

# Solvens- och verksamhetsrapport 2025

If Livförsäkring AB



# Innehållsförteckning

<b>Sammanfattning</b> .....	<b>1</b>
<b>1 Verksamhet och resultat</b> .....	<b>3</b>
1.1 Verksamhet .....	3
1.2 Försäkringsresultat.....	4
1.3 Investeringsresultat.....	4
1.4 Resultat från övriga verksamheter .....	5
1.5 Övrig information .....	5
<b>2 Företagsstyrningssystem</b> .....	<b>6</b>
2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	6
2.2 Lämplighetsprövning .....	7
2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	7
2.4 Internkontroll .....	9
2.5 Internrevisionsfunktionen.....	11
2.6 Aktuariefunktionen.....	11
2.7 Outsourcing.....	11
2.8 Övrig information.....	11
<b>3 Riskprofil</b> .....	<b>12</b>
3.1 Teckningsrisk .....	12
3.2 Marknadsrisk.....	13
3.3 Kreditrisk.....	16
3.4 Likviditetsrisk.....	17
3.5 Operativ risk .....	18
3.6 Övriga materiella risker .....	18
3.7 Övrig information.....	19
<b>4 Värdering för solvensändamål</b> .....	<b>20</b>
4.1 Tillgångar.....	20
4.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	21
4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar .....	23
4.4 Alternativa värderingsmetoder.....	24
4.5 Övrig information.....	24
<b>5 Finansiering</b> .....	<b>25</b>
5.1 Kapitalbas .....	25
5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	26
5.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	28
5.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	28
5.5 Övrig information.....	28
<b>Bilagor</b> .....	<b>29</b>
Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av If Livförsäkrings kapitalställning .....	29
Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar .....	29

# Sammanfattning

## Verksamhet och resultat

If Livförsäkring AB (If Livförsäkring) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), med säte i Stockholm, Sverige. If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade, finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors, Finland. If Livförsäkring ingår i If-koncernen tillsammans med försäkringsbolagen If Skadeförsäkring AB (publ), If P&C Insurance AS och Forsikringsselskabet Dansk Sundhedssikring A/S.

If Livförsäkring erbjuder livriskprodukter i form av dödsfallskapital till If Skadeförsäkring AB (publ)s kunder i Sverige, Norge, Danmark och Finland som komplement till övriga personförsäkringar. Livförsäkringarna är således en integrerad del av If Skadeförsäkring AB (publ)s personportfölj. Bolagets verksamhet, såsom försäljning, kundservice, och skadereglering är outsourcad till If Skadeförsäkring Ab (publ). If Livförsäkring verkar inom den affärsdelen som enligt Solvens II-regelverket betecknas som "Annan livförsäkring".

Det tekniska resultatet för 2025 uppgick till 488 866 kSEK (429 782 kSEK) och totalkostnadsprocenten var 50,5 procent (45,8). Bruttopremieintäkterna ökade i samtliga länder under året, och den valutajusterade tillväxten drevs framför allt av en stark utveckling inom produktsegmentet individuell livförsäkring. Även förnyelsen av den obligatoriska gruppörsäkringen via försäkringspoolen i Finland bidrog väsentligt till tillväxten. Rese- och olycksfallsförsäkringar hade en positiv tillväxt under året. Samtliga länder utom Danmark, som hade avsevärt fler skador inom individuell livförsäkring, redovisade ett förbättrat försäkringsresultat jämfört med föregående år.

Kapitalförvaltningens resultat för 2025 uppgick till 20 108 kSEK (21 341). Resultatet motsvarar en totalavkastning på 3,8 procent (4,8).

## Företagsstyrningssystem

För att säkerställa en väl fungerande risk- och kapitalhantering har styrelse och verkställande direktör (VD) fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och rutiner som ska följas av de anställda och

If Livförsäkrings outsourcingpartner If Skadeförsäkring AB (publ), om tillämpligt. Styrddokumentet revideras årligen.

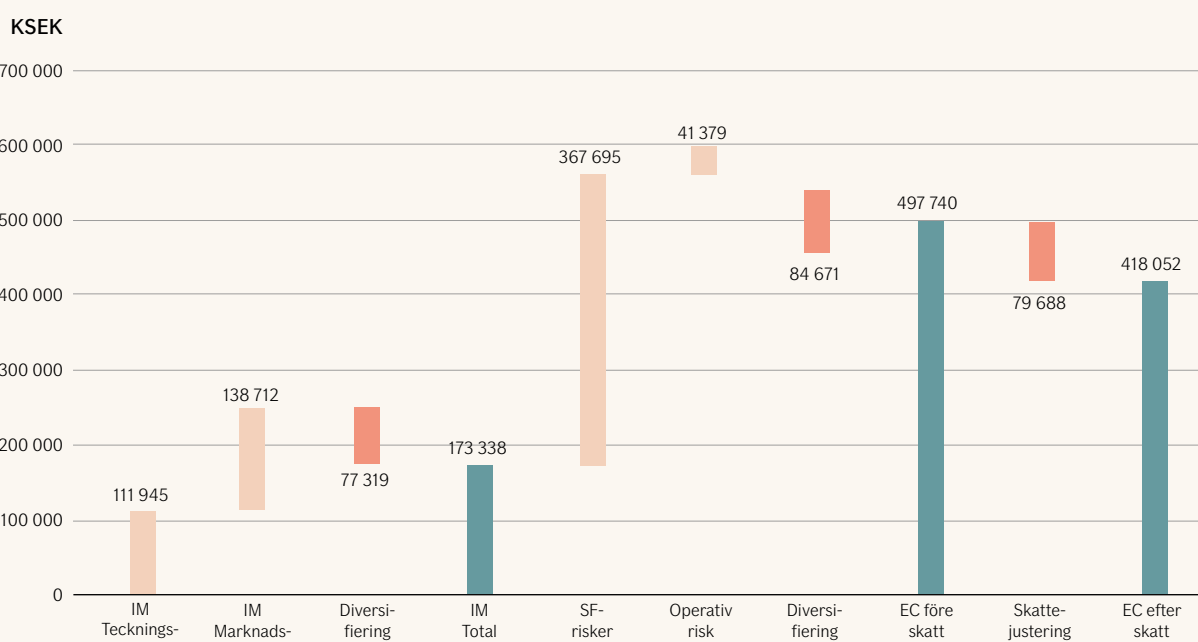
Inom ramverket har processer och kontroller implementerats, både inom If Livförsäkring och hos outsourcingpartnern för If Livförsäkrings räkning. Dessa syftar till att säkerställa att affärsmål och strategiska mål uppnås, att finansiell och icke-finansiell information är tillförlitlig samt att If Livförsäkring efterlever tillämpliga lagar och regler. Företagsstyrningssystemet inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt internkontrollsystemet där riskhanteringsramverket ingår. För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar, tillämpas principerna enligt modellen med tre linjer.

## Riskprofil

För intern kvantitativ riskmätning, rapportering och beslutsfattande används måttet ekonomiskt kapital (EC). Det ekonomiska kapitalet beräknas med hjälp av Sampo-gruppens interna modell (IM) för teckningsrisk och marknadsrisk. Operativ risk och andra tecknings- och marknadsrisk som ej omfattas av den interna modellen kvantifieras i enlighet med standardformeln (SF).

Utöver den kvantitativa riskmätningen genomförs kvalitativa bedömningar av alla risker. Risker som inte är möjliga att kvantifiera omfattas enbart av en kvalitativ bedömning. Dessa risker inkluderar likviditetsrisk, affärsrisk, compliancerisk, anseenderisk samt framväxande risker. De huvudsakliga riskkategorierna är, utifrån deras bidrag till ekonomiskt kapital, teckningsrisk och marknadsrisk.

Figur 1 – Översikt av If Livförsäkrings ekonomiska kapital, 31 december 2025



## Värdering för solvensändamål

Värderingen av tillgångar och skulder i Solvens II-balansräkningen bygger på principer om värdering till verkligt värde. Poster i Solvens II-balansräkningen baseras på motsvarande poster i årsredovisningen, med justeringar i enlighet med Solvens II-regelverket. Årsredovisningen är upprättad i enlighet med svenska årsredovisningsbestämmelser, benämnda lagbegränsad IFRS.

Redovisningsprinciper som används i årsredovisningen har i huvudsak varit oförändrade under 2025. Valutaomvärderingar för poster i balansräkningen görs enligt balansdagskurs både i årsredovisningen och i Solvens II.

Totalt sett, till följd av Solvens II-justeringar, är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna vid slutet av året 366 668 kSEK högre i Solvens II jämfört med årsredovisningen. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

## Finansiering

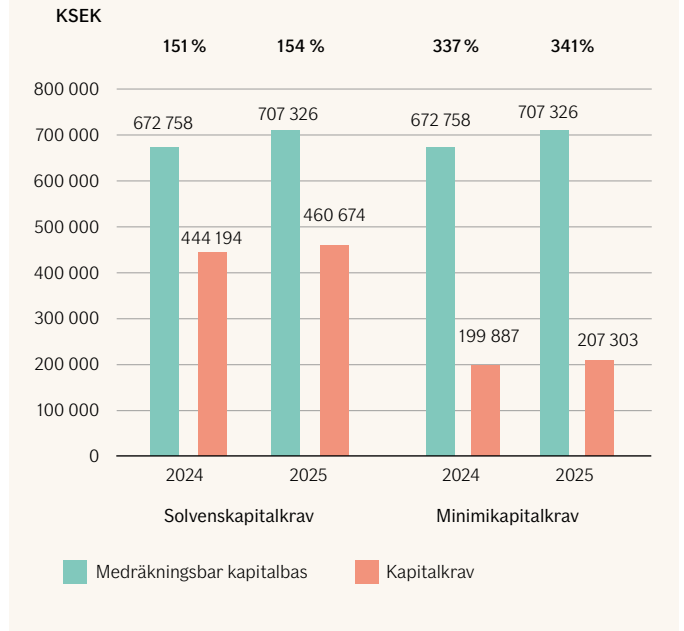
If Livförsäkring ska alltid ha en tillräcklig kapitalnivå som säkerställer att tillgängligt kapital överstiger de regulatoriska solvenskapitalkravet, målnivåer fastställda av styrelsen, samt det interna ekonomiska kapitalkravet. Utöver att upprätthålla tillräckliga kapitalresurser skall If Livförsäkring hantera sin kapitalisering med syfte att balansera utdelningar med robust långsiktig finansiell stabilitet.

If Livförsäkring tillämpar standardformeln för beräkning av det regulatoriska solvenskapitalkravet. Per den 31 december 2025 uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 154 procent (151) och kvoten för minimikapitalkravet till 341 procent (337).

Solvenskapitalkravet ökade under året från 444 194 kSEK till 460 674 kSEK. Ökningen återspeglas i stort sett över alla risker och drivs främst av den övergripande volymtillväxten i den underliggande portföljen. Minimikapitalkravet har ökat från 199 888 kSEK till 207 303 kSEK under året till följd av ett ökat solvenskapitalkrav. De regulatoriska solvenskvoterna framgår av figur 2.

Baserat på den finansiella planen bedöms If Livförsäkring ha en stark kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet samt stabila resultat. If Livförsäkring bedöms även ha goda möjligheter att generera ytterligare kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker samt nå verksamhetsmålen framgent.

Figur 2 – Översikt av If Livförsäkrings kapital och solvens, 31 december 2025



# 1 Verksamhet och resultat

## 1.1 Verksamhet

### 1.1.1 Legal struktur

If Livförsäkring AB (If Livförsäkring) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), med säte i Stockholm, Sverige. If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade, finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors, Finland. If Livförsäkring ingår i If-koncernen tillsammans med försäkringsbolagen If Skadeförsäkring AB (publ), If P&C Insurance AS och Forsikringsselskabet Dansk Sundhedssikring A/S.

If Livförsäkring har outsourcat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring AB (publ) med undantag av verkställande direktör (VD) och ansvariga för de centrala funktionerna. VD är anställd i

If Livförsäkring till 100 procent och de ansvariga för de centrala funktionerna till 20 procent vardera. Medelantalet anställda uppgick under 2025 till två och lön till dessa personer betalas ut av If Skadeförsäkring AB (publ).

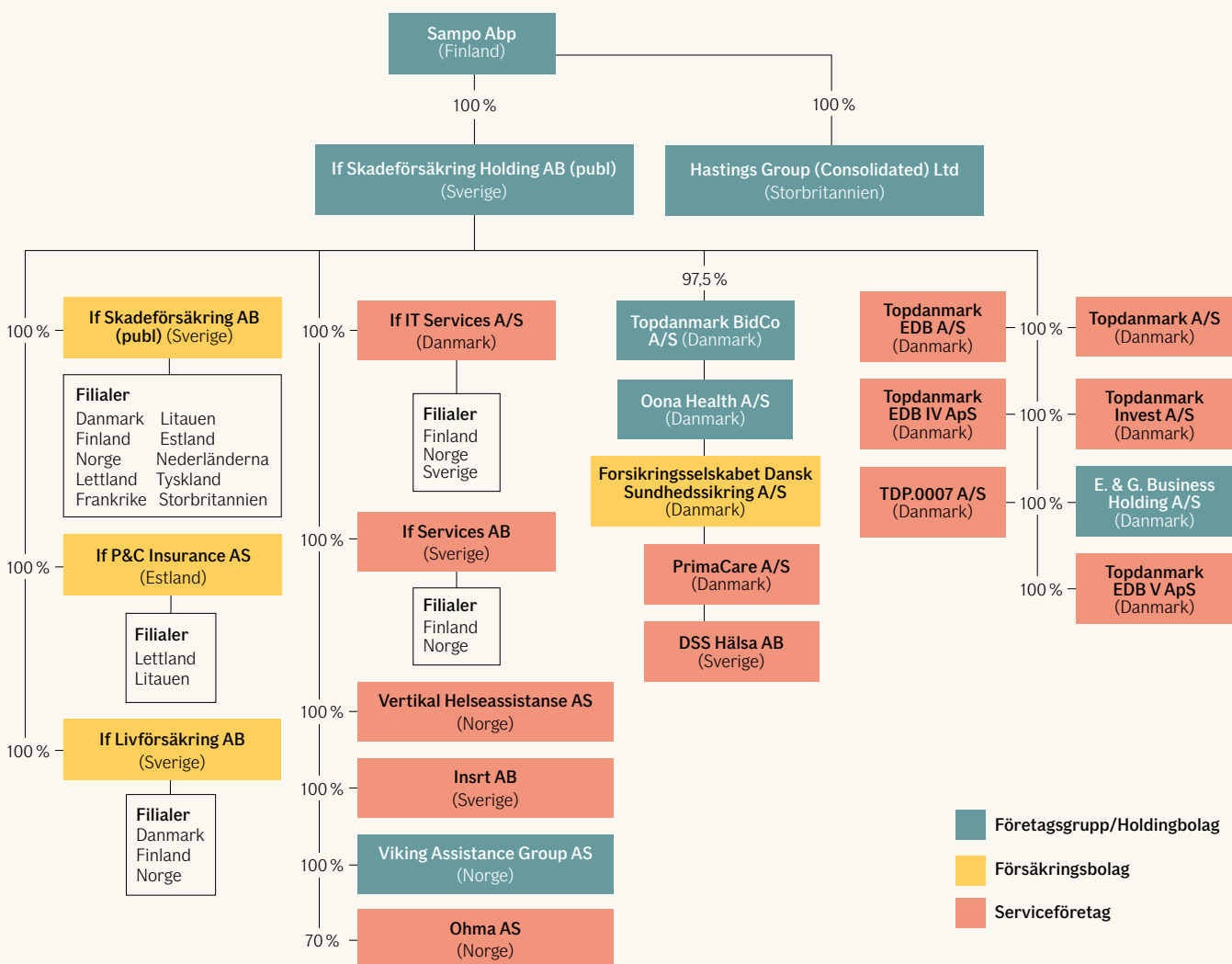
### 1.1.2 Tillsynsmyndighet för If Livförsäkring och Sampo Abp

Finansinspektionen  
Box 7821  
103 97 Stockholm, Sverige

### 1.1.3 Externa revisorer

Deloitte AB  
113 79 Stockholm, Sverige

Figur 3 – Organisationsstruktur, 31 december 2025



### 1.1.4 Affärgrenar och geografiska områden

If Livförsäkring erbjuder livriskprodukter i form av dödsfallskapital till If Skadeförsäkring AB (publ):s kunder i Sverige, Norge, Danmark och Finland som komplement till övriga personförsäkringar. Livförsäkringarna är således en integrerad del av If Skadeförsäkring AB (publ):s personportfölj. Bolagets verksamhet, såsom försäljning, kundservice, och skadereglering är outsourcad till If Skadeförsäkring

Ab (publ). If Livförsäkring verkar inom den affärgren som enligt Solvens II-regelverket betecknas som "Annan livförsäkring".

### 1.1.5 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

De makroekonomiska förutsättningarna i Norden stabiliserades gradvis under 2025, drivet av sjunkande inflation och förbättrad ekonomisk aktivitet i flera länder. If Livförsäkrings livportfölj visade

fortsatt stabil tillväxt på samtliga marknader, en trend som förväntas fortsätta och som kompletteras av vidare effektivisering och digitalisering.

Det finns inga förutsedda legala eller regulatoriska frågor som förväntas ha en väsentlig påverkan på If Livförsäkrings utveckling, resultat eller konkurrensposition under planeringsperioden.

## 1.2 Försäkringsresultat

Det tekniska resultatet<sup>1</sup> för 2025 uppgick till 488 866 kSEK (429 782 kSEK<sup>2</sup>) och totalkostnadsprocenten var 50,5 procent (45,8).

Bruttopremieintäkterna ökade i samtliga länder under året, och den valutajusterade tillväxten drevs framför allt av en stark utveckling inom produktsegmentet individuell livförsäkring. Även förnyelsen av den obligatoriska gruppörsäkringen via försäkringspoolen i Finland bidrog väsentligt till tillväxten. Rese- och olycksfallsförsäkringar hade en positiv tillväxt under året.

Samtliga länder utom Danmark, som hade avsevärt fler skador inom individuell livförsäkring, redovisade ett förbättrat försäkringsresultat jämfört med föregående år. Totalkostnadsprocenten förbättrades i Sverige och Norge, men försämrades i Danmark och Finland till följd av ökade skadekostnader under 2025. I tabellen nedan redovisas nettopremieintäkter och försäkringsresultat per land enligt årsredovisningen.

Tabell 1 – Nettopremieintäkter och försäkringsresultat per land

KSEK	Premieintäkt (netto)		Försäkringsresultat (netto)	
	2025	2024	2025	2024
<b>Affärsgrän – Annan livförsäkring</b>				
Norge	379 256	357 494	211 496	189 452
Sverige	272 949	244 715	146 298	125 825
Finland	184 520	51 948	63 113	28 356
Danmark	108 897	102 695	47 457	66 266
<b>Totalt</b>	<b>945 621</b>	<b>756 852</b>	<b>468 365</b>	<b>409 900</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen			20 501	19 882
<b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>			<b>488 866</b>	<b>429 782</b>

## 1.3 Investeringsresultat

Kapitalförvaltningens resultat för 2025 uppgick till 20 108 kSEK (21 341). Resultatet motsvarar en totalavkastning på 3,8 procent (4,8).

Avkastningen på de räntebärande tillgångarna blev 4,1 procent (4,9). Durationen minskade och uppgick vid årets slut till 0,7 år (1,0). Enligt investeringspolicyn får investeringar inte göras i aktier. If Livförsäkring har inte några investeringar i värdepapperiseringar. Kostnader för säkring av investeringstillgångar samt andra administrativa kostnader redovisas under Övrigt i tabellerna nedan.

Tabell 2 – Investeringsresultat, 31 december 2025

KSEK	Verkligt värde		Räntor och utdelningar m.m.	Avkastning 2025	
	31 december 2025	%		Värdeförändring i resultaträkningen	Summa totalavkastning
Räntebärande värdepapper	778 493	100	19 541	1 489	21 030
Valuta (aktiva positioner)	-80	0	-	128	128
Övrigt	-	-	-1 039	-11	-1 051
<b>Totalt</b>	<b>778 413</b>	<b>100</b>	<b>18 502</b>	<b>1 606</b>	<b>20 108</b>

<sup>1</sup> Siffrorna i avsnittet om försäkringsresultat är i enlighet med årsredovisningen och affärsgränarna är i enlighet med Solvens II.

<sup>2</sup> Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Tabell 3 – Investeringsresultat, 31 december 2024

KSEK	Verkligt värde		Räntor och utdelningar m.m.	Avkastning 2024	
	31 december 2024	%		Värdet förändring i resultaträkningen	Summa totalavkastning
Räntebärande värdepapper	447 781	100	19 650	816	20 466
Valuta (aktiva positioner)	412	0	-	598	598
Övrigt	-	-	296	-19	277
<b>Totalt</b>	<b>448 193</b>	<b>100</b>	<b>19 946</b>	<b>1 395</b>	<b>21 341</b>

#### 1.4 Resultat från övriga verksamheter

If Livförsäkring bedriver ingen verksamhet vid sidan av det som presenteras under 1.2 Försäkringsresultat och 1.3 Investeringsresultat.

#### 1.5 Övrig information

If Livförsäkrings styrelse beslutade i mars 2026 att föreslå en utdelning om 390 000 kSEK till If Skadeförsäkring Holding AB (publ). Den föreslagna utdelningen är avdragen från den medräkningsbara kapitalbasen per den 31 december 2025.

## 2 Företagsstyrningssystem

### 2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

För att säkerställa en väl fungerande risk- och kapitalhantering har styrelse och VD fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och rutiner som ska följas av de anställda och If Livförsäkrings outsourcingpartner If Skadeförsäkring AB (publ), om tillämpligt. Styrdokumenterna revideras årligen.

Inom ramverket har processer och kontroller implementerats, både inom If Livförsäkring och hos outsourcingpartnern för If Livförsäkrings räkning. Dessa syftar till att säkerställa att affärs mål och strategiska mål uppnås, att finansiell och icke-finansiell information är tillförlitlig samt att If Livförsäkring efterlever tillämpliga lagar och regler. Företagsstyrningssystemet inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt internkontrollsystemet där riskhanteringsramverket ingår.

För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar, tillämpas principerna enligt modellen med tre linjer<sup>3</sup> som presenteras i figur 6.

#### 2.1.1 Outsourcingpartner

If Livförsäkring har outsourcingat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring AB (publ) förutom uppgifter som ankommer på VD och de fyra centrala funktionerna; aktuariefunktionen, riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen och internrevisionsfunktionen. Se avsnitt 2.7 Outsourcing för mer information.

De ansvariga för de fyra centrala funktionerna utför uppgifter i enlighet med det ansvar som åligger dem, däribland att ansvara för att regelbundet rapportera till styrelse och VD. För att fullgöra riskhanteringsfunktionens, compliancefunktionens och internrevisionsfunktionens uppgifter bistår anställda i If Skadeförsäkring AB (publ), i mån av behov. Styrdokument, rutiner och processer för arbetet inom de centrala funktionerna fastställs av styrelsen och avser hela If-koncernen.

#### 2.1.2 Operativ struktur

Försäkringsverksamheten är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Skador avseende de nordiska affärsområdena hanteras av en gemensam skadeenhet. Den operativa strukturen omfattar flera bolag inom If-koncernen. Funktioner såsom ekonomi, juridik, personal, kommunikation och IT stödjer affärsområdena och skadehanteringsenheten.

#### 2.1.3 Beslutsfattande organ

##### *Bolagsstämman*

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

##### *Styrelsen*

Styrelsen är ansvarig för att säkerställa att affärsverksamheten är organiserad på ett ändamålsenligt sätt.

Styrelsen är likaså det bolagsorgan som bär det övergripande ansvaret för riskhantering, internkontroll och regelefterlevnad samt för att bolaget har ett effektivt riskhanteringsramverk, ett adekvat företagstyrningssystem samt effektiva processer.

Vidare fastställer styrelsen ramverket för styrdokument och godkänner väsentliga och strategiska beslut.

Styrelsen granskar och fastställer årligen en skriftlig arbetsordning för sitt arbete och antar en instruktion för bolagets VD som specificerar dennes ansvar och befogenhet.

##### *VD*

VD har det övergripande ansvaret för att organisera och se över den dagliga verksamheten i enlighet med instruktioner och riktlinjer från styrelsen. VD har möjlighet att delegera beslutanderätten i den löpande förvaltningen till personer inom If Skadeförsäkring AB (publ), men bär alltid det yttersta ansvaret för sådana beslut.

VD är beslutande organ för ett flertal instruktioner som ingår i ramverket för styrdokument och ansvarar för att säkerställa att interna regler, processer och rutiner implementeras, underhålls och är effektiva.

VD är ansvarig för en effektiv implementering och utveckling av bolagets företagsstyrningssystem. Dessutom ansvarar VD för att säkerställa att styrelsen får korrekt, aktuell och tillräcklig information för att utföra sina tillsynsuppgifter.

#### 2.1.4 Centrala funktioner

##### *Riskhanteringsfunktionen*

Riskhanteringsfunktionen består av en ansvarig Risk Officer. Funktionen har i uppgift att övervaka och stödja implementering och utveckling av riskhanteringsramverket. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelse och VD. Se 2.3 Riskhanteringsystem inklusive egen risk och solvensbedömning för ytterligare information.

##### *Compliancefunktionen*

Compliancefunktionen består av en ansvarig Compliance Officer. Funktionen rapporterar sin utvärdering avseende efterlevnaden av de regler som följer av If Livförsäkrings tillstånd att bedriva försäkringsrörelse till styrelse och VD. Se 2.4 Compliancefunktionen för ytterligare information.

##### *Internrevisionsfunktionen*

Internrevisionsfunktionen består av en ansvarig Internrevisor. Internrevisionsfunktionen utvärderar effektiviteten och ändamålsenligheten samt internkontrollsystemets mognad. Internrevisionsfunktionen rapporterar till styrelsen. Se 2.5 Internrevisionsfunktionen för ytterligare information.

##### *Aktuariefunktionen*

Aktuariefunktionen består av chefen för aktuariefunktionen som ger råd i aktuariella frågor och utför uppgifter i enlighet med fastställd instruktion. Aktuariefunktionen rapporterar till styrelse och VD. Se 2.6 Aktuariefunktionen för ytterligare information.

#### 2.1.5 Ersättningssystemet

Ersättningspolicyn, tillsammans med Sampo-koncernens ersättningsprinciper, fastställer principerna för ersättningssystemet och utgör en del av riskhanteringsramverket.

Ersättningspolicyn baserar sig bland annat på principen att ersättningar inte ska uppmuntra till otillbörligt risktagande och att ersättningen till enskilda anställda inte ska stå i strid med Ifs långsiktiga intressen. Ersättningar till anställda och utvärdering av anställdas prestationer får, i enlighet med försäkringsdistributionsdirektivet (IDD), inte heller stå i strid med kundens intressen. Sampo-gruppens långsiktiga finansiella stabilitet och värdeskapande är vägledande för utformningen av ersättningssystemet.

If koncernens ersättningsformer är fast ersättning, rörlig ersättning samt pension och andra förmåner<sup>4</sup>.

##### *Fast ersättning*

Fast ersättning ska vara rättvis och konkurrenskraftig, men inte marknadsledande, och baserat på den anställdes generella ansvarsnivå, position i bolaget, prestation, kvalitet på utfört arbete samt

<sup>3</sup> Enligt Institute of Internal Auditors.

<sup>4</sup> För ytterligare information om pensioner se If Skadeförsäkring Holding ABs årsredovisning - Not 10 Löner och andra ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda.

annan fakta så som marknadslönedata.

#### **Rörliga ersättning**

If Livförsäkring erbjuder inga rörliga ersättningar.

#### **Tilläggs- eller förtidspensionsarrangemang<sup>5</sup>**

VD, och ansvariga för de centrala funktionerna som är anställda i Sverige är berättigade till pension enligt försäkringsbranschens tjänstepensionsplan, FTP. De som omfattas av FTP är berättigade till en förmånsbestämd eller premiebestämd pensionsplan beroende på födelseår.

### **2.1.6 Materiella transaktioner**

Följande materiella transaktioner med aktieägare, personer med betydande inflytande på företaget och styrelseledamöter har genomförts under rapporteringsperioden:

- If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar merparten av alla transaktionskonton inom If Livförsäkrings försäkringsverksamhet. Materiella transaktioner har regelbundet genomförts under året.
- If Livförsäkring har betalat utdelning om 150 000 kSEK till If Skadeförsäkring Holding AB (publ).

### **2.1.7 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden**

Under 2025 har det inte skett några materiella förändringar i företagsstyrningssystemet.

## **2.2 Lämplighetsprövning**

### **2.2.1 Policy för lämplighetsprövning**

If Livförsäkring tillämpar Sampo-koncernens riktlinjer för lämplighetsprövning av bolagsledning och andra nyckelpersoner inom bolaget. Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att alla bolag inom Sampo-koncernen leds av personer med erforderlig kompetens och integritet. Som ett tillägg till Sampo-koncernens riktlinjer har en policy om lämplighetsprövning utfärdats. Policyn beskriver utförandet av lämplighetsprövningsprocessen samt definierar vilka befattningar som är föremål för en lämplighetsprövning.

### **2.2.2 Lämplighetskrav**

#### **Kvalifikationskrav**

Bedömningen av huruvida en person som är föremål för en lämplighetsprövning har nödvändiga kvalifikationer görs genom en granskning av personens yrkesmässiga meriter, formella kvalifikationer, samt kunskaper och relevanta erfarenheter inom försäkringssektorn, övriga finanssektorn eller andra branscher. De arbetsuppgifter som personen tilldelats beaktas även vid bedömningen.

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

#### **Krav på gott anseende och integritet**

De personer som är föremål för en lämplighetsprövning förväntas ha gott anseende och hög integritet. Bedömningen innefattar en granskning av personens hederlighet och finansiella ställning baserat på dokumentation avseende dennes anseende, uppträdande och yrkesutövande, inbegripet straffrättsliga, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter som är relevanta för bedömningen.

### **2.2.3 Lämplighetsprövningsprocessen**

Lämplighetsprövningen utförs innan en person utnämns till en befattning som är föremål för lämplighetsprövning. Lämpligheten av de prövade personerna ska regelbundet omprövas för att säkerställa att de löpande uppfyller kvalifikations- och anseendekraven. En ny lämplighetsprövning utförs även vid en händelse som leder till att personens kvalifikationer, anseende eller lämplighet kan ifrågasättas.

Resultatet från lämplighetsprövningen tillställs den funktion eller ledare som ansvarar för utnämningen av befattningen och är den som beslutar om huruvida personen bedöms vara kvalificerad och lämplig för befattningen. Beslut gällande potentiella styrelseledamöter såväl som gällande styrelsens samlade kompetens fattas av styrelsen. Erforderlig anmälan görs till Finansinspektionen.

## **2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning**

If Livförsäkring har ett riskhanteringsramverk för att hantera sina risker i linje med övergripande riskhanteringsmål och strategi. Riskhanteringsramverket baseras på regelverk och bästa praxis samt applicerar modellen med tre linjer i det dagliga risarbetet.

Risker delas in i riskkategorier och hanteras i enlighet med den generella riskhanteringsprocessen och relevanta underprocesser.

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

### **2.3.1 Riskhanteringsramverk**

Riskhanteringsramverkets fyra huvudkomponenter är riskhanteringsstrategi, riskkultur, riskkaptit och kapitalhantering.

#### **Riskhanteringsstrategi**

Riskhanteringspolicyn anger den övergripande strategin och riskkaptiten för väsentliga risker. Riskhanteringsstrategin innefattar att:

- säkerställa en god företagsstyrning
- optimera verksamhetsmål och minimera effekterna av ogynnsamma händelser
- säkerställa en sund och väletablerad intern styrning och kontroll samt riskkultur
- säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker, riskkaptit och risktolerans
- säkerställa en hög kvalitet på datahantering, särskilt finansiella data, försäkringsdata och persondata
- säkerställa att de risker som If Livförsäkring exponeras för, såväl finansiella som icke-finansiella, identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras
- säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen
- säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer
- säkerställa en välfungerande och effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav
- skydda If Livförsäkrings anseende och säkerställa försäkringsstagarnas och andra intressenters förtroende

#### **Riskkultur**

If Livförsäkring förespråkar en sund riskkultur som omfattar alla anställda, och som implementeras via en tydlig företagsstyrning, upprätthållen av riskmedveten och etiskt fokuserad ledningskultur.

<sup>5</sup> Uppgifterna i detta avsnitt avser endast personer som är anställda i bolaget. Inga styrelseledamöter är anställda i bolaget och erhåller ingen ersättning för styrelseuppdrag.

If Livförsäkring uppmuntrar initiativ och ansvar i riskhanteringen samt att risk utgör en viktig aspekt vid beslutsfattande. Ersättningsstrukturen ska inte uppmuntra onödigt risktagande. Riskkulturen ska uppmuntra transparens och eskalering av överdrivet risktagande, felaktig riskhantering, kritiska händelser och incidenter.

#### Riskaptit

If Livförsäkrings riskaptit anger den fastställda risk aptiten, riskpreferenser samt toleranslimiter för de risker som If Livförsäkring är villig att acceptera för att nå uppsatta mål. If Livförsäkring har en konservativ hållning till operativ risk och eftersträvar att reducera risken i den grad möjligt med hänsyn till de resurser som krävs för att åtgärda risken.

Förhållandet mellan riskaptit, särskilt risktoleranslimiter, riskprofil och kapitalposition analyseras och rapporteras i den kvartalsvisa processen för egen risk- och solvensbedömning (ORSA). Processen innefattar även analys av kapitaltäckning och regulatoriska kapitalkrav i olika riskscenarier. Processen påverkar på så sätt Ifs kapitalhantering och affärsplanering, inklusive utveckling och design av nya produkter.

En överträdelse av riskaptit och toleranslimiter anses utgöra en allvarlig riskhändelse. Snabba och lämpliga åtgärder prioriteras och ansvarig Risk Officer ansvarar för att informera styrelsen omedelbart.

#### Kapitalhantering

If Livförsäkring ska alltid ha en tillräcklig kapitalnivå. Tillgängligt kapital ska överstiga både de regulatoriska solvenskapitalkraven, tillhörande mållimiter satta av styrelsen, samt det interna ekonomiska kapitalkravet.

Utöver en tillräcklig kapitalnivå ska If Livförsäkring ha en skuld- och kapitalstruktur som balanserar utdelningar till aktieägarna och säkerställer en robust och långsiktig finansiell stabilitet. För mer information om kapitalhantering, se kapitel 5.

### 2.3.2 Riskhanteringsprocess

If Livförsäkring ska implementera en effektiv process i enlighet med interna och externa krav för att identifiera, bedöma, åtgärda, övervaka och rapportera bolagets alla större risker. Processen och underprocesserna per riskkategori ska vara tydligt definierade och dokumenterade med formaliserade ansvarsområden. God intern styrning och kontroll ingår i riskhanteringsprocessen och behövs för att säkerställa en effektiv riskhantering inom satta risktoleranslimiter. Nedan följer en beskrivning av respektive steg.

Figur 4 – Riskhanteringsprocess



**Identifiering.** Riskidentifiering utförs regelbundet. Det omfattar identifiering av nya risker, beskrivning av risker, indelning av risker i etablerade riskkategorier, introduktion av nya riskkategorier och tilldelning av riskägarskap.

**Bedömning.** Riskbedömning utförs regelbundet och beaktar riskdrivare samt konsekvenserna av en manifesterad risk, inklusive kontroller eller annan riskreducering. Bedömningen består av en sannolikhets- och påverkansanalys. Sampo-gruppens interna modell används för att mäta kvantifierbara finansiella risker och deras samverkan, som vid behov kompletteras med ytterligare modellering.

**Hantering.** Åtgärdande härrör till beslut att antingen reducera eller acceptera risk. Potentiell riskreducering eller kontrollaktiviteter analyseras, dokumenteras och rapporteras tillsammans med ett beslut för hur riskerna ska reduceras, eller med anledning till riskacceptans. En kostnads-nyttanalyser avgör i regel beslutet om reduktion kontra acceptans i enlighet med fastställd riskaptit.

**Övervakning.** Riskövervakning inkluderar regelbunden utvärdering av riskhanteringsprocessens ändamålsenlighet och effektivitet, implementerade kontroller, åtgärder och andra riskreduceringstekniker. Den inkluderar analys av centrala riskindikatorer, vilka kan omfatta risklimiter och rapporterade incidenter. Riskövervakningen omfattar även aggregering och analys av risker och incidenter ur ett holistiskt perspektiv med hänsyn till riskkorrelationer.

**Rapportering.** Det finns etablerade processer för kvartalsvis rapportering av If Livförsäkrings största risker. Rapportering inom riskhanteringsprocessen inkluderar både informationsdelning mellan funktioner och mer formell rapportering till riskkommitté, VD, styrelse och externa intressenter.

### 2.3.3 Roller och ansvar inom riskhanteringsramverket

Nedan presenteras huvudaktörerna och deras ansvar inom riskhanteringsramverket.

#### Styrelsen

Styrelsen ansvarar för följande:

- struktur och översyn av riskhanteringsramverket
- att godkänna riskhanteringspolicyn
- att säkerställa att riskhanteringen och uppföljningen av risker är tillräcklig
- att ta en aktiv roll i ORSA-processen och styrningen av densamma, utmana utfallet och godkänna de stresstester och scenario-analyser som används

## VD

VD ansvarar för att implementera och övervaka riskhanteringsramverkets effektivitet.

### Risk kommitté

Riskkommittén assisterar VD avseende dennes ansvar att övervaka riskhanteringen. I kommitténs instruktion, framgår kommitténs sammansättning, ansvar, uppgifter och mandat.

### Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen övervakar och främjar implementeringen och utvecklingen av riskhanteringsramverket. För att fullgöra funktionens uppgifter bistår också, i mån av behov, anställda i If Skadeförsäkring AB (publ). Riskhanteringsfunktionens huvudsakliga ansvar omfattar att:

- bistå styrelsen och VD med att implementera och upprätthålla riskhanteringsramverket
- stödja och övervaka verksamheten och riskägarna i deras arbete med risker och internkontroll
- ha en aktiv roll i bevakningen av den interna styrningen och kontrollen samt bedöma dess implementering och status
- säkerställa en holistisk bild riskexponeringen, där även riskberoenden vägs in
- regelbundet bedöma If Livförsäkrings kapital- och solvensposition enligt interna och externa mått
- prognostisera risker och kapital under normala och stressade förhållanden
- ge råd till Ifs VD och styrelse vid strategiska beslut och hur dessa beslut kan påverka risk och kapital

Riskhanteringsfunktionen är oberoende i förhållande till affärsverksamheten. Det innebär att funktionen inte utgör en del av beslutsprocesserna i den tillståndspliktiga verksamheten. Det betyder också att riskhanteringsfunktionen är oberoende i sin övervakning och bedömning av risk och intern styrning och kontroll.

### Affärsområden, skadeenheten och stödfunktioner

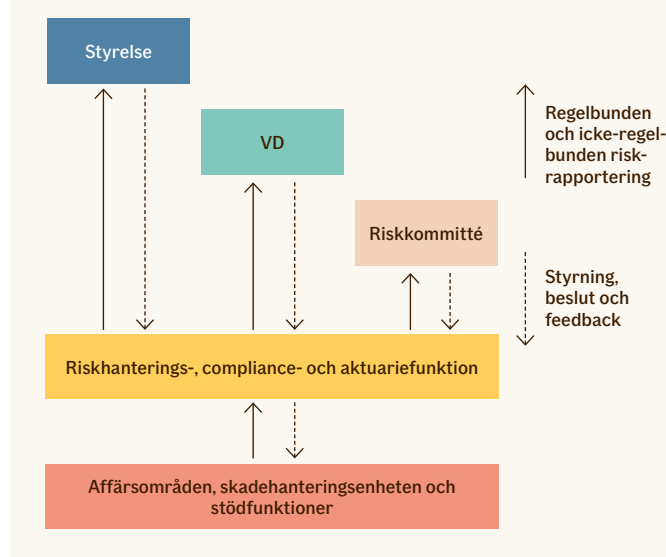
Affärsområdena, skadehanteringsenheten och de koncerngemensamma stödfunktionerna ansvarar för den dagliga riskhanteringen inom de limiter och begränsningar som definierats i riskpolicyer, instruktioner och riktlinjer. Riskägarna inom affärsområdena, skadehanteringsenheten och stödfunktionerna är ytterst ansvariga för hanteringen av riskerna inom deras respektive enhet och för att säkerställa att etablerade kontroller är på plats för att reducera riskerna inom accepterade toleransnivåer.

## 2.3.4 Riskrapportering och implementering

If Livförsäkrings riskrapportering säkerställer att risker och kapital hanteras korrekt. Riskrapportering ska också stödja riskbaserade beslut samt möjliggöra riskhanteringsramverkets utveckling genom feedback och aktiv styrning från VD och styrelse. För att tillgodose detta behov, har If Livförsäkring formaliserat en rapporteringsrutin för att möta såväl interna som externa regulatoriska krav samt Sampo Abp:s krav på riskrapportering.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar riskramverkets status kvartalsvis till styrelsen. Därutöver sker regelbunden riskrapportering till riskkommittén via If Skadeförsäkring AB (publ). Figuren nedan visar rapporteringsstrukturen inom riskhanteringsramverket.

Figur 5 - Rapporteringsstruktur



Förutom regelbunden riskrapportering finns det processer för icke-regelbunden riskrapportering, exempelvis om styrelse begär riskrapportering om ett specifikt ämne eller vid en allvarlig riskhändelse.

En överträdelse av riskkaptiten och toleranslimiter i Riskhanteringspolicyen utgör alltid en allvarlig riskhändelse. En allvarlig riskhändelse kan också bestå av en realiserad risk, rapporterad incident, eller upptäckt hot som kan ha en stor inverkan på verksamheten och/eller dess intressenter, antingen från ett finansiellt, operationellt, ryktesmässigt, regelefterlevnads- eller strategiskt perspektiv.

## 2.3.5 Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Utöver riskhanteringsprocessen bedöms och rapporteras If Livförsäkrings risker och solvensposition regelbundet i ORSA-processen. Bedömningen är framåtblickande och beaktar potentiella förändringar i riskprofil till följd av affärsstrategin, den regulatoriska, ekonomiska och finansiella miljön och/eller effekterna av hållbarhetsfaktorer.

En årlig ORSA utförs per den 30 september, parallellt med, och beaktas i den finansiella planen. Resultatet av den årliga ORSA-processen dokumenteras i en rapport och godkänns av styrelsen. Genom godkännandet av rapporten accepterade styrelsen den som grund för sitt beslut om den finansiella planen.

Resurser för att prognostisera, utföra stresstester och scenarioanalyser ska finnas tillgängliga och användas i ORSAn för att prognostisera tillgängligt kapital och kapitalkrav över en treårsperiod. ORSAn ska innehålla utfall av de kvartalsvisa stresstesterna, känslighetsanalyser och inkludera omvända stresstester. Testerna utvecklas tillsammans med riskägarna och ledningen och ska omfatta de huvudsakliga riskkategorierna och sammanlagda negativa effekter från olika riskkategorier.

## 2.4 Internkontroll

En effektiv och ändamålsenlig internkontroll upprätthålls genom If Livförsäkrings policyer, interna regler och rutiner för att säkerställa att följande mål uppnås:

- ändamålsenlig och effektiv verksamhet
- tillförlitlig och korrekt finansiell- och icke-finansiell rapportering
- efterlevnad av interna och externa lagar och regler

### 2.4.1 Internkontrollsystemet

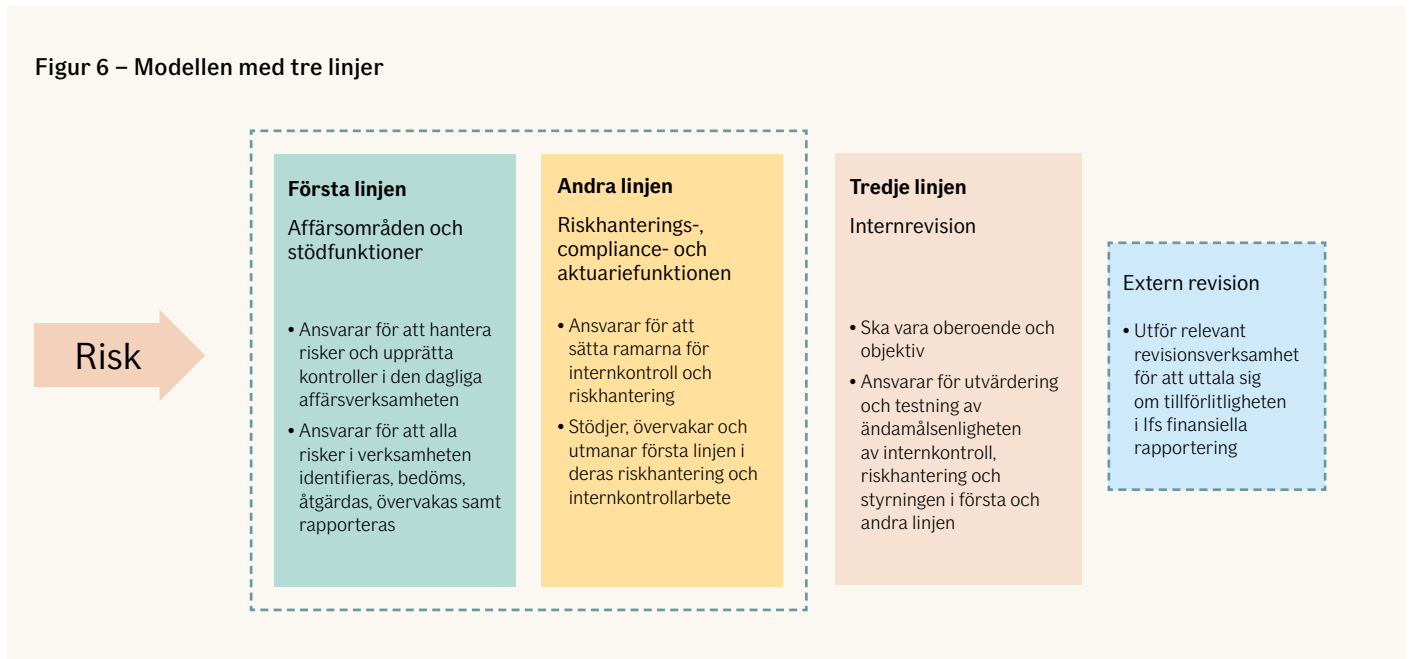
Internkontrollsystemet är gemensamt för hela If-koncernen och är en integrerad del av organisationsstrukturen och beslutsprocesserna. Internkontrollaktiviteter utförs baserat på den typ, omfattning och komplexitet som If Livförsäkrings aktiviteter har.

Processer utgör basen för en effektiv affärsverksamhet och för efterlevnad av interna och externa regler. Effektiva och tillräckliga processer som främjar affärsmålen bidrar till en sund internkontrollkultur och stödjer en strukturerad uppföljning. Väsentliga processer är de processer som måste fungera som avsett för att If Livförsäkring ska kunna bedriva sin verksamhet och uppnå sina mål.

Internkontrollramverket baseras på två ramverk; COSO<sup>6</sup>-ramverket och modellen med tre linjer. COSO-ramverket består av fem komponenter som finns på plats inom If Livförsäkring; kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning och uppföljning.

Modellen med tre linjer klargör hur specifika ansvarsområden gällande risk- och internkontroll tilldelas och följs upp inom bolaget. Varje linjes ansvar beskrivs i figur 6.

Figur 6 – Modellen med tre linjer



### 2.4.2 Compliancefunktionen

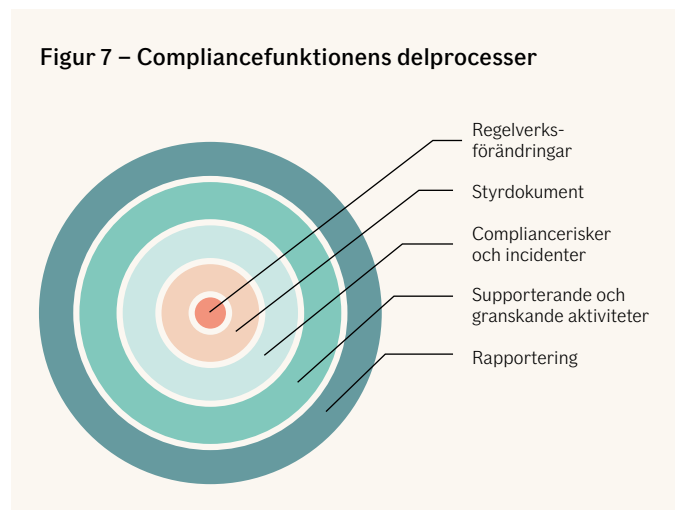
Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som är relaterade till If Livförsäkrings tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet, samt dataskyddsförordningen (GDPR). Compliancefunktionen identifierar och bedömer risken för bristande regelefterlevnad och möjliga konsekvenser av regelförändringar som påverkar verksamheten. Vidare utvärderas åtgärder som vidtagits för att förebygga risker.

Compliancefunktionen ska främst fokusera på de regler som är relaterade till If Livförsäkrings tillstånd, samt GDPR, att bedriva försäkringsverksamhet. Ansvarig Compliance Officer utför även aktiviteter inom andra rättsområden i de fall det anses lämpligt och nödvändigt samt i de fall styrelsen eller VD så begär.

Compliancefunktionen är operationellt oberoende och utgör en del av andra linjen. Compliancefunktionens ansvarsområden är uppdelade i fem delprocesser.

Ansvarig Compliance Officer tillsätts av styrelsen och har det övergripande ansvaret för funktionen. Funktionen tar årligen fram en riskbaserad complianceplan som antas av styrelsen.

Figur 7 – Compliancefunktionens delprocesser



<sup>6</sup> Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

## 2.5 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionen är oberoende av affärsverksamheten och utvärderar effektiviteten, ändamålsenligheten och mognaden i systemet för företagsstyrning och systemet för internkontroll. Funktionen hjälper organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat utvärdera och föreslå förbättringar i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. Funktionen är underställd styrelsen och leds av en person, ansvarig för internrevisionen, som utses av styrelsen.

### 2.5.1 Rapportering

Internrevisionsfunktionen rapporterar sina slutsatser från genomförda revisioner och uppföljningar till styrelsen. Allvarliga brister i den interna styrningen och kontrollen rapporteras utan dröjsmål till styrelse och VD.

Innan en revisionsrapport färdigställs, skickas ett utkast till ansvarig ledare för det granskade området. Ledaren redogör för en åtgärdsplan som innehåller uppgifter om åtgärder man avser att vidta, vem som är ansvarig och en tidplan. Slutrapporterna ska alltid godkännas av internrevisionschefen innan de distribueras.

Ansvaret för internrevisionsfunktionen lämnar statusrapporter till styrelsen och till Sampo Abp:s revisionsutskott minst två gånger per år. Statusrapporterna innehåller iakttagelser avseende allvarigare brister i den interna styrningen och kontrollen och eventuella uppföljningar som inte har åtgärdats i enlighet med avtalade åtgärdsplaner.

### 2.5.2 Oberoende och objektivitet

Internrevisionsfunktionen ska vara oberoende och objektiv samt inte utföra några operativa arbetsuppgifter. En internrevisor ska avstå från att granska verksamhet vilken denna har haft ansvar för de senaste 12 månaderna. Internrevisorerna väljs utifrån kunskap, färdigheter och integritet. Eventuella intressekonflikter måste undvikas.

## 2.6 Aktuariefunktionen

### 2.6.1 Implementering av aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen rapporterar till styrelse och VD. Chefen för aktuariefunktionen är medlem i aktuariekommittén som utgör ett samordningsforum för aktuariefunktionen samt ett förberedande och rådgivande organ för chefaktuarien.

Aktuariefunktionen utgör en del av företagsstyrningssystemet och andra linjen i modellen med tre linjer. Aktuariefunktionens uppgifter beskrivs i instruktionen för aktuariefunktionen och dess huvudsakliga uppgifter är att:

- koordinera beräkningen av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II och bedöma dess tillförlitlighet och tillräcklighet
- uttala sig om underwritingpolicyn
- uttala sig om huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga
- uttala sig om solvenspositionen
- bidra till riskhanteringsramverket

Att koordinera beräkningen av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II är centralt i aktuariefunktionens arbete. Beräkning av försäkringstekniska avsättningar enligt årsredovisningen utförs av ansvarig aktuarie.

Premie- och skadeavsättningar enligt Solvens II-regelverket baseras på input från aktuarier. Aktuariefunktionen utför valideringen av de försäkringstekniska avsättningarna och säkerställer metoder, antaganden och gällande modeller.

Datakvaliteten bedöms regelbundet genom att information i bokföringen stäms av mot informationen i de aktuariella systemen.

Avstämningsrutinen är månatlig och formaliserad. De externa revisorerna erhåller detaljerade dokument med jämförelser av samtliga skillnader som redovisats.

Beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna regleras genom olika styrdokument. Aktuariefunktionen ansvarar för att dessa styrdokument efterlevs och säkerställer att lokala regler och bestämmelser kommer till uttryck i riktlinjer och rutiner. Funktionen identifierar även datakvalitetsproblem och lämnar rekommendationer för åtgärder.

### 2.6.2 Rapportering

Aktuariefunktionen rapporterar minst årligen till styrelsen och VD om väsentliga arbetsuppgifter som utförts jämte resultaten. Funktionen föreslår även hur eventuella brister ska åtgärdas. Rapporten omfattar metoder som använts, beräkning, tillförlitlighet och tillräcklighet av försäkringstekniska avsättningar samt en bedömning av underwritingpolicyn och om återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga.

## 2.7 Outsourcing

### 2.7.1 Inköspolicy

Inköspolicyn beskriver vad som ska anses utgöra outsourcing och definierar kriterierna för när en funktion eller en verksamhet ska anses vara av kritisk eller väsentlig betydelse.

Outsourcingprocessen ska säkerställa en effektiv kontroll av outsourcing av kritiska eller väsentliga funktioner eller verksamheter samt reducera risker hänförliga till sådan outsourcing. I processen ingår bland annat riskanalys, motpartsutvärdering, utarbetande av avtal, beslutsfattande, uppföljning och rapportering.

Styrelsen har tillsatt en kommitté (Supplier Committee) för att övervaka hurvida outsourcing sker i enlighet med outsourcingpolicyn. Varje nytt eller materiellt ändrat outsourcingavtal avseende kritiska eller väsentliga funktioner eller verksamheter ska rapporteras till, och bedömas av, kommittén samt godkännas av styrelsen innan det anmäls till Finansinspektionen.

### 2.7.2 Outsourcing av operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse

If Livförsäkring har outsourcat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring AB (publ) förutom de uppgifter som ankommer på VD och de fyra centrala funktionerna: aktuariefunktionen, riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen och internrevisionsfunktionen. If Skadeförsäkring AB (publ) tillhandahåller således merparten av de tjänster som behövs för bedrivande av försäkringsrörelse såsom försäljning, skadereglering, kapitalförvaltning, IT-tjänster, administration, bokföring samt andra stödfunktioner såsom marknadsföring och juridiska tjänster. Verksamheten bedrivs integrerat och i enlighet med samma processer och rutiner som gäller för If Skadeförsäkring AB (publ). Genom regelbundna möten och rapporter följer styrelse och VD upp att den outsourcade verksamheten bedrivs på avtalat sätt. Betalning för dessa tjänster beräknas som en procentandel av förnyade eller nytecknade försäkringar.

## 2.8 Övrig information

If Livförsäkrings företagsstyrningssystem bedöms som väl fungerande med hänsyn till karaktären, omfattningen och komplexiteten på de risker som ingår i affärsverksamheten. Det finns ingen övrig materiell information avseende If Livförsäkrings företagsstyrningssystem.

## 3 Riskprofil

If Livförsäkrings övergripande riskstrategi syftar till att fokusera på en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering. Tillgängligt kapital ska överstiga både det interna riskmättet ekonomiskt kapital och regulatoriskt solvenskapitalkrav. Detta innebär att kapitalbehovet för If Livförsäkrings risker kvantifieras med olika mått för olika ändamål.

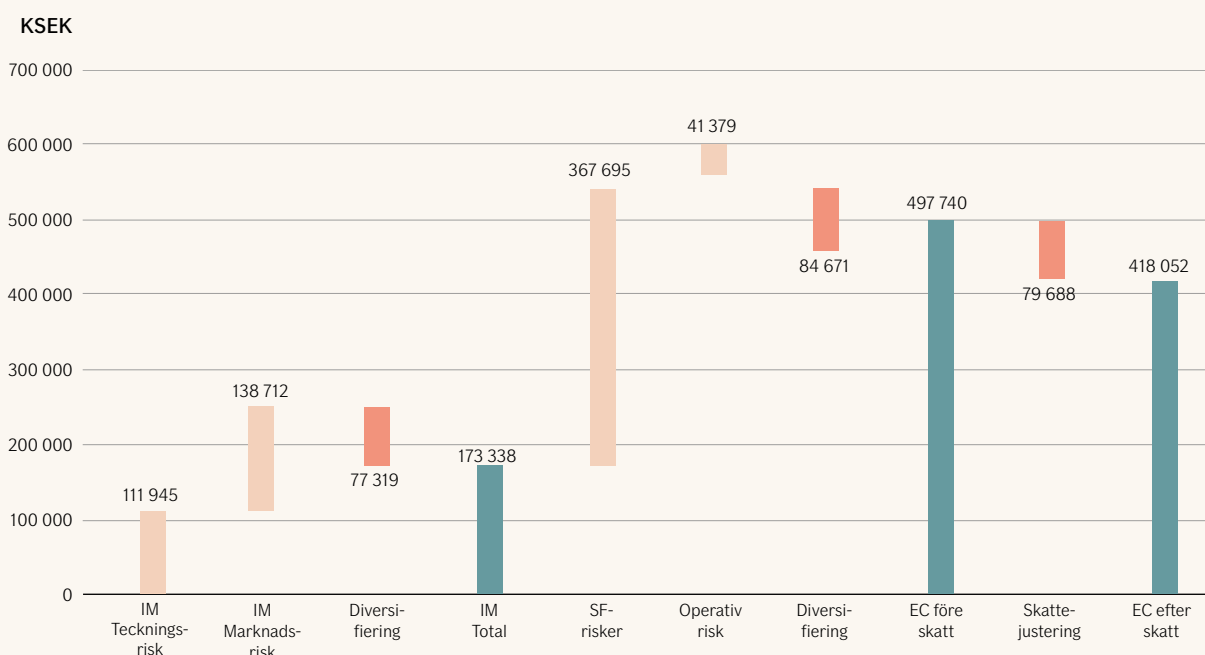
För intern kvantitativ riskmätning, rapportering och beslutsfattande används måttet ekonomiskt kapital (EC). Det ekonomiska kapitalet beräknas med hjälp av Sampo-gruppens interna modell (IM) för teckningsrisk och marknadsrisk. Operativ risk och andra tecknings- och marknadsrisker som ej omfattas av den interna modellen kvantifieras i enlighet med standardformeln (SF).

If Livförsäkring tillämpar standardformeln för beräkning av det regulatoriska solvenskapitalkravet. För ytterligare information om de olika riskmåten se bilaga 1 Förklaring av mått för övervakning av If Livförsäkrings kapitalställning.

Utöver den kvantitativa riskmätningen genomförs kvalitativa bedömningar av alla risker. Risker som inte är möjliga att kvantifiera omfattas enbart av en kvalitativ bedömning. Dessa risker inkluderar likviditetsrisk, affärsrisk, compliancerisk, anseenderisk samt framväxande risker.

De huvudsakliga riskkategorierna är, utifrån deras bidrag till ekonomiskt kapital, teckningsrisk och marknadsrisk.

Figur 8 – Översikt av If Livförsäkrings ekonomiska kapital, 31 december 2025



### 3.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantaganden. Teckningsrisk delas in i premierisk, katastrofrisk, avsättningsrisk, inflationsrisk och annullationsrisk.

#### 3.1.1 Riskexponering

Vid kvantifiering av teckningsrisk baserad på den interna modellen används aktuariella och statistiska metoder för att återspegla riskerna i försäkringsverksamheten samt extern modell för kvantifiering av inflationsrisk. Annullationsrisk kvantifieras i enlighet med standardformeln.

Det ekonomiska kapitalet för teckningsrisk återspeglar exponeringen för teckningsrisk på ett års sikt och har under 2025 minskat från 428 998 kSEK till 397 091 kSEK. Minskningen drivs främst av en minskad teckningsrisk kvantifierad med standardformeln. Den största teckningsrisken är annullationsrisk vilken är oförändrad jämfört med föregående år.

##### 3.1.1.1 Premierisk och katastrofrisk

Premierisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de

försäkringstekniska avsättningarna till följd av variationer i såväl tidpunkt och frekvens som storlek avseende försäkringsskador som inte har inträffat vid balansdagen.

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

Riskfaktorer med störst påverkan på premierisken är pandemi, volatil riskprocent<sup>7</sup>, där skadevolatilitet är en viktig komponent, samt katastrofhändelser.

If Livförsäkring tecknar huvudsakligen ettåriga dödsfallsförsäkringar men även fleråriga kontrakt existerar i portföljen. Teckningsrisken består i att antaganden om dödlighet i försäkringspremien sätts för lågt i förhållande till den faktiska dödligheten.

##### 3.1.1.2 Avsättningsrisk

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

Avsättningsrisken för If Livförsäkring är relativt låg till följd av den korta tid som fortlöper från dödsfall tills det anmäls och blir

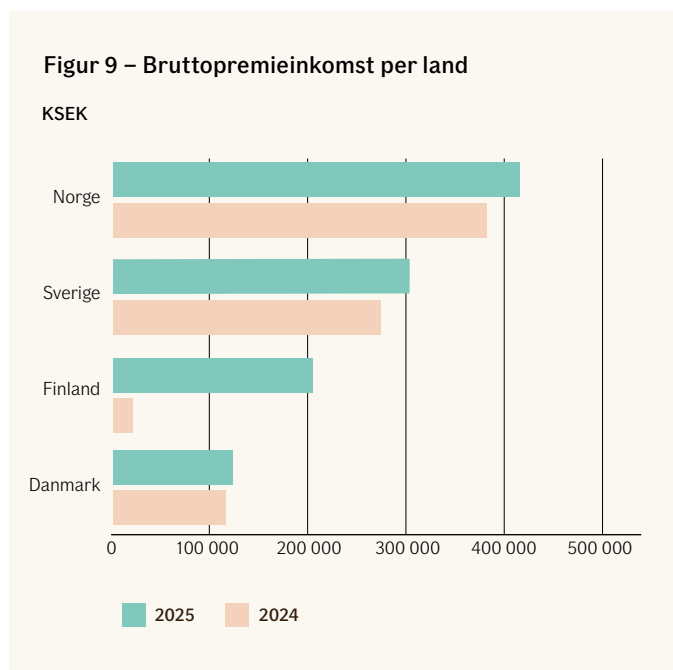
<sup>7</sup> Summa försäkringsersättningar för egen räkning exklusive skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

känt för bolaget och utbetalning sker. Den största risken avser annullationsrisk.

### 3.1.2 Riskkoncentration

Koncentrationsrisk finns inom tjänstereseförsäkring och gruppför-säkring eftersom flera personer med höga försäkringsbelopp kan råka ut för samma olycka. Koncentrationsrisk finns även i form av pandemier eftersom dessa kan påverka försäkrade personer inom flera geografiska områden samtidigt.

Koncentrationsrisken bedöms vara låg, dels på grund av att större delen av riskexponeringen härrör från individuella livförsäkringar med fasta engångsbelopp, dels till följd av att de försäkrade personerna är geografiskt utspridda. Den geografiska spridningen av bruttopremieinkomsten framgår av figur 9.



### 3.1.3 Riskreducering

Premierisk och katastrofisk begränsas genom ett internt återförsäkringsprogram med If Skadeförsäkring AB (publ) och ett koncernövergripande återförsäkringsprogram. Behovet och de optimala återförsäkringsalternativen utvärderas genom att jämföra förväntad kostnad med nyttan av återförsäkring, samt påverkan på kapitalkrav och fluktuationer i resultatet.

Styrelsen godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen ansvarar för att övervaka riktlinjerna för hur de försäkringstekniska avsättningarna ska beräknas samt för att bedöma om nivån på de totala avsättningarna är tillräcklig.

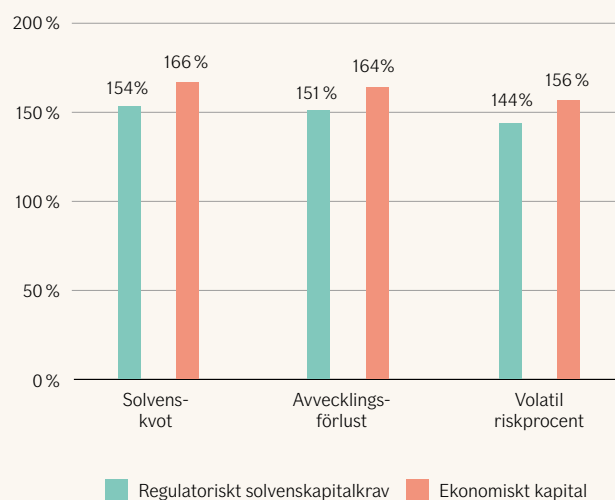
Avsättningsrisk hanteras genom aktuariella antaganden baserade på historiska skadeutfall, intern och extern dödlighetsstatistik, samt exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är dödlighetstrender hos befolkningen, individuell ålder, kön, utbildningsnivå och överväganden vid tecknande av försäkring. Teckningsrisken övervakas och kontrolleras av underwriting-kommittén och rapporteras regelbundet till riskkommittén.

### 3.1.4 Riskkänslighet

Stresstester har utförts i syfte att bedöma känsligheten för de mest väsentliga riskfaktorerna. Känsligheten uttrycks som effekten på If Livförsäkrings kapitalställning, baserad på såväl ekonomiskt kapital som på regulatoriskt solvenskapitalkrav.

Syftet med stresstesterna är att bedöma hur kapitalställningen påverkas av en avvecklingsförlust med sannolikhet 1 på 10 år eller utbetalning av skadeersättningar motsvarande fem procentenheter högre riskprocent än förväntat. I samtliga tester bibehåller If Livförsäkringen solvenskvot över 140 procent.

**Figur 10 – Känslighet för teckningsrisk enligt Solvens II, 31 december 2025**



Stresstesten baseras på följande antaganden:

- I stresstestet för avvecklingsförlust antas att ökningen av de försäkringstekniska avsättningarna även medför en ökning av reservrisken.
- I riskprocentstressen antas en omedelbar utbetalning av skadeersättningar, vilket innebär att de försäkringstekniska avsättningarna inte påverkas.

### 3.1.5 Användande av specialföretag

If Livförsäkring har inga specialföretag.

## 3.2 Marknadsrisk

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

I enlighet med beräkningen av ekonomiskt kapital består If Livförsäkrings marknadsrisk av valutarisk, ränterisk och spreadrisk. Även om spreadrisken ingår i beräkningen av ekonomiskt kapital för marknadsrisk betraktar If Livförsäkring spreadrisk som en del av kreditrisken. Information om exponering, koncentration, riskhantering och kontroll samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt 3.3 Kreditrisk.

Matchningsrisk ingår i beräkningen av ränterisk och valutarisk.

### 3.2.1 Riskexponering

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk minskade något från 171 655 kSEK till 171 068 kSEK under 2025, varav marknadsrisk värderad med interna modellen uppgick till 138 712 kSEK. Det var inga större rörelser generellt. Ränterisk minskade medan spreadrisk och valutarisk ökade. If Livförsäkring har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket medför positiva diversifieringseffekter vid beräkning av ekonomiskt kapital.

If Livförsäkrings investeringar är koncentrerade till nordiska räntebärande värdepapper. Användningen av derivat är begränsad.

Beräkningen av marknadsrisk är normalt okomplicerad eftersom If Livförsäkring tillämpar marknadsvärdering för större delen av sina investeringar.

I enlighet med aktsamhetsprincipen görs investeringar i tillgångar och instrument vars risker tillförlitligt kan identifieras, mätas, övervakas, begränsas, kontrolleras och på lämpligt sätt beaktas vid beräkningen av det övergripande solvensbehovet. Tillgångar ska vidare investeras på ett sätt som garanterar säkerhet, kvalitet, likviditet, lönsamhet och tillgänglighet i portföljen som helhet, med beaktande av hållbarhetsfaktorer.

### 3.2.1.1 Ränterisk

Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar och skulder för förändringar i löptidsstrukturen eller i räntesatsernas volatilitet.

Då de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen ger de inte upphov till någon ränterisk. Det ekonomiska värdet av dessa avsättningar, det vill säga nuvärdet av framtida skadebetalningar, är däremot exponerat mot förändringar i räntenivån.

Ränterisken har minskat något under året. Skillnaden i duration mellan tillgångar och skulder följs upp fortlöpande. Durationen i räntebärande placeringar uppgick vid utgången av 2025 till 0,7 år (1,0) medan durationen för försäkringstekniska avsättningar uppgick till 15,8 (18,5).

### 3.2.1.2 Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten i värdet på tillgångar och skulder för förändringar i nivån eller volatiliteten i valutakurser.

Valutarisk kan delas in i transaktionsrisk och omräkningsrisk. Med transaktionsrisk avses avtalsenliga kassaflöden i utländsk valuta som härrör sig till försäkringsverksamhet, investeringsverksamhet och valutatransaktioner. Omräkningsrisk avser den risk som uppstår vid konsolidering av balansräkningar från utländska verksamheter som har en funktionell valuta som avviker från företagets redovisningsvaluta.

If Livförsäkrings verksamhet och investeringsbeslut skapar valutaexponering främst genom utländska filialer. Under året har ekonomiskt kapital för valutarisk ökat från 129 266 kSEK till 136 784 kSEK. Valutapositioner samt känslighet för valutakursförändringar avseende transaktionsrisk, presenteras i tabell 5.

### 3.2.1.3 Matchningsrisk

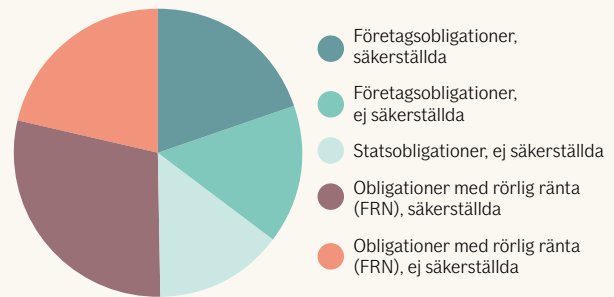
Matchningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot förändringar i marknadspriser eller deras volatilitet.

Exponeringen härrör främst från ränte- och valutarisk. Riskexponeringen beskrivs närmare för varje risk under avsnitt 3.2 Marknadsrisk

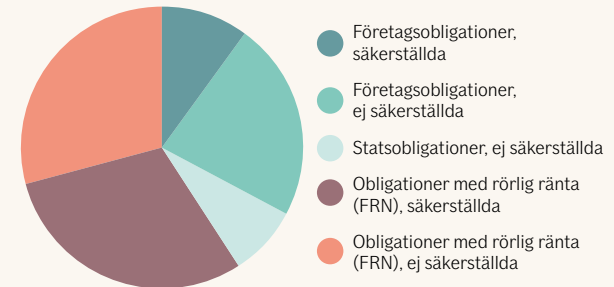
## 3.2.2 Riskkoncentration

Det har inte förekommit några materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk under rapporteringsperioden. Figurerna nedan visar marknadsriskkoncentrationen för investeringsportföljen per den 31 december 2025.

Figur 11 – Marknadsvärden per typ av tillgång, 31 december 2025



Figur 12 – Ekonomiskt kapital per typ av tillgång, 31 december 2025



I tabellerna nedan presenteras värden i enlighet med årsredovisningen. Dessa värden ger en rimlig bild av riskkoncentrationerna och skiljer sig inte väsentligt från motsvarande Solvens II-belopp.

Tabell 4 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

KSEK Instrumenttyp	2025			2024		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	606 428	77,9	0,8	419 284	93,6	1,0
Kortfristiga räntebärande tillgångar	162 160	20,8	0,1	18 530	4,1	0,0
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	9 905	1,3	0,2	9 968	2,2	0,2
<b>Totalt</b>	<b>778 493</b>	<b>100</b>	<b>0,7</b>	<b>447 781</b>	<b>100</b>	<b>1,0</b>

If Livförsäkrings valutapositioner mot SEK visas i tabellen nedan. Beloppen anges i enlighet med årsredovisningen och ger en bild av valutariskkoncentrationerna exklusive omräkningsrisk. Omräkningsrisk uppstår vid konsolidering av filialer med annan rapporteringsvaluta än moderbolaget.

Tabell 5 – Valutarisk

KSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	USD	Övrigt
Nettoposition, 2025	5 356	2 904	2 113	-298	0
Nettoposition, 2024	7 136	-489	8 882	18	-1 437

### 3.2.3 Riskreducering

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

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

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

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 i placeringstillgångarna kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå, som baseras på kosteffektivitet samt minsta transaktionsstorlek.

Omräkningsrisken säkras inte eftersom dessa verksamheter och investeringar anses vara långsiktiga.

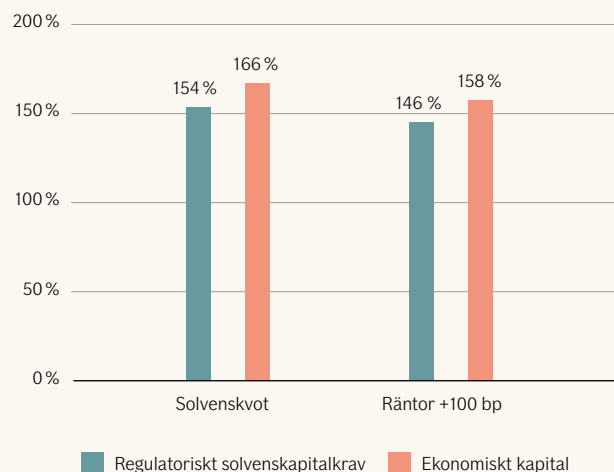
Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskaptit och regleras genom investeringspolicyn.

### 3.2.4 Riskkänslighet

För att bedöma känsligheten mot förändringar i marknadsrisk har ett räntestresstest genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på solvenskvoten för ekonomiskt kapital och för regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2025.

Syftet med stresstestet är att bedöma hur mycket en ränteökning med 100 baspunkter (bp) påverkar kapitalställningen i de båda måtten. Även i stressat läge bibehåller If Livförsäkring en solvenskvot som överstiger 150 procent.

Figur 13 – Känslighet för marknadsrisk enligt Solvens II, 31 december 2025



En ränteökning medför en minskning av nuvärdet av såväl placerings-tillgångar som försäkringstekniska avsättningar.

Räntestresstestet är baserat på en parallellförskjutning av de marknadsräntor som används som indata till beräkningen av diskonteringskurvorna enligt Solvens II. Effekten dämpas för de längsta löptiderna på grund av konvergensen mot den långsiktiga jämviktsräntan som används för långa löptider och som inte stressas i denna beräkning.

### 3.3 Kreditrisk

Kreditrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av bolagets finansiella ställning orsakad av variationer i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och eventuella gäldenärer som bolaget exponeras för i form av motpartsrisk för utebliven betalning, spreadrisk eller marknadsriskkoncentrationer. Den kreditrisk som är förknippad med marknadsriskkoncentrationer beskrivs i avsnitt 3.3.2 Riskkoncentration.

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

Motpartsrisk avser risken för förlust, orsakad av oväntat fallissemang eller försämring av kreditvärdigheten hos motparter och gäldenärer.

Vid fallissemang bedöms den slutgiltiga förlusten av tillgångens värde med beaktande av ställda säkerheter och återvinningsgraden vid tidpunkten för fallissemang.

Ekonomiskt kapital för spreadrisk beräknas med den interna modellen som beskrivs i avsnitt 3.2 Marknadsrisk. Det regulatoriska solvenskapitalkravet för spreadrisk beräknas med standardformeln. Både ekonomiskt kapital och regulatoriskt solvenskapitalkrav för motpartsrisk beräknas med standardformeln.

#### 3.3.1 Riskexponering

De mest betydande kreditexponeringarna kommer från räntebärande placeringar. Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen.

##### 3.3.1.1 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 kreditrisken marknadspris.

Finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde och där det inte finns marknadspriser utgörs främst av kassa och banktillgodohavanden och koncerninterna fordringar. Dessa instrument har korta durationer eller är betalbara på begäran samt investeras i institut med hög rating. Kreditrisken i dessa instrument bedöms därmed som oväsentlig.

##### 3.3.1.2 Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

If Livförsäkring AB har ett återförsäkringsarrangemang med If Skadeförsäkring AB (publ). Kreditrisk avseende återförsäkringsfordringar och i andel oreglerade skador bedöms som minimal.

#### 3.3.2 Riskkoncentration

##### 3.3.2.1 Koncentration i kapitalförvaltningen

De mest betydande kreditriskexponeringarna utgörs av räntebärande placeringar. En stor del av dessa är koncentrerade till finansiella institut varav huvuddelen är placerade på den nordiska marknaden. Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabellen nedan.

Tabell 6 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg, 31 december 2025

KSEK Sektor	Räntebärande tillgångar				Derivat (motpartsrisk)	Totalt
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-		
Kapitalvaror	-	-	-	8 050	-	8 050
Konsumentvaror	-	-	10 058	18 437	-	28 495
Finansiella institut	-	74 558	71 957	46 522	-	193 037
Stater	29 903	-	-	-	-	29 903
Försäkring	-	-	4 026	17 147	-	21 173
Offentlig sektor	52 208	32 377	-	-	-	84 585
Telekommunikation	-	-	-	-	-	3 680
Transport	-	11 088	-	3 680	-	11 088
El, vatten och gas	-	-	27 521	17 316	-	44 838
Säkerställda obligationer	353 645	-	-	-	-	353 645
<b>Totalt</b>	<b>435 755</b>	<b>118 023</b>	<b>113 562</b>	<b>111 153</b>	<b>-</b>	<b>778 493</b>

### 3.3.2.2 Koncentration i återförsäkringsverksamhet

Fördelningen av avgiven premie för fakultativ och treaty-återförsäkring per kreditbetyg visas i tabellen nedan.

**Tabell 7 – Avgiven premie för fakultativ- och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass**

KSEK Kreditbetyg (S&P)	2025	%	2024	%
AA	42 251	100	30 019	99
A	189	0	169	1
<b>Totalt</b>	<b>42 440</b>	<b>100</b>	<b>30 188</b>	<b>100</b>

### 3.3.3 Riskreducering

#### 3.3.3.1 Riskreducering i kapitalförvaltningen

Motpartsrisiker i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i If Livförsäkrings investeringspolicy. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuld kategorier och kreditbetygsklasser. Vidare begränsas spreadrisk genom känslighetslimiter för instrument som är känsliga för ändringar i kreditspreadar. I enlighet med investeringspolicyn beaktas aktsamhetsprincipen vid investeringsbeslut.

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 motparters kreditbetyg kontinuerligt.

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk övervakas och rapporteras löpande till investeringskontrollkommittén.

#### 3.3.3.2 Riskreducering i återförsäkringverksamheten

För att begränsa och kontrollera kreditrisk förknippad med avgiven återförsäkring föreskrivs lägsta krav på kreditbetyg för återförsäkrare samt restriktioner för maximal exponering mot enskilda återförsäkrare. Kreditvärdigheten hos återförsäkringsbolag fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

### 3.3.4 Riskkänslighet

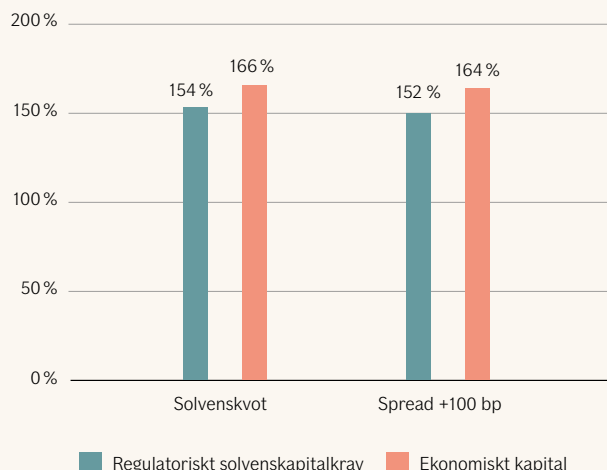
#### 3.3.4.1 Riskkänslighet i kapitalförvaltningen

För att bedöma känsligheten mot förändringar i kreditrisk har ett stresstest avseende kreditspreadar genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på solvenskvoten för ekonomiskt kapital och

för regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2025.

Stressen syftar till att uppskatta hur mycket en spreadökning med 100 baspunkter (bp) skulle påverka If Livförsäkrings solvenskvot. Ett väsentligt antagande är att denna stress inte har någon inverkan på de försäkringstekniska avsättningarna.

**Figur 14 - Känslighet för kreditrisk enligt Solvens II, 31 december 2025**



#### 3.3.4.2 Riskkänslighet i återförsäkringsverksamheten

Eftersom återförsäkring främst tecknas internt inom If-koncernen är riskkänslighet inte relevant för återförsäkringsverksamheten.

### 3.4 Likviditetsrisk

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

#### 3.4.1 Riskexponering

Likviditetsrisken bedöms inte vara väsentlig då premier betalas i förväg och större utbetalningar oftast är kända i god tid innan de förfaller till betalning. Därmed identifieras och hanteras likviditetsrisk löpande men kvantifieras inte i kapitalkraven.

#### 3.4.2 Riskkoncentration

I tabell 8 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 naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

**Tabell 8 – Förfallostruktur för kassaflöden, 31 december 2025**

KSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallotidpunkt	varav avtalsbaserad förfallotidpunkt	Kassaflöde för avtalsbaserad förfallotidpunkt						
				2026	2027	2028	2029	2030	2031-2040	2041-
Finansiella tillgångar	826 348	52 897	773 451	444 536	77 573	99 383	98 903	68 290	36 395	-
Derivatskulder	-675	-	-675	-734	-	-	-	-	-	-
Avsättning för oreglerade skador (f e r) och övriga försäkringsrelaterade skulder	-142 595	-142 595	-	-142 616	-	-	-	-	-	-

### 3.4.3 Riskreducering

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 till riskkommittén.

### 3.4.4 Förväntad vinst i framtida premier

Det totala beloppet av förväntad vinst som ingår i framtida premier uppgick till 633 875 kSEK (635 882 kSEK) per den 31 december 2025.

### 3.4.5 Riskkänslighet

Kassaflöden från investeringstillgångar värderas även från ett tillgänglighetsperspektiv. If Livförsäkring har en ansenlig mängd räntebärande placeringar av hög kreditvärdighet som sannolikt behåller en hög kreditvärdighet även under stressade marknadsförhållanden. Kombinerat med den fördelaktiga försäkringsriskexponeringen så anses If Livförsäkring inte känsligt för likviditetsrisk.

## 3.5 Operativ risk

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

### 3.5.1 Riskexponering

Operativ risk inom If Livförsäkring är till exempel relaterad till otillräcklig datakvalitet och bristfällig finansiell rapportering på grund av manuella processer och avsaknad av systemstöd. Vidare är brist på resurser och kompetens på grund av personberoende, ytterligare exempel på operativa risker.

Externa faktorer som kan påverka operativ risk identifieras via processerna för affärsrisk och framväxande risker, se avsnitt 3.6.1 Affärsrisk och avsnitt 3.6.4 Framväxande risker. En särskild process är implementerad för att identifiera och rapportera eventuella interna och externa bedrägerier.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i riskexponeringen för operativ risk under rapporteringsperioden.

### 3.5.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av operativa risker har identifierats.

### 3.5.3 Riskreducering

Generellt har If Livförsäkring en konservativ inställning till operativ risk och strävar efter att reducera denna i mesta möjliga mån för att ligga inom lämpliga risktoleransnivåer, givet den ansträngning och de resurser som krävs för att minska risken.

If Livförsäkring har utfärdat ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativ risk. Dessa inkluderar, men är inte begränsade till, riskhanteringspolicyn, policyn för affärskontinuitet- och krishanteringspolicyn, säkerhetspolicyn, samt policyn för informations- och kommunikationsteknologisäkerhet.

Inom affärsverksamheten genomförs regelbundet självutvärderingar för att identifiera, bedöma, mäta, åtgärda, övervaka och rapportera operativa risker. Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets och konsekvensperspektiv. De mest signifikanta riskerna rapporteras till styrelsen. Via ett system för incidentrapportering och uppföljning används incidentdata för att analysera riskbilden. Allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

Området för IT och informationssäkerhet har hög prioritet vilket innebär ett kontinuerligt arbete med att säkerställa stabil drift och hög säkerhet. För att hantera risken relaterad till otillräcklig datakvalitet och bristfällig finansiell rapportering pågår arbete med att förbättra systemstöd och förtydliga ansvar för leverans av data.

Utöver det pågår en översyn av resursförsörjningen för att hantera kompetensrisken relaterad till personberoende.

Det finns också processer och instruktioner på plats för hantering av externa och interna bedrägerier.

### 3.5.4 Riskkänslighet

If Livförsäkring genomför regelbundet känslighetsanalyser för att säkerställa en adekvat krishantering i form av övningar och tester kopplade till affärskontinuitet och digital resiliens. Utfallen indikerar en sund operationell motståndskraft.

## 3.6 Övriga materiella risker

### 3.6.1 Affärsrisk

Affärsrisk (tidigare benämnd "Strategisk risk") avser risken för förlust till följd av förändringar i den konkurrensutsatta marknaden, förändringar i det övergripande ekonomiska klimatet eller bristande intern flexibilitet.

#### 3.6.1.1 Riskexponering

För If Livförsäkring handlar affärsrisk främst om förändringar i välfärdssystemen med bättre obligatoriskt livskydd. Ifs verksamhet påverkas även av makroekonomiska förändringar i relevant lagstiftning och rättspraxis. Det har inte skett några väsentliga förändringar i riskexponeringen för affärsrisk under rapporteringsperioden.

#### 3.6.1.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av affärsrisker har identifierats.

#### 3.6.1.3 Riskreducering

Riskerna kontrolleras och begränsas genom regelbunden bevakning av konkurrenter, marknaden och kommande regleringar. Dessa risker bedöms och hanteras proaktivt i den årliga strategi- och finansiella planeringsprocessen, samt löpande när större händelser inträffar.

### 3.6.2 Compliancerisk

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

#### 3.6.2.1 Riskexponering

De största complianceriskerna är risken att bryta mot GDPR, förordningen om digital motståndskraft (DORA) samt lagen om penningtvätt och finansiering av terrorism (AML/CTF).

DORA började gälla i januari 2025, vilket har förändrat riskexponeringen. Digital och operativ motståndskraft behöver mer fokus framöver på grund av samhällsförändringar och nya regler.

#### 3.6.2.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av compliancerisk har identifierats.

#### 3.6.2.3 Riskreducering

Det interna styrnings- och kontrollsystemet omfattar en rad olika riskreduceringstekniker, både proaktiva och reaktiva, för att begränsa complianceriskerna. Exempel på viktiga riskreducerande tekniker är tydliga och väl implementerade styrdokument och instruktioner, internutbildning, behörigheter, uppdelning av ansvarsområden, dualitetsprincipen samt automatiska och manuella kontrollaktiviteter. Ändamålsenligheten i riskreduceringsteknikerna övervakas genom olika kvalitetsuppföljningar.

Compliancefunktionens uppdrag är att säkerställa att det finns effektiva processer för att identifiera, bedöma, mitigera, övervaka och rapportera exponeringar för compliancerisk.

Relevanta styrdokument för hanteringen av compliancerisk är bland annat compliancepolicyn, personuppgiftspolicyn,

intressekonfliktspolicyn, distributionspolicyn, riskhanteringspolicyn, etikpolicyn samt lfs policy 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.

### 3.6.3 Anseenderisk

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

#### 3.6.3.1 Riskexponering

Vissa processer är särskilt känsliga för anseenderisk, såsom marknadsföring och skadehantering. Under rapporteringsperioden har det inte skett några väsentliga förändringar i exponeringen mot anseenderisk.

#### 3.6.3.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av anseenderisker har identifierats.

#### 3.6.3.3 Riskreducering

Professionellt agerande och kommunikation är avgörande för att hantera dessa risker. Det finns etablerade rutiner för kundklagomålshandling och incidentrapportering.

### 3.6.4 Framväxande risker

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

#### 3.6.4.1 Riskexponering

If Livförsäkrings exponering mot framväxande risker är begränsad. Utvecklingen av risker som skulle kunna leda till ett stort antal skador, såsom terrorism, följs upp regelbundet.

#### 3.6.4.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av framväxande risker har identifierats.

#### 3.6.4.3 Riskreducering

Huvudprincipen är att affärsområdena är ansvariga för att identifiera och hantera potentiella eller nya eller framväxande risker som påverkar den egna verksamheten. De största riskerna rapporteras till riskkommittén.

### 3.6.5 Hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisker är osäkra miljömässiga, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de inträffar, skulle kunna orsaka en potentiell väsentlig negativ effekt på företagets affärsmodell, strategi, dess förmåga att uppnå mål och skapa värde och därför kan påverka beslut och dess affärsrelationer när det gäller hållbarhetsfrågor.

Klimatförändringar är den mest väsentliga hållbarhetsrisken för If Livförsäkring. Klimatförändringsrisker delas in i fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker är risker som är relaterade till de fysiska effekterna av klimatförändringarna och omställningsrisker är risker relaterade till övergången till en koldioxidsnål ekonomi.

#### 3.6.5.1 Riskexponering

If Livförsäkrings investeringsportfölj är exponerad mot både fysiska risker och omställningsrisker, vilket kan påverka värdet på investeringarna.

#### 3.6.5.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av hållbarhetsrisker har identifierats.

#### 3.6.5.3 Riskreducering

För att identifiera svagheter har fyra klimatrelaterade scenarier utvecklats. De klimatrelaterade scenarierna visar att If Livförsäkring's investeringsresultat är resilienta mot klimatförändringar, framför allt genom inriktade riskreducerande åtgärder.

I investeringsverksamheten identifieras även omställningsrisker med hjälp av ESG-risk rating, sektorbaserad och normbaserad screening samt hanteras genom ett aktivt ägande.

### 3.6.6 Riskkänslighet

Affärsrisk, compliancerisk, anseenderisk, framväxande risker och hållbarhetsrisk ingår inte i de kvantitativa riskmått. Om en väsentlig riskhändelse inträffar till följd av någon av dessa risker, kan den påverka kapitalbasen men den kommer inte ha någon direkt inverkan på det ekonomiska kapitalet eller det regulatoriska solvenskapitalkravet.

En väsentlig händelse inom affärsrisk kan påverka If Livförsäkrings konkurrenskraft negativt och leda till minskad premievolyms och försämrade lönsamhet. En väsentlig compliancerisk som materialiseras kan medföra sanktioner eller ingripanden från Finansinspektionen.

En väsentlig anseenderisk som materialiseras kan medföra en kombination av minskad premievolyms på grund av att kunder väljer att lämna If Livförsäkring och en engångskostnads för att hantera risken, vilket påverkar kapitalbasen.

Framväxande risker kan påverka samtliga övriga riskkategorier. På grund av riskernas kvalitativa karaktär, är riskkänsligheten och riskkoncentrationen svår att kvantifiera.

En väsentlig materialiserad hållbarhetsrisk kan, beroende på sin natur, resultera i stora skadekostnader alternativt minska investeringsportföljens värde.

## 3.7 Övrig information

Det finns ingen övrig materiell information avseende If Livförsäkrings riskprofil.

## 4 Värdering för solvensändamål

Värderingen av tillgångar och skulder i Solvens II-balansräkningen bygger på principer om värdering till verkligt värde. Poster i Solvens II-balansräkningen baseras på motsvarande poster i årsredovisningen, med justeringar i enlighet med Solvens II-regelverket. Årsredovisningen är upprättad i enlighet med svenska årsredovisningsbestämmelser, benämnda lagbegränsad IFRS. Redovisningsprinciper som används i årsredovisningen har i huvudsak varit oförändrade under 2025. Valutaomvärderingar för poster i balansräkningen görs enligt balansdagskurs både i årsredovisningen och i Solvens II.

Totalt sett, till följd av Solvens II-justeringar, är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna vid slutet av året 366 668 kSEK högre i Solvens II jämfört med årsredovisningen. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Tabellen nedan ger en översikt över justeringar i balansräkningen mellan årsredovisningen och Solvens II.

Tabell 9 – Justeringar i balansräkningen för Solvens II, 31 december 2025

KSEK	Värde i årsredovisningen	Solvens II- justeringar	Solvens II- värde	Kategori
<b>Tillgångar</b>				
Förutbetalda anskaffningskostnader	176 198	-176 198	0	A
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	726 191	0	726 191	
<i>Obligationer</i>	725 596	0	725 596	
<i>Derivat</i>	595	0	595	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	665	-412	253	A
<i>Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal</i>	665	-412	253	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	329 636	-307 138	22 498	A
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	97 069	0	97 069	
Kontanter och andra likvida medel	52 897	0	52 897	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 382 656</b>	<b>-483 748</b>	<b>898 907</b>	
<b>Skulder</b>				
Summa försäkringstekniska avsättningar	572 272	-931 316	-359 043	A
<i>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</i>	572 272	-931 316	-359 043	
Uppskjutna skatteskulder	1 829	80 949	82 778	B
Derivat	675	0	675	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	161	0	161	
Återförsäkringsskulder	18 636	-4	18 632	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	58 234	0	58 234	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	191	-45	146	A
<b>Summa skulder</b>	<b>651 997</b>	<b>-850 416</b>	<b>-198 419</b>	
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>730 658</b>	<b>366 668</b>	<b>1 097 326</b>	

Justeringarna i tabellen ovan kan delas in i två kategorier:

- Försäkringstekniska avsättningar och poster relaterade till dessa som påverkas till följd av Solvens II-värdering, dvs. försäkringstekniska avsättningar, förutbetalda anskaffningskostnader, premiefordringar samt motsvarande poster för avgiven återförsäkring.
- Effekten av Solvens II-justeringar på det redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.

Metoderna för att värdera tillgångar och skulder redovisas separat för varje materiell kategori i avsnitten nedan. Redogörelsen innefattar underlag, metoder och de viktigaste antagandena, samt en kvantitativ och kvalitativ förklaring till eventuella väsentliga skillnader mellan värderingen i årsredovisningen och i Solvens II. Aggregering av tillgångar och skulder till materiella kategorier baseras på beskaffenheten, funktionen och väsentligheten hos posterna.

### 4.1 Tillgångar

Information om uppskjutna skatter ingår i avsnitt 4.3.1 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.

#### 4.1.1 Obligationer

Under rubriken obligationer ingår räntebärande värdepapper med både kort och lång löptid. Balansposten utgörs av företags- och statsobligationer. Obligationer värderas till verkligt värde både i årsredovisningen och i Solvens II. Vid värderingen till verkligt värde används börsnoterade köpkurser och för modellvärderade instrument används avkastningskurvor, baserade på noterade snittkurser.

#### 4.1.2 Derivat

Derivat är finansiella instrument vars värden baseras på den förväntade framtida prisutvecklingen hos de underliggande tillgångar till vilka de är knutna. Derivatinstrument värderas individuellt till verkligt värde både i årsredovisningen och i Solvens II.

### 4.1.3 Fordringar (kundfordringar, ej försäkring)

Fordringar (kundfordringar, ej försäkring) redovisas både i årsredovisningen och i Solvens II till det belopp som förväntas inflyta, vilket anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet. Avsättning för osäkra fordringar görs normalt utifrån en individuell värdering av fordran. I Solvens II-balansräkningen utgörs fordringar (kundfordringar, ej försäkring) huvudsakligen av koncerninterna fordringar.

### 4.1.4 Kontanter och andra likvida medel

I årsredovisningen och i Solvens II värderas likvidtillgodohavanden till nominellt värde. Dessa består av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen samt medel som överförts till kapitalförvaltningen och som inte har investerats i placeringstillgångar.

### 4.1.5 Tillgångar kopplade till försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

#### 4.1.5.1 Förutbetalda anskaffningskostnader

I årsredovisningen aktiveras bolagets anskaffningskostnader för förvärv av försäkringsportföljer som en förutbetalda anskaffningskostnad då dessa anses ha ett klart samband med de försäkringsavtal som förvärvats. Dessa anskaffningskostnader periodiseras enligt upprättad plan för avveckling av portföljens avtal. Förutsättningar för upprättad plan prövas årligen och eventuell nedskrivning kostnadsförs i resultaträkningen. Förutbetalda anskaffningskostnader redovisas inte i Solvens II-balansräkningen.

#### 4.1.5.2 Fordringar enligt återförsäkringsavtal

Fordringar enligt återförsäkringsavtal är benämningen på återförsäkrarens andel av de försäkringstekniska avsättningarna i Solvens II. Försäkringstekniska avsättningar beskrivs närmare i avsnitt 4.2 Försäkringstekniska avsättningar.

#### 4.1.5.3 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare i Solvens II avser fordringar på försäkringstagarna och andra försäkringsgivare, samt fordringar som är kopplade till försäkringsrörelsen. De försäkringstekniska avsättningarna ska i Solvens II till fullo beakta alla inkommande och utgående kassaflöden. Premiefordringar i årsredovisningen avser framtida förväntade premier som ännu inte förfallit till betalning. I Solvens II-balansräkningen beaktas de framtida premierna i stället fullt ut i den bästa skattningen av de försäkringstekniska avsättningarna. Den återstående balansen i Solvens II avser endast förfallna fordringar på försäkringstagare och försäkringsgivare samt övriga fordringar kopplade till försäkringsverksamheten. Både i årsredovisningen och i Solvens II redovisas dessa fordringar till det belopp som förväntas inflyta.

## 4.2 Försäkringstekniska avsättningar

Värdet av försäkringstekniska avsättningar är lika med summan av den bästa skattningen och en riskmarginal, vilken motsvarar det aktuella belopp som bolaget skulle behöva betala om det omedelbart förde över sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat företag.

Riskmarginalen beräknas genom att fastställa en kostnad för att tillhandahålla ett belopp för medräkningsbar kapitalbas som är lika med det solvenskapitalkrav som krävs för att uppfylla försäkringsförpliktelserna, netto under deras livstid. Det solvenskapitalkrav som används vid beräkningen av riskmarginalen bygger på standardformeln. Beräkningen av bästa skattning sker separat för varje materiell valuta.

### 4.2.1 Värdering för solvensändamål

Skillnader i värderingen av försäkringstekniska avsättningar mellan Solvens II-balansräkningen och årsredovisningen avser främst följande:

- redovisning av premiereserv i Solvens II jämfört med ej intjänade premier i den lagstadgade redovisningen
- tillämpning av diskontering och olika diskonteringsräntor
- redovisning av en explicit riskmarginal i Solvens II

Vissa mindre värderingsskillnader uppstår också i beräkningen av motpartsfallissemang i förhållande till återförsäkrarens andel av de försäkringstekniska avsättningarna.

Den sammantagna Solvens II-effekten för omvärdering av försäkringstekniska nettoavsättningar var per 31 december 2025, 447 616 kSEK (414 557). Detta inkluderar effekten av premiefordringar netto, vilken beskrivs i avsnitt 4.1 Tillgångar. Justeringar av försäkringstekniska avsättningar presenteras i tabellen nedan.

Ingen materiell förändring av nivån på de försäkringstekniska avsättningarna har förekommit under rapporteringsperioden.

**Tabell 10 – Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II**

KSEK	2025	2024
<b>Solvens II-justeringar av försäkringstekniska avsättningar</b>		
Uppskjutna anskaffningskostnader	-176 198	-199 006
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-412	-367
Premiefordringar	-307 138	-285 286
<b>Summa justering av tillgångar</b>	<b>-483 748</b>	<b>-484 658</b>
Försäkringstekniska avsättningar, brutto (exkl. riskmarginal)	-1 031 418	-1 006 849
Återförsäkringsskulder	-4	-3
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	-45	-
Införande av riskmarginal	100 103	107 637
<b>Summa justering av skulder</b>	<b>-931 365</b>	<b>-899 215</b>
<b>Netto av omvärderingsposter relaterade till försäkringsteknisk avsättning</b>	<b>-447 616</b>	<b>-414 557</b>

### 4.2.2 Förklaringar av de viktigaste kvantitativa skillnaderna

Tabellen nedan visar skillnader i värdering mellan försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och posten försäkringstekniska avsättningar i årsredovisningen.

En av de största omvärderingseffekterna beror på omvärdering av avsättningen för ej intjänade premier. De flesta försäkringstekniska avsättningar (med undantag för intjänade skadelivräntor i skadereserven och IBNR-reserven samt skaderegleringsreserven för skadelivräntor) diskonteras inte i årsredovisningen, medan samtliga reserver är föremål för diskontering i Solvens II. If Liv har inga skadelivräntor. Som ett resultat av diskontering minskar de avgivna avsättningarna och bruttoavsättningarna. Införandet av en riskmarginal motverkar delvis omvärderingseffekterna.

Tabell 11 – Uppdelning av försäkringstekniska avsättningar per affärgren enligt Solvens II, 31 december 2025

KSEK Typ av försäkringstekniska avsättningar	Återförsäkrarens andel av försäkringsteknisk avsättning			Försäkringstekniska avsättningar, brutto				
	Års- redovisning	SII-justering	Solvens II-värde	Års- redovisning	SII- justering	Solvens II-värde	Bästa skattning	Risk- marginal
Livförsäkring	665	-412	253	572 272	-931 316	-359 043	-459 146	100 103

## 4.2.3 Antaganden till grund för beräkning av försäkringstekniska avsättningar

### 4.2.3.1 Allmänna bestämmelser

Alla väsentliga antaganden som ligger till grund för beräkning av försäkringstekniska avsättningar granskas kvartalsvis och materiella förändringar granskas i samband med det aktuariella utlåtandet. Antaganden registreras och granskas utifrån adekvat data. Metodiken är dokumenterad i "Försäkringstekniska riktlinjer" och "Försäkringstekniskt beräkningsunderlag".

Den bästa skattningen beräknas brutto, utan avdrag för belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal (se avsnitt i 4.2.2.15 Medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag). I beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna beaktas pengars tidsvärde genom diskontering från riskfria räntesatser för relevanta durationer. Reserver beräknas på ett transparent sätt och ska kunna granskas av en kvalificerad expert. Riskmarginalen beräknas med en kapitalkostnadsmetod där försäkringsskulderna antas avvecklade i ett tomt försäkringsföretag.

### 4.2.3.2 Datakvalitet

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

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

Kvalitetsprocessen gällande bokföring, reservering och risk data ska vara väl definierad och ha tydliga roller för att säkra och förbättra datakvaliteten.

Kvalitetsbedömningen inbegriper även verifiering av de delar som underliggande data måste innehålla för att ge tillförlitliga resultat. Varje datatyp ska ha definierade kvalitetskriterier, mot vilka en bedömning kan göras.

### 4.2.3.3 Riskfria räntesatser för relevanta durationer

De riskfria räntesatser för relevanta durationer som används för att beräkna bästa skattning med avseende på försäkringsförpliktelser beräknas separat för varje väsentlig valuta baserat på uppgifter och data som är relevanta för den valutan. De riskfria räntesatserna för relevanta durationer är bestämda på ett transparent, ansvarsfullt, tillförlitligt och objektiva sätt.

### 4.2.3.4 Riskfria basräntesatser

De riskfria basräntesatserna används för valutorna DKK, NOK, EUR och SEK, vilka täcker mer än 99 procent av de försäkringstekniska avsättningarna.

### 4.2.3.5 Volatilitetsjustering och matchningsjustering

If Livförsäkring tillämpar varken volatilitetsjustering eller matchningsjustering.

### 4.2.3.6 Övriga långsiktiga garantier eller övergångsbestämmelser

If Livförsäkring tillämpar varken långsiktiga garantier eller övergångsbestämmelser relaterade till värderingen av försäkringstekniska avsättningar.

### 4.2.3.7 Uppdelning och upprättande av homogena riskgrupper

If Livförsäkring delar upp sina försäkringsförpliktelser i tydligt definierade homogena riskgrupper, som ett minimum uppdelade per affärgren, vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Uppdelningen är mer detaljerad än uppdelningen av affärgrenar enligt Solvens II. När så krävs och när så är möjligt, delas paketerade produkter upp.

Affärgrenar enligt Solvens II skiljer sig från uppdelningen av affärgrenar i årsredovisningen.

### 4.2.3.8 Metoder och antaganden

Metoder som används för att beräkna bästa skattningar av försäkringstekniska avsättningar är baserade på vedertagna aktuariella och statistiska tekniker och är proportionerliga mot beskaffenheten, omfattningen och komplexiteten av de risker som If Livförsäkring tar. Försäkringstekniska avsättningar baseras till stor del på If Livförsäkrings egna historiska skadedata. Extern data, såsom dödlighetsdata för försäkrade grupper, baseras på officiella källor som är tillgängliga för allmänheten samt anses tillförlitliga och transparenta.

### 4.2.3.9 Antaganden om framtida förvaltningsåtgärder

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

### 4.2.3.10 Antaganden om försäkringstagarnas beteende

Vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna enligt Solvens II beaktas sannolikheten att försäkringstagarna kan utnyttja rätten att annullera försäkringsavtalen. Försäkringstagarnas framtida beteende beaktas genom ett antagande om annulation som bygger på en analys av tidigare försäkringstagares beteende inom relevanta affärgrenar och affärsområden och är därför baserat på relevant och trovärdig erfarenhet. Inga materiella förändringar har skett avseende antaganden om annulation sedan föregående redovisningsperiod.

### 4.2.3.11 Proportionalitet och användning av förenklingar

If Livförsäkring använder vedertagna aktuariella metoder som anses vara proportionerliga mot beskaffenheten, omfattningen och komplexiteten i försäkringsförpliktelserna. Avvikelsen mellan skattningar av de utestående skulderna vid olika tidpunkter övervakas kontinuerligt.

Orsaker till väsentliga avvikelser mellan prognostiserat och faktiskt utfall undersöks för att bedöma om de antaganden som ligger till grund för den aktuella metoden behöver justeras. If Livförsäkring tillämpar inte den förenklade beräkningen av medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal. Istället beräknas fordringarna direkt från bruttobeloppen. If Livförsäkring tillämpar förenklade metoder för beräkning av riskmarginalen, avsättningen för ej intjänade premier för bästa skattning för försäkringsförpliktelser samt av förväntad förlust på grund av motpartsfallissemang.

#### 4.2.3.12 Avtalsgräns

Enligt Solvens II upptas ett försäkringsavtal när premierna förfaller till betalning, men senast när försäkringsskyddet påbörjas, såvida inte denna tolkning har en väsentlig inverkan på solvensbedömningen. If Livförsäkring tillämpar ett proportionerligt tillvägagångssätt gällande gränsen för försäkringsavtal som används för solvensändamål. Varje försäkringsavtal upphör på slutdatumet, varefter If Livförsäkring har rätt att justera premien för en ny period för att till fullo återspegla risken. Ett undantag från denna regel utgörs av individuella avtal i den finska verksamheten, tecknade under den finska lagen om försäkringsavtal<sup>8</sup>, där försäkringbolaget inte kan säga upp eller ändra tariffen vid förnyelse.

#### 4.2.3.13 Kassaflödesprognoser för beräkning av bästa skattning

Kassaflödesprognoser som används vid beräkningen av bästa skattning omfattar alla försäkringsersättningar som ska betalas till försäkrings- och förmånstagare. I enlighet med 4.2.3.12 Avtalsgräns kommer kassaflöden för avsättningar för ej intjänade premier att omfatta framtida premiebetalningar för befintliga avtal om de har en väsentlig inverkan på resultatet. Bästa skattning motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena, med hänsyn tagen till pengars tidsvärde och med användning av riskfria räntesatser för relevanta durationer.

Bästa skattning beräknas brutto, utan avdrag för belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal. Den kassaflödesprognos som används vid beräkningen av bästa skattningen tar implicit hänsyn till relevanta osäkerheter och beroenden i kassaflödet.

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

#### 4.2.3.14 Härledning av riskmarginalen

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

Vid beräkningen av riskmarginalen antas att tillgångarna väljs på ett sådant sätt att solvenskapitalkravet för den marknadsrisk som referensföretaget exponeras för är noll, det vill säga det finns ingen kvarstående marknadsrisk. Kassaflödena omräknas till bästa skattningar, vilka i sin tur används för att beräkna ett primärt solvenskapitalkrav. Det primära solvenskapitalkravet för relevanta risker tillsammans med operativ risk diskonteras och en kapitalkostnad införs för att fastställa den slutliga riskmarginalen för If. Riskmarginalen fördelas sedan på dess motsvarande affärgrenar, återspeglade dess bidrag till solvenskapitalkravet. If Livförsäkring

tillämpar en förenklad metod för beräkning av riskmarginalen.

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

De belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal för försäkringsförpliktelser beräknas separat för avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för skador. Justeringen avser förväntade förluster på grund av motpartsfallissemang. Justeringen beräknas som det förväntade nuvärdet av förändringen i kassaflöden som ligger till grund för de belopp som kan återvinnas från denna motpart till följd av ett eventuellt motpartsfallissemang eller tvist.

Vid beräkningen tas hänsyn till sannolikheten för fallissemang under perioden för återförsäkringsförpliktelserna. Det sker separat per motpart och per typ av reserv. I de fall där en insättning har gjorts för kassaflödena är belopp som kan återvinnas justerade för att undvika en dubbelräkning av tillgångar och skulder som hör till insättningen. If Livförsäkring har inga specialföretag.

#### 4.2.3.16 Osäkerheter i samband med beräkningarna

Det finns alltid en inneboende osäkerhet i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar eftersom det innebär antaganden om framtida händelser. De främsta riskfaktorerna som påverkar avsättningsrisken beskrivs närmare i 3.1 Teckningsrisk.

## 4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar

### 4.3.1 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

För den svenska verksamheten betalas avkastningsskatt och inkomstskatt. De danska, finska och norska filialerna betalar inkomstskatt. Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens II-värden och motsvarande skattemässiga värden beaktas i Solvens II.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i de fall de är hänförliga till samma skattemyndighet och kan kvittas mot varandra. Skatteeffekter av skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjuten skattefordran om det är sannolikt att den kan användas mot skattepliktiga vinster i framtiden.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte och värderas till de skattesatser som förväntas gälla när tillgången realiseras eller skulden regleras. I tabellen nedan presenteras skattesatser för beräkning av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder. Uppskjuten skatt beräknas inte för de delar av verksamheten som är föremål för avkastningsskatt. I Sverige beräknas inte uppskjuten skatt då huvuddelen av verksamheten är föremål för avkastningsskatt.

För året redovisades ingen uppskjuten skatt i årsredovisningen. Som följd av värderingsjusteringar på försäkringstekniska avsättningar i Solvens II redovisas en uppskjuten skatteskuld på 82 778 kSEK i Solvens II-balansräkningen.

Tabell 12 – Skattesatser

Land	2025	2024
Norge	22,0%	22,0%
Finland	20,0%	20,0%
Danmark	26,0%	26,0%

### 4.3.2 Derivat

Derivat är finansiella instrument vars värden baseras på den förväntade framtida prisutvecklingen hos de underliggande tillgångar till vilka de är knutna. Derivatinstrument värderas individuellt till verkligt värde både i årsredovisningen och i Solvens II.

<sup>8</sup> Lag om försäkringsavtal 543/1994.

#### 4.3.3 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare inkluderar belopp som förfallit till betalning till försäkringstagare och andra försäkringsgivare, samt övriga skulder kopplade till försäkringsverksamheten, men som inte redovisas som en del av de försäkringstekniska avsättningarna. Dessa poster redovisas till det belopp som förväntas inflyta både i årsredovisningen och i Solvens II, då redovisat värde anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet.

#### 4.3.4 Återförsäkringsskulder

I enlighet med Solvens II-klassificeringen innehåller återförsäkringsskulder belopp som förfallit till betalning till återförsäkrare och skulder som är kopplade till återförsäkring. Inga justeringar av dessa poster är nödvändiga i Solvens II.

#### 4.3.5 Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)

Skulder redovisas till det belopp som förväntas betalas (skatteskulder och premieskatt) eller till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet.

#### 4.3.6 Övriga skulder som inte visas någon annanstans

I enlighet med Solvens II-klassificeringen omfattar Övriga skulder som inte redovisas någon annanstans huvudsakligen skuld avseende förvaltningsavgifter gentemot If Skadeförsäkring AB (publ). Det redovisade värdet bedöms vara en rimlig skattning av det verkliga värdet. Återförsäkrarens andel av avgiven uppskjuten anskaffningskostnad om 45 kSEK elimineras enligt Solvens II.

### 4.4 Alternativa värderingsmetoder

Standardvärderingsmetoden i Solvens II är att värdera tillgångar och skulder med hjälp av noterade marknadspriser på aktiva marknader (QMP). En aktiv marknad kännetecknas normalt av noterade priser som är enkelt och regelbundet tillgängliga och som representerar aktuella och regelbundet förekommande transaktioner mellan parter som är oberoende av varandra. Om noterade marknadspriser på aktiva marknader för tillgångar eller skulder inte är tillgängliga, är värderingsmetoden enligt Solvens II att använda noterade marknadspriser på aktiva marknader för liknande tillgångar och skulder, med justeringar för att återspegla skillnader (QMPS). Om inte heller det alternativet är tillgängligt ska företagen använda alternativa värderingsmetoder.

Inga Solvens II-justeringar görs för placeringstillgångar eller finansiella skulder. Eftersom Solvens II-ramverket har många likheter och överensstämmelser med IFRS-ramverket vad gäller identifiering och värdering av finansiella tillgångar och skulder är presentationen i Solvens II baserad på årsredovisningen. Verkligt värde-hierarkin enligt IFRS-ramverket beskrivs nedan.

- Nivå 1: Noterade priser på aktiva marknader.
- Nivå 2: Värdering baseras på observerbara marknadsdata.
- Nivå 3: Värdering baseras på icke observerbara marknadsdata.

Tabellen nedan visar tillgångar och skulder värderade enligt QMP/QMPS. Försäkringstekniska avsättningar och de typer av tillgångar och skulder för vilka det redovisade värdet anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet ingår inte i tabellen.

Samtliga tillgångar värderas till noterade marknadspriser för samma eller liknande instrument vid balanstillfället. Alternativa värderingsmetoder används inte.

Tabell 13 – Solvens II-tillgångar värderade enligt QMP/QMPS, 31 december 2025

KSEK	QMP/QMPS	Summa
Statsobligationer	114 488	114 488
Företagsobligationer	611 108	611 108
Derivat	595	595
<b>Totalt</b>	<b>726 191</b>	<b>726 191</b>

### 4.5 Övrig information

Det finns ingen övrig relevant information avseende värderingsmetoder för Solvens II-ändamål.

# 5 Finansiering

## 5.1 Kapitalbas

If Livförsäkring ska alltid ha en tillräcklig kapitalnivå som säkerställer att tillgängligt kapital överstiger de regulatoriska solvenskapitalkravet, målnivåer fastställda av styrelsen, samt det interna ekonomiska kapitalkravet. För information om kapitalmått, se bilaga 1.

Förklaring av mått för övervakning av If Livförsäkrings kapitalställning. Utöver att upprätthålla tillräckliga kapitalresurser skall If Livförsäkring hantera sin kapitalisering med syfte att balansera utdelningar med robust långsiktig finansiell stabilitet.

Tillgängligt kapital benämns som medräkningsbar kapitalbas. Enligt Solvens II-regelverket ska ett försäkringsbolag ha en tillräcklig kapitalbas som minst uppgår till solvenskapitalkravet.

Solvenskapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som gör det möjligt för ett bolag att täcka oförutsedda förluster och ger en rimlig säkerhet för försäkringstagare och förmånstagare. Konfidensgraden för solvenskapitalkravet är 99,5 procent, vilket motsvarar en händelse som inträffar en gång på 200 år. En överträdelse av solvenskapitalkravet leder till ett myndighetsingripande. Minimikapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som innebär att bolaget i 85 procent av alla möjliga utfall på ett års sikt kan uppfylla sina åtaganden.

Tillgängligt kapital utöver det regulatoriska solvenskapitalkravet och det interna måttet ekonomiskt kapital beräknas kvartalsvis för att bedöma styrkan och lämpligheten i If Livförsäkrings kapitalisering, både under normala och under stressade omständigheter. Stresstester utförs kvartalsvis för att utvärdera riskkänslighet. Scenarioanalyser utförs minst årligen och skall omfatta den finansiella planeringsperioden för att utvärdera det framtida kapitalbehovet. Beräkningarna ska utföras oftare vid beslut av styrelsen vid till exempel låga kapitalnivåer, där hänsyn tas till nuvarande och framtida riskprofil och riskbedömning.

Den årliga ORSA-processen, som beskrivs under avsnitt 2.3.5 Egen risk- och solvensbedömning, är ett viktigt verktyg för att utvärdera om kapitalbasen är tillräcklig både i nuläget och över en treårig planeringsperiod. I den treåriga finansiella planen beaktas planerade emissioner, inlösen och återbetalningar av kapitalbasposter. Vidare analyseras hur utdelningsprognosen påverkar kapitalbasen.

Kombinationen av ovanstående processer möjliggör en effektiv

övervakning och prognostisering av solvensituationen och kapitalbehovet under planeringsperioden, vilket säkerställer att styrelsen får relevant underlag för sin strategiska styrning och beslutsfattande.

### 5.1.1 Förändringar i kapitalbasen under rapporteringsperioden

Total medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet ökade från 672 758 kSEK till 707 326 kSEK under 2025. Ökningen är främst driven av positivt resultat. Inga kapitalbasposter har emitterats eller lösts in under året. Se tabell 14.

### 5.1.2 Sammansättning av medräkningsbar kapitalbas

Medräkningsbar kapitalbas utgörs av primärkapital bestående av överskott av tillgångar mot skulder i Solvens II-balansräkningen som kan åberopas för att täcka förluster. Per den 31 december 2025 fanns inga kapitalbasposter som kvalificerades för behandling som tilläggskapital, efterställda skulder eller uppskjutna skattefordringar.

Den tillgängliga kapitalbasen delas upp i nivåer baserat på kapitalbasposternas förutsättningar att täcka solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet. Nivåerna återspeglar förlusttäckningsgraden i kapitalbasen i händelse av likvidation.

### 5.1.3 Nivåindelning av primärkapitalposter

Stamaktiekapitalet på 1 000 kSEK (1 000) uppfyller kraven för införande bland poster utan begränsning på nivå 1.

Per den 31 december 2025 uppgick avstämningsreserven till 706 326 kSEK (672 758). Avstämningsreserven består av eget kapital enligt årsredovisningen (exklusive stamaktiekapital) samt Solvens II-värderingsjusteringar. En föreslagen utdelning på 390 000 kSEK (150 000) har avräknats från avstämningsreserven. Avstämningsreserven ingick i kapitalbasen och klassificerades som nivå 1 utan begränsning. Samtliga kapitalbasposter var odaterade och uppfyllde därmed permanenskraven.

Tabell 14 – Förändringar i medräkningsbar kapitalbas

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat
<b>Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 1 januari 2025</b>	<b>672 758</b>	<b>672 758</b>
Resultat enligt årsredovisning	405 192	405 192
Övrigt totalresultat enligt årsredovisningen	-7 447	-7 447
Förändring av Solvens II-värderingsjusteringar för överskott av tillgångar mot skulder	26 823	26 823
Föreslagen utdelning	-390 000	-390 000
<b>Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 31 december 2025</b>	<b>707 326</b>	<b>707 326</b>

Tabell 15 – Nivåindelning av medräkningsbar kapitalbas, 31 december 2025

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat
Stamaktiekapital	1 000	1 000
Avstämningsreserv	706 326	706 326
<b>Summa medräkningsbar kapitalbas, i QRT S.23.01.01</b>	<b>707 326</b>	<b>707 326</b>

### 5.1.4 Tillämpning av generella gränskrav för medräkning

Den medräkningsbara kapitalbasen var tillräcklig för att uppfylla både solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet. Alla kapitalbasposter ingick i kapitalbasen på nivå 1 och det fanns inga medräkningsbegränsningar för täckning av solvenskapitalkravet eller minimikapitalkravet.

Tabell 16 – Bedömning av medräkningsbar kapitalbas, 31 december 2025

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	707 326	707 326
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	707 326	707 326
Solvenskapitalkrav	460 674	-
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/solvenskapitalkrav	154%	-
Minimikapitalkrav	207 303	-
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/minimikapitalkrav	341%	-

### 5.1.5 Avstämning av eget kapital mot överskott av tillgångar mot skulder enligt Solvens II

Överskottet av tillgångar mot skulder härleds av eget kapital efter att alla tillgångar och skulder har omvärderats enligt Solvens II-regelverket så som redovisas i QRT S.02.01.02 och S.23.01.01.

För de poster som omvärderas från årsredovisningen till Solvens II-balansräkningen enligt tabellen nedan finns närmare förklaringar i kapitel 4 Värdering för solvensändamål.

Tabell 17 – Avstämning av medräkningsbar kapitalbas enligt Solvens II

KSEK	2025	2024
Stamaktiekapital	1 000	1 000
Reservfond	41 965	41 965
Fond för verkligt värde	0,0	0,0
Balanserad vinst och årets resultat	687 693	439 948
<b>Summa eget kapital enligt årsredovisningen</b>	<b>730 658</b>	<b>482 913</b>
<b>Solvens II-värderingsjusteringar</b>		
Uppskjuten anskaffningskostnad	-176 198	-199 006
Förändringar av uppskjuten skatt	-80 949	-74 713
Förändringar av försäkringstekniska avsättningar, netto	623 815	613 563
<b>Totalsumma för alla avstämningsrörelser, p.g.a. värderingsskillnader</b>	<b>366 668</b>	<b>339 844</b>
<b>Överskott av tillgångar mot skulder, Solvens II-balansräkning</b>	<b>1 097 326</b>	<b>822 758</b>
Föreslagen utdelning	-390 000	-150 000
<b>Summa tillgängligt primärkapital</b>	<b>707 326</b>	<b>672 758</b>

### 5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

If Livförsäkring tillämpar standardformeln för beräkning av det regulatoriska solvenskapitalkravet (SCR). If Livförsäkring använder varken bolagsspecifika parametrar i riskmodulerna för livförsäkring eller förenklade beräkningar för standardformelns riskmoduler (eller undergrupper).

Modellen för standardformeln baseras på stresstester och förhandsbestämda riskfaktorer som är gemensamma för alla bolag. Solvenskapitalkravet för varje individuell risk fastställs sedan som skillnaden mellan nettotillgångsvärdet i den ostressade balansräkningen och nettotillgångsvärdet i den stressade balansräkningen. De individuella riskkapitalbeloppen kombineras mellan riskerna inom modulen med hjälp av en specificerad korrelationsmatris och matrismultiplikering.

If Livförsäkrings solvenskapitalkrav före skatt består av ett primärt solvenskapitalkrav och ett kapitalkrav för operativ risk. För att beräkna solvenskapitalkravet subtraheras en skattejustering från solvenskapitalkravet före skatt (som representerar den uppskjutna skattens förlusttäckningskapacitet). I figur 15 presenteras If Livförsäkrings regulatoriska solvenskapitalkrav enligt standardformeln.

Per den 31 december 2025 uppgick solvenskapitalkravet till 460 674 kSEK. Vid sidan av teckningsrisk dominerar marknadsrisk i beräkningen av det primära solvenskapitalkravet.

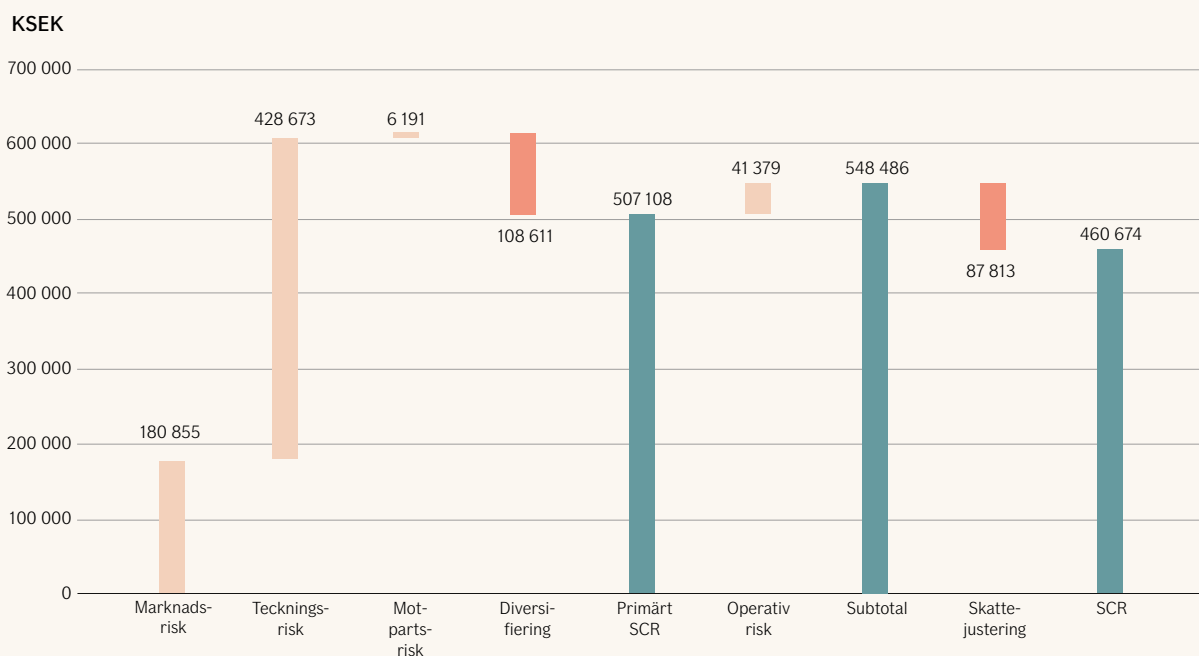
Det linjära minimikapitalkravet beräknas genom att lägga till två faktorer. Den ena tillämpas på försäkringstekniska avsättningar (exklusive riskmarginalen), netto efter återförsäkring, och med ett minsta värde noll. Den andra tillämpas på hela risksumman.

Avsikten är att minimikapitalkravet ska kalibreras enligt det riskutsatta värdet för primärkapitalet med en konfidensgrad på cirka 85 procent över en tidshorisont på ett år. I den slutliga beräkningen måste minimikapitalkravet vara mellan 25 procent och 45 procent av solvenskapitalkravet, men aldrig lägre än 4 MEUR.

Det linjära minimikapitalkravet per den 31 december 2025 motsvarar den över gränsen för minimikapitalkravet, 207 303 kSEK, och den högsta nivån för minimikapitalkravet, som är 45 procent av solvenskapitalkravet.

Vidare upplysningar om If Livförsäkrings solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav finns i QRT S.25.01.21 och S.28.01.01.

Figur 15 – Regulatoriskt solvenskapitalkrav, 31 december 2025



### 5.2.1 Förlusttäckningskapacitet i uppskjuten skatt

För att påvisa nyttjandet av förlusttäckningskapaciteten i uppskjuten skatt antas det att medräkningsbar kapitalbas före skatt minskas med ett belopp motsvarande solvenskapitalkravet (SCR-chock). I den mån det är möjligt, används nuvarande uppskjutna nettoskatteskulder för att uppväga förlusten. Den och den återstående delen är motiverad med framtida skattefordran från tillgängligt beskattningsbart resultat.

– Investeringsprognosen justeras så att den överensstämmer med den riskfria avkastningen efter SCR-chocken. Riskpremier intjänas på aktie- och företagsobligationsportföljerna även efter chocken.

Tabell 18 – Beskrivning av förlusttäckningskapacitet i uppskjuten skatt, 31 december 2025

KSEK	2025
Motiverad av reversering av uppskjuten skatteskuld	58 145
Motiverad av framtida beskattningsbara vinster	29 667
<b>Totalt</b>	<b>87 813</b>

För att påvisa sannolikheten för framtida tillgängliga skattepliktiga vinster görs följande antaganden:

- Den finansiella planen justeras för ökningen av avbrutna eller uppsagda försäkringskontrakt utifrån SCR-chocken och effekten kvarstår under hela den finansiella planeringsperioden.
- Effekterna av SCR-chocken på balansräkningen och framtida tillgängliga beskattningsbara vinster beaktas uttryckligen.
- Ett kapitaltillskott antas efter SCR-chocken för att återställa solvenskvoten för regulatoriskt kapital till 100 procent.
- Ingen ny affär bortom planeringsperioden antas och lämpliga nedjusteringar tillämpas på kvarvarande vinster efter planeringsperioden.

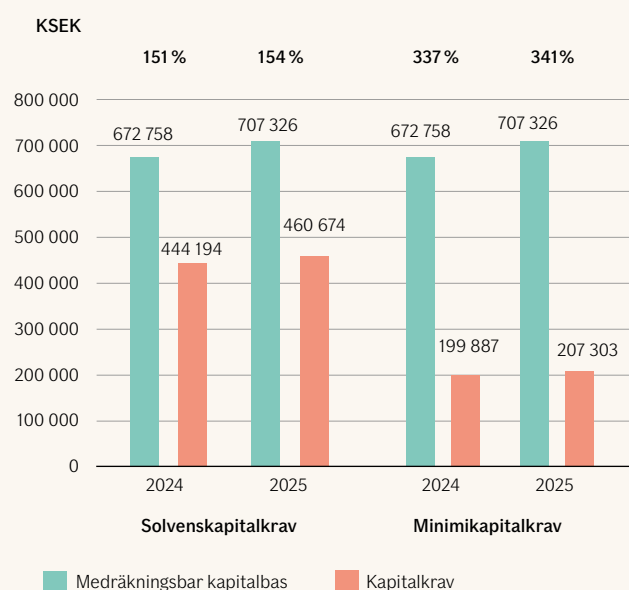
## 5.2.2 Kapitalställning

Per den 31 december 2025 uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 154 procent (151) och kvoten för minimikapitalkravet till 341 procent (337).

Solvenskapitalkravet ökade under året från 444 194 kSEK till 460 674 kSEK. Ökningen återspeglas i stort sett över alla risker och drivs främst av den övergripande volymtillväxten i den underliggande portföljen. Minimikapitalkravet har ökat från 199 888 kSEK till 207 303 kSEK under året till följd av ett ökat solvenskapitalkrav.

De regulatoriska solvenskvoterna framgår av figuren nedan.

Figur 16 - Översikt av If Livförsäkrings kapital och solvens, 31 december 2025



Baserat på den finansiella planen<sup>9</sup> bedöms If Livförsäkring ha en stark kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet samt stabila resultat. If Livförsäkring bedöms även ha goda möjligheter att generera ytterligare kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker samt nå verksamhetsmålen framgent.

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

Undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk används inte av If Livförsäkring.

## 5.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

If Livförsäkring har inte vid någon tidpunkt under året överträtt minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet.

## 5.5 Övrig information

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

<sup>9</sup> Beslutad av styrelsen i december 2025.

# Bilagor

## Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av If Livförsäkrings kapitalställning

Mått	Medräkningsbar kapitalbas
<p><b>Ekonomiskt kapital (EC):</b> Det ekonomiska kapitalet baseras på Sampo-gruppens interna modell och är ett riskmått som används vid kvantifiering av det egna solvensbehovet, riskrapportering och beslutsfattande.</p> <p>Det ekonomiska kapitalet erhålls genom att teckningsrisk och marknadsrisk från den interna modellen sammanställs med återstående risker, som beräknas med standardformeln enligt Solvens II. Hänsyn tas till förlusttäckningskapaciteten i uppskjuten skatt. Ekonomiskt kapital definieras som skillnaden mellan förväntat resultat och simulerat resultat vid en konfidensnivå på 99,5 procent under en ettårig tidshorisont (1 på 200 år).</p>	Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av ekonomiskt kapital baseras på en Solvens II balansräkning och en riskmarginal beräknad på basen av ekonomiskt kapital.
<p><b>Solvenskapitalkrav enligt standardformeln (SF SCR):</b> Solvenskapitalkravet beräknas med standardformeln enligt Solvens II. Hänsyn tas till förlusttäckningskapaciteten i uppskjuten skatt.</p> <p>Solvenskapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som gör det möjligt för försäkringsbolag och återförsäkringsbolag att täcka stora förluster. Det ger också en rimlig säkerhet för försäkringstagare och förmånstagare att utbetalningar kommer att göras vid förfall.</p> <p>Konfidensgraden för solvenskapitalkravet är 99,5 procent under en ettårig tidshorisont (1 på 200 år).</p>	Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av solvenskapitalkravet baseras på en Solvens II balansräkning och en riskmarginal beräknad på basen av solvenskapitalkravet enligt standardformeln.
<p><b>Minimikapitalkrav (MCR):</b> Nivån för minimikapitalkravet ska motsvara 25-45 procent av solvenskapitalkravet. Minimikapitalkravet får inte vara lägre än 4,0 MEUR.</p> <p>Avsikten är att minimikapitalkravet ska kalibreras enligt det risksatta värdet för primärkapitalet med en konfidensgrad på cirka 85 procent över en ettårig tidshorisont.</p>	Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av minimikapitalkravet baseras på en Solvens II balansräkning på samma sätt som kapitalbasen för täckning av solvenskapitalkravet. Däremot föreligger ytterligare restriktioner vad gäller medräkning av specifika kapitalbasposter.

## Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar

Följande rapporteringsmallar (QRT) ingår som bilaga till rapporten. Mallarna finns publicerade på [www.if.se/solvens-och-verksamhetsrapporter](http://www.if.se/solvens-och-verksamhetsrapporter).

S.02.01.02 Balansräkning

S.04.05.21 Premier, ersättningar och kostnader per land

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

S.23.01.01 Kapitalbas

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav - standardformel

S.28.01.01 Minimikapitalkrav

## Kontakt:

Sverige	+46 771 430 000	if.se
Norge	+47 214 924 00	if.no
Danmark	+45 368 740 00	if.dk

