotts- avdrag i lokal valuta	Underskotts avdrag	Varav ingen uppskjuten skattefordran är redovisad	Varav uppskjuten skattefordran har redovisats	Redovisad uppskjuten skattefordran
Underskottsavdrag 2022					
Tyskland	MEUR 5	53	53	-	-
Frankrike	MEUR 24	268	268	-	-
Storbritannien	MGBP 25	311	311	-	-
Totalt					-

NOT 28 – Övriga avsättningar

MSEK	2023	2022
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	214	229
Övrigt	53	51
Totalt	267	280

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

NOT 29 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2023	2022
Skulder till försäkringstagare	1 437	1 795
Skulder till försäkringsmäklare	73	72
Skulder till försäkringsföretag	299	276
Totalt ¹⁾	1 808	2 143

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

NOT 30 – Övriga skulder

MSEK	2023	2022
Skatter		
Premieskatt	1 820	1 954
Aktuella skatteskulder	342	820
Källskatt	139	126
Övriga skatter	101	82
Totala skatter	2 402	2 983
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	706	742
Säkerheter och fondlikvidskulder	59	537
Övrigt	300	262
Skulder till koncernbolag	115	88
Leverantörsskulder	48	68
Totalt ¹⁾	3 630	4 680

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 606 MSEK (736).

NOT 31 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2023	2022
Övriga upplupna kostnader	2 041	1 941
Förutbetalda intäkter	133	138
Totalt	2 174	2 080

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

Övriga upplysningar

NOT 32 – Ställda säkerheter

MSEK	2023	2022
Panter och jämförbara säkerheter för egna skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	4 427	3 938
Säkerheter ställda för derivathandel	95	91
Totalt	4 522	4 029
Kassa och bank		
Säkerheter ställda för derivathandel	28	-
Övriga säkerheter	1	3
Totalt	29	3
Totalt	4 552	4 032

NOT 33 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2023	2022
Borgens- och garantiförbindelser	7	9
Andra åtaganden	56	56
Totalt	63	65

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

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

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

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

MSEK	2023	2022
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	110 802	106 837
Försäkringstekniska avsättningar, netto ¹⁾	-68 389	-67 584
Överskott av registerförda tillgångar	42 413	39 253

¹⁾ Värderade enligt Solvens II-regelverket.

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

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

If Skadeförsäkring har utestående åtaganden gentemot private equity-fonder om 35 MSEK, motsvarande det högsta belopp bolaget åtagit sig att investera i fonderna. Belopp kan komma att utnyttjas under åtagandena över en flerårsperiod i takt med att fonderna gör investeringar.

NOT 34 – Övergång till IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument har ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, där IFRS 9 har ändrat principerna för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och introducerat en ny nedskrivningsmodell baserad på förväntade, snarare än uppkomna, kreditförluster. Se not 1 för de nya tillämpade redovisningsprinciperna och not 1 i årsredovisningen för 2022 för ytterligare information om förändringarna i redovisningsprinciper.

För finansiella instrument har jämförelsetalen för 2022 inte räknats om vid övergången till IFRS 9. Finansiella tillgångar som under IAS 39 var klassificerade som tillgängliga för försäljning har vid övergången till IFRS 9 klassificerats som värderade till verkligt värde via resultaträkningen vilket lett till att fond för verkligt värde har flyttats till balanserad vinst. Övergångseffekten för If Skadeförsäkring per 1 januari 2023 avseende förändrade värderingskategorier och effekt på eget kapital framgår nedan.

Redovisningsprinciper för finansiella placeringstillgångar enligt IAS 39 tillämpade till och med 31 december 2022

Placeringstillgångar klassificerades och värderades till verkligt värde och - som huvudregel - med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Nedskrivningar som bedömts nödvändiga till följd av orealiserade värdenedgångar redovisades i resultaträkningen. Placeringstillgångar i utländsk valuta värderades till balansdagens kurs. Uppkomna valutakursdifferenser redovisades i resultaträkningen som valutaresultat.

MSEK	Klassificering enligt IAS 39	Klassificering enligt IFRS 9	Bokfört värde 31 dec 2022	Om-klassificering	Omv-ärdering ¹⁾	Bokfört värde 1 jan 2023
Derivat (tillgångar)	Verkligt värde via resultaträkningen (trading)	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	605	-	-	605
Aktier och andelar	Tillgängliga för försäljning	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	12 968			12 968
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Tillgängliga för försäljning	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	93 650	-	-	93 650
Övriga lån	Lån och andra fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	2 331	-	-6	2 325
Andra finansiella placeringstillgångar			109 554	-	-6	109 548

¹⁾ Omvärderingen avser förväntade kreditförluster. Beloppet har påverkat eget kapital per 1 januari 2023 med -5 MSEK varav uppskjuten skattefordran är 1 MSEK.

NOT 35 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

NOT 36 – Förslag till vinstdisposition

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

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Årets vinst	12 525 267 084
Balanserad vinst	15 903 358 274
	28 428 625 358

SEK	
Till aktieägaren utdelas	8 000 000 000
Balanseras i ny räkning	20 428 625 358
	28 428 625 358

Underskrifter

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

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

Stockholm den 11 mars 2024

Thorsrud, Morten Digitally signed by Thorsrud,
Morten
Date: 2024-03-11 09:43:57+01:00

Morten Thorsrud
Styrelseordförande

Dag Rehme Digitally signed by DAG REHME
Date: 2024-03-11
09:28:22+01:00

Dag Rehme
Styrelseledamot

Ville Petteri Talasmäki Digitally signed by Ville Petteri
Talasmäki
Date: 2024-03-11 11:28:41+02:00

Ville Talasmäki
Styrelseledamot

Carina Lidgren Digitally signed by Carina Lidgren
Date: 2024-03-11
09:49:20+01:00

Carina Lidgren
Styrelseledamot

OSKAR NORDSTRÖM Digitally signed by OSKAR
NORDSTRÖM
Date: 2024-03-11 10:26:45+01:00

Oskar Nordström
Styrelseledamot

Måns Fredrik Mattias Edsman Digitally signed by Måns Fredrik
Mattias Edsman
Date: 2024-03-11 12:05:09+01:00

Måns Edsman
Styrelseledamot och VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 11 mars 2024

Deloitte AB

HENRIK NILSSON Digitally signed by HENRIK
NILSSON
Date: 2024-03-11 14:57:14+01:00

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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

Grund för uttalanden

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Avsättning för oreglerade skador

Bolagets avsättning för oreglerade skador, före avgiven återförsäkring, uppgår till 72 639 MSEK per 31 december 2023.

Bolagets avsättning för oreglerade skador är en väsentlig post i balansräkningen och baseras på komplexa aktuariella beräkningar och antaganden om framtida utfall, främst avseende tidpunkt och storlek för inträffade skador. Resultatet av företagsledningens bedömningar avseende avsättningsbehovet för oreglerade skador är beroende av indata, val av aktuariella metoder och företagsledningens precision vid fastställande av aktuariella antaganden. De mest centrala antagandena med störst påverkan på avsättningens storlek är de om skadefrekvens, tidpunkt för när skadorna inträffar samt inflation och diskonteringsränta.

I not 1 och not 2 framgår redovisningsprinciper samt de väsentliga uppskattningar och bedömningar som avsättningen för oreglerade skador bygger på och not 5 behandlar bolagets exponering för och hantering av försäkringsriskerna kopplade till avsättningen för oreglerade skador. I not 26 beskrivs vidare de metoder som bolaget tillämpar vid värderingen av balansposten och utvecklingen av avsättningen för oreglerade skador över tid.

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misslag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för If Skadeförsäkring AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Deloitte AB, utsågs till If Skadeförsäkring AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 24 mars 2023 och har varit bolagets revisor sedan 25 mars 2021.

Stockholm den 11 mars 2024

Deloitte AB

Electronically signed by: HENRIK NILSSON

HENRIK NILSSON Date: Mar 11, 2024 14:57 GMT+1

Henrik Nilsson

Auktoriserad Revisor

Ordlista och definitioner

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

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

Avsättning för oreglerade skador

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

Avvecklingsresultat

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

Bruttopremietillväxt

Förändring i premieinkomst, brutto 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.

Direktförsäkring

Försäkringsverksamhet hänförlig till försäkringsavtal mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. Försäkringsbolaget är direkt ansvarigt gentemot sina försäkringstagare.

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt administrationskostnader.

Driftskostnadsprocent

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

Duration och genomsnittlig utbetalningstid

Inom både kapitalförvaltning och för försäkringstekniska avsättningar avseende skadelivräntor tillämpas modifierad duration. Modifierad duration är ett känslighetsmått för hur mycket nuvärdet på placeringstillgångar eller avsättningarna för skadelivräntor förändras av en liten ändring i den underliggande räntan. I upplysningarna har dock modifierad duration uttryckts i antal år istället för som en procentuell förändring av nuvärdet.

För övriga försäkringstekniska avsättningar, exklusive skadelivräntor, tillämpas genomsnittlig utbetalningstid istället för modifierad duration då dessa avsättningar inte är diskonterade.

Ekonomiskt kapital

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

Försäkringsersättningar för egen räkning

Summan av utbetalda försäkringsersättningar under perioden och förändringar i avsättning för oreglerade skador, inklusive skaderegleringskostnader, netto efter återförsäkrars andel.

Försäkringsmarginal ¹⁾

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

IBNR (Incurred But Not Reported)

Ingår i avsättning för oreglerade 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.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen

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

Kapitalbas (Solvens II)

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

Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

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

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltning som redovisas i resultaträkningen, vilket inkluderar nettot av följande intäkter och kostnader: ränteintäkter/-kostnader, utdelning på aktier och andelar, över-/underskott på egna fastigheter, förvaltningskostnader, realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på fastigheter, aktier och andelar och räntebärande värdepapper som redovisas i resultaträkningen samt valutakursvinster/-förluster.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

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.

Minimikapitalkrav (MCR)

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

Omkostnader

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

Omkostnadsprocent ¹⁾

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

Placeringstillgångar

Tillgångar som har karaktär av kapitalplacering. Detta inkluderar fastigheter och värdepapper såsom aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, lån och derivat.

Premieinkomst, brutto

Premieinkomst brutto avser den ersättning som If erhåller av försäkringstagaren för att acceptera överföring av försäkringsrisk. Det är den avtalsbestämda premien (för hela försäkringsperioden) för de försäkringsavtal där risköverföringen påbörjats under perioden och därefter justerats för förväntade förluster och bortskrivningar.

Premieinkomst f e r (netto)

Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

Premieintäkt

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

Primärkapital

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

Riskprocent ¹⁾

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

Run off-verksamhet

Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

Självbehåll

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

Skadefrekvens

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

Skaderegleringskostnader

Kostnader hänförliga till hantering och administration av försäkringsersättningar.

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

Solvenskapitalkrav (SCR)

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

Tekniskt resultat

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

Tilläggskapital

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

Totalavkastningsprocent

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

Totalkostnadsprocent

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

Återförsäkring

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

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

Kontakt:

Sverige	+46 771 430 000	if.se
Norge	+47 21 49 24 00	if.no
Danmark	+45 368 740 00	if.dk
Finland	+358 10 51510	if.fi

