

Solvens- och verksamhetsrapport 2023

If Livförsäkring AB



Innehållsförteckning

Sammanfattning	1
1 Verksamhet och resultat	3
1.1 Verksamhet	3
1.2 Försäkringsresultat.....	4
1.3 Investeringsresultat.....	4
1.4 Resultat från övriga verksamheter	5
1.5 Övrig information	5
2 Företagsstyrningssystem	6
2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	6
2.2 Lämplighetsprövning	7
2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	8
2.4 Internkontroll	11
2.5 Internrevisionsfunktionen.....	12
2.6 Aktuariefunktionen.....	12
2.7 Outsourcing.....	13
2.8 Övrig information.....	13
3 Riskprofil	14
3.1 Teckningsrisk	15
3.2 Marknadsrisk.....	16
3.3 Kreditrisk.....	18
3.4 Likviditetsrisk.....	20
3.5 Operativ risk	20
3.6 Övriga materiella risker.....	21
3.7 Övrig information.....	22
4 Värdering för solvensändamål	23
4.1 Tillgångar.....	24
4.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	24
4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar	26
4.4 Alternativa värderingsmetoder.....	27
4.5 Övrig information.....	27
5 Finansiering	28
5.1 Kapitalbas	28
5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	30
5.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	31
5.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	31
5.5 Övrig information.....	31
Bilagor	32
Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av lfs kapitalställning.....	32
Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar	32

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

If Livförsäkring AB (If) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) (If Holding), med säte i Stockholm, Sverige.

If Holding är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp (Sampo), med säte i Helsingfors, Finland.

If ingår i If koncernen tillsammans med försäkringsbolagen If Skadeförsäkring AB (publ) (If Skadeförsäkring) och If P&C Insurance AS.

If erbjuder livriskprodukter i form av dödsfallskapital till If Skadeförsäkrings kunder i Sverige, Norge och Danmark som komplement till övriga personförsäkringar. Livförsäkringarna är således en integrerad del av If Skadeförsäkrings personportfölj. Bolagets verksamhet, såsom försäljning, kundservice, och skadereglering är outsourcad till If Skadeförsäkring.

Det tekniska resultatet för 2023 uppgick till 311 303 KSEK (346 203 KSEK¹) och totalkostnadsprocenten var 52,9% (40,7%).

Samtliga länder redovisade ett lägre försäkringsresultat och totalkostnadsprocent i jämförelse med föregående år. Det beror till stor del på ovanligt höga försäkringsersättningar under 2023 drivet av både högre skadefrekvens och ersättningsbelopp.

Kapitalförvaltningens resultat uppgick till 18 027 KSEK (-127 KSEK²).

Resultatet motsvarar en totalavkastning på 4,8% (-0,2%).

Avkastningen för de räntebärande tillgångarna blev 5,4% (-0,0%).

Durationen ökade och uppgick vid årets slut till 0,7 år (0,6).

Företagsstyrningssystem

If har etablerat ett företagsstyrningssystem bestående av flera delar för att säkerställa en väl fungerande kapital- och riskstyrning. Organisationsstrukturen omfattar den legala och operativa strukturen, inom vilka den outsourcade affärsverksamheten bedrivs. Styrelse och verkställande direktör (VD) har fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och rutiner som ska följas av Ifs anställda

och Ifs outsourcingpartner If Skadeförsäkring, om tillämpligt.

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

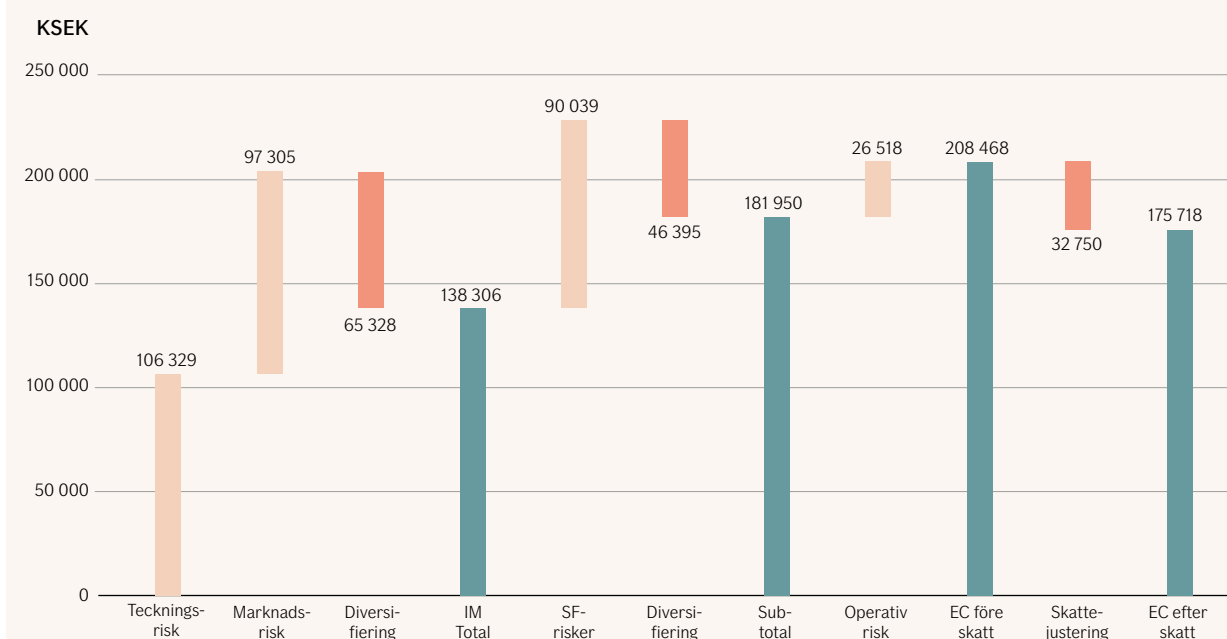
För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar, tillämpas The Institute of Internal Auditors modell med tre linjer.

Riskprofil

För intern kvantitativ riskmätning, rapportering och beslutsfattande används det interna riskmättet ekonomiskt kapital (EC). Det ekonomiska kapitalet beräknas med hjälp av en intern modell (IM) för teckningsrisk och marknadsrisk. Operativ risk och mindre materiella risker 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 är likviditetsrisk, strategisk risk, compliancerisk, anseenderisk samt framväxande risker. Som framgår av figuren nedan är de huvudsakliga riskkategorierna, utifrån deras bidrag till ekonomiskt kapital, teckningsrisk och marknadsrisk.

Figur 1 – Översikt av Ifs ekonomiska kapital, 31 december 2023



¹ I rapporten avser siffror inom parentes föregående motsvarande period.

² Varav 6 911 KSEK i resultaträkningen och -7 038 KSEK i övrigt totalresultat.

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.

If tillämpar sedan den 1 januari 2023 redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument. Detta har dock inte fått någon effekt på värderingen i lfs balansräkning. Jämförelseåret 2022 har inte räknats om i enlighet med dessa principer. 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 154 339 KSEK högre i Solvens II jämfört med årsredovisningen. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

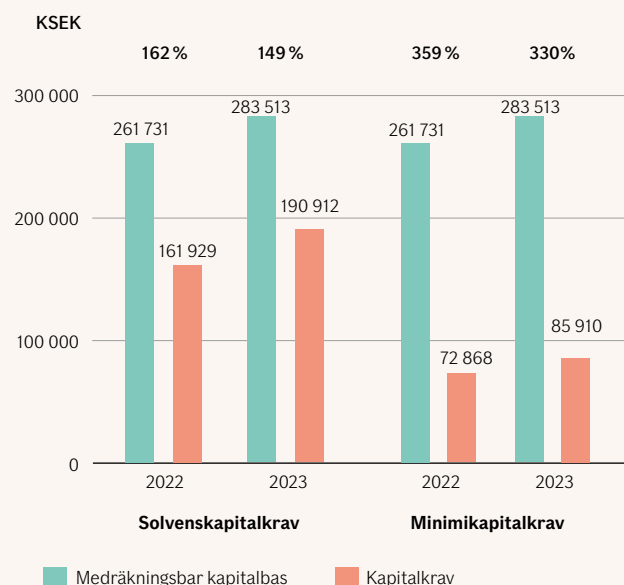
Finansiering

If fokuserar på en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering samtidigt som en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker bibehålls. Detta innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överstiger de interna och regulatoriska kapitalkraven.

Ifs regulatoriska solvenskapitalkrav beräknas med standardformeln. Per den 31 december 2023 uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 149% (162%) och kvoten för minimikapitalkravet till 330% (359%).

Som framgår av figuren nedan har solvens- och minimikapitalkravet ökat mer relativt sett än kapitalbasen jämfört med föregående år, vilket förklarar de lägre solvenskvoterna. Kapitalkraven har ökat främst på grund av högre teckningsrisk till följd av ökad exponering.

Figur 2 – Översikt av solvensställning



1 Verksamhet och resultat

1.1 Verksamhet

1.1.1 Legal struktur

If Livförsäkring AB (If) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) (If Holding), med säte i Stockholm, Sverige.

If Holding är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade, finska bolaget Sampo Abp (Sampo), med säte i Helsingfors, Finland.

If ingår i If koncernen tillsammans med försäkringsbolagen If Skadeförsäkring AB (publ) (If Skadeförsäkring) och If P&C Insurance AS.

If har outsourcat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring med undantag av verkställande direktör (VD) och ansvariga för de centrala funktionerna. VD är anställd i If till 100% och de ansvariga för de centrala funktionerna till 20% vardera. Medelantalet anställda uppgick under 2023 till två och lön till dessa personer betalas ut av If Skadeförsäkring.

1.1.2 Ifs tillsynsmyndighet

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm, Sverige

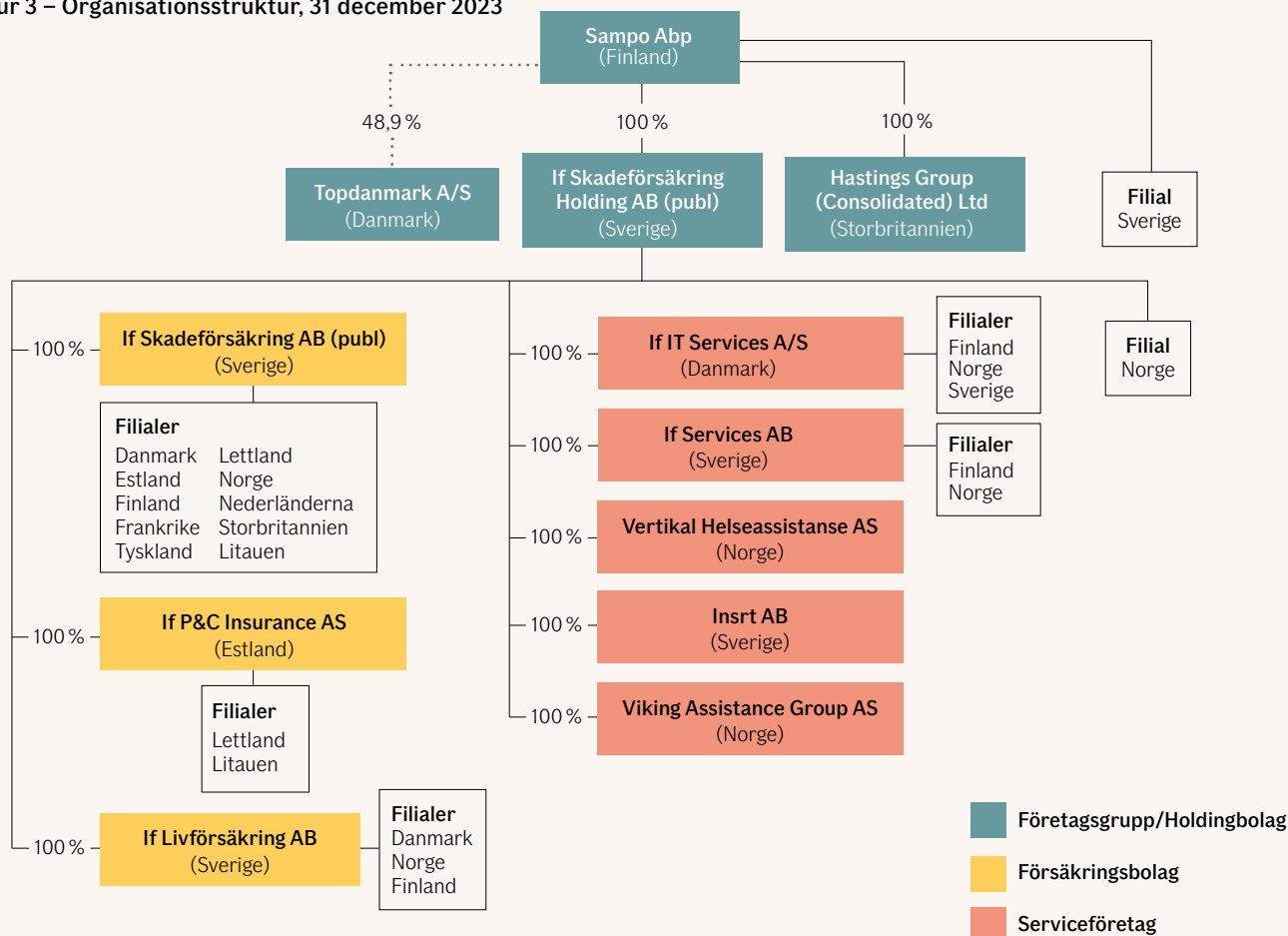
1.1.3 Sampos tillsynsmyndighet

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm, Sverige

1.1.4 Externa revisorer

Deloitte AB
113 79 Stockholm, Sverige

Figur 3 – Organisationsstruktur, 31 december 2023



1.1.5 Affärgrenar och geografiska områden

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

1.1.6 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Till följd av den partiella delningen av Sampo i oktober 2023, har ett avtal ingåtts mellan Mandatum och If om att överföra delar av Mandatums livportfölj till If. För att möjliggöra detta har If etablerat en ny filial i Finland. Beståndsoverlåtelsen förväntas genomföras under slutet av 2024.

1.2 Försäkringsresultat

Det tekniska resultatet³ för 2023 uppgick till 311 303 KSEK (346 203 KSEK⁴) och totalkostnadsprocenten var 52,9% (40,7%).

Bruttopremieintäkterna ökade i samtliga länder under året och den valutajusterade tillväxten var driven av en stark utveckling inom produktsegmentet individuell livförsäkring som ökade kraftigt i samtliga länder. Tillväxten var även god för livförsäkring i form av grupp-försäkring medan rese- och olycksfallsförsäkring endast var svagt positiv.

Samtliga länder redovisade dock ett lägre försäkringsresultat och totalkostnadsprocent i jämförelse med föregående år. Det beror till stor del på ovanligt höga försäkringsersättningar under 2023 drivet av både högre skadefrekvens och ersättningsbelopp. I tabellen nedan presenteras bruttopremieintäkter och försäkringsresultat per land.

Tabell 1 – Bruttopremieintäkter och försäkringsresultat per land

KSEK	Premieintäkt (brutto)		Försäkringsresultat (netto)	
	2023	2022	2023	2022
Affärsgrän - Annan livförsäkring				
Sverige	231 612	203 469	85 053	106 379
Danmark	102 035	85 386	33 263	42 275
Norge	329 305	314 277	179 839	194 300
Summa	662 952	603 131	298 155	342 954
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen			13 148	3 249
Övriga tekniska intäkter och kostnader				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen			311 303	346 203

1.3 Investeringsresultat

Kapitalförvaltningens resultat för 2023 uppgick till 18 027 KSEK (-127 KSEK⁵). Resultatet motsvarar en totalavkastning på 4,8% (-0,2%).

Avkastningen på de räntebärande tillgångarna blev 5,4% (-0,0%). Durationen ökade och uppgick vid årets slut till 0,7 år (0,6). Enligt investeringspolicyn får investeringar inte göras i aktier. If har inte några investeringar i värdepapperiseringar.

Kostnader för säkring av investeringstillgångar samt andra administrativa kostnader redovisas under Övrigt i tabellerna nedan.

If tillämpar sedan den 1 januari 2023 redovisningsstandarderna IFRS 9 Finansiella instrument. Jämförelseåret 2022 har inte räknats om i enlighet med dessa principer.

Tabell 2 – Investeringsresultat, 31 december 2023

KSEK	Verkligt värde		Resultat 2023		
	31 december 2023		Räntor, utdelningar m.m.	Värdoförändringar i resultaträkningen	Totalt resultat
Räntebärande värdepapper	536 314	100%	16 010	4 548	20 558
Aktier	-	-	-	-	-
Valuta (aktiva positioner)	-	-	-	-	-
Valuta (övrigt)	-1 380	0%	-	-2 930	-2 930
Fastighet	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	416	-18	399
Summa	534 934	100%	16 427	1 600	18 027

³ Siffrorna i avsnittet om försäkringsresultat är i enlighet med årsredovisningen och affärsgränarna är i enlighet med Solvens II.

⁴ I rapporten avser siffror inom parentes föregående motsvarande period.

⁵ Varav 6 911 KSEK i resultaträkningen och -7 038 KSEK i övrigt totalresultat.

Tabell 3 – Investeringsresultat, 31 december 2022

KSEK	Verkligt värde		Resultat 2022				
	31 december 2022		Räntor och utdelningar m.m.	Värdeförändringar i resultaträkningen	Summa resultaträkningen	Övrigt totalresultat	Totalt resultat
Räntebärande värdepapper	420 355	100%	6 701	659	7 360	-7 038	322
Aktier	-	-	-	-	-	-	-
Valuta (aktiva positioner)	-	-	-	-	-	-	-
Valuta (övrigt)	1 358	0%	-	340	340	-	340
Fastighet	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt	-	0%	-854	65	-789	-	-789
Summa	421 713	100%	5 847	1 064	6 911	-7 038	-127

1.4 Resultat från övriga verksamheter

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

1.5 Övrig information

Ifs styrelse beslutade i mars 2024 att föreslå en utdelning om 260 000 KSEK till If Holding. Den föreslagna utdelningen är avdragen från den medräkningsbara kapitalbasen per den 31 december 2023.

2 Företagsstyrningssystem

2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

If har etablerat ett företagsstyrningssystem bestående av flera delar för att säkerställa en väl fungerande kapital- och riskstyrning. Organisationsstrukturen omfattar den legala och operativa strukturen, inom vilka den outsourcade affärsverksamheten bedrivs. Styrelse och VD har fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och rutiner som ska följas av Ifs anställda och Ifs outsourcingpartner If Skadeförsäkring, om tillämpligt.

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

För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar, tillämpas The Institute of Internal Auditors modell med tre linjer, se figur 7 Modellen med tre linjer.

Effektiva kommunikations- och rapporteringsstrukturer ska säkerställa att beslut fattade av styrelse och VD grundas på bästa möjliga tillgängliga information och att den outsourcade affärsverksamheten följs upp på ett ändamålsenligt sätt.

2.1.1 Outsourcingpartner

If har outsourcat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring 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, i mån av behov. Styrdokument, rutiner och processer för arbetet inom de centrala funktionerna fastställs på If-gruppnivå och av styrelsen.

2.1.2 Legal och operativ struktur

De övergripande principerna och ansvarsfördelningen fastställs på koncernnivå av Sampo. If organiserar sin verksamhet i enlighet med dessa principer samtidigt som specifika landsförutsättningar beaktas. Försäkringsverksamheten hos outsourcingpartnern If Skadeförsäkring 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 skadeenheten.

2.1.3 Beslutsfattande organ

2.1.3.1 Bolagsstämman

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

2.1.3.2 Styrelsen

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

som bär det övergripande ansvaret för riskhantering och internkontroll samt för att bolaget har ett lämpligt utformat riskhanteringssystem och effektiva processer.

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

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning för sitt arbete och antar en instruktion för bolagets VD som specificerar dennes ansvar. Styrelsen har inte tillsatt några formella kommittéer inom ramen för styrelsearbetet.

2.1.3.3 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, men bär alltid det yttersta ansvaret för sådana beslut.

VD är beslutande organ för ett flertal instruktioner som ingår i ramverket för styrdokument. VD har ansvar för den effektiva implementeringen och utvecklingen av riskhanteringssystemet genom att säkerställa ett lämpligt riskhanteringsupplägg och främja en sund riskkultur.

2.1.4 Centrala funktioner

2.1.4.1 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen består av en ansvarig risk officer. Funktionen har i uppgift att stödja implementering och utveckling av riskhanteringssystemet. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelse och VD.

2.1.4.2 Compliancefunktionen

Compliancefunktionen består av en ansvarig compliance officer. Funktionen rapporterar till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som följer av Ifs tillstånd att bedriva försäkringsrörelse.

2.1.4.3 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen består av en internrevisionschef. Internrevisionsfunktionen utvärderar effektiviteten i Ifs internkontrollsystem. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen.

2.1.4.4 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen består av en chefaktuarie som ger råd i aktuariefrågor och utför uppgifter i enlighet med fastställd instruktion för aktuariefunktionen. Aktuariefunktionen rapporterar till styrelse och VD.

2.1.5 Ersättningssystemet

Ersättningspolicyn fastställer, tillsammans med Sampogrupperns ersättningsprinciper, principerna för ersättningssystemet. 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. Sampogrupperns långsiktiga finansiella stabilitet och värdeskapande är vägledande för utformningen av ersättningssystemet.

2.1.5.1 Principer för ersättningar

If koncernens ersättningsformer är fast ersättning, rörlig ersättning samt pension och andra förmåner.

2.1.5.2 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 annan fakta så som marknadslönedata.

2.1.5.3 Rörlig ersättning

If erbjuder inga rörliga ersättningar.

2.1.5.4 Tilläggs- eller förtidspensionsarrangemang⁶

VD, och ansvariga för de centrala funktionerna som är anställda i Sverige är berättigade till pension enligt försäkringsbranchens tjänstepensionsplan, FTP17. De som omfattas av FTP17 är berättigade till en förmånsbestämd eller premiebestämd pensionsplan beroende på födelseår. Personer anställda i Norge som ingår i denna krets omfattas av premiebestämd pension⁷.

2.1.6 Materiella transaktioner

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

- If Holding är huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar merparten av alla transaktionskonton inom Ifs försäkringsverksamhet. Materiella transaktioner har regelbundet genomförts under året.
- If har betalat utdelning om 250 000 KSEK till If Holding.

2.1.7 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Under 2023 har det inte skett några materiella förändringar i företagsstyrningssystemet.

2.2 Lämplighetsprövning

2.2.1 Policy för lämplighetsprövning

If tillämpar Sampogruppens riktlinjer för lämplighetsprövning av bolagsledning och andra nyckelpersoner inom bolaget. Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att alla bolag inom Sampogruppen leds av personer med erforderlig kompetens och integritet. Som ett tillägg till Sampogruppens 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

2.2.2.1 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.

2.2.2.2 Krav på gott anseende och integritet

De personer som är föremål för en lämplighetsprövning förväntas ha gott anseende och 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 omprövas kontinuerligt 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.

⁶ Uppgifterna i detta avsnitt avser endast personer som är anställda i bolaget. Inga styrelseledamöter är anställda i bolaget och erhåller ingen ersättning för styrelseuppdrag.

⁷ För ytterligare information om pensioner se If Skadeförsäkring Holding ABs årsredovisning - Not 12.

2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

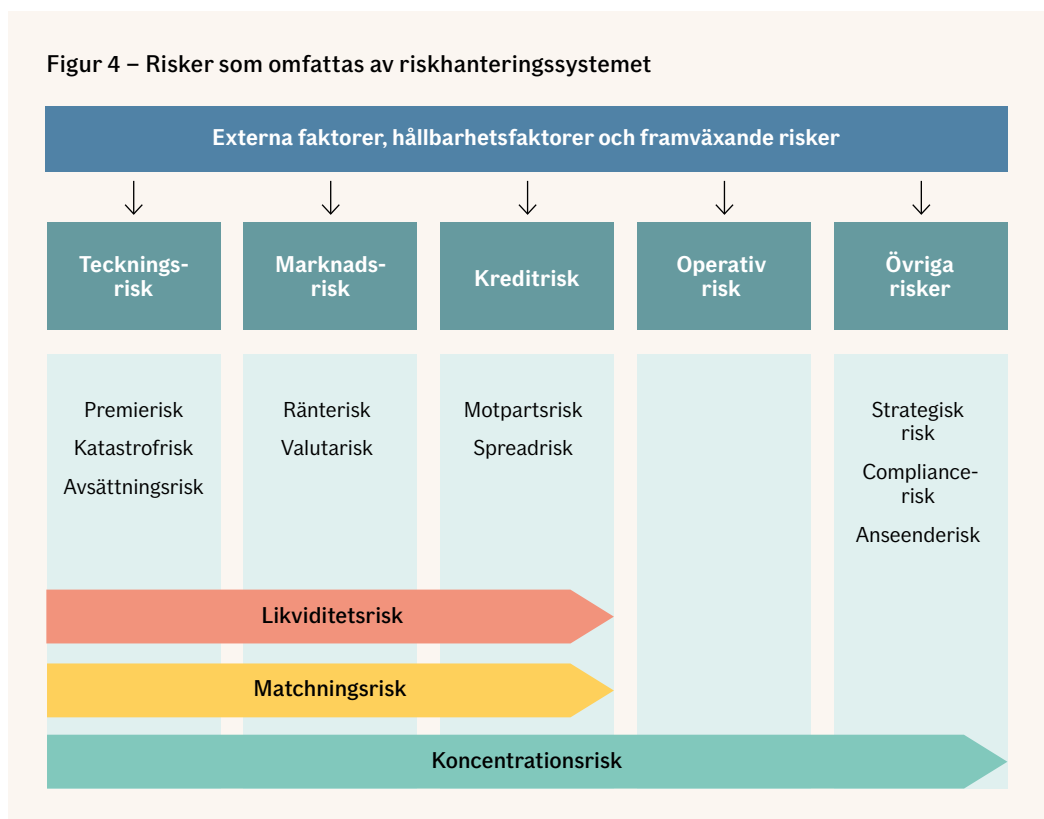
2.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Risker och riskhantering är en naturlig och integrerad del av lfs verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna bedriva verksamheten och nå fastställda mål.

Riskhanteringssystemet omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande identifiera, bedöma/mäta, reducera, övervaka och rapportera risker. Som en del av företagsstyrningssystemet säkerställer riskhanteringssystemet att risker hanteras utifrån ett legalt perspektiv. lfs riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, operativ risk samt övriga risker.

Externa faktorer, hållbarhetsfaktorer och framväxande risker har en potentiell påverkan på alla riskkategorier. För varje riskkategori finns specifikt uppsatta processer. Inom riskhanteringssystemet bedöms hållbarhetsrisker, såsom klimatrisker, inte som en enskild riskkategori utan som en integrerad del av de definierade riskkategorierna.

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



2.3.2 Syfte med riskhanteringssystemet

Ändamålet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för bolagets intressenter genom att säkerställa solvens över tid, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att löpande beakta effekter på risker och kapital.

2.3.3 Riskstrategi

Riskhanteringspolicyn anger den övergripande strategin och aptiten för de väsentliga riskkategorierna. Riskhanteringsstrategin innebär att:

- säkerställa en stark företagsstyrning för att optimera utveckling och förvaltning,
- säkerställa en sund och väletablerad intern styrning, kontroll samt riskkultur,
- säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker och riskkapit,
- begränsa fluktuationen i det ekonomiska värdet för gruppbolag,

- säkerställa att finansiell datahantering är av hög kvalitet,
- säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, reduceras, övervakas och rapporteras,
- säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen,
- säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer,
- säkerställa en välfungerande och effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav, och
- skydda lfs anseende och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

2.3.4 Ramverket för riskaptit

Ramverket för riskaptit anger gränserna för de risker som bolaget kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar riskaptit, kapitaltäckning, styrdokument, processer och kontroller.

Ramverket för riskaptit samt riskprofilen och kapitalsituationen analyseras och rapporteras i den kvartalsvisa processen för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-processen). Processen innefattar även en analys av kapitaltäckning och regulatoriska kapitalkrav i olika riskscenarier. Processen påverkar på så sätt lfs kapitalhantering och affärsplanering, inklusive utveckling och design av nya produkter.

2.3.5 Riskhanteringsprocessen

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

Figur 5 – Riskhanteringsprocessen



Riskidentifiering. Risker identifieras löpande av linjeorganisationen (första linjen). Detta sker genom en rad olika aktiviteter som bland annat innefattar dialog med verksamheten och analyser av inträffade incidenter.

Riskbedömning och riskmätning. Riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen och aktuariefunktionen (andra linjen) stöttar första linjen genom att tillhandahålla ramverk och verktyg för att möjliggöra en konsekvent bedömning av de olika riskkategorierna. If använder både kvantitativa och kvalitativa metoder för riskmätning och rapportering. Teckningsrisk och marknadsrisk mäts kvantitativt med hjälp av en intern modell.

Därtill genomförs kvalitativa bedömningar av alla risker inklusive de risker som är svåra att kvantifiera. Den kvalitativa metoden bedömer vilken konsekvens en materialiserad risk får på det förväntade resultatet i den finansiella planen, samt hur sannolikt det är att risken inträffar. Riskmätningen inkluderar stresstester och scenarionalyser för att bedöma riskkänsligheten.

Riskreducering. Första linjen ansvarar för att bedöma sina risker och för att bestämma hur de ska reduceras. För att reducera risker ska lämpliga och effektiva kontrollaktiviteter utföras.

Övervakning. Första linjen ansvarar för att övervaka att risker identifieras, bedöms/mäts, reduceras och rapporteras. Andra linjen övervakar såväl första linjens riskhanteringsprocess som att den övergripande riskprofilen är i linje med den fastställda riskaptiten.

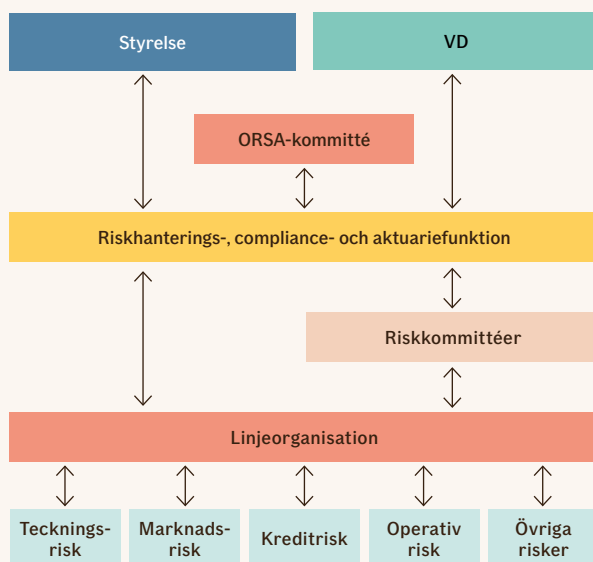
Rapportering. Första linjen rapporterar till andra linjen samt till riskkommittéer månadsvis, kvartalsvis, halvårsvis eller årsvis. Andra linjen ansvarar i sin tur för riskrapportering till VD, styrelsen och ORSA-kommittén. Rapporteringen omfattar bland annat följande:

- kvartalsvis riskrapportering,
- årlig ORSA-rapportering, och
- årlig rapportering över utförda och planerade riskhanteringsaktiviteter.

2.3.6 Rapporteringsstruktur i riskhanteringsystemet

Figuren nedan visar rapporteringsstrukturen inom riskhanterings-systemet. Systemet omfattar processer och aktiviteter inklusive kommittéer, centrala funktioner och linjeorganisationen.

Figur 6 – Rapporteringsstruktur för riskhantering



2.3.7 Ansvar inom riskhanteringsystemet

Nedan presenteras huvudansvaret inom riskhanteringsystemet.

2.3.7.1 Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för riskkontroll och internkontroll samt för att bolaget har ett lämpligt utformat riskhanterings-system och processer. Styrelsen godkänner årligen uppdateringar i riskhanteringspolicyn och andra riskstyrddokument. Styrelsen är mottagare av riskrapporter från andra linjen och VD samt har en aktiv roll i ORSA-processen.

2.3.7.2 VD

VD ansvarar för att organisera och övervaka den dagliga affärsverksamheten i enlighet med instruktioner och riktlinjer från styrelsen. VD är ytterst ansvarig för implementeringen och utvecklingen av riskhanteringssystemet genom att säkerställa en lämplig riskhanteringsstruktur och främja en sund riskkultur. VD skall också, i samråd med internrevisionschefen och lfs externa revisorer bevaka att internkontrollen utförs i enlighet med policys, interna riktlinjer och instruktioner.

2.3.7.3 Riskkommittéer

ORSA-kommittén

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

Andra kommittéer inom riskhanteringssystemet

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

2.3.7.4 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för koordineringen av riskhanteringsaktiviteter i samarbete med compliancefunktionen och aktuariefunktionen. Riskhanteringsfunktionens huvudsakliga ansvar omfattar att:

- bistå styrelsen och VD med att implementera och upprätthålla riskhanteringssystemet samt att samordna rapporteringen från den outsourcade verksamheten,
- övervaka och stödja linjeorganisationen i arbetet med riskerna,

- säkerställa en holistisk bild av lfs riskexponering, inklusive bevakning, mätning, rapportering och uppföljning av lfs aggregerade riskexponering, riskposition och riskprofil,
 - regelbundet bedöma lfs solvensposition enligt både interna och externa mått under normala och stressade förhållanden och
 - bistå ledningen avseende riskhantering vid strategiska beslut och hur dessa beslut kan påverka risk och kapital.
- Riskhanteringsfunktionen är oberoende i förhållande till affärsverksamheten. Det innebär att den inte utgör en del av styrningen eller beslutsprocesserna i den tillståndspliktiga verksamheten.

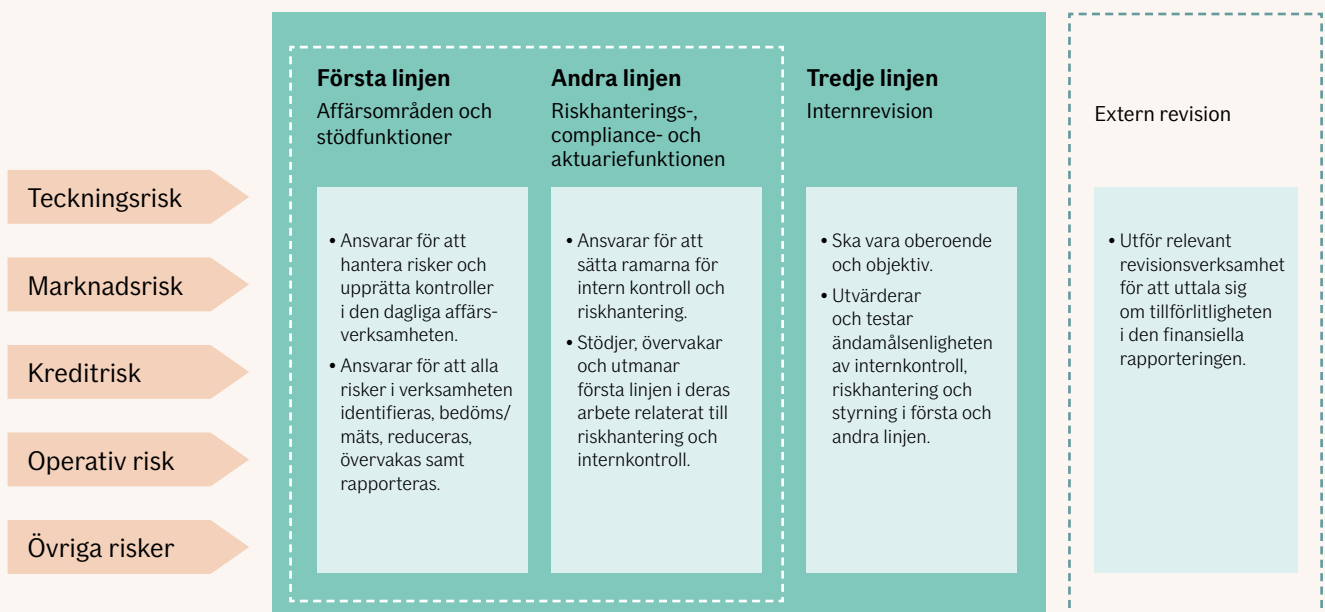
2.3.7.5 Linjeorganisationen

Ledare i lfs Skadeförsäkrings linjeorganisation har det dagliga ansvaret för att identifiera och hantera risker inom de gränser och restriktioner som fastställts i policys, riktlinjer och instruktioner. Den ska även se till att den förfogar över de resurser och verktyg som behövs för detta ändamål. I lfs Skadeförsäkrings linjeorganisation finns ett nätverk med koordinators för de huvudsakliga riskområdena vilka representerar ledarna för respektive affärsområde och stödfunktion. Ledaren för riskhanteringsfunktionen samt ledaren för compliancefunktionen utfärdar instruktioner i vilka koordinators ansvar framgår. Linjeorganisationen är skyldig att informera riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen om väsentliga risker.

2.3.7.6 Integrering av riskhanteringssystemet

Modellen med tre linjer reflekterar hur specifika uppgifter relaterade till risk och kontroll fördelats och koordineras inom lfs. Varje linjes ansvar beskrivs i figuren nedan.

Figur 7 – Modellen med tre linjer



Ifs riskhanteringsfunktion har i uppgift att stödja implementering och utveckling av riskhanteringsystemet. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till VD och styrelse. För att fullgöra funktionens uppgifter bistår också, i mån av behov, anställda i If Skadeförsäkring. ORSA-kommittén stödjer VD i översynen av riskhanteringsystemet samt granskar analyser och rapportering av risk på en övergripande nivå.

Kommitté- och koordinatorsstrukturen säkerställer att det finns effektiva processer och rutiner för riskhantering så att alla väsentliga risker identifieras, bedöms/mäts, reduceras, övervakas och rapporteras. Likaså säkerställs ett ägandeskap i första linjen och att riskinformationen förmedlas till andra linjen samt till de relevanta kommittéerna.

Risker identifieras och mäts i riskhanteringsystemet, framförallt genom den interna modellen samt kvalitativa metoder för icke-finansiella risker.

2.3.8 ORSA-process

Ifs risker mäts, sammanställs, bedöms och rapporteras regelbundet i syfte att övergripande utvärdera risk- och kapital situationen. Marknadsrisker följs upp och rapporteras månadsvis medan andra risker följs upp och rapporteras kvartalsvis eller halvårsvis. Resultatet och uppföljningen av dessa aktiviteter dokumenteras i den kvartalsvisa ORSA-processen där en rapport sammanställs och skickas till styrelsen.

En fullständig ORSA genomförs minst en gång per år i syfte att säkerställa att kapitalbasen är, och förblir, tillräcklig för att täcka de risker som följer av den föreslagna finansiella planen. Den årliga ORSA-processen utförs parallellt med, och beaktas i, den finansiella planen som beslutas av styrelsen.

Solvenspositionen bedöms dels utifrån Ifs ekonomiska kapital, dels utifrån det regulatoriska solvenskapitalkravet. En prognos görs av kapitalbasen och kapitalkraven över en treårig planeringsperiod. Bedömningen innehåller stresstester, känslighetsanalyser och omvända stresstester som täcker de huvudsakliga riskerna och samtidiga, negativa effekter av olika risker. Scenarierna tas fram i samarbete med riskägarna och företagsledningen och godkänns av styrelsen.

Utöver att mäta de huvudsakliga riskkategorierna kvantitativt utförs en kvalitativ bedömning av de mest väsentliga riskerna under planeringsperioden. Riskerna bedöms utifrån konsekvens och sannolikhet. Bedömningen indikerar vilken påverkan en materialiserad risk får på möjligheten att leverera enligt fastställd strategi, målsättning och finansiell plan, samt hur sannolikt det är att risken inträffar under planeringsperioden. Den sammanfattande bedömningen utförs av riskhanteringsfunktionen, baserad på linjeorganisationens egen bedömning.

Resultatet av den årliga ORSA-processen dokumenteras i en rapport baserad på information per den 30 september och godkänns av styrelsen. Rapporten för perioden 2024–2026 godkändes av styrelsen i december 2023. Genom godkännandet av rapporten accepterade styrelsen denna som grund för sitt beslut om den finansiella planen. Rapporten skickades därefter till Finansinspektionen.

2.4 Internkontroll

2.4.1 Internkontrollsystemet

Internkontrollsystemet är gemensamt för hela If koncernen och är en integrerad del av organisationsstrukturen och beslutsprocesserna.

Målen med internkontrollsystemet är att säkerställa att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv, att den finansiella och icke-finansiella rapporteringen är tillförlitlig samt att tillämpliga lagar och regler efterlevs. Ett effektivt internkontrollsystem ger styrelsen och VD en rimlig försäkran om att bolaget kan uppnå dessa mål. Internkontroll avseende den finansiella rapporteringen säkerställer att styrelsen och ledningen har tillgång till relevant och tillförlitlig finansiell information till stöd för sitt beslutsfattande samt att externa intressenter kan förlita sig på den finansiella informationen.

Internkontrollpolicyn fastställer ramverket för ett effektivt internkontrollsystem. Policyn uppdateras och antas årligen av styrelsen. Syftet med policyn är att beskriva hur internkontrollaktiviteter struktureras och utförs på lämpligt sätt med hänsyn till verksamhetens karaktär, omfattning och komplexitet. Internkontrollramverket baseras på två ramverk; modellen med tre linjer och COSO⁸-ramverket.

If tillämpar modellen med tre linjer, alla med olika roller och ansvar. Modellen med tre linjer klargör hur specifika ansvarsområden gällande risk- och internkontroll tilldelas och följs upp inom If. De tre linjerna ska säkerställa att rapportering till styrelsen och VD utförs i tid, vilket möjliggör för styrelsen och VD att fullfölja sitt ansvar att övervaka internkontrollsystemet inom If och systemets effektivitet.

COSO-ramverket beskriver strukturen och principerna som är nödvändiga för att säkerställa ett effektivt hanterat internkontrollsystem inom If. Det tillhandahåller tre målkategorier som behöver uppfyllas för att If ska nå sina bolagsmål. För att uppfylla de tre målkategorierna måste fem komponenter vara på plats och fungera som avsett. De fem komponenterna är:

Kontrollmiljö, sätter organisationens tonläge och inkluderar:

- organisationens integritet och etiska värden,
- styrelsens oberoende tillsyn av internkontrollramverkets utveckling och effektivitet,
- VDs fastställande av organisationsstruktur, rapporteringsrutiner, roller och ansvar och mandat för att nå målen för internkontroll,
- organisationens förmåga att attrahera, utveckla och behålla kompetens, och
- organisationens engagemang att fastslå tydliga ansvarslinjer inom affären för att nå målen med internkontroll.

Riskbedömning, är grunden för effektiv och ändamålsenlig internkontroll. Processen för riskbedömning omfattar sättande av mål samt identifiering och analys av risken att inte nå dessa mål och strategier. Som en del av riskbedömningen, är det nödvändigt att identifiera och utvärdera förändringar inom organisationen. Effektiv riskbedömning är en förutsättning för att avgöra huruvida en risk skall accepteras eller hanteras via andra kontrollaktiviteter.

Kontrollaktiviteter, säkerställer att nödvändiga åtgärder vidtas för att reducera de identifierade riskerna för att nå de uppsatta målen. Syftet med kontrollaktiviteter är att reducera riskerna som hotar bolaget från att uppnå sina mål relaterade till verksamheten, rapportering och regelefterlevnad, till acceptabla nivåer. Kontrollaktiviteter omfattar styrdokument, godkännandeförfaranden, behörigheter, avstämnings, lämpligt begränsade åtkomsträttigheter, attestregler, dualitetsprincipen och beslut av ledarens ledare, omfattande rutinbeskrivningar, utvecklingssamtal samt identifiering av intressekonflikter.

Information och kommunikation, är metoden för att implementera internkontrollkomponenterna i organisationen genom att skapa och

⁸ The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

använda relevant information. Information måste identifieras och samlas in och kommuniceras till interna och externa intressenter på ett korrekt och tidsenligt vis som möjliggör för internkontrollen att utföras effektivt och ändamålsenligt.

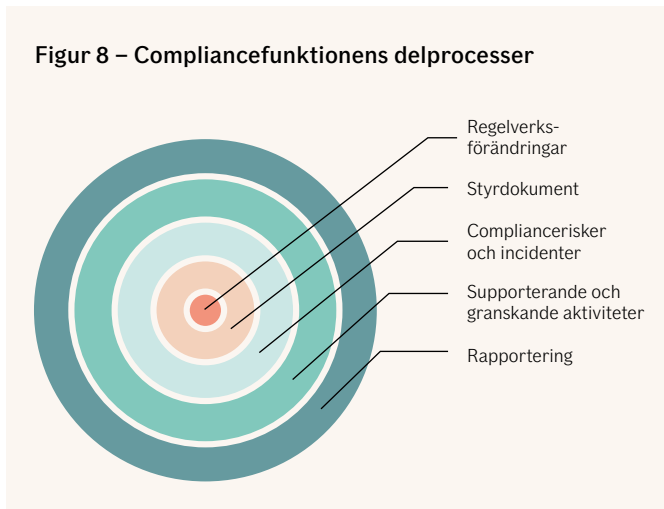
Uppföljning, är bedömningen av internkontrollens effektivitet och ändamålsenlighet genom att utvärdera huruvida de övriga komponenterna finns på plats och fungerar som avsett. Uppföljningsaktiviteter utförs av första, andra och tredje linjen.

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 lfs tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Compliancefunktionen identifierar och bedömer risken för bristande regelefterlevnad. Vidare bedömer funktionen eventuella konsekvenser av regelförändringar som påverkar verksamheten samt utvärderar de åtgärder som vidtagits för att förebygga bristande regelefterlevnad.

Compliancefunktionen ska främst fokusera på de regler som är relaterade till lfs tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Complianceansvarig 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.



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

2.5 Internrevisionsfunktionen

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

2.5.1 Internrevisionspolicy

Internrevisionsfunktionens principer och ansvar beskrivs i Internrevisionspolicyn. Enligt policyn ska internrevisionsfunktionen följa The Institute of Internal Auditor's ramverk för internrevision; International Professional Practices Framework. Policyn granskas

årligen och godkänns av styrelsen. Under rapporteringsperioden har inga väsentliga ändringar gjorts i policyn.

2.5.2 Internrevisionsplan

Internrevisionsfunktionen tar årligen fram en internrevisionsplan som beaktar både kort- och långsiktiga aspekter. Planen godkänns av styrelsen. Ett riskbaserat tillvägagångssätt tillämpas och granskningsaktiviteterna ska täcka väsentliga delar av verksamheten och dess företagsstyrningssystem. De externa revisionerna informeras om internrevisionsfunktionens plan.

2.5.3 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.

Internrevisionschefen lämnar statusrapporter till styrelsen och till Sampos 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.

2.5.4 Oberoende och objektivitet

Internrevisionsfunktionen ska i förhållande till den verksamhet som granskas vara oberoende och objektiv samt inte utföra några operativa arbetsuppgifter. En internrevisor ska avstå från att granska och bedöma verksamhet, vilken denna har haft ansvar för de senaste 12 månaderna. Internrevisorerna väljs utifrån kunskap, färdigheter och integritet.

2.6 Aktuariefunktionen

2.6.1 Implementering av aktuariefunktionen

Chefaktuarien för If koncernen är ansvarig för aktuariefunktionen och rapporterar till styrelse och VD samt är rådgivare i aktuariella frågor. Chefaktuarien är ordförande i aktuariekommittén som är forum för aktuariefunktionen samt ett förberedande och rådgivande organ för chefaktuarien. Chefaktuarien är medlem i ORSA-kommittén, underwritingkommittén och återförsäkringskommittén.

Aktuariefunktionen utgör en del av företagsstyrningssystemet och riskhanteringssystemet.

Aktuariefunktionens uppgifter beskrivs i instruktionen för aktuariefunktionen och dess huvudsakliga uppgifter är att:

- koordinera beräkningen av försäkringstekniska avsättningar och säkerställa dess tillförlitlighet och tillräcklighet,
- uttala sig om underwritingpolicyn,
- uttala sig om huruvida återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga,
- uttala sig om solvenspositionen, och
- bidra till riskhanteringssystemet, bland annat genom ORSA-processen.

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

Premie- och skadeavsättningar enligt Solvens II-regelverket baseras på parametrar från Chefaktuarie-enheten. Aktuariefunktionen

utför valideringen av de försäkringstekniska avsättningarna.

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.

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.

Aktuariefunktionen säkerställer efter varje kvartalsbokslut att styrelsen får en rapport i form av ett utlåtande över huruvida de försäkringstekniska avsättningarna är tillräckliga och lämpliga.

Aktuariefunktionen ansvarar för att kvartalsvis rapportera frågor som tagits upp i aktuariekommittén till ORSA-kommittén samt för att koordinera rapporteringen om premie- och avsättningsrisk till ORSA-kommittén.

2.7 Outsourcing

2.7.1 Outsourcingpolicyn

Outsourcingpolicyn beskriver vad som ska anses utgöra outsourcing och definierar kriterierna för när 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 outsourcingkommitté för att övervaka att 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, outsourcingkommittén samt godkännas av styrelsen innan det anmäls till Finansinspektionen.

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

If har outsourcat hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring förutom de uppgifter som ankommer på VD och de fyra centrala funktionerna: aktuariefunktionen, riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen och internrevisionsfunktionen. If Skadeförsäkring 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. 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

2.8.1 Företagsstyrningssystemets tillräcklighet

Ifs företagsstyrningssystem bedöms som väl fungerande med hänsyn till karaktären, omfattningen och komplexiteten på de risker som ingår i affärsverksamheten.

2.8.2 Övrig materiell information

Det finns ingen övrig materiell information avseende Ifs företagsstyrningssystem.

3 Riskprofil

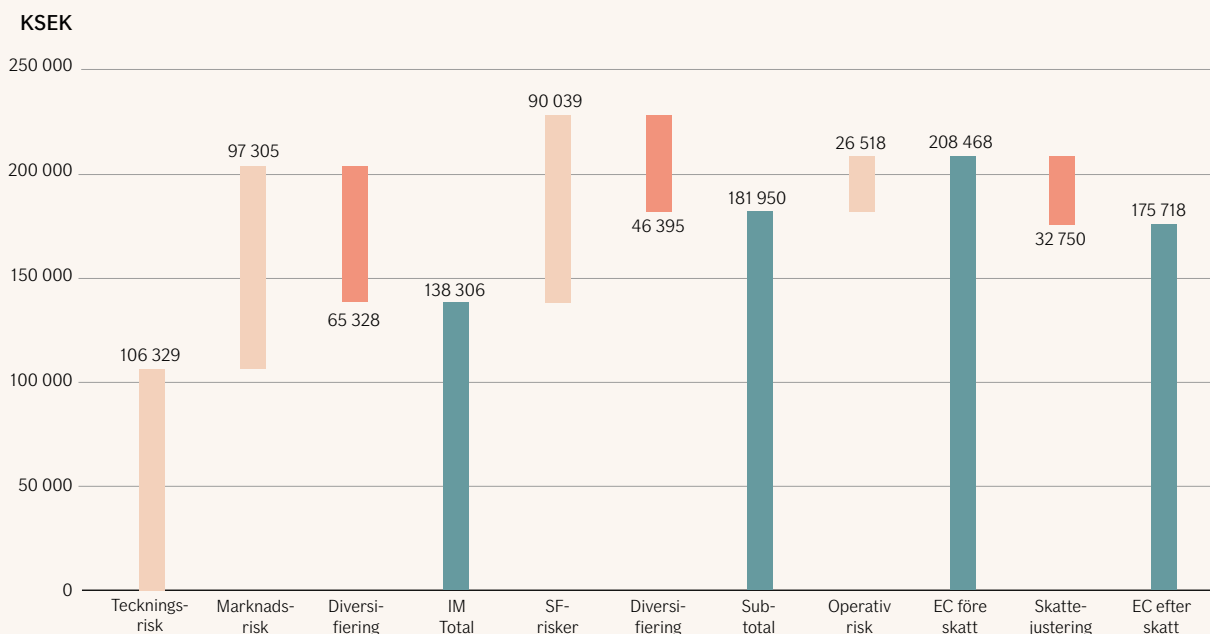
Ifs övergripande riskstrategi fokuserar på en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering. Tillgängligt kapital ska överstiga både det interna riskmättet ekonomiskt kapital och regulatoriskt solvenskapitalkrav. Detta innebär att kapitalbehovet för Ifs risker kvantifieras med olika mått för olika ändamål. I detta kapitel beskrivs Ifs riskprofil och interna riskmätning. Inledningsvis presenteras principerna för riskmätning och riskprofilen på övergripande nivå, därefter följer en mer detaljerad beskrivning och analys av respektive riskkategori. De riskkategorier som beskrivs är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt övriga risker. Genom känslighetsanalyser visas effekterna på kapitalbasen, ekonomiskt kapital och regulatoriskt solvenskapitalkrav.

För intern kvantitativ riskmätning, rapportering och beslutsfattande används måttet ekonomiskt kapital (EC). Det ekonomiska kapitalet beräknas med hjälp av en intern modell (IM) för teckningsrisk och marknadsrisk. Operativ risk och mindre materiella risker kvantifieras i enlighet med standardformeln (SF).

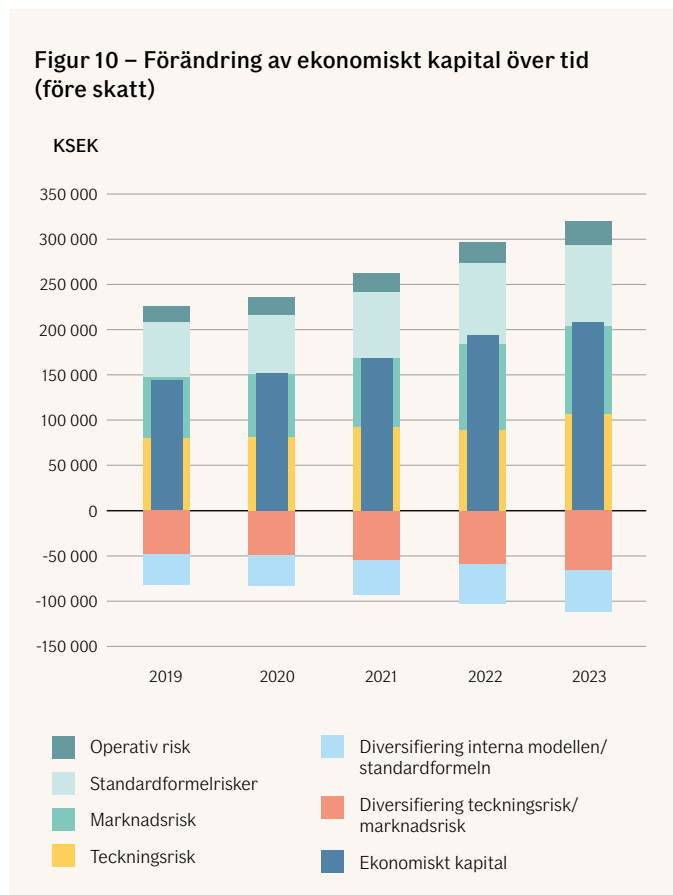
Utöver den kvantitativa riskmätningen genomförs kvalitativa bedömningar av alla risker. Risker som inte är möjliga att kvantifiera omfattas enbart av en kvalitativ bedömning. Dessa risker är likviditetsrisk, strategisk risk, compliancerisk, anseenderisk samt framväxande risker.

Som framgår av figuren nedan är de huvudsakliga riskkategorierna, utifrån deras bidrag till ekonomiskt kapital, teckningsrisk och marknadsrisk.

Figur 9 – Översikt av Ifs ekonomiska kapital, 31 december 2023



Figuren nedan visar ekonomiskt kapital för perioden 31 december 2019 till den 31 december 2023.



Under de senaste åren har totalt ekonomiskt kapital ökat medan fördelningen mellan olika riskkategorier har varit stabil. Under 2023 ökade ekonomiskt kapital på grund av ökad teckningsrisk, standardformelrisker och marknadsrisk till följd av ökad premievolymer respektive ökad spreadrisk.

3.1 Teckningsrisk

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

3.1.1 Riskexponering

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

Det ekonomiska kapitalet för teckningsrisk återspeglar exponeringen för teckningsrisk på ett års sikt och har under 2023 ökat från 89 018 KSEK till 106 329 KSEK.

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 försäkrings-skador 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.

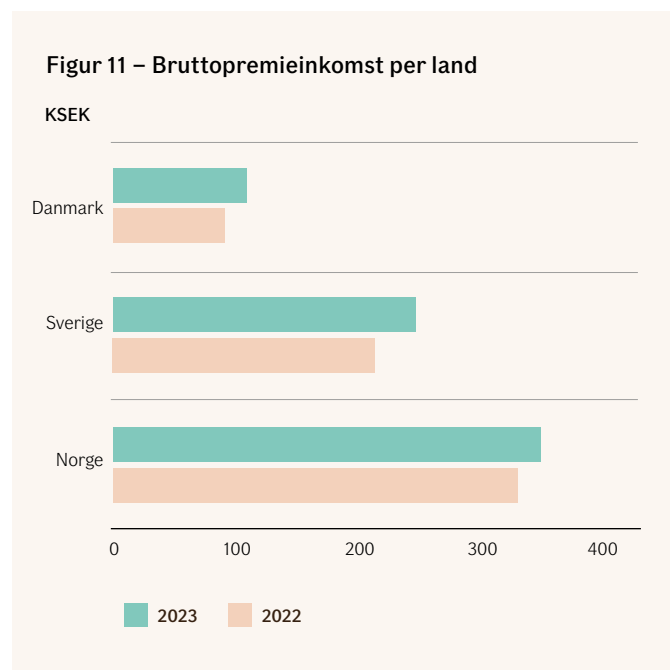
Risikfaktorer med störst påverkan på premierisken är pandemi, volatil riskprocent⁹, där skadevolatilitet är en viktig komponent, samt katastrofhändelser.

3.1.1.2 Avsättningsrisk och inflationsrisk

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.

3.1.2 Riskkoncentration

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. Koncentrationsrisk finns inom tjänstereseförsäkring och gruppörsäkring 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. Den geografiska spridningen av bruttopremieinkomsten framgår av figuren nedan.



3.1.3 Riskreducerande tekniker

Premierisk och katastrofrisk begränsas genom ett internt återförsäkringsprogram med If Skadeförsäkring 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.

För att begränsa lfs koncentrationsrisk, särskilt avseende tjänsterese-, personskade- och grupplivförsäkring, finns det ett balanserat återförsäkringsprogram med If Skadeförsäkring. Ett återförsäkringskydd, en så kallad stop-loss, är tecknat med If Skadeförsäkring för att begränsa skadeutfallet vid exempelvis pandemier. Försäkringsvillkor och kundurvalskriterier är de primära riskreduceringsteknikerna för pandemier.

⁹ Summa försäkringsersättningar för egen räkning exklusive skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

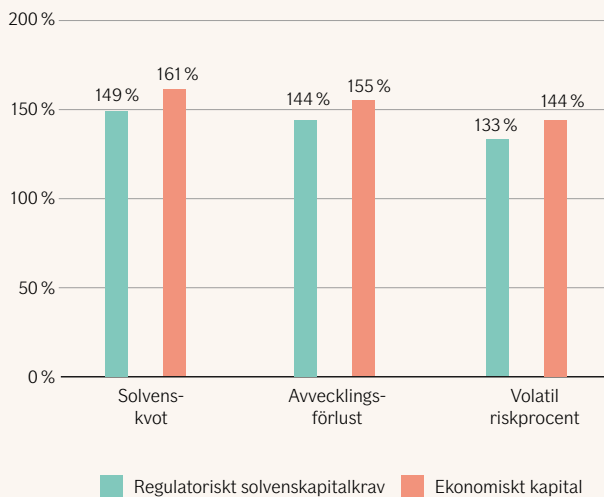
Avsättningsrisk hanteras genom aktuariella antaganden baserade på historiska skadeutfall, intern och extern dödlighetsstatistik, samt exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är dödlighetstrender hos befolkningen, individuell ålder, kön, utbildningsnivå och överväganden vid tecknande av försäkring. Statistisk analys av inträffade skador under de senaste åren visar att den genomsnittliga tiden från skadans uppkomst till rapportering är 29 dagar. Vid reservsättning baseras beräkningarna på inträffade men ej rapporterade skador på den skattade skadekostnaden (riskpremien) under den genomsnittliga rapporteringstiden beräknad per produkttyp och land. Teckningsrisken övervakas och kontrolleras av underwriting-kommittén och rapporteras regelbundet till ORSA-kommittén.

3.1.4 Riskkänslighet

Stresstester har utförts i syfte att bedöma känsligheten för de mest väsentliga riskfaktorerna. Känsligheten uttrycks som effekten på Ifs kapitalställning, baserad på såväl ekonomiskt kapital som på regulatoriskt solvenskapitalkrav. Solvenskvoten för ekonomiskt kapital är baserad på den interna modellen för såväl teckningsrisk som för marknadsrisk. Solvenskvoten för det regulatoriska solvenskapitalkravet är baserad på standardformeln för alla risker.

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 en solvenskvot över 130%.

Figur 12 – Känslighet för teckningsrisk enligt Solvens II, 31 december 2023



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.

3.2 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, skulder och finansiella instrument.

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

Matchningsrisk beräknas inte separat utan ingår i beräkningen av ränterisk och valutarisk. Den största komponenten inom marknadsrisk är valutarisken.

3.2.1 Riskexponering

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk ökade från 95 002 KSEK till 97 305 KSEK under 2023. Ökningen beror främst på ökad spreadrisk. Ränterisken exponeringen är begränsad på grund av kort duration i såväl tillgångar som skulder. If har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket medför positiva diversifieringseffekter vid beräkning av ekonomiskt kapital.

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

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

De huvudsakliga faktorerna som kan påverka marknadsrisken är geopolitisk osäkerhet och händelser som påverkar den nordiska banksektorn negativt, eftersom Ifs investeringsportfölj har en stor exponering mot finansiella institut.

3.2.1.1 Valutarisk

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

Ifs verksamhet och investeringsbeslut skapar valutaexponering främst genom de utländska filialerna. Jämfört med den 31 december 2022 har valutarisken ökat till följd av en ökad exponering mot andra valutor.

3.2.1.2 Ränterisk

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

Durationen för räntebärande placeringar var 0,6 år vid slutet av 2023. Jämfört med den 31 december 2022 har ränterisken ökat till följd av högre marknadsräntor. Ränterisken är marginell i förhållande till tillgångar och spreadrisk.

3.2.1.3 Matchningsrisk

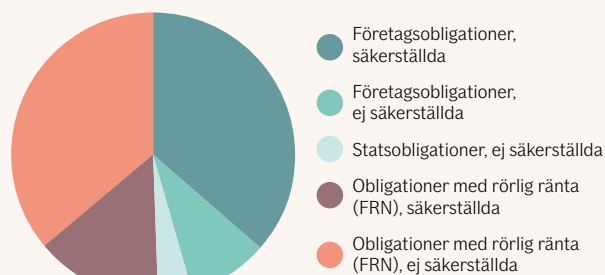
Matchningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot förändringar i marknadsräntor eller deras volatilitet.

Matchningsrisken utgörs av ränterisk och valutarisk. I redovisningen är de försäkringstekniska avsättningarna odiskonterade. Ur ett ekonomiskt perspektiv, där de försäkringstekniska avsättningarna är diskonterade med gällande marknadsräntor, finns en exponering mot ränterisk även på skuldsidan. Denna exponering är dock begränsad till följd av att Ifs tillgångar och skulder är kortfristiga.

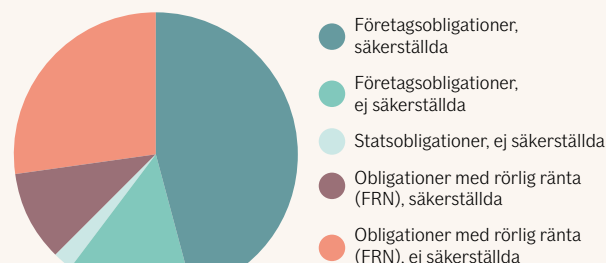
3.2.2 Riskkoncentration

Det har inte förekommit några materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk under rapporteringsperioden. Figurerna nedan visar marknadsriskkoncentrationen för investeringsportföljen per den 31 december 2023.

Figur 13 – Marknadsvärden per typ av tillgång, 31 december 2023



Figur 14 – Ekonomiskt kapital per typ av tillgång, 31 december 2023



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

Tabell 4 – Valutarisk

KSEK Nettoposition	EUR	NOK	DKK	USD
2023	-1 016	-143	4 949	16
2022	1 531	3 321	5 023	-388

IFRS-beloppen i tabellerna ger en rimlig bild av koncentrationerna utav respektive riskkategori och skiljer sig inte väsentligt från motsvarande Solvens II-belopp.

Tabell 5 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

KSEK Instrumenttyp	2023			2022		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	497 259	92,7	0,7	326 867	77,8	0,7
Kortfristiga räntebärande tillgångar	35 095	6,5	0,0	81 951	19,5	0,1
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	3 960	0,7	0,1	11 538	2,7	0,2
Summa	536 314	100	0,7	420 355	100	0,6

3.2.3 Riskreducerande tekniker

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

I enlighet med aktsamhetsprincipen görs investeringar i tillgångar och instrument vars risker tillförlitligt kan identifieras, mätas, övervakas, hanteras, 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.

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska övergripande riskaptit, risktolerans, ratingmål, regulatoriska krav samt strukturen och arten av de försäkringstekniska avsättningarna beaktas. Styrelsen antar en investeringspolicy minst en gång om året, vilken kompletteras med riktlinjer som definierar mandat, befogenheter och användningen av derivat.

Valutarisken reduceras genom matchning av försäkringstekniska avsättningar mot placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användning av valutaderivat. Valutarisken i försäkringsverksamheten säkras löpande mot rapporteringsvalutan. If är också exponerat mot omräkningsrisk, vilken inte säkras eftersom dessa placeringar anses vara av långsiktig karaktär och de valutaeffekter som är relaterade till dem inte påverkar resultatet.

Ränterisken hanteras genom limiter för instrument som är räntekänsliga.

Matchningsrisken hanteras i enlighet med Sampos koncernövergripande principer och beaktas inom ramen för riskaptiten i enlighet med investeringspolicyn. För att bibehålla matchningsrisken inom den övergripande riskaptiten kan kassaflöden för försäkringstekniska avsättningar matchas med investeringar i räntebärande instrument och genom användning av valutaderivat.

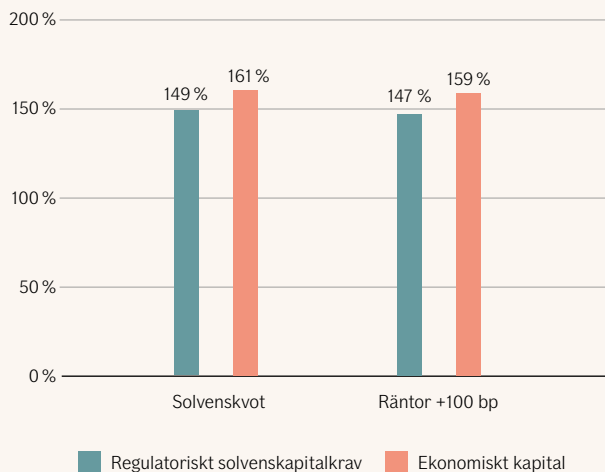
Marknadsrisken övervakas och kontrolleras av Investment Control-kommittén och rapporteras regelbundet till ORSA-kommittén.

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 2023.

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 en solvenskvot som överstiger 145%.

Figur 15 – Känslighet för marknadsrisk enligt Solvens II, 31 december 2023



En ränteökning medför en minskning av nuvärdet av såväl placeringstillgångar som försäkringstekniska avsättningar. Varken kapitalkravet eller kapitalbasen är särskilt känsliga för ränteförändringar på grund av placeringstillgångarnas och de försäkringstekniska avsättningarnas korta duration.

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 i bolagets finansiella ställning, orsakad av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper och andra motparter vilka bolaget är exponerat mot i form av spreadrisk, motpartsrisk eller marknadsriskkoncentrationer.

Motpartsrisk avser risken för förlust, orsakad av oväntade fallissemang eller försämring av kreditvärdigheten hos motparter eller andra gäldenärer. Spreadrisk avser känsligheten i värdet på tillgångar och skulder vid förändring av nivån eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan. Spreadrisken har ökat under året, främst på grund av ökad exponering.

3.3.1 Riskexponering

Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till uppsägning av försäkringsavtalen.

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.

3.3.1.1 Kreditrisk relaterad till placeringstillgångar

I kapitalförvaltningen reflekteras i de flesta fall kreditrisken via kreditspreaden. Placeringstillgångar får vanligtvis ett lägre marknadsvärde vid en högre kreditspread, även i de fall där det inte föreligger en faktisk utebliven betalning. Följaktligen är spreaden kreditriskens marknadspris, och kan påverkas dels av marknadsriskbedömning av en enskild emittent, dels av den generella kreditriskaptiten på de finansiella marknaderna. Eftersom ökade spreadnivåer vanligtvis påverkar marknadspriset på investeringstillgångar negativt kan materialiserad spreadrisk leda till att kapitalbasen påverkas negativt. Likaså kan uteblivna betalningar påverka kapitalbasen negativt.

Ytterligare risker, som antingen härrör från bristande diversifiering i tillgångsportföljen eller från stora kreditriskexponeringar mot enskilda emittenter eller en grupp av emittenter med inbördes anknytning, och som varken fångas upp av spreadrisk eller motpartsrisk, klassificeras i stället som koncentrationsrisk.

3.3.1.2 Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

Utöver kreditrisk relaterad till placeringstillgångar uppstår kreditrisk även i försäkringsverksamheten, främst genom avgiven återförsäkring. Kreditrisk avseende återförsäkrare uppstår i återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarnas andel av oreglerade skador.

3.3.2 Riskkoncentration

3.3.2.1 Koncentration i återförsäkringsverksamhet

Fördelningen av återförsäkringsfordringar exklusive förväntad förlust presenteras i tabellen nedan. I tabellen är 259 KSEK (214 KSEK) exkluderade, vilket huvudsakligen relaterar till captives och lagstadgade poolsamarbeten.

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

Tabell 6 – Återförsäkringsfordringar

KSEK	2023	%	2022	%
Kreditbetyg (Standard & Poor's)				
AA	30 101	99,3	22 956	92,5
A	227	0,7	1 874	7,5
Summa	30 328	100	24 830	100

3.3.2.2 Koncentration i placeringstillgångar

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 av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabellen nedan.

Tabell 7 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg, 31 december 2023

KSEK Industrisektor	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	Summa*
Basindustri	-	-	-	-	-
Kapitalvaror	-	-	-	3 990	3 990
Konsumentvaror	-	-	2 010	28 420	30 430
Finansiella institut	-	4 989	77 906	50 284	133 180
Försäkring	-	-	3 927	12 057	15 984
Offentlig sektor	30 007	-	-	-	30 007
Fastigheter	-	-	-	-	-
Telekommunikation	-	-	-	10 029	10 029
Transport	-	7 915	8 932	-	16 847
El, vatten och gas	-	-	17 035	23 250	40 284
Säkerställda obligationer	255 417	-	-	-	255 417
Summa	285 424	12 905	109 810	128 030	536 169

* Total exponering exklusive derivat med undantag av motpartsrisk i OTC-derivat.

3.3.3 Riskreducerande tekniker

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i investeringspolicyn. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuld kategorier och per kreditbetygsklass. Vidare begränsas spreadrisk genom limiter för instrument som är känsliga för förändringar i kreditspreadar. I enlighet med investeringspolicyn beaktas aktsamhetsprincipen vid investeringsbeslut. Risker för insolvens hos derivatmotparter begränsas genom diversifiering och noggrant urval av motparter och clearinghus samt genom ställande av säkerheter.

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 i lfs återförsäkringspolicy. Kreditvärdighet hos återförsäkringsbolag fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

Reinsurance Security-kommittén ska bistå med information om, och ge förslag till beslut avseende konkursrisken hos återförsäkrare, riskexponeringen och föreslagna avvikelser från återförsäkringspolicyn. Kommitténs ordförande ansvarar för att rapportera avvikelser från policyn och andra frågor som behandlas av kommittén till ORSA-kommittén.

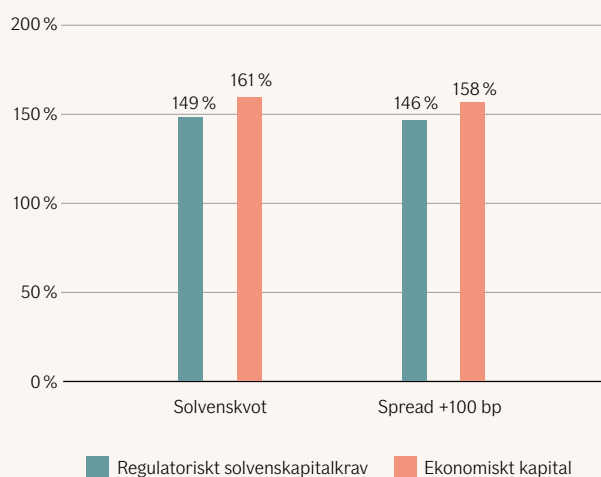
Portföljens utveckling med avseende på kreditrisk övervakas och rapporteras regelbundet till Investment Control-kommittén, Reinsurance Security-kommittén samt ORSA-kommittén.

3.3.4 Riskkänslighet

3.3.4.1 Riskkänslighet i placeringstillgångar

För att bedöma känsligheten mot förändringar i kreditrisk har ett stresstest avseende kreditspreadar genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på solvenskvoten för ekonomiskt kapital (EC) och för regulatoriskt solvenskapitalkrav (SF) per den 31 december 2023. Stressen syftar till att uppskatta hur mycket en spreadökning med 100 baspunkter (bp) skulle påverka lfs solvenskvot. Ett väsentligt antagande är att denna stress inte har någon inverkan på de försäkringstekniska avsättningarna. Även i stressat läge bibehåller If en solvenskvot som överstiger 145%.

Figur 16 – Känslighet för kreditrisk enligt Solvens II, 31 december 2023



3.3.4.2 Riskkänslighet i återförsäkringsverksamhet

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

3.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att inte kunna 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 tabellen nedan visas förfallostrukturen för försäkringstekniska avsättningar samt finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med kontraktsbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till sin natur är förenade med en viss grad av osäkerhet.

Tabell 8 – Förfallostruktur för kassaflöden, 31 december 2023

KSEK	Bokfört värde	varav obestämmd förfallotidpunkt	varav avtalsbaserad förfallotidpunkt	Kassaflöde						
				2024	2025	2026	2027	2028	2029-2038	2039-
Finansiella tillgångar ¹⁾	542 811	35 095	507 716	315 984	53 564	83 540	34 183	28 993	25 852	-
Derivatskulder	-1 511	-	-1 511	-1 548	-	-	-	-	-	-
Avsättning för oreglerade skador (f e r) och övriga försäkringsrelaterade skulder ²⁾	-77 022	-	-77 022	-77 022	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Finansiella tillgångar utgörs av följande balansposter: placeringstillgångar, övriga fordringar (finansiella), kassa och bank, säkerheter och fondlikvidfordringar samt upplupna intäkter (finansiella).

²⁾ Övriga försäkrings- och återförsäkringsrelaterade skulder redovisas inom Skulder och uppgår till 3 KSEK

3.4.3 Riskreducerande tekniker

Investeringspolicyn anger tillsammans med aktsamhetsprincipen och interna instruktioner strategier, mål, processer och rapporteringsförfaranden för likviditetsrisker samt hur dessa risker ska hanteras. Cash management-enheten inom den till If Skadeförsäkring outsourcade verksamheten är ansvarig för bolagets likviditetsplanering och hanterar likviditetsrisken dagligen. Risken övervakas även av Investmentavdelningen och rapporteras till ORSA-kommittén.

3.4.4 Riskkänslighet

För att identifiera exponeringen mot likviditetsrisk görs kvartalsvisa analyser av förväntat kassaflöde från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Kassaflödet från placeringstillgångar mäts med avseende på både tillgänglighet och förfallotidpunkt.

Mätning görs vid såväl normala marknadsförhållanden som vid stressade och extrema förhållanden. När det anses nödvändigt omfattar analysen identifiering och kostnader för alternativa finansieringsverktyg samt beaktar förväntade nya affärers effekt på likviditetssituationen. De förväntade kassaflödena från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar jämförs för att mäta graden av eventuell obalans.

3.4.5 Förväntad vinst i framtida premier

Det totala beloppet av förväntad vinst som ingår i framtida premier uppgick till 139 671 KSEK (121 626 KSEK) per den 31 december 2023.

3.5 Operativ risk

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

Operativa risker är en naturlig del i att bedriva verksamhet. Då det inte är kostnadseffektivt att eliminera samtliga operativa risker, måste riskreduceringen anpassas till risknivån.

3.5.1 Riskexponering

Operativ risk inom If 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 samt risk för avbrott i IT-service och otillräckligt skydd mot cyberattacker ytterligare exempel på operativa risker som påverkar If.

Operativa risker identifieras och bedöms i processen Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA). Inom affärsverksamheten genomförs regelbundet självutvärderingar för att identifiera, bedöma och rapportera operativa risker. Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv med hjälp av ett trafikljussystem.

Väsentliga riskindikatorer används för att identifiera och följa riskutvecklingen. Incidentrapportering och kvalitetssäkringskontroller är två viktiga riskindikatorer.

Externa faktorer som kan påverka operativ risk identifieras via processerna för strategisk risk och framväxande risker, se avsnitt 3.6.1 Strategisk risk 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 Riskreducerande tekniker

Exempel på viktiga riskreducerande tekniker som används för att hantera operativ risk är löpande uppföljning av den till If Skadeförsäkring outsourcade verksamheten, tydliga och väl implementerade styrdokument, givna mandat, dualitetsprincipen och beslut av ledarens ledare, tydliga roller och ansvarsfördelning, utbildning samt andra automatiska och manuella kontroller inom väsentliga verksamhetsprocesser.

Det finns ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativ risk. Dessa inkluderar bland annat policyn för operativa risker, kontinuitets- och säkerhetspolicyn och informationssäkerhetspolicyn. Det finns också processer och instruktioner på plats för hantering av externa och interna bedrägerier. Policyn och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras årligen.

Området för IT och informationssäkerhet har hög prioritet för If vilket innebär ett kontinuerligt arbete med att säkerställa IT-drift och IT-säkerhet. För att hantera risken relaterad till otillräcklig datakvalitet och bristfällig finansiell rapportering pågår arbete inom organisationen 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.

Kontinuitetshantering omfattar riskbaserade beredskapsplaner, kristeam och regelbundna krishanteringsövningar. Målet är att skydda bolagets tillgångar och säkerställa att verksamheten kan fortgå även när någonting oförutsett inträffar.

Riskkoordinatorer stöttar verksamheten i processen och resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. De mest väsentliga riskerna rapporteras till ORSA-kommittén och till styrelsen kvartalsvis.

3.5.4 Riskkänslighet

Operativ risk inkluderas i de kvantitativa riskmåten genom ett explicit påslag som beräknas enligt standardformeln och baseras på faktorer applicerade på premie- och reservvolymen. Väsentliga realiserade operativa risker påverkar inte de kvantitativa riskmåten men påverkar kapitalbasen i den utsträckning de har inverkan på det finansiella resultatet.

3.6 Övriga materiella risker

3.6.1 Strategisk risk

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

3.6.1.1 Riskexponering

Strategiska risker identifieras i den årliga finansiella planeringsprocessen och rapporteras till styrelsen. Riskerna aggregeras och bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Vid bedömningen beaktas även externa förändringar som kan få en påverkan på If.

För If handlar strategisk risk främst om konkurrenternas agerande och risken att förlora marknadsandelar genom prissänkningar eller ökad distributionskapacitet på försäkringsmarknaden. Ifs verksamhet påverkas av makroekonomiska förändringar samt förändringar i relevant lagstiftning och rättspraxis.

I den finansiella planeringsprocessen förväntas inga väsentliga ändringar av riskexponeringen över planeringsperioden.

3.6.1.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av strategiska risker har identifierats.

3.6.1.3 Riskreducerande tekniker

Utvecklingen av de identifierade väsentliga strategiska riskerna följs kontinuerligt upp inom If. Riskerna utvärderas minst årligen i den finansiella planeringsprocessen där aktiviteter för att hantera väsentliga risker och anpassning till marknaden och det ekonomiska klimatet beaktas.

Konsekvenserna av den nedåtgående ekonomiska utvecklingen, den ökade inflationen, ökade energipriser samt räntehöjningar övervakas noggrant och proaktiva risk- och konsekvensanalyser utvärderas kontinuerligt.

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

Identifiering och bedömning av compliancerisker görs i OCRA-processen (för mer information om OCRA-processen, se avsnitt 3.5 Operativ risk). Compliancerisker bedöms utifrån sannolikheten för, och konsekvensen av, regelbrott. De två största complianceriskerna är risken att bryta mot dataskyddsförordningen (GDPR) och risken för att bryta mot lagen om penningtvätt och finansiering av terrorism (AML/CTF).

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

3.6.2.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av compliancerisker har identifierats.

3.6.2.3 Riskreducerande tekniker

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

3.6.3 Anseenderisk

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

3.6.3.1 Riskexponering

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

Under rapporteringsperioden har det inte skett några väsentliga förändringar i exponeringen mot anseenderisk.

3.6.3.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av anseenderisk har identifierats.

3.6.3.3 Riskreducerande tekniker

Professionellt agerande, tydlig kommunikation, korrekta och tydliga försäkringsvillkor samt transparent och rättvis skadereglering är avgörande för att hantera anseenderisk. Ytterligare exempel på riskreducerande tekniker är tydlig och väl implementerad styrning, genom bland annat Ifs etikpolicy och instruktion för sociala medier, incidentrapporteringsprocessen samt visseblåsarprocessen. Noggrann övervakning av alla typer av media sker löpande i syfte att identifiera eventuell negativ publicitet i ett tidigt skede.

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

Framväxande risker är definitionsmässigt risker som är svåra att förutse. Ifs exponering mot framväxande risker är begränsad men utvecklingen av risker som skulle kunna leda till ett stort antal skador, exempelvis terrorism följs upp regelbundet. Riskexponeringen har inte ändrat sig väsentligt under rapporteringsperioden.

3.6.4.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av framväxande risker har identifierats.

3.6.4.3 Riskreducerande tekniker

När framväxande risker materialiseras eller förändras, ska de i första hand identifieras, utvärderas och hanteras av tecknings- och skaderegleringsteamerna som en del av de ordinarie rutinerna för riskbedömning. Eftersom framväxande risker inte hanteras som en fristående riskkategori bedöms de som en integrerad del av de huvudsakliga riskkategorierna.

På grund av risken att flera risker tillsammans kan påverka bolagets solvensposition negativt på lång sikt har If koncernen etablerat ett Emerging risk core team där nyckelpersoner från olika affärsområden ingår. Denna grupp träffas två gånger per år för att följa upp och analysera viktiga riskfaktorer samt rekommendera möjliga åtgärder. De mest väsentliga riskerna rapporteras till ORSA-kommittén.

Medvetenheten om nya risker från interna och externa källor i kombination med ständig översyn av försäkringsvillkoren är nödvändigt för att hantera och begränsa nya risker. För att reducera risken kan identifierade framväxande risker uteslutas från framtida försäkringar, eller ett lämpligt premietillägg göras för försäkringsbara risker. Även återförsäkring används som en riskreducerande teknik.

3.6.5 Riskkänslighet, övriga väsentliga risker

Strategisk risk, compliancerisk, anseenderisk och framväxande risker ingår inte i de kvantitativa riskmåten. 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 strategisk riskhändelse kan påverka Ifs 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 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.

3.7 Övrig information

Det finns ingen övrig materiell information avseende Ifs 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.

If tillämpar sedan den 1 januari 2023 redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument. Detta har dock inte fått någon effekt på värderingen i IFS balansräkning. Jämförelseåret 2022 har inte räknats om i enlighet med dessa principer. 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 154 339 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 2023

KSEK	Värde i årsredovisningen	Solvens II-justeringar	Solvens II-värde	Kategori
Tillgångar				
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	501 350	-	501 350	
<i>Obligationer</i>	501 219	-	501 219	
<i>Derivat</i>	131	-	131	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	752	-496	256	A
<i>Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal</i>	752	-496	256	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	255 197	-236 034	19 163	A
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	41 964	-	41 964	
Kontanter och andra likvida medel	34 950	-	34 950	
Summa tillgångar	834 212	-236 529	597 683	
Skulder				
Summa försäkringstekniska avsättningar	392 168	-420 174	-28 006	A
<i>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</i>	392 168	-420 174	-28 006	
Uppskjutna skatteskulder	-	29 327	29 327	B
Derivat	1 511	-	1 511	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	-	-	-	
Återförsäkringsskulder	3	-21	-18	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	51 248	-	51 248	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	107,80	-	107,80	A
Summa skulder	445 038	-390 868	54 169	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	389 174	154 339	543 513	

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 beskaffheten, funktionen och väsentligheten hos posterna.

4.1 Tillgångar

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 eller 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, inte försäkring)

Fordringar (kundfordringar, inte 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. För koncerninterna fordringar bedöms förväntad kreditförlust bli oväsentlig, varför ingen reserv redovisas. I Solvens II-balansräkningen utgörs fordringar (kundfordringar, inte 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 beräkningen av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

4.1.5.1 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.

4.1.5.2 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 istället 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, och
- 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 183 666 KSEK (155 508 KSEK) per den 31 december 2023. Detta inkluderar effekten av premiefordringar netto, vilket beskrivs i avsnitt 4.1 Tillgångar. Justeringar av försäkringstekniska avsättningar presenteras i tabellen nedan.

Inga väsentliga förändringar i nivån på de försäkringstekniska avsättningarna har skett under rapporteringsperioden.

Tabell 10 – Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

KSEK	2023	2022
Solvens II-justeringar av försäkringstekniska avsättningar		
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-496	-506
Premiefordringar	-236 034	-217 474
Summa justering av tillgångar	-236 529	-217 980
Försäkringstekniska avsättningar, brutto (exkl. riskmarginal)	-430 408	-382 490
Återförsäkringsskulder	-21	-21
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	-	-
Införande av riskmarginal	10 233	9 023
Summa justering av skulder	-420 196	-373 488
Netto av omvärderingsposter relaterade till försäkringsteknisk avsättning	-183 666	-155 508

4.2.1.1 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. Diskontering har en liten inverkan på storleken av försäkringstekniska avsättningar på grund av ettåriga avtal, korta skaderegleringsperioder och utbetalningar av engångsbelopp. Införandet av en riskmarginal motverkar delvis omvärderingseffekterna.

Tabell 11 – Uppdelning av försäkringstekniska avsättningar efter affärgrenar enligt Solvens II, 31 december 2023

KSEK Typ av försäkringstekniska avsättningar	Återförsäkrarens andel av försäkringsteknisk avsättning			Försäkringstekniska avsättningar, brutto				
	Års- redovisning	Solvens II-justering	Solvens II-värde	Års- redovisning	Solvens II-justering	Solvens II-värde	Bästa skattning	Risk- marginal
Livförsäkring	752	-496	256	392 168	-420 174	-28 006	-38 239	10 233

4.2.2 Antaganden till grund för beräkning av lfs försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

Det har inte skett några väsentliga förändringar i antaganden till grund för beräkning av lfs försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II sedan föregående rapporteringsperiod.

4.2.2.1 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 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 försäkringsskulder antas avvecklade i ett tomt försäkringsföretag.

4.2.2.2 Datakvalitet

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

De uppgifter som används vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar baseras främst på extern dödlighetsstatistik för personer med livförsäkring i Sverige, Norge 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.

4.2.2.3 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 objektivt sätt.

4.2.2.4 Riskfria basräntesatser

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

4.2.2.5 Volatilitetsjustering och matchningsjustering

If tillämpar varken volatilitetsjustering eller matchningsjustering.

4.2.2.6 Övriga långsiktiga garantier eller övergångsbestämmelser

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

4.2.2.7 Uppdelning och upprättande av homogena riskgrupper

If 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.

4.2.2.8 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 tar. Försäkringstekniska avsättningar baseras till stor del på lfs egna historiska skadedata. Extern data, såsom dödlighetsdata för försäkrade grupper, baseras på officiella källor som är tillgängliga för allmänheten samt anses tillförlitliga och transparenta.

4.2.2.9 Antaganden om framtida förvaltningsåtgärder

If 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.

4.2.2.10 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 uppsägning 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 uppsägning sedan föregående redovisningsperiod.

4.2.2.11 Proportionalitet och användning av förenklingar

If 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 tillämpar inte den förenklade beräkningen av medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal. Istället beräknas fordringarna direkt från bruttobeloppen. If 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.

4.2.2.12 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 tillämpar ett proportionerligt tillvägagångssätt gällande gränsen för försäkringsavtal som används för solvensändamål. Varje försäkringsavtal upphör på slutdatumet, varefter försäkringsgivaren har rätt att justera premien för en ny period för att till fullo återspegla risken.

4.2.2.13 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 4.2.2.12 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.

4.2.2.14 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. Kassaflöden 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 tillämpar en förenklad metod för beräkning av riskmarginalen

4.2.2.15 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 har inga specialföretag.

4.2.2.16 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 norska och danska 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 realiserar eller skulden regleras. I tabellen nedan presenteras skattesatser för beräkning av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder. Förändringen i skattesatsen i Danmark har ingen materiell påverkan på de uppskjutna skatterna.

Tabell 12 – Skattesatser för beräkning av uppskjuten skatt

Land	2023	2022
Norge	22,0%	22,0%
Danmark	26,0%	25,2%

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 i Solvens II redovisas en uppskjuten skatteskuld på 29 327 KSEK i Solvens II-balansräkningen. Den främsta orsaken till förändringen är försäkringstekniska avsättningar (inklusive fordringar enligt återförsäkringsavtal).

Tabell 13 – Avstämning av uppskjuten skatt (netto) i Solvens II-balansräkningen

KSEK	2023	2022
Uppskjuten skatt i årsredovisningen		
1. Fordringar enligt återförsäkringsavtal (återförsäkrarens andel) i Solvens II	-	-
2. Försäkringstekniska avsättningar i Solvens II	29 327	25 847
Uppskjuten skatt enligt Solvens II	29 327	25 847

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.

4.3.3 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

I enlighet med Solvens II-klassificeringen innehåller försäkringsskulder och skulder till förmedlare 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, inte 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.

4.4 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, ska företagen som alternativ 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 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 består av:

- 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 14 – Solvens II-tillgångar värderade enligt QMP/QMPS, 31 december 2023

KSEK	QMP/QMPS	Summa
Statsobligationer	30 007	30 007
Företagsobligationer	471 212	471 212
Derivat	131	131
Summa	501 350	501 350

4.5 Övrig information

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

5 Finansiering

5.1 Kapitalbas

5.1.1 Ramverk för kapitalhantering

If fokuserar på en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering samtidigt som en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker bibehålls. Detta innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överstiger det interna ekonomiska kapitalet och de regulatoriska kapitalkraven.

Ifs kapitalhantering baseras på en av styrelsen fastställd riskkaptit, som inkluderar detaljer om riskpreferenser och risktoleranser, vilket beskrivs i riskhanteringspolicyn. Riskprofil, kapitalkrav och tillgängligt kapital mäts, analyseras och rapporteras till ORSA-kommittén och styrelsen kvartalsvis, eller oftare vid behov. För att upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

- bedöms buffertar och kapitalbehov,
- genomförs stress- och scenariotester för att bedöma Ifs riskkänslighet och framtida kapitalsituation,
- bedöms risker och kapitalbehov utifrån den finansiella planen,
- allokeras kapital till affärsområden och affärgrenar för att säkerställa ett riskbaserat tillvägagångssätt vid fastställande av mål och lönsamhetsuppföljning, och
- säkerställs utdelningskapaciteten genom effektivt nyttjande av återförsäkring, koncernsynergier och diversifieringsfördelar.

Riskhanteringsfunktionen utvärderar solvenssituationen utifrån både externa och interna mått genom löpande analys och bedömning, se bilaga 1 Förklaring av mått för övervakning av Ifs kapitalställning.

Risker mäts, aggregeras, analyseras och rapporteras regelbundet i syfte att göra en helhetsbedömning av risker och kapitalbehov. Solvenssituationen rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen. Den årliga ORSA-processen, som beskrivs under avsnitt 2.3.8 ORSA-process, är ett viktigt verktyg för att utvärdera om kapitalbasen är tillräcklig både på kort och medellång sikt.

Resultatet av den årliga ORSA-processen sammanfattas i en rapport. Uppföljningar görs regelbundet och dokumenteras inom ramen för den kvartalsvisa ORSA-processen. En rapport sammanställs kvartalsvis till ORSA-kommittén varpå en sammanfattning skickas till styrelsen.

ORSA-processen och den regelbundna övervakningen ger också indata till kapitalhanteringsplanen på medellång sikt. I den treåriga kapitalhanteringsplanen beaktas hur utdelningsprognosen påverkar kapitalbasen.

Genom att kombinera åtgärderna ovan kan If på ett effektivt sätt övervaka och planera sitt kapitalbehov under planeringsperioden och säkerställa att styrelsen får information som är relevant för den strategiska ledningsprocessen och för beslutsfattande. Risk- och solvensbedömningen tar hänsyn till risker över planeringsperioden. Detta görs genom regelbunden analys av sannolika eller förutsebara förändringar i riskprofilen och affärsstrategin, som kan påverka tidigare analyser och/eller känsligheten för gjorda antaganden.

5.1.2 Regulatoriska kapitalkravsmått

Det regulatoriska solvenskapitalkravet avser att täcka alla kvantifierbara potentiella risker som verksamheten exponeras för. Tillgängligt kapital benämns som medräkningsbar kapitalbas. Enligt 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%, 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% av alla möjliga utfall på ett års sikt kan uppfylla sina åtaganden. Om kapitalbasen understiger minimikravet skulle försäkringstagare och förmånstagare utsättas för en oacceptabel risknivå om försäkringsbolaget tillåts fortsätta sin verksamhet.

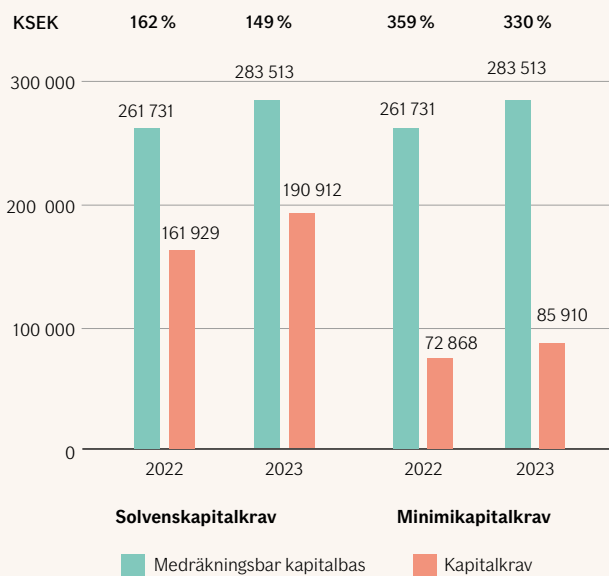
5.1.3 Kapitalbas och solvensställning

Ifs regulatoriska solvenskapitalkrav beräknas med standardformeln. Per den 31 december 2023 uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 149% (162%) och kvoten för minimikapitalkravet till 330% (359%).

Som framgår av figuren nedan har solvens- och minimikapitalkravet ökat mer relativt sett än kapitalbasen jämfört med föregående år, vilket förklarar de lägre solvenskvoterna. Kapitalkraven har ökat främst på grund av högre teckningsrisk till följd av ökad exponering.

Baserat på den finansiella planen¹⁰ bedöms If ha en stark kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet samt stabila resultat. If 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 17 – Översikt av Ifs kapital och solvens, 31 december 2023



¹⁰ Beslutad av styrelsen i december 2023.

5.1.3.1 Förändringar i kapitalbasen under redovisningsperioden

Total medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet ökade med 21 782 KSEK (53 827 KSEK) under redovisningsperioden. Inga kapitalbasposter har emitterats eller lösts in under året.

Tabell 15 – Förändringar i kapitalbasen

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 1 januari 2023	261 731	261 731	-	-	-
Resultat enligt årsredovisning	260 464	260 464	-	-	-
Övrigt totalresultat enligt årsredovisningen	-3 359	-3 359	-	-	-
Förändring av Solvens II-värderingsjusteringar för överskott av tillgångar mot skulder	24 678	24 678	-	-	-
Föreslagen utdelning	-260 000	-260 000	-	-	-
Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 31 december 2023	283 513	283 513	-	-	-

5.1.3.2 Sammansättning av medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Kapitalbasen 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 2023 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.

5.1.3.3 Nivåindelning av primärkapitalposter

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

Per den 31 december 2023 uppgick avstämningsreserven till 282 513 KSEK (260 731 KSEK). Avstämningsreserven består av eget kapital enligt årsredovisningen (exklusive stamaktiekapital) samt Solvens II-värderingsjusteringar. En föreslagen utdelning på 260 000 KSEK (250 000 KSEK) har avräknats från avstämningsreserven. Avstämningsreserven ingick i kapitalbasen och klassificerades som nivå 1 utan begränsning.

Tabell 16 – Nivåindelning av kapitalbas, 31 december 2023

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Stamaktiekapital	1 000	1 000	-	-	-
Avstämningsreserv	282 513	282 513	-	-	-
Summa kapitalbas, i QRT* S.23.01.01	283 513	283 513	-	-	-

* Kvantitativa Rapporteringsmallar (QRT)

5.1.3.4 Kriterier avseende krav om minsta duration för primärkapitalposter

Samtliga kapitalbasposter var odaterade och uppfyllde därmed permanenskraven.

5.1.3.5 Tillämpning av generella gränsskrav 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 17 – Bedömning av medräkningsbar kapitalbas, 31 december 2023

KSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	283 513	283 513	-	-	-
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	283 513	283 513	-	-	-
Solvenskapitalkrav	190 912	-	-	-	-
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/solvenskapitalkrav	149%	-	-	-	-
Minimikapitalkrav	85 910	-	-	-	-
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/minimikapitalkrav	330%	-	-	-	-

5.1.3.6 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.

Tabell 18 – Eget kapital, överskott av tillgångar mot skulder och tillgängligt primärkapital

KSEK	2023	2022
Stamaktiekapital	1 000	1 000
Reservfond	41 965	41 965
Fond för verkligt värde	-	-4 399
Balanserad vinst och årets resultat	346 209	343 503
Summa eget kapital enligt årsredovisningen	389 174	382 070
Solvens II-värderingsjusteringar		
Förändringar av uppskjuten skatt	-29 327	-25 847
Förändringar av försäkringstekniska avsättningar, netto	183 666	155 508
Totalsumma för alla avstämningsrörelser, p.g.a. värderingsskillnader	154 339	129 661
Överskott av tillgångar mot skulder, Solvens II-balansräkning		
Föreslagen utdelning	-260 000	-250 000

5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

If tillämpar standardformeln för beräkning av det regulatoriska solvenskapitalkravet (SCR). If 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.

Ifs solvenskapitalkrav före skatt består av ett primärt solvenskapitalkrav och ett kapitalkrav för operativ risk. För att beräkna Ifs solvenskapitalkrav subtraheras en skattejustering från solvenskapitalkravet före skatt (som representerar den uppskjutna skattens förlusttäckningskapacitet).

Vid demonstration av 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 och den återstående delen är motiverad med framtida skattefordran från tillgängligt beskattningsbart resultat.

Tabell 19 – Beskrivning av förlusttäckningskapacitet i uppskjuten skatt, 31 december 2023

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter (KSEK)	35 582
- varav motiverad av reversering av uppskjuten skatteskuld	29 327
- varav motiverad av framtida beskattningsbara vinster	6 255
- varav motiverad med möjligheten att återfå tidigare års betald skatt	-

För att visa sannolikheten för framtida tillgängliga skattepliktiga vinster efter SCR-chocken görs följande antaganden:

- Ifs finansiella plan 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 till 100%.
- Ingen ny affär bortom planeringsperioden antas och lämpliga nedjusteringar tillämpas på kvarvarande vinster efter planeringsperioden.

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

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

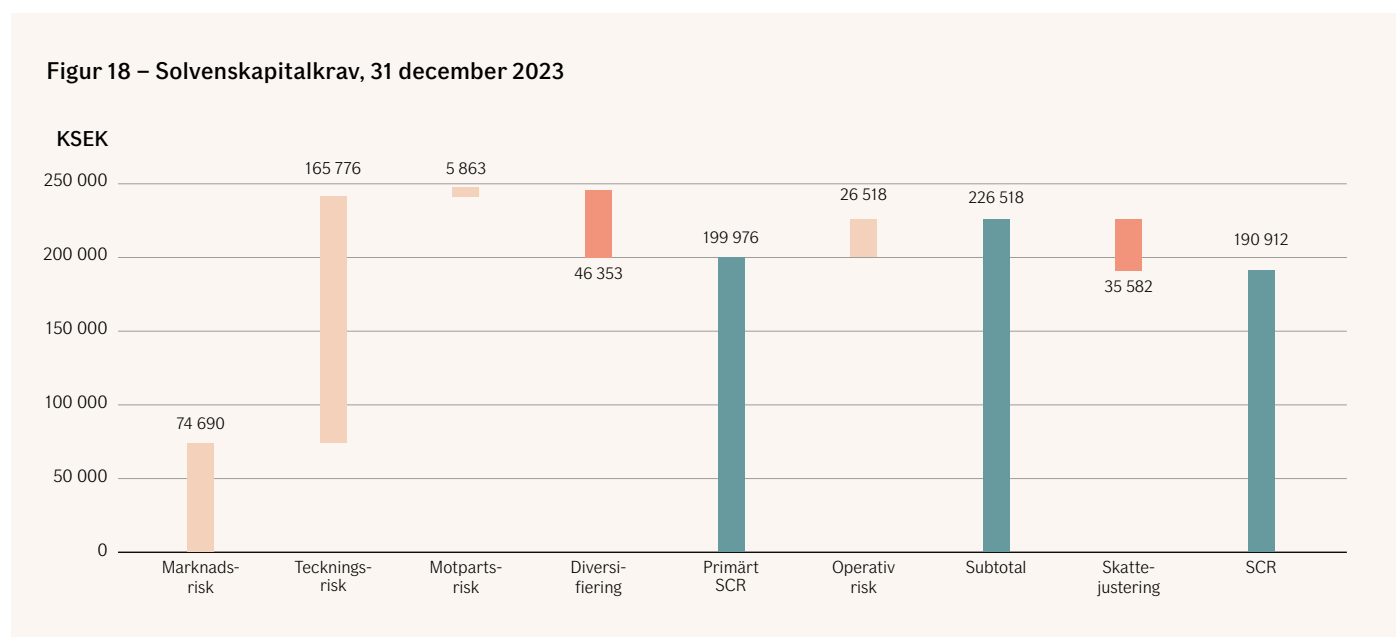
Avsikten är att minimikapitalkravet ska kalibreras enligt det riskutsatta värdet för primärkapitalet med en konfidensgrad på cirka 85% över en ettårig tidshorisont. I den slutliga beräkningen måste minimikapitalkravet vara mellan 25% och 45% av solvenskapitalkravet, men aldrig lägre än 3,7 MEUR.

Eftersom Ifs linjära minimikapitalkrav ligger över den högsta nivån för minimikapitalkravet på 85 910 KSEK, och den högsta nivån för minimikapitalkravet på 45% överstiger garantibeloppet på 3,7 MEUR, fastställs det resulterande minimikapitalkravet till 85 910 KSEK.

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

5.2.1 Översikt av regulatoriskt kapitalkrav

Figur 18 sammanfattar Ifs solvenskapitalkrav enligt standardformeln.



Vid sidan av teckningsrisk dominerar marknadsrisk i beräkningen av det primära solvenskapitalkravet. Under året har solvenskapitalkravet ökat från 161 929 KSEK till 190 912 KSEK, främst på grund av högre teckningsrisk till följd av ökad exponering. Minimikapitalkravet har ökat från 72 868 KSEK till 85 910 KSEK under året till följd av ett ökat solvenskapitalkrav.

5.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk används inte av If.

5.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

If 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.

Bilagor

Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av Ifs kapitalställning

Mått	Medräkningsbar kapitalbas
<p>Ekonomiskt kapital (EC): Det ekonomiska kapitalet baseras på Ifs 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% 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>Solvenskapitalkrav enligt standardformeln (SCR SF): 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% 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>Minimikapitalkrav (MCR): Nivån för minimikapitalkravet ska motsvara 25-45% av solvenskapitalkravet. Minimikapitalkravet får inte vara lägre än 3,7 MEUR.</p> <p>Avsikten är att minimikapitalkravet ska kalibreras enligt det riskutsatta värdet för primärkapitalet med en konfidensgrad på cirka 85% 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.ifs.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 affärgren

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

