

# Solvens- och verksamhetsrapport 2023

If Skadeförsäkring AB (publ)



# Innehållsförteckning

<b>Sammanfattning</b> .....	<b>1</b>
<b>1 Verksamhet och resultat</b> .....	<b>3</b>
1.1 Verksamhet .....	3
1.2 Försäkringsresultat.....	4
1.3 Investeringsresultat.....	5
1.4 Resultat från övriga verksamheter.....	5
1.5 Övrig information .....	5
<b>2 Företagsstyrningssystem</b> .....	<b>6</b>
2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	6
2.2 Lämplighetsprövning .....	7
2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	8
2.4 Internkontroll .....	12
2.5 Internrevisionsfunktionen.....	13
2.6 Aktuariefunktionen.....	14
2.7 Outsourcing .....	14
2.8 Övrig information.....	14
<b>3 Riskprofil</b> .....	<b>15</b>
3.1 Teckningsrisk.....	16
3.2 Marknadsrisk.....	18
3.3 Kreditrisk.....	21
3.4 Likviditetsrisk.....	23
3.5 Operativ risk.....	23
3.6 Övriga materiella risker .....	24
3.7 Övrig information.....	25
<b>4 Värdering för solvensändamål</b> .....	<b>26</b>
4.1 Tillgångar.....	27
4.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	28
4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar.....	31
4.4 Alternativa värderingsmetoder.....	32
4.5 Övrig information .....	33
<b>5 Finansiering</b> .....	<b>35</b>
5.1 Kapitalbas .....	35
5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	38
5.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	39
5.4 Skillnaderna mellan standardformeln och den interna modellen .....	39
5.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....	40
5.6 Övrig information.....	40
<b>Bilagor</b> .....	<b>41</b>
Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av lfs kapitalställning.....	41
Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar .....	41

# Sammanfattning

## Verksamhet och resultat

If Skadeförsäkring AB (publ) (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 Livförsäkring AB och If P&C Insurance AS.

If är det ledande skadeförsäkringsbolaget i Norden med marknadsandelar i Sverige, Norge, Finland och Danmark om cirka 18%, 22%, 21% respektive 6%. För nordiska industrikunder med global verksamhet har If europeiska filialkontor och internationella samarbetspartners.

Ifs försäkringsverksamhet är indelad efter kundsegment i de tre nordiska affärsområdena Privat, Företag (små- och medelstora företag) och Industri (stora företag). Mer än hälften av den totala premieinkomsten är hänförlig till affärsområde Privat, varav motorförsäkring, egendomsförsäkring och personförsäkring utgör de huvudsakliga affärgrenarna. Försäkringar tillhandahålls via Ifs egna varumärke, via andra varumärken, genom samarbeten och i partnerskap, i syfte att erbjuda kunderna heltäckande och konkurrenskraftiga försäkringslösningar.

Det tekniska resultatet för 2023 summerade till 7 652 MSEK (9 808 MSEK<sup>1</sup>) och totalkostnadsprocenten var 86,6% (80,7%).

Bruttopremieinkomsten ökade med 6,3%, justerat för valutaeffekter. Samtliga affärsområden bidrog till den positiva premieutvecklingen med en särskilt stark tillväxt i Finland.

Efter ett gynnsamt storskadeutfall i början av året medförde de efterföljande kvartalen negativa storskadeutfall och strängare väderförhållanden, vilket resulterade i en försämring av riskprocenten till 65,7% (59,8%). Trots ett ökat kostnadstryck till följd av den höga inflationsmiljön var omkostnadsprocenten stabil på 20,9% (20,9%).

Under 2023 minskade inflationstakten från historiskt höga nivåer. Efter en period med räntehöjningar, föll räntorna under den senare delen av året, i synnerhet de långa räntorna föll kraftigt.

Kapitalförvaltningens resultat uppgick till 9 601 MSEK (-5 092 MSEK<sup>2</sup>). Resultatet motsvarade en totalavkastning på 8,5% (-4,3%). Resultatförbättringen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett starkt resultat för såväl ränteportföljen som aktieportföljen.

## 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 affärsverksamheten bedrivs. Styrelse och verkställande direktör (VD) har fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och rutiner som ska följas av anställda för vilka dessa är tillämpliga. Inom detta ramverk har processer och kontroller implementerats. 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. Ifs företagsstyrningssystem inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt internkontrollsystemet och riskhanteringssystemet.

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

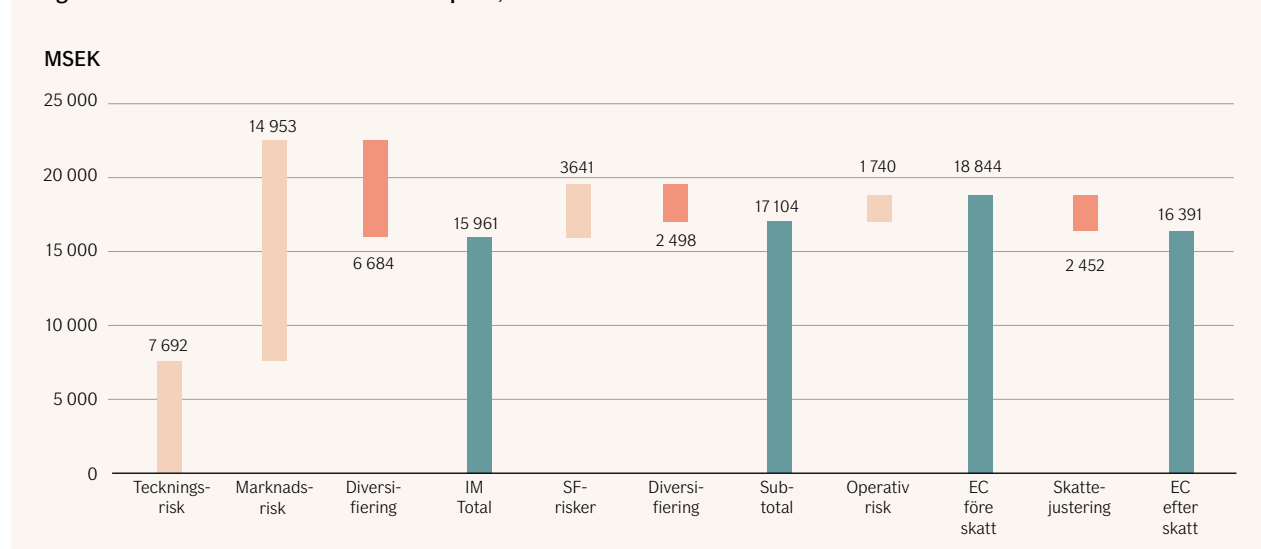
## Riskprofil

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

Utöver kvantitativ riskmätning genomförs kvalitativa bedömningar av alla risker. Risker som inte är möjliga att kvantifiera omfattas 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 före skatt, marknadsrisk och teckningsrisk.

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



<sup>1</sup> I rapporten avser siffror inom parentes föregående motsvarande period.

<sup>2</sup> Varav 2 910 MSEK i resultaträkningen och -8 003 MSEK 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, så kallad lagbegränsad IFRS.

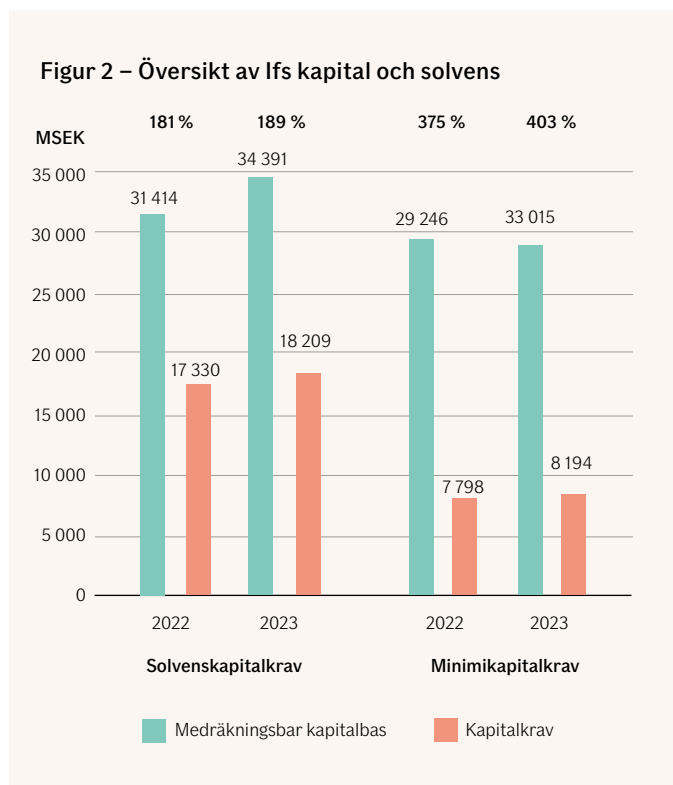
If tillämpar sedan den 1 januari 2023 redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument. Jämförelseåret 2022 har inte räknats om i enlighet med dessa principer. Valutaomvärderingar för poster i balansräkningen görs enligt balansdagskurs både i årsredovisningen och i Solvens II.

Till följd av Solvens II-justeringar är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna 6 531 MSEK högre i Solvens II-balansräkningen jämfört med årsredovisningen vid slutet av året. 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. Det innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överstiger de interna och regulatoriska kapitalkraven.

Ifs regulatoriska solvenskapitalkrav beräknas enligt en partiell intern modell. Per den 31 december 2023 uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 189% (181%) och kvoten för minimikapitalkravet till 403% (375%).



Under året har kapitalbasen ökat mer relativt sett än solvens- och minimikapitalkravet, vilket förklarar de högre solvenskvoterna. Kapitalkraven har ökat främst till följd av ökad teckningsrisk.

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

# 1 Verksamhet och resultat

## 1.1 Verksamhet

### 1.1.1 Legal struktur

If Skadeförsäkring AB (publ) (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 Livförsäkring AB och If P&C Insurance AS.

Antalet anställda i If uppgick till 6 819 vid årets slut. Medelantalet anställda under 2023 var 6 785.

### 1.1.2 Ifs tillsynsmyndighet

Finansinspektionen  
Box 7821  
103 97 Stockholm, Sverige

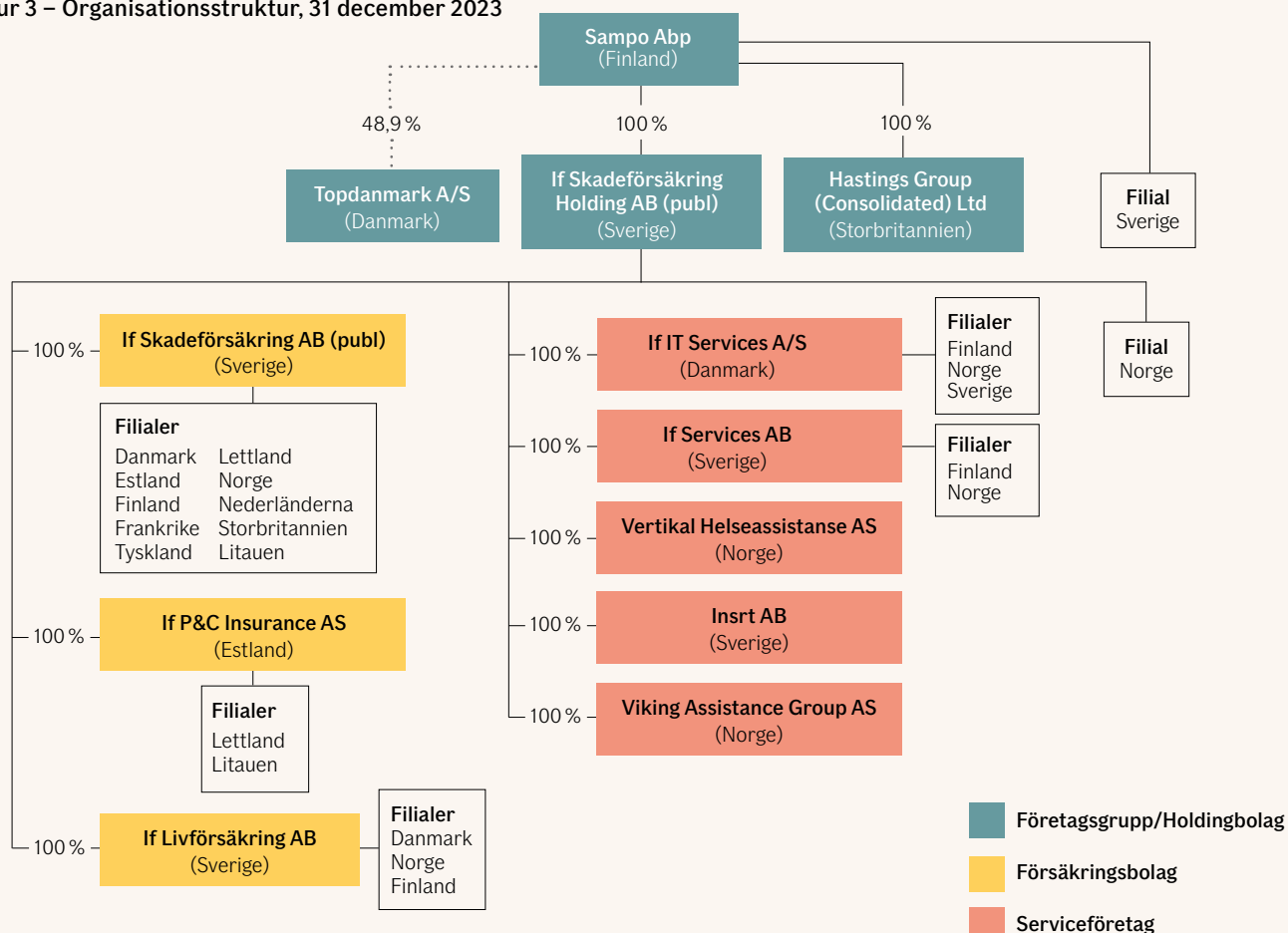
### 1.1.3 Sampo's tillsynsmyndighet

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 är det ledande skadeförsäkringsbolaget i Norden med marknadsandelar i Sverige, Norge, Finland och Danmark om cirka 18%<sup>3</sup>, 22%<sup>4</sup>, 21%<sup>5</sup>, respektive 6%<sup>6</sup>. För nordiska industrikunder med global verksamhet har If europeiska filialkontor och internationella samarbetspartners.

Ifs försäkringsverksamhet är indelad efter kundsegment i de tre nordiska affärsområdena Privat, Företag (små- och medelstora

företag) och Industri (stora företag). Mer än hälften av den totala premieinkomsten är hänförlig till affärsområde Privat, varav motorförsäkring, egendomsförsäkring och personförsäkring utgör de huvudsakliga affärgrenarna. Försäkringar tillhandahålls via Ifs egna varumärke, via andra varumärken, genom samarbeten och i partnerskap, i syfte att erbjuda kunderna heltäckande och konkurrenskraftiga försäkringslösningar.

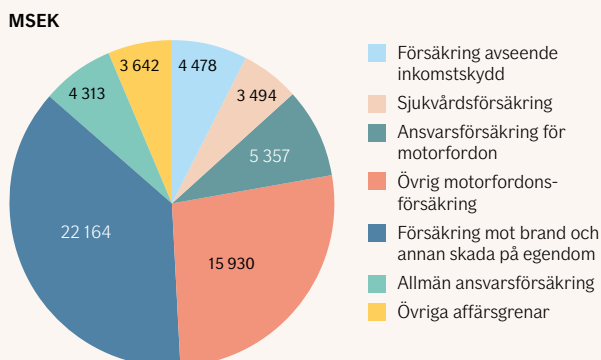
<sup>3</sup> SE: Insurance Sweden (Q3 2023)

<sup>4</sup> NO: Finance Norway (Q3 2023)

<sup>5</sup> FI: Finance Finland (Q4 2022)

<sup>6</sup> DK: Insurance & Pension Denmark (Q3 2022)

Figur 4 – Premieinkomst (brutto) per affärsgren enligt Solvens II, 31 december 2023



### 1.1.6 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

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

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

## 1.2 Försäkringsresultat

Det tekniska resultatet för 2023 summerade till 7 652 MSEK (9 808 MSEK<sup>7</sup>) och totalkostnadsprocenten var 86,6% (80,7%).

Bruttopremieinkomsten ökade med 6,3%, justerat för valutaeffekter. Samtliga affärsområden bidrog till den positiva premieutvecklingen med en särskilt stark tillväxt i Finland. Premieutvecklingen drevs till stor del av aktiv prissättning för att mildra den ökade skadekostnadsinflationen samt av portföljförnyelser med högre snittpremie. Under året skärptes marknadssituationen generellt, men kundlojaliteten ligger fortsatt kvar på en hög och jämn nivå.

Efter ett gynnsamt storskadeutfall i början av året medförde de efterföljande kvartalen negativa storskadeutfall och strängare väderförhållanden, vilket resulterade i en försämring av riskprocenten<sup>8</sup> till 65,7% (59,8%). Det är även noterbart att 2022 års riskprocent gynnades avsevärt av minskade avsättningar för skadelivräntor till följd av den ökade diskonteringsräntan i Finland. Trots ett ökat kostnadstryck till följd av den höga inflationsmiljön var omkostnadsprocenten<sup>9</sup> stabil på 20,9% (20,9%). Hög premietillväxt och fortsatta effektiviseringar av processer och arbetsrutiner utgör sammantaget de främsta förklaringarna till den jämna utvecklingen. I tabellerna nedan presenteras bruttopremieintäkter och försäkringsresultat per affärsgren och geografiskt område. Intäkterna per geografiskt område är fördelade på de länder där If har filialer och motsvarar i allt väsentligt kundernas geografiska hemvist.

Tabell 1 – Bruttopremieintäkter och försäkringsresultat per affärsgren i enlighet med Solvens II

MSEK Affärsgren	Premieintäkt (brutto)		Försäkringsresultat (netto)	
	2023	2022	2023	2022
Försäkring avseende inkomstskydd	4 312	3 964	909	757
Sjukvårdsförsäkring	3 383	3 000	173	89
Ansvarsförsäkring för motorfordon	5 376	5 403	2 040	301
Övrig motorfordonsförsäkring	15 803	15 257	1 482	1 936
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	21 251	19 196	731	2 123
Allmän ansvarsförsäkring	4 201	3 786	646	59
Övriga affärsgrenar	3 672	3 397	1 126	4 513
<b>Summa</b>	<b>57 997</b>	<b>54 004</b>	<b>7 106</b>	<b>9 779</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen			628	112
Övriga tekniska intäkter och kostnader			-83	-83
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen</b>			<b>7 652</b>	<b>9 808</b>

Tabell 2 – Bruttopremieintäkter och försäkringsresultat per geografiskt område

MSEK Land	Premieintäkt (brutto)		Försäkringsresultat (netto)	
	2023	2022	2023	2022
Danmark	5 957	5 414	126	-269
Finland	12 898	11 114	2 801	5 707
Norge	18 644	18 075	1 196	1 586
Sverige	19 685	18 723	2 636	2 985
Övriga	812	677	348	-230
<b>Summa</b>	<b>57 997</b>	<b>54 004</b>	<b>7 106</b>	<b>9 779</b>

Under 2023 ökade bruttopremieintäkterna inom alla affärsgrenar utom Ansvarsförsäkring för motorfordon. Starkast premieutveckling återfanns inom Försäkring mot brand och annan skada på egendom, vilket främst förklarades av premieökningar i linje med skadeinflationen och fortsatt hög kundlojalitet. Utifrån ett geografiskt perspektiv

ökade bruttopremieintäkterna i alla länder med störst ökning i Finland.

Försäkringsresultatet minskade till 7 106 MSEK (9 779 MSEK). Resultatet för affärsgrenarna för motorförsäkring blev svagare än förväntat till följd av den fortsatt svaga nybilsförsäljningen samt

<sup>7</sup> I rapporten avser siffror inom parentes föregående period.

<sup>8</sup> Summa försäkringsersättningar för egen räkning exklusive skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

<sup>9</sup> Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkten för egen räkning, uttryckt i procent.

ökade skadekostnader. För övriga affärsgränar, vilka inkluderar lagstadgad arbetsskadeförsäkring, försämrades försäkringsresultatet markant, främst till följd av förändringar i modellen för dödlighetsanlaganden samt höjda diskonteringsräntor för skadelivräntor i Finland under 2022. Till följd av utfallet från den lagstadgade arbetsskadeförsäkringen, försämrades försäkringsresultatet även i Finland eftersom denna affärsgrän utgör en större del av den finska portföljen.

Genom hela 2023 fick de nordiska länderna uppleva en utmanande makroekonomisk miljö med historiskt hög inflation och höga räntor. Skadeförsäkringsgivare drabbades även av fler väderrelaterade skador än normalt. Trots sådana utmaningar utvecklades 2023 till ett förhållandevis starkt år för If. Affärsmodellen med dess tydliga kundorientering, fortsatt fokus på underwriting, hållbarhet och ledande digitala lösningar som förenklar för kunden har återigen varit avgörande för det sammanlagda resultatet. Det sammantaget höga och jämna utfallet för nyckeltal som kundlojalitet och kundnöjdhet kan också bekräfta att If har lyckats väl med att leverera bästa möjliga service till kunderna under det gångna året.

### 1.3 Investeringsresultat

Under 2023 minskade inflationstakten från historiskt höga nivåer. Efter en period med räntehöjningar, föll räntorna under den senare delen av året, och i synnerhet de långa räntorna föll kraftigt. Stockholmsbörsen avancerade och avslutade med en stark uppgång för helåret.

Kapitalförvaltningens resultat för 2023 uppgick till 9 601 MSEK (-5 092 MSEK<sup>10</sup>). Resultatet motsvarade en totalavkastning på 8,5% (-4,3%). Resultatförbättringen, jämfört med föregående år, beror i huvudsak på ett starkt resultat för såväl ränteportföljen som aktieportföljen.

De räntebärande tillgångarna gav en avkastning på 7,1% (-1,5%). Ränteportföljens förfallna obligationer har gradvis återinvesterats till högre räntenivåer med längre löptid, där resultatet gynnades av räntenedgångarna under fjärde kvartalet. Samtliga räntebärande tillgångsklasser genererade positiva resultat. Särskilt företagsobligationer genererade hög avkastning. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid årets slut var 2,4 år (1,9).

Tabell 3 – Investeringsresultat, 31 december 2023

MSEK	Verkligt värde		Resultat 2023		
	31 december 2023		Räntor, utdelningar m.m.	Värdoförändringar i resultaträkningen	Totalt resultat
Räntebärande värdepapper	102 156	88,4%	4 239	2 957	7 196
Aktier	13 831	12,0%	435	2 108	2 543
Valuta (aktiva positioner)	14	0,0%	-	6	6
Valuta (övrigt)	-438	-0,4%	-	16	16
Fastighet	5	0,0%	-2	-5	-6
Övrigt	-	-	-157	4	-153
<b>Summa</b>	<b>115 568</b>	<b>100%</b>	<b>4 515</b>	<b>5 086</b>	<b>9 601</b>

Tabell 4 – Investeringsresultat, 31 december 2022

MSEK	Verkligt värde		Resultat 2022				
	31 december 2022		Räntor, utdelningar m.m.	Värdoförändringar i resultaträkningen	Summa resultaträkningen	Övrigt totalresultat	Totalt resultat
Räntebärande värdepapper	97 464	88%	2 565	162	2 727	-4 238	-1 511
Aktier	13 030	12%	450	148	598	-3 765	-3 167
Valuta (aktiva positioner)	24	0%	-	36	36	-	36
Valuta (övrigt)	460	0%	-	-153	-153	-	-153
Fastighet	9	0%	-1	-12	-12	-	-12
Övrigt	-	-	-286	1	-285	-	-285
<b>Summa</b>	<b>110 986</b>	<b>100%</b>	<b>2 729</b>	<b>182</b>	<b>2 910</b>	<b>-8 003</b>	<b>-5 092</b>

Den totala avkastningen för aktier blev 20,6% (-20,4%). Aktie-marknader där If har investeringar ökade i värde under året och det som bidrog mest till aktieportföljens resultat var investeringar i skandinaviska storbolag.

Allokeringen av placeringstillgångarna var fortsatt stabil. Räntebärande tillgångar utgjorde 88% (88%) och aktier 12% (12%) av de totala placeringstillgångarna.

If har inte några investeringar i värdepapperiseringar. Kostnader för säkring av investeringstillgångar samt andra administrativa kostnader redovisas under Övrigt i tabell 3 och tabell 4. If tillämpar sedan den 1 januari 2023 den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument. Jämförelseåret 2022 har inte räknats om i enlighet med dessa principer.

### 1.4 Resultat från övriga verksamheter

Kostnader som inte ingår i försäkringsresultatet eller investeringsresultatet har historiskt avsett avskrivning på goodwill. Per 31 december 2023 uppgick goodwill till 0 MSEK (0 MSEK) och avskrivningen för goodwill till 0 MSEK (2 MSEK). Information om leasingavtal finns i avsnitt 4.5.1 Leasing arrangemang.

### 1.5 Övrig information

Ifs styrelse beslutade i mars 2024 att föreslå en utdelning om 8 000 MSEK till If Holding. Den föreslagna utdelningen är avdragen från den medräkningsbara kapitalbasen per den 31 december 2023.

<sup>10</sup> Varav 2 910 MSEK i resultaträkningen och -8 003 MSEK i övrigt totalresultat.

## 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 affärsverksamheten bedrivs. Styrelse och verkställande direktör (VD) har fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och rutiner som ska följas av anställda för vilka dessa är tillämpliga. Inom detta ramverk har processer och kontroller implementerats. 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. Ifs företagsstyrningssystem inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser, internkontrollsystemet och riskhanteringssystemet.

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 8 Modellen med tre linjer.

En effektiv kommunikations- och rapporteringsstruktur säkerställer att beslut fattade av styrelse och VD grundas på bästa möjliga tillgängliga information och att affärsverksamheten följs upp på ett ändamålsenligt sätt.

#### 2.1.1 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 förutsättningar i respektive land och affärsområde beaktas.

Försäkringsverksamheten är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Skador inom 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 Ifs affärsområden och skadeenheten.

#### 2.1.2 Beslutsfattande organ

##### 2.1.2.1 Bolagsstämman

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

##### 2.1.2.2 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 lämpligt utformade riskhanteringssystem och processer. Vidare fastställer styrelsen ramverket för styrdokument och godkänner väsentliga och strategiska beslut. Styrdokumentet 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.

##### 2.1.2.3 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 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.

#### 2.1.3 Centrala funktioner

##### 2.1.3.1 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen leds av Chief Risk Officer (CRO). Ansvar och uppgifter inom funktionen utförs av Financial Risk & Capital Management-enheten, enheten för icke-finansiella risker samt valideringsteamet. Funktionen har i uppgift att stödja implementering och utveckling av riskhanteringssystemet. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelse och VD.

##### 2.1.3.2 Compliancefunktionen

Compliancefunktionen leds av Chief Compliance Officer (CCO). Funktionen rapporterar till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som följer av Ifs tillstånd att bedriva försäkringsrörelse.

##### 2.1.3.3 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen leds av internrevisionschefen. Internrevisionsfunktionen utvärderar effektiviteten i internkontrollsystemet och rapporterar direkt till styrelsen.

##### 2.1.3.4 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen leds av chefaktuarien som ger råd i aktuariefrågor och utför uppgifter i enlighet med fastställd instruktion. Aktuariefunktionen rapporterar till styrelse och VD.

#### 2.1.4 Ersättningsystemet

Ersättningspolicyn fastställer, tillsammans med Sampogruppens ersättningsprinciper, principerna för ersättningsystemet.

Ersättningspolicyn baseras sig bland annat på 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. Sampogruppens långsiktiga finansiella stabilitet och värdeskapande är vägledande för utformningen av ersättningsystemet.

##### 2.1.4.1 Principer för ersättningar

Ifs ersättningsformer är fast ersättning, rörlig ersättning, pension och andra förmåner.

##### 2.1.4.2 Fast ersättning

Fast ersättning ska vara rättvis, konkurrenskraftig men inte marknadsledande och baserad på den anställdes generella ansvarsnivå, position i bolaget, prestation, kvalitet på utfört arbete samt annan fakta så som marknadslönedata.

##### 2.1.4.3 Rörlig ersättning

Syftet med de rörliga ersättningsprogrammen är att stödja uppfyllandet av Ifs övergripande mål och majoriteten av de anställda deltar därför i någon form av rörligt ersättningsprogram. If erbjuder årliga kortfristiga ersättningsprogram, säljincitamentsprogram, diskretionära ersättningar i form av gratifikationer samt långfristiga incitamentsprogram.

I regel ökar den rörliga ersättningen i proportion till ansvar och baseras på en kombination av individens, affärsområdets och/eller affärsenhetens och If koncernen och/eller Sampogruppens resultat. Anställda i de centrala funktionerna är inte berättigade till rörlig ersättning, däremot är de berättigade till diskretionära ersättningar, med undantag för de anställda som är ansvariga för de centrala funktionerna och anställda som arbetar inom internrevisionsfunktionen.

De rörliga ersättningsprogrammen ska alltid innehålla



tröskelvärden, tak och regler för utbetalning. Den sammanlagda rörliga ersättningen får inte överstiga en nivå som hotar lfs förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas. Utfallet av de långfristiga incitamentsprogrammen baserar sig på utvecklingen av Sampos aktiekurs och på Sampogruppens avkastning på riskjusterat kapital.

Om en anställds ersättning innefattar en rörlig del, ska det finnas en lämplig avvägning mellan fasta och rörliga ersättningsdelar. Vid bedömning av individuell måloppfyllelse beaktas såväl kvantitativa som kvalitativa kriterier. Andelen kvantitativa och kvalitativa kriterier ska fastställas i enlighet med tillämpligt regelverk och vara lämpligt avvägd utifrån position och ansvar.

Ersättningspolicyn omfattar särskilda arrangemang för identifierade positioner, dvs personer som leder företaget (styrelse, ledning, VD och anställda i centrala funktioner) samt risktagare (anställda vilkas befattning väsentligt kan påverka företagets riskprofil). I enlighet med ersättningspolicyn ska en del av den rörliga ersättningen<sup>11</sup> till identifierade positioner skjutas upp på en bestämd tid. Efter uppskjutandeperioden ska en retroaktiv riskbedömning utföras och styrelsen beslutar därefter huruvida den uppskjutna ersättningen ska betalas ut/frigöras till fullo, delvis, eller annulleras.

#### 2.1.4.4 Tilläggs- eller förtidspensionsarrangemang<sup>12</sup>

Styrelseledamöter, VD och personer som ansvarar för de centrala funktionerna och är anställda i Sverige, är berättigade till pension enligt försäkringsbranschens tjänstepensionsplan, FTP17 eller individuellt avtalad premiebestämd pension. De som omfattas av FTP17 är berättigade till en förmånsbestämd eller premiebestämd pensionsplan beroende på födelseår. Personer som ingår i denna krets och är anställda i Norge omfattas av en premiebestämd pensionsplan. Personer som ingår i denna krets och är anställda i Finland omfattas inte av några tilläggs- eller förtidspensionsarrangemang<sup>13</sup>. Styrelseledamöter är berättigade till tjänstepension i deras ordinarie anställning och erhåller inga ytterligare pensionsförmåner för styrelseuppdrag.

### 2.1.5 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 huvudparten av alla transaktionskonton inom lfs försäkringsverksamhet. Inom denna struktur har materiella transaktioner genomförts regelbundet under året.
- Fram till oktober 2023 hade If och ett dotterbolag till Sampo ett kapitalförvaltningsavtal som avsåg delar av lfs kapitalförvaltning. If betalade en fast provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.
- If har betalat utdelning om 7 500 MSEK till If Holding.

### 2.1.6 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 dokumenterat 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 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.

<sup>11</sup> Inklusive den del av avgångsvederlag som överstiger lönen under uppsägningstiden och bindningstiden som följer under eventuell konkurrensklausul.

<sup>12</sup> En styrelsemedlem är inte anställd i bolaget, men inom Sampogruppen.

<sup>13</sup> För ytterligare information om pensioner se lfs årsredovisning - Not 12 Löner och övriga ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda.

## 2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

### 2.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

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

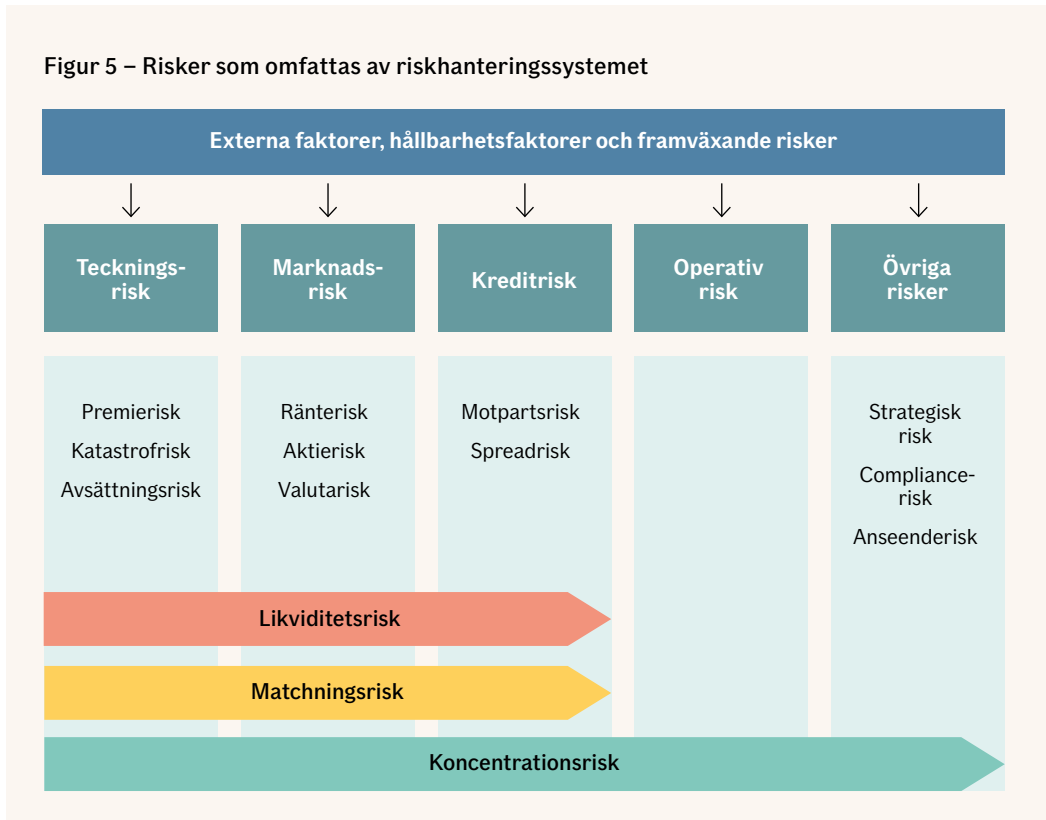
Riskhanteringssystemet omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande identifiera, bedöma/mäta, reducera, övervaka och rapportera risker. Som en del av företagsstyrningssystemet säkerställer riskhanteringssystemet att risker hanteras utifrån ett legalt perspektiv. If Skadeförsäkrings

riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, operativ risk samt övriga risker.

Externa faktorer, hållbarhetsfaktorer och framväxande risker har en potentiell påverkan på alla riskkategorier. 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 riskaptiten och kapitalkravet.

Figur 5 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



### 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

Riskhanteringspolicyen anger den övergripande strategin och aptiten avseende de väsentliga riskerna. Riskhanteringsstrategin innefattar att:

- säkerställa en stark företagsstyrning för att optimera utveckling och förvaltning,
- säkerställa en sund och väletablerad intern styrning och kontroll samt riskkultur,
- säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker och riskaptit,
- 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, hanteras, övervakas och rapporteras,
- säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen,
- säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer,
- säkerställa en välfungerande och effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav, och
- skydda Ifs 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, 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. ORSA-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 6 – 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 inom respektive affärsområde eller funktion.

**Riskbedömning och riskmätning.** Första linjen ansvarar för att bedöma och mäta de identifierade riskerna. 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 lfs interna 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 scenarioanalyser 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.

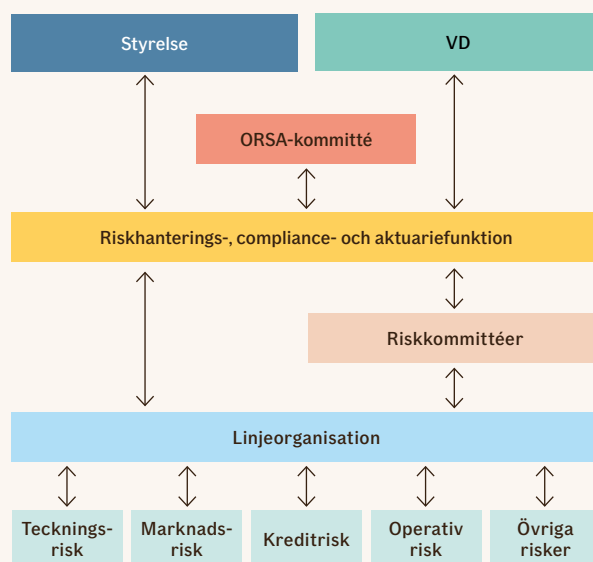
**Rapportering.** Första linjen rapporterar till andra linjen samt till riskkommittéer månadsvis, kvartalsvis, halvårsvis eller årsvis. Andra linjen ansvarar i sin tur för riskrapportering till VD, styrelsen och ORSA-kommittén. Rapporteringen omfattar följande:

- kvartalsvis riskrapportering,
- årlig ORSA-rapportering, och
- årlig rapportering av 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 7 – 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 riskhanterings-systemet 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. Kommittén är mottagare av övergripande riskanalyser och rapporter. Därutöver övervakar kommittén att den aggregerade riskprofilen är i linje med riskstrategin och kapitalkravet på både kort och lång sikt. Kommittéen 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 på uppdrag av styrelse och VD. Riskhanteringsfunktionens huvudsakliga ansvar omfattar att:

- bistå styrelsen och VD med att implementera och upprätthålla riskhanteringssystemet genom att ställa krav på data och processer samt samordna rapporteringen från linjeorganisationen,
- övervaka och stödja affärsområden och stödfunktioner i deras arbete med risker,
- 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,

- utveckla, förvalta och validera lfs interna modell
- prognostisera risker och kapital under normala och stressade förhållanden,
- ge råd till ledningen avseende riskhantering vid strategiska beslut och hur dessa beslut kan påverka risk och kapital, och
- koordinera och utföra beräkning av förlusttäckningseffekter genom uppskjutna skatter som en del av solvenskapitalkravet.

Riskhanteringsfunktionen leds av CRO. Riskhanteringsfunktionen är oberoende i förhållande till affärsverksamheten. Det innebär att funktionen inte utgör en del av styrningen eller av beslutsprocesserna i den tillståndspliktiga verksamheten.

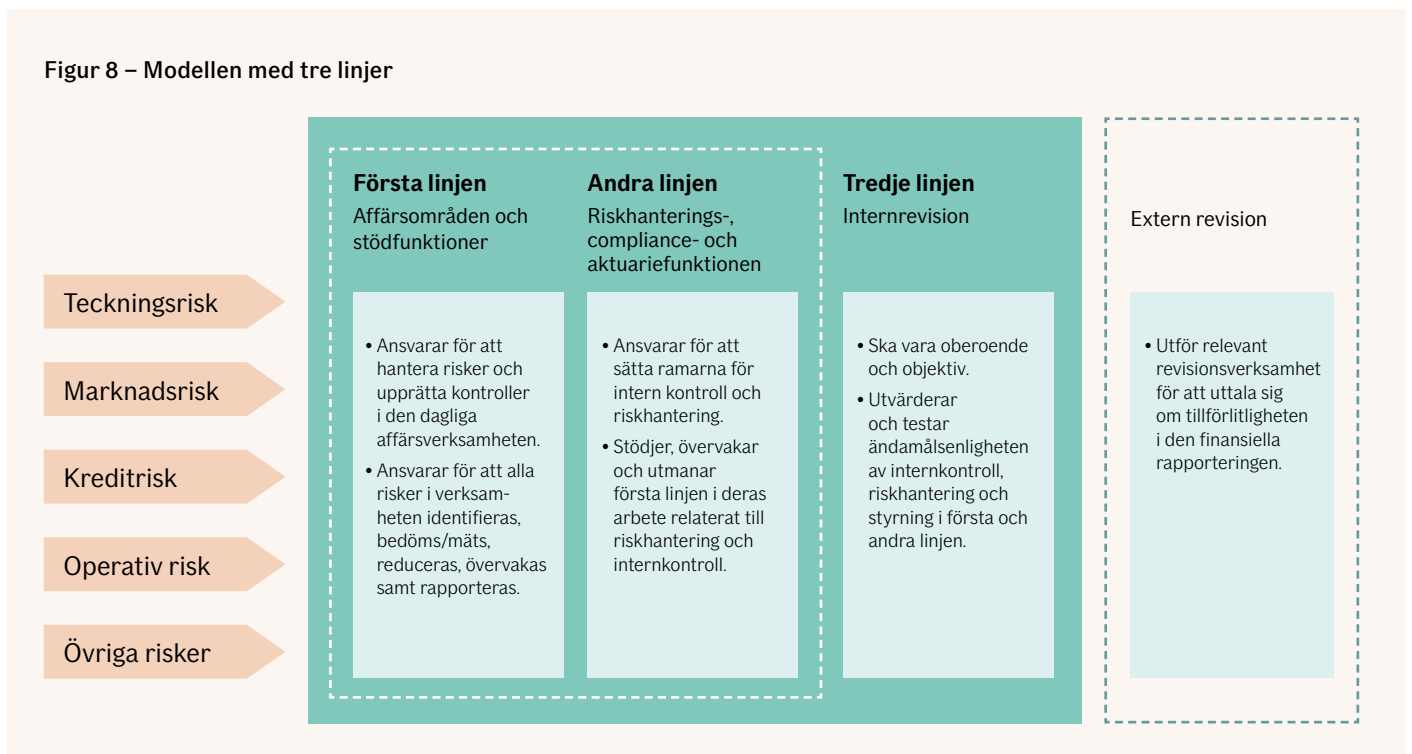
### 2.3.7.5 Linjeorganisationen

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

### 2.3.7.6 Implementering av riskhanteringssystemet

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

Figur 8 – Modellen med tre linjer



Riskhanteringsfunktionen assisterar styrelsen och VD i implementeringen och driften av riskhanteringsystemet genom datakrav, processer och koordinering av rapportering från linjeorganisationen. 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 riskhanteringssystemet, 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 till ORSA-kommittén och en sammanfattning 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 plan 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 finansiella 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 den som grund för sitt beslut om den finansiella planen. Rapporten skickades därefter till Finansinspektionen.

### 2.3.9 Styrning av den interna modellen

If använder en intern modell för olika risk- och kapitalrelaterade ändamål. Den huvudsakliga användningen av modellen för teckningsrisk utgörs av:

- beräkning av ekonomiskt kapital,
- kapitalallokering till affärgrenar och beräkning av riskbaserade mål,
- beräkning av solvenskapitalkravet,
- utvärdering av återförsäkringsprogram, och
- beräkning av eget solvensbehov för den finansiella planeringsperioden.

If har tillstånd från Finansinspektionen att använda den interna modellen för beräkning av solvenskapitalkravet för de huvudsakliga teckningsriskerna. Andra risker beräknas enligt Solvens II-regelverkets standardformel.

Det interna kontroll- och styrningssystemet för den interna modellen bedöms vara tillfredsställande med beaktande av modellens struktur och omfattning. Det finns tydliga beslutsprocesser för alla delar av den interna modellen.

Modellen valideras av personal som är oberoende i förhållande till modelleringsgruppen. Syftet med att validera den interna modellen är att ge såväl CRO som styrelse en försäkran om att den interna modellen lämpar sig för sitt ändamål, på ett rättvisande sätt avspeglar riskprofilen samt att de regulatoriska kraven avseende validering är uppfyllda.

Det har inte förekommit några förändringar i styrningen av den interna modellen under rapporteringsperioden.

#### 2.3.9.1 Roller, ansvar och kommittéer

Nedan följer en beskrivning av roller och ansvarsuppgifter relaterade till styrningen av den interna modellen.

##### *Styrelse*

Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna modellen, vilket inkluderar uppfyllelse av kraven i Solvens II-regelverket och att ett effektivt styrsystem finns på plats. Styrelsen fattar väsentliga beslut om den interna modellen, såsom större modelländringar.

##### *CRO*

I riskhanteringspolicyn beskrivs två av de huvudsakliga ansvarsuppgifterna för CRO med avseende på den interna modellen:

- utforma och utveckla den interna modellen och ge återkoppling om modellens lämplighet, och
- organisera en oberoende validering av den interna modellen.

Ansvaret för att utforma och utveckla den interna modellen har delegerats till Financial Risk & Capital Management och ansvaret för att organisera en oberoende validering av den interna modellen har delegerats till valideringsteamet.

I egenskap av ordförande för kommittén för den interna modellen beslutar CRO om mindre ändringar i den interna modellen i enlighet med modellförändringspolicyn. En absolut gräns för denna delegering är fall där en kombination av mindre ändringar kan betraktas som en större ändring, som då måste godkännas av styrelsen och Finansinspektionen.

### Financial Risk & Capital Management

Financial Risk & Capital Management-enheten ansvarar för att:

- utveckla den interna modellen och att material för användning av modellen, inklusive rapportering till kommittéer, är tydligt dokumenterat och presenterat,
- dokumentationen av den interna modellen hålls uppdaterad,
- upprätthålla och uppdatera kvantitativa valideringsredskap och att bidra till varje kvalitativ och kvantitativ analys enligt specifikationen i den årliga valideringsplanen, och
- definiera behov av data och kvalitetsegenskaper för den interna modellen i enlighet med redovisnings- och riskdatainstruktionen samt bedöma data och vid behov vidta lämpliga åtgärder gällande datakvalitet.

Chefen för Financial Risk & Capital Management har mandat att besluta om uppdateringar i enlighet med modellförändringspolicyn. Detta förutsätter att dokumentationen för den interna modellen uppdateras tillsammans med dokumentet om ändringar av modellen och att dessa uppdateringar redovisas vid därpå följande sammanträde för kommittén för den interna modellen. Chefen för Financial Risk & Capital Management ska säkerställa att den interna modellen uppdateras minst en gång per kvartal och att uppdateringarna är kvalitetssäkrade.

#### Valideringsteamet

Valideringsteamet ansvarar för den interna modellens validering, sammanställande av valideringsplan samt valideringsrapporten som tillställs CRO, styrelse och VD. Rapporten omfattar resultat av genomförd validering och de iakttagelser som gjorts.

#### Internrevision

Valideringsrapporten ska även lämnas till internrevisionsfunktionen. Funktionen gör en sammanställning över olika aspekter i den interna modellen, såsom kontroller av datakvalitet, styrning och kontrollstrukturer.

#### Kommittén för den interna modellen

Kommittén för den interna modellen är ett rådgivande och beredande organ för styrelsen och VD i enlighet med gällande instruktioner. Kommittén har ingen beslutanderätt.

CRO är ordförande för kommittén. Andra permanenta medlemmar är CFO, chefen för Financial Risk & Capital Management samt en representant från minst ett affärsområde.

#### Andra funktioner med anknytning till den interna modellen

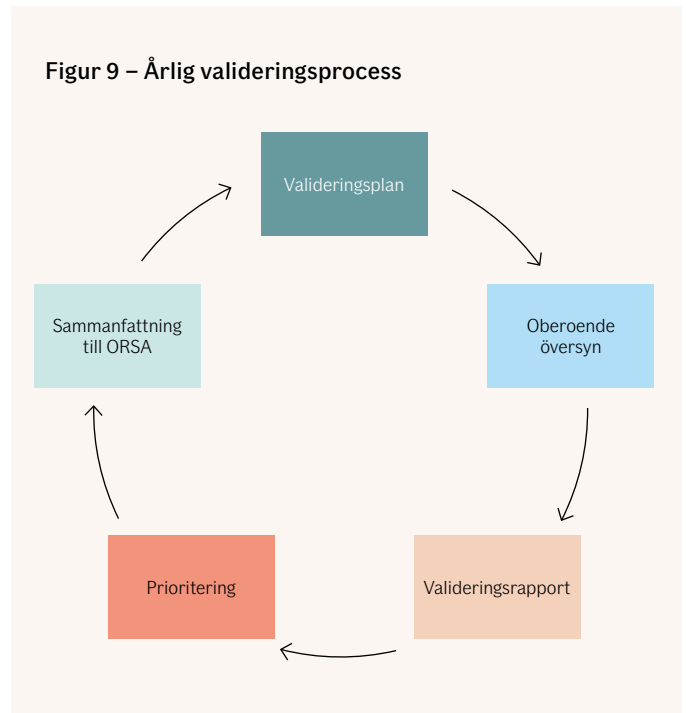
Ansvar för data relaterat till den interna modellen regleras i en särskild instruktion. I denna instruktion framgår att chefaktuarien ska definiera behov av data och kvalitetsegenskaper för försäkringstekniska avsättningar, göra bedömning av datakvaliteten samt vid behov vidta lämpliga åtgärder. Därtill har en separat funktion ansvar för att periodvis bedöma hur fullständig och korrekt relevant data är, föra en komplett förteckning över eventuella brister i data samt tillhandahålla en åtgärdsplan för förbättring av datakvaliteten över tid.

Den interna modellen och dess utfall diskuteras i ORSA-kommittén, aktuariekommittén, återförsäkringskommittén och underwritingkommittén.

#### 2.3.9.2 Beskrivning av valideringsprocessen

Valideringsprocessen för den interna modellen görs årligen i enlighet med en valideringsplan. Valideringen kan också initieras vid en större ändring i den interna modellen. En större ändring i den interna modellen kan krävas när interna eller externa händelser förändrar riskprofilen.

Figur 9 – Årlig valideringsprocess



I processen valideras risker, modeller och metoder hänförliga till den interna modellen, metoderna för sammanställning av risker samt metoderna för integrering av den interna modellen med standardformeln.

Valideringsprocessen omfattar även datakvalitet och styrning av den interna modellen. Validering genomförs oberoende av modellens upprätthållande och utveckling.

Eventuella allvarigare iakttagelser i samband med valideringen eskaleras i syfte att säkerställa att användarna av modellens utfall får information om brister som kan göra modellen mindre tillförlitlig. Iakttagelser kan eskaleras när som helst under valideringsprocessen.

Efter att resultaten från valideringen rapporterats, görs en prioritering av valideringsrekommendationerna av chefen för Financial Risk & Capital Management. I samband med att den årliga planen fastställs beaktas även tidigare års iakttagelser.

## 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 externa 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 COSO<sup>14</sup>-ramverket.

<sup>14</sup> The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

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 och dess effektivitet.

COSO-ramverket beskriver strukturen och principerna som är nödvändiga för att säkerställa ett effektivt internkontrollsystem. 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 ska 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, avstämningar, lämpligt begränsade åtkomsträttigheter, attestregler, dualitetsprincipen, 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 använda relevant information. Information måste identifieras, 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.

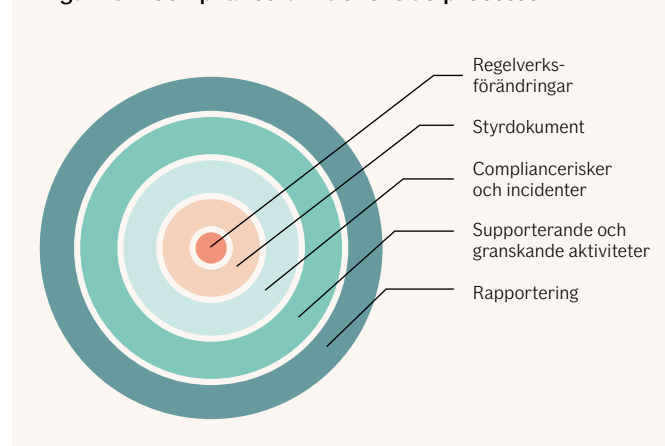
## 2.4.2 Compliancefunktionen

Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd till styrelse och VD gällande efterlevnaden av regler som är relaterade till Ifs 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 risken för bristande regelefterlevnad.

Compliancefunktionen ska främst fokusera på de regler som är relaterade till Ifs tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Funktionen ska även utföra aktiviteter inom andra rättsområden i de fall CCO anser det lämpligt och nödvändigt samt i de fall styrelsen eller VD så begär.

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

Figur 10 – Compliancefunktionens delprocesser



CCO tillsätts av styrelsen och har det övergripande ansvaret för funktionen och dess ansvarsområden. Styrelsen utfärdar en instruktion för CCO som beskriver dennes arbetsuppgifter närmare. CCO utser i sin tur Compliance Officers för att utföra aktiviteter inom funktionen. En riskbaserad complianceplan tas fram årligen och antas av styrelsen.

## 2.5 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionen är oberoende av affärsverksamheten och 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 Internrevisionspolicyen. Enligt policyen ska internrevisionsfunktionen följa The Institute of Internal Auditor's ramverk för internrevision; International Professional Practices Framework. Policyen granskas årligen och godkänns av styrelsen. Under rapporteringsperioden har inga väsentliga ändringar gjorts i policyen.

### 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 revisorerna 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 avsedda åtgärder, vem som är ansvarig och en tidplan. Slutrapporterna ska alltid godkännas av internrevisionschefen innan de distribueras.

Internrevisionschefen lämnar statusrapporter till styrelsen och till Sampo 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 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 aktuarier inom respektive affärsområde.

Premie- och skadeavsättningar enligt Solvens II-regelverket baseras på parametrar från aktuarier inom respektive affärsområde och Chefsaktuarie-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 redovisade skillnader.

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 styrelse 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 enligt IFRS samt en bedömning av underwritingpolicyn och om återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga.

Aktuariefunktionen säkerställer, efter varje kvartalsbokslut, att styrelse och VD får en rapport i form av ett utlåtande över huruvida

de försäkringstekniska avsättningarna enligt IFRS 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 anses utgöra outsourcing och definierar kriterierna för när en funktion eller en verksamhet anses vara av kritisk eller väsentlig betydelse.

Outsourcingprocessen ska säkerställa en effektiv kontroll av outsourcing av kritiska eller väsentliga funktioner eller verksamheter samt hantera 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

I syfte att effektivisera försäkringsverksamheten outsourcar If operativ verksamhet av väsentlig betydelse till ett flertal externa samt interna leverantörer enligt nedan.

Fram till den 1 oktober 2023 hade If och ett dotterbolag till Sampo ett kapitalförvaltningsavtal avseende delar av Ifs kapitalförvaltning. Från och med den 1 oktober 2023 ersattes detta avtal av ett liknande avtal med Sampo, där vissa investeringsbeslut outsourcas till Sampo.

Till följd av att affärsområdena och skadeenheten verkar genom flera legala enheter och filialer, har outsourcingavtal inom concernen upprättats. Till exempel har upphandling av IT-tjänster outsourcats till systerbolaget If IT Services A/S i Danmark som i sin tur har ingått avtal med IT-leverantörer.

Det har även ingåtts flera skaderegleringsavtal med leverantörer. Dessa avtal har bland annat ingåtts i syfte att kunna tillhandahålla skadereglering där If inte har någon fysisk representation. Vissa skaderegleringsavtal har även ingåtts inom ramen för en mer omfattande partnersamverkan. Dessa avtal omfattar även försäljnings- och franchisearrangemang med samarbetspartners som främst är etablerade i de nordiska länderna.

## 2.8 Övrig information

### 2.8.1 Företagsstyrningssystemets tillräcklighet

Ifs företagsstyrningssystem bedöms som tillräckligt 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. Därtill har If som mål att bibehålla som lägst kreditbetyget A från ratinginstituten Standard & Poor (S&P) och Moody's<sup>15</sup>. Detta innebär att kapitalbehovet för Ifs risker kvantifieras med olika mått för olika ändamål.

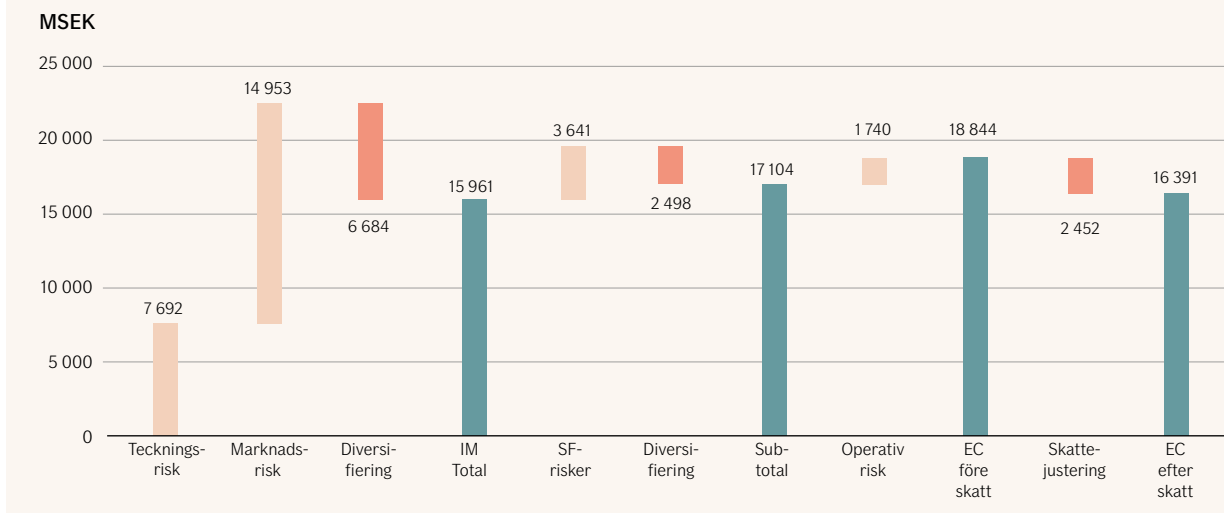
I detta kapitel beskrivs Ifs riskprofil och ekonomiska kapital. Inledningsvis presenteras principerna för riskmätning och riskprofilen på övergripande nivå, därefter följer en mer detaljerad beskrivning och analys av respektive riskkategori. De riskkategorier som beskrivs i detta avsnitt är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt övriga risker. Genom känslighetsanalyser visas effekterna på kapitalbasen, ekonomiskt kapital och regulatoriskt solvenskapitalkrav.

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

Utöver kvantitativ riskmätning genomförs kvalitativa bedömningar av alla risker. Risker som inte är möjliga att kvantifiera omfattas 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 före skatt, marknadsrisk och teckningsrisk.

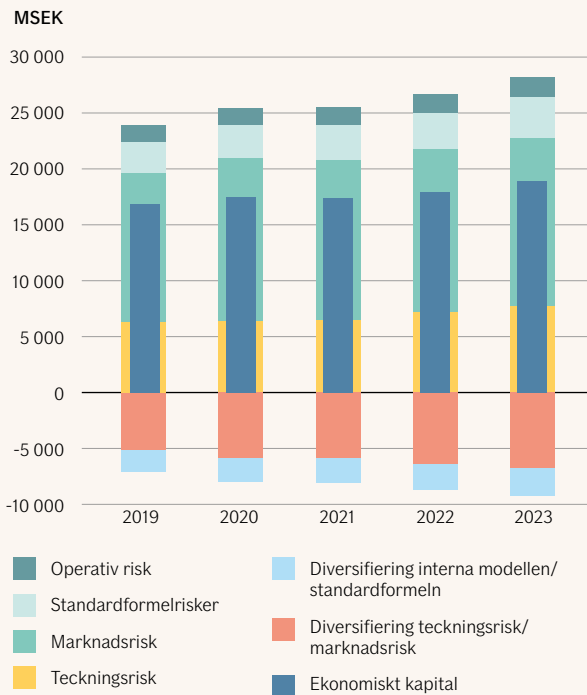
Figur 11 – Översikt av Ifs ekonomiska kapital, 31 december 2023



<sup>15</sup> Mått framtagna av kreditvärderingsinstitut beskrivs inte närmare i denna rapport.

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

**Figur 12 – Förändring av ekonomiskt kapital över tid (före skatt)**



Förändringen i ekonomiskt kapital under de senaste fem åren är främst hänförlig till marknadsrisk. Under de senaste två åren har dessutom teckningsrisk ökat främst till följd av ökad underliggande affärstillväxt.

### 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, omprövningsrisk, 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, kompletterade med extern modellering för naturkatastrofrisk och inflationsrisk. Annullationsrisk och omprövningsrisk kvantifieras i enlighet med standardformeln.

Det ekonomiska kapitalet för teckningsrisk återspeglar exponeringen för teckningsrisk på ett års sikt och ökade från 7 221 MSEK till 7 811 MSEK under 2023. Premierisk och avsättningsrisk har störst effekt på det ekonomiska kapitalet. Under 2023 ökade premierisk, katastrofrisk, avsättningsrisk och inflationsrisk.

##### 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, frekvens och storlek avseende försäkringsskador som inte har inträffat vid balansdagen.

Katastrofrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av väsentlig osäkerhet

i prissättnings- och avsättningsantagandena relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

Risikfaktorer med störst påverkan på premierisken är skadevolatilitet, skadeinflation och prissättningsmetodik. Under 2023 har ekonomisk kapital för premierisk ökat till följd av portföljtillväxt.

##### 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.

Risikfaktorerna värderas och rapporteras av chefaktuarien halvårsvis utifrån sannolikhet och påverkan. Riskfaktorer med störst påverkan på avsättningsrisken är inflation i skadeersättningar, lägre diskonteringsräntor, höjd pensionsålder och ökad förväntad livslängd. Ekonomiskt kapital för avsättningsrisk ökade under 2023, främst till följd av förändrade reservnivåer inom enskilda affärgrenar.

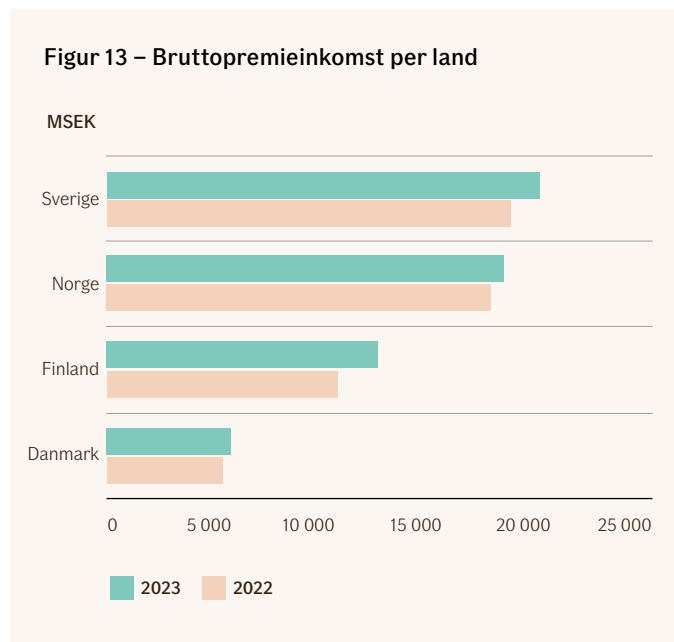
Ifs försäkringstekniska avsättningar domineras av affärer med lång duration, vilket medför en väsentlig exponering mot inflation. Framtida skadeinflation kvantifieras separat för premierisk och avsättningsrisk. Ekonomiskt kapital för inflationsrisk ökade under 2023 till följd av underliggande affärstillväxt.

Avsättningarna för trafikförsäkring och arbetsskadeförsäkring inkluderar skadelivräntor, vilka är känsliga för förändringar i pensionsålder, dödlighetsantaganden, inflation i skadeersättningar och diskonteringsräntor. Den svenska trafikförsäkringsportföljen representerar den främsta avsättningsrisken och utgör 14% av skadereserven beräknad enligt Solvens II regelverket. Inflationsrisken är begränsad i Finland på grund av det nationella fördelningssystemet där indexeringen är inkluderad i försäkringspremien. Effekten av en räntesänkning dämpas till viss del för avsättningar med lång duration på grund av konvergensen mot den långsiktiga jämviktsräntan. Avsättningsrisk inkluderar även omprövningsrisk till följd av förändringar i nivå, trend eller volatilitet beträffande omprövningar av skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller ändrad hälsostatus hos de försäkrade.

Ytterligare information om försäkringstekniska avsättningar finns i de kvantitativa rapporteringsmallarna (QRT) för Solvens II S.12.01.02, S.17.01.02 och S.19.01.21.

### 3.1.2 Riskkoncentration

Försäkringsportföljen är väldiversifierad då If har en stor kundbas som är fördelad över olika geografiska områden och affärsgränar. Den geografiska spridningen av bruttopremieinkomsten framgår av figuren nedan.



Trots den diversifierade portföljen kan riskkoncentrationer, och därmed stora skador, inträffa genom exempelvis pandemier eller exponeringar mot naturkatastrofer såsom stormar och översvämningar. Ackumulering av risker inom affärsområdet Industri övervakas genom en detaljerad latitud- och longitudregistrering. Mer information om premiefördelning mellan affärsgränar finns i QRT S.05.01.02.

### 3.1.3 Riskreducerande tekniker

De huvudsakliga metoderna för att reducera premierisk är återförsäkring, diversifiering, noggranna analyser och överväganden vid teckning samt regelbundna uppföljningar kopplade till den strategiska och finansiella planeringsprocessen.

Underwritingpolicyn anger principer, begränsningar samt roller och ansvar i underwriting-processen. Policyn kompletteras med riktlinjer som i mer detalj beskriver hur försäkringar ska tecknas inom respektive affärsområde.

Avsättningsrisk hanteras genom aktuariella antaganden baserade på historiska skadeutfall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är trender i skadeutvecklingen, nivån på oreglerade skador, ändringar i lagstiftning, rättspraxis och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättning används etablerade aktuariella metoder i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

Avsättningarna för skadelivräntor beräknas som diskonterade värden baserade på belopp och betalningsperiodicitet i varje enskilt fall, med beaktande av förväntad kapitalavkastning, kostnader, indexering, dödlighet samt andra möjliga justeringar.

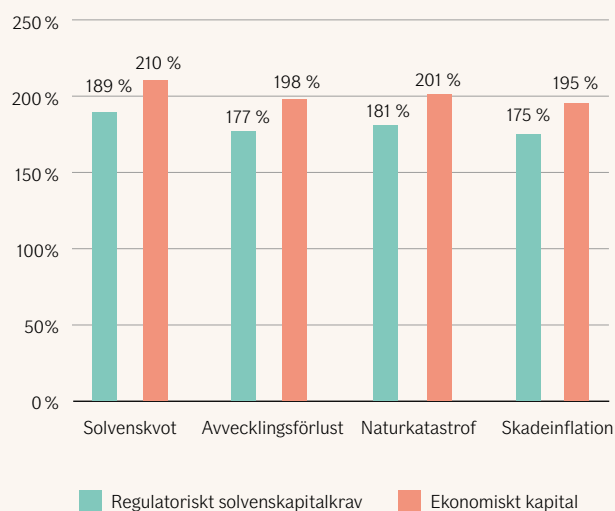
Den ekonomiska påverkan av naturkatastrofer och enskilda storskador begränsas genom en kombination av återförsäkring och diversifiering. Behovet och de optimala återförsäkringsalternativen utvärderas genom att jämföra förväntad kostnad med nyttan av återförsäkringsprogram, samt påverkan på lfs kapitalkrav och fluktuationer i resultatet. Det viktigaste verktyget vid denna utvärdering är den interna modellen.

### 3.1.4 Riskkänslighet

Stresstester har utförts i syfte att bedöma känsligheten för de mest väsentliga riskfaktorerna. Känsligheten uttrycks som effekten på lfs kapitalställning, baserad på såväl ekonomiskt kapital som på regulatoriskt solvenskapitalkrav. Solvenskvoten för ekonomisk kapital är baserad på den interna modellen för såväl teckningsrisk som för marknadsrisk. Solvenskvoten för det regulatoriska solvenskapitalkravet beräknas enligt den partiella interna modellen, där teckningsrisk baseras på den interna modellen. Risker som inte täcks av den interna modellen är beräknade utifrån standardformeln.

Syftet med stresstesterna är att bedöma hur kapitalställningen påverkas av en avvecklingsförlust med sannolikhet 1 på 10 år, ett naturkatastrofsresultat med sannolikhet 1 på 10 år eller 100 baspunkter högre skadeinflation än förväntat. I samtliga tester bibehåller If en solvenskvot över 170%.

**Figur 14 – Känslighet för teckningsrisk enligt Solvens II, 31 december 2023**



I stresstestet för avvecklingsförlust antas en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna, vilket medför att både avsättningsrisk och inflationsrisk ökar. I naturkatastrofstressen antas en omedelbar utbetalning av skadeersättningar, vilket innebär att de försäkringstekniska avsättningarna inte påverkas. Teckningsrisk och marknadsrisk förblir opåverkade medan kapitalbasen reduceras. I inflationsstressen antas högre skadeinflation leda till att de försäkringstekniska avsättningarna ökar.

## 3.2 Marknadsrisk

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

I enlighet med beräkningen av ekonomiskt kapital består lfs marknadsrisk av valutarisk, aktierisk, ränterisk och spreadrisk. Även om spreadrisken ingår i beräkning av ekonomiskt kapital för marknadsrisk, betraktar lf 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. De största komponenterna inom marknadsrisk är aktierisk och spreadrisk.

### 3.2.1 Riskexponering

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk ökade från 14 567 MSEK till 14 953 MSEK under 2023. Ökningen beror framförallt på ökade spread- och aktierisker som delvis motverkades av en minskad ränterisk. lf har en väldiversifierad placeringsportfölj, vilket medför positiva diversifieringseffekter vid beräkning av ekonomiskt kapital.

lfs investeringar är framförallt koncentrerade till nordiska värdepapper. Vid placeringar i icke-nordiska värdepapper, fonder eller andra tillgångar används främst förvaltning av tredje part. Användningen av derivat är begränsad.

Beräkningen av marknadsrisk är normalt okomplicerad eftersom lf tillämpar marknadsvärdering för större delen av sina investeringar. Endast ett begränsat antal instrument kräver mark-to-model-förfaranden. lf ställer säkerheter för rembuser i försäkringsverksamheten och för derivat.

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

#### 3.2.1.1. Valutarisk

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

lf är exponerat mot valutarisk genom sin verksamhet i utländska filialer. Därutöver skapar även lfs investeringsbeslut valutaexponering. Jämfört med den 31 december 2022 har valutarisken minskat.

#### 3.2.1.2 Aktierisk

Aktierisk avser känsligheten i värdet på tillgångar och skulder för förändringar i marknadspriset på aktier eller deras volatilitet.

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Jämfört med den 31 december 2022 har aktierisken ökat, främst på grund av högre marknadsvärden.

#### 3.2.1.3 Ränterisk

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

Durationen för räntebärande placeringar var 2,4 år vid slutet av 2023. Jämfört med den 31 december 2022 har ränterisken minskat.

#### 3.2.1.4 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.

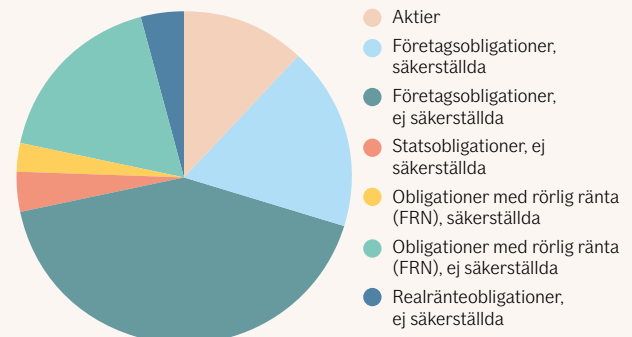
Matchningsrisken utgörs av ränterisk och valutarisk. I redovisningen är större delen av de försäkringstekniska avsättningarna

odiskonterade. Reserver för skadelivräntor, och reserver för skadelivräntor som ännu inte har rapporterats (IBNR<sup>16</sup>), diskonteras med räntesatser i enlighet med gällande lagstiftning. lf är därmed, ur ett redovisningsperspektiv, huvudsakligen exponerat mot förändringar i inflation och lagstadgade diskonteringsräntor. Ur ett ekonomiskt perspektiv, där de försäkringstekniska avsättningarna diskonteras med gällande marknadsräntor, är lf däremot exponerat mot förändringar i inflation och nominella marknadsräntesatser.

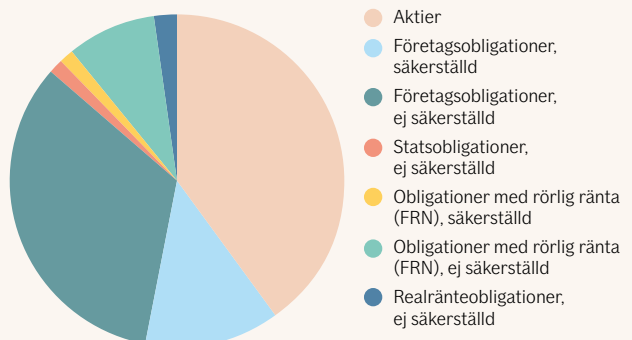
### 3.2.2 Riskkoncentration

Figurerna nedan visar marknadsriskkoncentrationer för investeringsportföljen per 31 december 2023.

Figur 15 – Marknadsvärden per typ av tillgång, 31 december 2023



Figur 16 – Ekonomiskt kapital per typ av tillgång, 31 december 2023



<sup>16</sup> Incurred But Not Reported.

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 5 – Valutarisk

MSEK Nettoposition	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
2023	-432	-49	-18	-172	-218	52	-98
2022	-722	-475	-16	-102	-387	143	-110

Ifs placeringsportfölj består i huvudsak av räntebärande värdepapper 88% och aktier 12%.

IFRS-beloppen i tabell 6 och tabell 7 ger en bild av riskkoncentrationerna och skiljer sig inte väsentligt från motsvarande Solvens II-belopp.

Tabell 6 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

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

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

Tabell 7 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

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

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

Durationen för olika typer av räntebärande placeringar visas i tabell 8.

Tabell 8 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

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

Räntederivat är inkluderade i tabellen

Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt 3.3 Kreditrisk.

### 3.2.3 Riskreducerande tekniker

Investeringspolicyn är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisk. I policyn ges övergripande riktlinjer såsom aktsamhetsprincipen, särskilda limiter 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 mål ska övergripande riskkapit, risktolerans, regulatoriska krav, ratingmål 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 att försäkringstekniska avsättningar matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valuta, alternativt genom användning av valutaderivat. Valutarisken i försäkringsverksamheten säkras löpande tillbaka till rapporteringsvalutan.

Valutaexponeringen i placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå som baseras på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek. If är också exponerad mot omräkningsrisk, vilken inte säkras eftersom dessa placeringar anses vara av långsiktig karaktär och de valutaeffekter som är relaterade till dem inte påverkar resultatet.

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Aktierisken reduceras genom diversifiering av portföljen mellan olika branschsektorer och geografiska regioner. I enlighet med investeringspolicyn ska andelen aktieinvesteringar i placeringsportföljen begränsas.

Ränterisken hanteras genom limiter för instrument som är räntekänsliga.

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

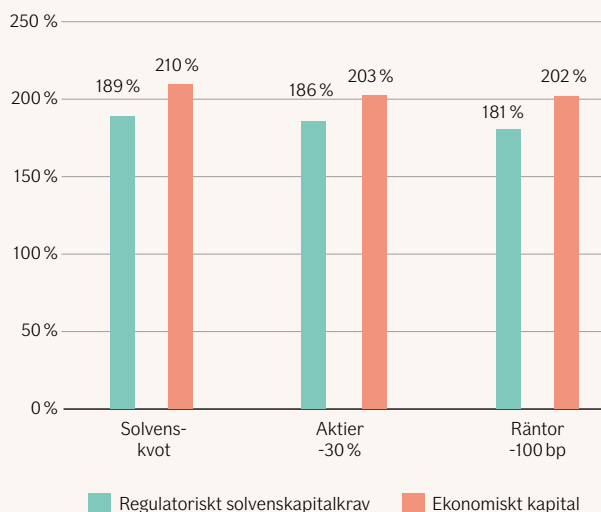
Marknadsrisken övervakas och kontrolleras av Investment Controlkommittén och rapporteras regelbundet till ORSA-kommittén.

### 3.2.4 Riskkänslighet

För att bedöma känsligheten mot förändringar i marknadsrisk har aktie- och räntestresstester genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på solvenskvoten för internt ekonomiskt kapital och för regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2023.

Syftet med stresstesterna är att bedöma hur kapitalställningen påverkas av en 30% nedgång i marknadsvärdet för aktier respektive en ränteminskning med 100 baspunkter (bp). I båda testerna bibehåller If en solvenskvot över 180%.

Figur 17 – Känslighet för marknadsrisk enligt Solvens II, 31 december 2023



I aktiestresstestet antas aktierisken minska i proportion till marknadsvärdet. Hänsyn tas dock explicit till ändring i den symmetriska justeringen av det regulatoriska kapitalkravet för aktier. Till följd av en ändring i den symmetriska justeringen för aktierisk minskar solvenskvoten för det regulatoriska kapitalkravet mindre än baserat på en 30% nedgång i marknadsvärdet för aktier. I räntestresstestet medför en ränteminskning en ökning av värdet av såväl placeringstillgångar som försäkringstekniska avsättningar. Ökningen av de försäkringstekniska avsättningarna är större än ökningen av placeringstillgångarna på grund av avsättningarnas längre 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, motparter och gäldenärer som If är exponerat mot i form av motpartsrisk, spreadrisk, 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 av tillgångar och skulder vid förändring av nivån eller volatiliteten i kreditsspreaden över den riskfria räntan.

#### 3.3.1 Riskexponering

Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till uppsägning av försäkringsavtalen. Kreditriskexponeringen mot investerings- och återförsäkringsmotparter är däremot materiell.

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 kreditsspreaden. 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 marknads riskbedömning av en enskild emittent, och 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 en enskild emittent 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 placeringstillgångar

De mest betydande kreditriskexponeringarna utgörs av räntebärande placeringar. En stor del av de räntebärande placeringarna är koncentrerade till finansiella institut, varav huvuddelen är placerade på den nordiska marknaden. Exponering av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 9.

Tabell 9 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg, 31 december 2023

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

### 3.3.2.2 Koncentration i återförsäkringsverksamhet

Ökningen i återförsäkringsfordringar under 2023 förklaras av en ökning i cederade skador, och i synnerhet ett par större skador. Fördelningen av återförsäkringsfordringar och återförsäkrarens andel av oreglerade skador, exklusive förväntad förlust, presenteras i tabellen nedan. I tabellen är 2 268 MSEK (1 695 MSEK) exkluderade, vilket huvudsakligen relaterar till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Tabell 10 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2023	%	2022	%
AA	2 554	50,9	728	48,5
A	2 466	49,1	770	51,3
BBB	-	-	0	0,0
Kreditbetyg saknas	2	0,0	3	0,2
<b>Summa</b>	<b>5 021</b>	<b>100</b>	<b>1 500</b>	<b>100</b>

Fördelningen av avgiven premie för fakultativ och treatyåterförsäkring per kreditbetyg visas i tabell 11.

Tabell 11 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och treatyåterförsäkring per kreditbetyg

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2023	%	2022	%
AA	1 043	55,3	425	46,7
A	843	44,7	486	53,3
<b>Summa</b>	<b>1 886</b>	<b>100</b>	<b>911</b>	<b>100</b>

### 3.3.3 Riskreducerande tekniker

Kreditrisker 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 akksamhetsprincipen vid investeringsbeslut. Risken 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. Kreditvärdigheten 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.

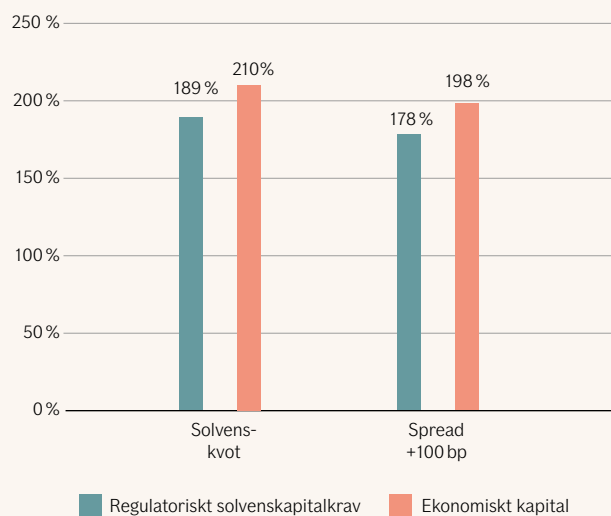
Portföljens utveckling med avseende på kreditrisk övervakas och rapporteras regelbundet till Investment Control-kommittén, Reinsurance Security-kommittén samt ORSA-kommittén.

### 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 internt ekonomiskt kapital och för regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2023. Stressten syftar till att uppskatta hur mycket en spreadökning med 100 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 lfs en solvenskvot som överstiger 170%.

Figur 18 - Känslighet enligt Solvens II, 31 december 2023



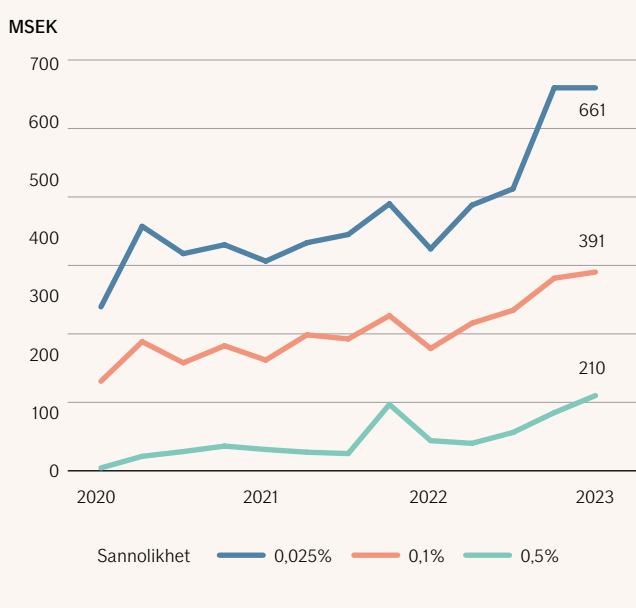
#### 3.3.4.2 Riskkänslighet i återförsäkringsverksamhet

För att kvantifiera exponeringen mot kreditförluster förorsakade av förfall hos återförsäkringsmotparter, görs en kredit simulering inom återförsäkringsverksamheten. I simuleringen antas återhämtningsgraden för förfall vara i genomsnitt 50% och framtida kreditförluster uppskattas med 50 000 utfall på ett års horisont. Captives och poolsamarbeten utan kreditbetyg behandlas som kreditbetyg BBB. Exponeringen är baserad på diskonterade värden i linje med Solvens II per den 31 december 2023. Simuleringen visar den maximala förlusten med en given sannolikhet på ett års horisont.

Figuren nedan visar att den förväntade kreditförlusten har ökat under året. Ökningen beror främst på ökade återförsäkringsfordringar. Exponeringen mot kreditrisk relaterad till återförsäkringsmotparter är däremot begränsad.



Figur 19 – Förväntad kreditförlust, 31 december 2023



### 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 stora skadebetalningar oftast är kända i god tid innan utbetalning. Därmed identifieras och hanteras likviditetsrisk löpande, men kvantifieras inte i kapitalkraven.

#### 3.4.2 Riskkoncentration

I tabell 12 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 (f e r), vilka till sin natur är förenade med en viss grad av osäkerhet.

#### 3.4.3 Riskreducerande tekniker

Investeringspolicyn anger tillsammans med aktsamhetsprincipen och instruktionen för Investment Control-kommittén strategier, mål, processer och rapporteringsförfaranden för likviditetsrisker samt hur dessa risker ska hanteras. Cash Management-enheten

hanterar likviditetsrisken dagligen. Risken övervakas av Investeringsavdelningen och rapporteras till ORSA-kommittén.

#### 3.4.4 Riskkänslighet

För att identifiera exponeringen mot likviditetsrisk analyseras regelbundet 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 även för att mäta graden av eventuell obalans.

#### 3.4.5 Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet av förväntad vinst som ingår i framtida premier uppgick till 3 220 MSEK (2 975 MSEK) 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 förekommer i alla delar av organisationen och är en naturlig del av verksamheten. En löpande bedömning av riskerna behöver genomföras för att balansera nivån av riskhantering då det inte är kostnadseffektivt att eliminera samtliga operativa risker. Ledare inom linjeorganisationen är riskägare och ansvariga för att löpande hantera väsentliga risker inom sina verksamheter.

#### 3.5.1 Riskexponering

Ifs största operativa risk är risken för en fullt genomförd cyberattack. Vidare är beroendet av gammal teknik i bassystem, som innebär att systemen är svåra att såväl underhålla och ändra, men också att ersätta, en betydande risk som kontinuerligt följs upp.

Bedömning av operativ risk genomförs i den kvalitativa Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA)-processen. I denna process identifieras och bedöms operativa risker genom självutvärderingar. Riskerna värderas utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv.

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. Det finns en särskild process för att identifiera och rapportera eventuella interna och externa bedrägerier.

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

Tabell 12 – Förfallostruktur för kassaflöden, 31 december 2023

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

<sup>1</sup> Övriga försäkrings- och återförsäkringsrelaterade skulder redovisas inom Skulder och uppgår till 3 146 MSEK.

### 3.5.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av operativa risker har identifierats.

### 3.5.3 Riskreducerande tekniker

Exempel på viktiga riskreducerande tekniker för att hantera operativ risk är tydliga och väl implementerade styr dokument, givna mandat, dualitetsprincipen, beslut av ledarens ledare, tydliga roller och ansvarsfördelning, intern 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 samt informationssäkerhetspolicyn. Det finns också processer och instruktioner på plats för hantering av externa och interna bedrägerier. Intern utbildning avseende etiska regler och riktlinjer hålls årligen för de anställda. Policys och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras årligen. Interna styrdokument reglerar arbetet med informationssäkerhet, och för att förbättra säkerheten övervakas och åtgärdas sårbarheter löpande.

För att hantera de väsentligaste operativa riskerna fortsätter arbetet med att utveckla scenariobaserade återställningsplaner inom IT-området. Aktiv övervakning av hotbilden och implementering av både nya och förbättrade befintliga säkerhetskontroller pågår. Några exempel på ytterligare pågående aktiviteter för att stärka den digitala motståndskraften är ett program för Digital motståndskraft, uppdatering av IFS Denial of Service-skydd samt ett program inom behörighetsområdet, Identify and Access Management, som bland annat adresserar konton med höga behörigheter. Vidare pågår ett program för ersättning av IFS-basystem som är baserade på gammal teknik.

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

Ett nätverk av riskkoordinatorer i linjeorganisationen stöttar riskägarna i OCRA-processen. Resultatet utmanas och sammanställs 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 reservvolymerna. Väsentliga realiserade operativa risker påverkar inte de kvantitativa riskmåten, men de 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 förlust 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 av verksamheten i den årliga finansiella planeringsprocessen och rapporteras till Corporate Strategy-enheten två gånger om året. 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 förändringar inom makroekonomin samt förändringar inom relevant lagstiftning och rättspraxis.

Förändringar i marknaden för bilförsäkringar utgör också en väsentlig strategisk risk för If. Under rapporteringsperioden fortsatte utvecklingen mot nya sätt att äga och bruka biltjänster, vilket på sikt kan förändra försäkringsbehovet.

#### 3.6.1.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av strategiska risker har identifierats.

#### 3.6.1.3 Riskreducerande tekniker

Utvecklingen av identifierade, väsentliga strategiska risker följs kontinuerligt upp av både verksamheten och av Corporate Strategy-enheten. Riskerna utvärderas minst årligen i den finansiella planeringsprocessen där aktiviteter för att hantera väsentliga risker, samt anpassningen 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 Complierisk

Complierisk 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). Complierisker bedöms utifrån sannolikheten för, och konsekvensen av, regelbrott. De största identifierade complianceriskerna är risken att bryta mot dataskyddsförordningen (GDPR) och risken 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, dualitetserprincipen, 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 på bolaget till följd av ett 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 ett 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.

Vissa processer är särskilt känsliga för anseenderisk, såsom

marknadsföring och skadehantering. Enskilda incidenter kan också få stor uppmärksamhet i media.

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

### 3.6.3.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av anseenderisker 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. Det finns etablerade rutiner för kundklagomålshantering och incidentrapportering. Vidare arbetar If kontinuerligt med att utbilda de anställda i etikrelaterade regler samt i hantering av potentiella anseenderisker. Vad som skrivs om If i media bevakas löpande. Ytterligare exempel på riskreducerande tekniker är tydlig och väl implementerad styrning, genom bland annat lfs etikpolicy och instruktion för sociala medier, incidentrapporteringsprocessen samt visselblåsarprocessen.

## 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 bolaget.

### 3.6.4.1 Riskexponering

Framväxande risker är definitionsmässigt nya eller okända risker som är svåra att förutse. Risker som If för närvarande har under extra observation är risker relaterade till brist på anpassning till klimatförändringar, sakernas internet (IoT), terrorism och infrastrukturedsläckning.

Bristen på klimatanpassning ökar sannolikheten för både akuta och kroniska fysiska skador och för övergångsrisker. Övergångsrisker är risken att inte tillräckligt snabbt kunna anpassa verksamheten till legala, teknologiska och marknadsmässiga förändringar som inträffar när klimatanpassningen accelererar på samhällsnivå. Detta kan skada lfs anseende eller till och med hota genomförandet av delar av lfs verksamhet.

Risken som IoT utgör väntas öka till följd av implementeringen av 5G-teknologin. IoT möjliggör fjärrpåverkan på maskiner, vilket kan leda till fysisk skada som inte täcks av cyberförsäkring utan av traditionell egendomsförsäkring eller ansvarsförsäkring.

### 3.6.4.2 Riskkoncentration

Klimatförändringar kan leda till förändringar i riskkoncentrationen, exempelvis genom ökad frekvens av översvämningar eller skogsbränder. Cyberförsäkringar har en inneboende exponering mot riskkoncentration. Cyberhoten utvecklas kontinuerligt, vilket kan leda till förändrade riskkoncentrationer.

### 3.6.4.3 Riskreducerande tekniker

När framväxande risker materialiseras eller förändras, ska de i första hand identifieras, utvärderas och hanteras av tecknings- och skaderegleringsteam i de olika affärsområdena 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. Till exempel identifieras, bedöms, hanteras och rapporteras klimatrelaterade risker i försäkringsverksamheten, såsom allvarliga väderrelaterade skador, inom ramen för underwritingprocessen. På grund av risken att flera risker tillsammans kan påverka bolagets solvensposition negativt på lång sikt har gruppen Emerging Risk Core Team etablerats, där nyckelpersoner från olika affärsområden ingår. Denna grupp träffas två gånger om året för att följa upp och analysera viktiga riskfaktorer samt rekommendera möjliga åtgärder. De mest väsentliga riskerna

rapporteras av riskkoordinatören för Emerging Risk Core Team till ORSA-kommittén minst två gånger per år.

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 görs för försäkringsbara risker. Även återförsäkring används som en riskreducerande teknik.

## 3.6.5 Riskkänslighet, övriga materiella 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 effekt på det ekonomiska kapitalet eller det regulatoriska solvenskapitalkravet.

En väsentlig strategisk riskhändelse kan påverka lfs konkurrenskraft negativt och leda till minskad premievolum och försämrad lönsamhet.

En väsentlig materialiserad compliancerisk kan medföra sanktioner eller ingripanden från Finansinspektionen.

En väsentlig materialiserad anseenderisk kan medföra en kombination av minskad premievolum på grund av att kunder väljer att lämna If och en engångskostnad 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 lfs 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, så kallad lagbegränsad IFRS.

If tillämpar sedan den 1 januari 2023 redovisningsstandarderna IFRS 9 Finansiella instrument. Detta har endast fått en mycket begränsad effekt på värderingen i lfs balansräkning. Jämförelseåret 2022 har inte räknats om i enlighet med dessa principer. Valutaomvärderingar

för poster i balansräkningen görs enligt balansdagkurs både i årsredovisningen och i Solvens II.

Till följd av Solvens II-justeringar är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna 6 531 MSEK högre i Solvens II-balansräkningen jämfört med årsredovisningen vid slutet av året. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Tabell 13 ger en översikt över justeringar i balansräkningen mellan årsredovisningen och Solvens II.

Tabell 13 – Justeringar i balansräkningen för Solvens II, 31 december 2023

MSEK	Värde i årsredo- visningen	Solvens II justeringar	Solvens II värde	Kategori
<b>Tillgångar</b>				
Förutbetalda anskaffningskostnader	1 291	-1 291	-	A
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	E
Pensionstillgångar, netto	-	355	355	D
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	220	1 478	1 698	B
<b>Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)</b>	<b>112 973</b>	<b>-</b>	<b>112 973</b>	
<i>Fastigheter (annat än för eget bruk)</i>	5	-	5	
<i>Aktier</i>	8 971	-	8 971	
<i>Obligationer</i>	98 839	-	98 839	
<i>Investeringsfonder</i>	4 927	-	4 927	
<i>Derivat</i>	230	-	230	
Lån och hypotekslån	2 126	-	2 126	
<b>Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:</b>	<b>7 170</b>	<b>-920</b>	<b>6 251</b>	<b>A</b>
<i>Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	7 170	-920	6 251	
<i>Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal</i>	-	-	-	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	17 602	-13 891	3 711	A
Återförsäkringsfordringar	1 022	-	1 022	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	1 934	-706	1 228	C
Kontanter och andra likvida medel	627	-	627	
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	475	-40	435	B, D
<b>Summa tillgångar</b>	<b>145 440</b>	<b>-15 015</b>	<b>130 425</b>	
<b>Skulder</b>				
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>98 652</b>	<b>-24 012</b>	<b>74 639</b>	<b>A</b>
<i>Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)</i>	60 123	-19 802	40 321	
<i>Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)</i>	19 077	-4 464	14 613	
<i>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</i>	19 451	254	19 705	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	53	-	53	
Pensionsåtaganden	214	14	227	D
Uppskjutna skatteskulder	994	1 857	2 851	E
Derivat	636	-	636	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	-	1 481	1 481	B
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	1 808	-	1 808	
Återförsäkringsskulder	1 338	-98	1 240	A
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	3 630	-706	2 924	C
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	2 255	-81	2 174	A
<b>Summa skulder</b>	<b>109 580</b>	<b>-21 546</b>	<b>88 034</b>	
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>35 860</b>	<b>6 531</b>	<b>42 391</b>	

Justeringarna kan delas in i följande kategorier:

- A. Försäkringstekniska avsättningar och poster relaterade till dessa som påverkas till följd av Solvens II-värdering, dvs. försäkringstekniska avsättningar, förutbetalda anskaffningskostnader, premiefordringar samt motsvarande poster avseende avgiven återförsäkring.
- B. Värdering av leasingavtal i enlighet med IFRS 16 i Solvens II.
- C. Avtal i den finska patientförsäkringspoolen för offentlig sektor som inte är försäkringsavtal enligt svenska årsredovisningsbestämmelser, omklassificeras från skulder (leverantörsskulder, inte försäkring) till försäkringstekniska avsättningar och kvittas mot fordringar på patientförsäkringspoolen.
- D. Pensionsåtaganden som värderas enligt IAS 19, vilket innebär vissa omklassificeringar.
- E. Effekten av Solvens II-justeringar på det redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.

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

## 4.1 Tillgångar

### 4.1.1 Goodwill

Per den 31 december 2023 fanns ingen Goodwill avseende förvärv av företag och portföljer i vare sig årsredovisningen eller Solvens II-balansräkningen.

### 4.1.2 Immateriella tillgångar

Per den 31 december 2023 fanns inga immateriella tillgångar i vare sig årsredovisningen eller i Solvens II-balansräkningen.

### 4.1.3 Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

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

Den aktuella hanteringen i årsredovisningen används även i Solvens II, då det redovisade värdet anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet.

I Solvens II-balansräkningen ingår även nyttjanderättstillgångar avseende hyrda lokaler i posten Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk. Information avseende leasade tillgångar och leasingkulder ingår i avsnitt 4.5.1 Leasingarrangemang.

### 4.1.4 Placeringstillgångar

#### 4.1.4.1 Fastigheter (annat än för eget bruk)

Samtliga ägda fastigheter redovisas som placeringstillgångar både i årsredovisningen och i Solvens II. I årsredovisningen värderas fastigheter till verkligt värde i enlighet med IAS 40, och även i Solvens II tas samtliga fastigheter upp till verkligt värde.

Det verkliga värdet utgörs av försäljningsvärdet och fastställs årligen av externa värderingsmän med tillämpning av erkända och accepterade värderingsmetoder. Accepterade metoder utgörs av ortsprismetoden (aktuella priser betalade för jämförbara fastigheter

inom samma ort/område) eller kassaflödesmodeller med tillämpning av aktuella marknadsräntor för beräkning av fastighetens nuvärde.

#### 4.1.4.2 Aktier

Aktier värderas till verkligt värde både i årsredovisningen och i Solvens II. För aktier noterade på en auktoriserad börs eller marknadsplats avses med försäljningsvärdet normalt senast noterade betalkurs på balansdagen.

#### 4.1.4.3 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.

#### 4.1.4.4 Investeringsfonder

Investeringsfonder i Solvens II-balansräkningen avser innehav i investeringsfonder och alternativa investeringsfonder. I årsredovisningen ingår investeringsfonder antingen i balansposten aktier och andelar eller i obligationer och andra räntebärande värdepapper, beroende på huvudsaklig placeringsinriktning. Investeringsfonder värderas både i årsredovisningen och i Solvens II till verkligt värde. Onoterade värdepapper som ingår i private equity-investeringar värderas med tillämpning av etablerade värderingsmodeller.

#### 4.1.4.5 Derivat

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

### 4.1.5 Lån och hypotekslån

Lånefordringar redovisas i årsredovisningen till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med tillämpning av IFRS 9. Hanteringen i årsredovisningen gäller även för Solvens II då det upplupna anskaffningsvärdet anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet.

### 4.1.6 Återförsäkringsfordringar och fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Återförsäkringsfordringar och 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.

Fordringar på den finska patientförsäkringspoolen för offentlig sektor, uppgående till 703 MSEK, har i Solvens II omklassificerats till försäkringstekniska avsättningar.

### 4.1.7 Kontanter och andra likvida medel

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

### 4.1.8 Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Under rubriken övriga tillgångar som inte visas någon annanstans anges poster som inte ingår i någon av de övriga posterna i Solvens II-balansräkningen. Det gäller främst upplupna intäkter och förutbetalda kostnader som inte är direkt hänförliga till försäkringsverksamheten, pensionstillgångar samt en tillgång hänförlig till

leasingavtal. Med undantag för hantering av pensionstillgångar, som beskrivs närmare i avsnitt 4.3.2 Pensionsåtaganden, och vändning av förutbetalda kostnader hänförliga till leasingavtal, som beskrivs närmare i avsnitt 4.5.1 Leasingarrangemang, uppstår inga skillnader vid hantering av dessa balanser mellan årsredovisningen och Solvens II. Detta förklaras av att redovisat värde anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet.

#### 4.1.9 Tillgångar kopplade till beräkningen av lfs försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

##### 4.1.9.1 Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader i årsredovisningen avser försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal. Med försäljningskostnader avses driftskostnader såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Dessa kostnader redovisas som tillgångar i årsredovisningen.

Tillgångar kopplade till förutbetalda anskaffningskostnader och skulder kopplade till förutbetalda intäkter i årsredovisningen redovisas inte i Solvens II. Förutbetalda anskaffningskostnader och intäkter härrör från periodiserad redovisning i årsredovisningen. Dessa poster är inte relaterade till tidpunkten för kassaflödena för anskaffningskostnaderna, vilket är kriteriet för att redovisas som försäkringstekniska avsättningar i Solvens II. Framtida kassaflöden för anskaffningskostnad (dvs. de kassaflöden som förväntas men som ännu inte uppkommit i relation till gällande försäkringar) hanteras i stället genom beräkningen av bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II.

##### 4.1.9.2 Fordringar enligt återförsäkringsavtal

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

##### 4.1.9.3 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare i Solvens II avser fordringar på försäkringstagarna och andra försäkringsgivare, samt fordringar kopplade till försäkringsrörelsen. De försäkringstekniska avsättningarna ska enligt 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 andra 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 under deras livstid. Det solvenskapitalkrav som används vid beräkningen av riskmarginalen bygger på den partiella interna modellen.

Beräkningen av bästa skattning sker separat för varje materiell valuta.

För mer information om den partiella interna modellen, se avsnitt 5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.

### 4.2.1 Värdering för solvensändamål

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

- Redovisning av premiereserv i Solvens II jämfört med ej intjänade premier i den lagstadgade redovisningen,
- Tillämpning av diskontering och olika diskonteringsräntor, och
- Redovisning av en explicit riskmarginal i Solvens II.

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

Per den 31 december 2023 var den sammantagna Solvens II-effekten för omvärderingen av försäkringstekniska nettoavsättningar 8 089 MSEK (9 361 MSEK). Detta inkluderar effekten av premiefordringar netto, vilket beskrivs i avsnitt 4.1 Tillgångar, samt utelämnandet av förutbetalda anskaffningskostnader.

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

**Tabell 14 – Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar för Solvens II-ändamål**

MSEK	2023	2022
<b>Solvens II-justeringar</b>		
Förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-1 291	-1 268
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-920	-633
Premiefordringar	-13 891	-13 259
<b>Summa justering av tillgångar</b>	<b>-16 102</b>	<b>-15 160</b>
Försäkringstekniska avsättningar, brutto (exkl. riskmarginal)	-26 317	-26 610
Återförsäkringsskulder	-98	-81
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	-81	-63
Införande av riskmarginal	2 305	2 233
<b>Summa justering av skulder</b>	<b>-24 191</b>	<b>-24 521</b>
<b>Netto av omvärderingsposter relaterade till försäkringsteknisk avsättning</b>	<b>-8 089</b>	<b>-9 361</b>

#### 4.2.1.1 Förklaringar av de viktigaste kvantitativa skillnaderna

En av de största omvärderingseffekterna beror på inkluderingen av framtida inbetalningar som ej är förfallna och i stället är en del av premiefordringar i årsredovisningen. Diskontering har också effekt på storleken av de försäkringstekniska avsättningarna. De flesta försäkringstekniska avsättningar (med undantag för intjänade skadelivräntor i skadereserven och IBNR-reserven samt skaderegleringsreserven för skadelivräntor) diskonteras inte i årsredovisningen, medan samtliga reserver är föremål för diskontering i Solvens II. Som ett resultat av diskontering minskar de avgivna avsättningarna och bruttoavsättningarna. Införandet av en riskmarginal motverkar delvis omvärderingseffekterna.

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

Tabell 15 – Uppdelning av försäkringstekniska avsättningar efter affärsgränar enligt Solvens II

MSEK Typ av försäkringstekniska avsättningar	Återförsäkrars andel av bästa skattningar			Försäkringstekniska avsättningar, brutto				
	Värde i års- redovisningen	Solvens II- justering	Solvens II- värde	Värde i års- redovisningen	Solvens II- justering	Solvens II-värde	Bästa skattning	Risk- marginal
<b>Summa</b>	<b>7 170</b>	<b>-920</b>	<b>6 251</b>	<b>98 652</b>	<b>-24 012</b>	<b>74 639</b>	<b>72 334</b>	<b>2 305</b>
<b>Sjukförsäkring som liknar livförsäkring</b>	-	-	-	<b>9 691</b>	<b>145</b>	<b>9 836</b>	<b>9 606</b>	<b>229</b>
Försäkring avseende inkomstskydd (skadelivräntor)	-	-	-	728	33	761	726	35
Sjukvårdsförsäkring (skadelivräntor)	-	-	-	18	0	18	18	0
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (skadelivräntor)	-	-	-	8 944	112	9 057	8 862	194
<b>Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</b>	<b>287</b>	<b>-28</b>	<b>259</b>	<b>19 077</b>	<b>-4 464</b>	<b>14 613</b>	<b>13 879</b>	<b>734</b>
Försäkring avseende inkomstskydd	3	-1	3	9 565	-2 732	6 833	6 495	338
Sjukvårdsförsäkring	14	-2	12	3 795	-1 304	2 492	2 371	121
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	269	-26	243	5 716	-428	5 288	5 013	275
<b>Livförsäkring utom sjukförsäkring</b>	-	-	-	<b>9 761</b>	<b>109</b>	<b>9 869</b>	<b>9 667</b>	<b>202</b>
Försäkring mot brand och annan skada på egendom (skadelivräntor)	-	-	-	48	1	48	47	1
Ansvarsförsäkring för motorfordon (skadelivräntor)	-	-	-	9 508	99	9 608	9 417	191
Allmän ansvarsförsäkring (skadelivräntor)	-	-	-	205	9	213	203	11
<b>Skadeförsäkring utom sjukförsäkring</b>	<b>6 883</b>	<b>-891</b>	<b>5 992</b>	<b>60 123</b>	<b>-19 802</b>	<b>40 321</b>	<b>39 182</b>	<b>1 139</b>
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	5 251	-508	4 743	24 945	-7 351	17 594	17 216	378
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	211	-42	169	1 311	-267	1 043	1 003	41
Övrig motorfordonsförsäkring	59	-8	51	11 045	-7 129	3 916	3 829	87
Ansvarsförsäkring för motorfordon	9	-2	7	13 238	-3 356	9 881	9 577	305
Allmän ansvarsförsäkring	1 353	-331	1 022	9 585	-1 699	7 886	7 557	329

Baserat på lfs bedömning att det inte finns någon betydande teckningsrisk för den finska patientförsäkringspoolen för offentlig sektor, upptas den inte som ett försäkringskontrakt i årsredovisningen, utan som ett finansiellt instrument med sina beståndsdelar upptagna inom övriga fordringar och övriga skulder. En skillnad uppstår mot hanteringen i solvens II-balansräkningen där kontraktet ska behandlas som ett försäkringskontrakt. I solvensbalansräkningen klassas alla fordringar och skulder relaterade till den finska patientförsäkringspoolen för offentlig sektor om till att vara en del av bästa skattningen. Som en del av denna behandling kvittas fordringarna mot skulderna inom bästa skattningen, då de beaktas som premieinflöden och därmed inkluderas i bästa skattningen.

#### 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 av varje affärsområdesaktuarie. Antaganden registreras och granskas utifrån adekvat data. Metodiken är dokumenterad i Guiding Technical Principles Policy och General Reserving Policy.

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 användning av riskfria räntesatser för relevanta durationer. Reserver beräknas på ett transparent sätt och ska kunna granskas av en kvalificerad expert.

Riskmarginalen beräknas med en kapitalkostnadsmetod där försäkringsskulderna antas avvecklade i ett tomt försäkringsföretag.

#### 4.2.2.2 Datakvalitet

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

De uppgifter som används vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar är främst Ifs egna historiska data för skadeanspråk. Detta omfattar betalningar, reserver och antal skador. Eftersom produkterna och riskerna är likartade från år till år inom varje definierad homogen riskgrupp, är uppgifterna förenliga med det ändamål för vilket de används (dvs. skattning av framtida skadeutveckling baserat på erfarenhet) och återspeglar de risker som If är exponerat för.

Kvalitetsprocessen gällande bokföring, reservering och riskdata 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 räntesatserna 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 för relevanta durationer beräknas för DKK, EUR, GBP, NOK, SEK och USD, 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, och 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 Ifs egna historiska skadedata. Extern data, såsom konsumentprisindex och olika branschindex, 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 nettoskattning 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 av 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.

I vissa fall kan ett försäkringsavtal inte sägas upp, trots att risktäckningsperioden inte har inletts. Därmed leder tolkningen ovan inte till exakt samma definition av avtalsgränserna som definitionen enligt Solvens II.

Kontrakt som inte kan sägas upp redovisas för närvarande inte i värderingen av försäkringstekniska avsättningar, vilket leder till en försumbar underskattning av kapitalbasen. Varje försäkringsavtal upphör på slutdatumet, varefter If har rätt att justera premien för en ny period för att till fullo återspegla risken.

Principen förväntas inte ge upphov till väsentliga skillnader i värderingen av försäkringstekniska avsättningar.

#### 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 (inklusive tredje part för ansvarsförsäkring och ansvarsförsäkring för motorfordon), samt betalningar till byggherrar, verkstäder etc för utförda tjänster samt förväntade återvinningar enligt återförsäkringsavtal. Återvinningar samt betalningar för räddning och subrogation beaktas. I enlighet med 4.3.2.12 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.

Kostnader 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 sker med användning av fördelningsnycklar upprätthållna av controlleravdelningarna, och anses vara realistiskt och konsekvent över tiden.

#### 4.2.2.14 Härledning av riskmarginalen

Riskmarginalen baseras på den partiella interna modellen för solvenskapitalkrav.

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. Riskmarginalen fördelas sedan på dess motsvarande affärgrenar, återspeglade dess bidrag till solvenskapitalkravet.

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

De belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal för skadeförsäkringsförpliktelser beräknas separat för avsättningar för ej intjänade premier och avsättning 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 av försäkringstekniska avsättningar, eftersom de innebär antaganden om framtida händelser. De främsta riskfaktorerna som påverkar avsättningsrisken beskrivs närmare i avsnitt 3.1 Teckningsrisk.

### 4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar

#### 4.3.1 Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Enligt klassificeringen i Solvens II-balansräkningen avser andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar skulder med osäker betalningstidpunkt eller osäkert belopp. Posten omfattar omstruktureringsreserver rörande beslutade organisationsförändringar samt avsättningar för andra åtaganden och osäkra förpliktelser. Denna post redovisas på samma sätt i årsredovisningen och i Solvens II.

#### 4.3.2 Pensionsåtaganden

I Solvens II-balansräkningen omfattar pensionsplaner i flera nationella system reglerade genom lokal- och kollektivavtal samt socialförsäkringslagar. De utgörs av både avgiftsbestämda och förmånsbestämda

planer. För avgiftsbestämda planer utgör pensionskostnaden den premie som erläggs för tryggnad av pensionsförpliktelser i livförsäkringsbolag.

Gällande förmånsbestämda pensionsplaner följer redovisningen av pensionskostnader och förpliktelser i årsredovisningen inte full anpassning till IFRS-ramverket. Däremot säkerställs full IFRS-anpassning i Solvens II-balansräkningen i enlighet med IAS 19 Ersättningar till anställda. Enligt denna standard värderas pensionskulder till nuvärdet av framtida pensionsförpliktelser, beräknad enligt Projected Unit Credit metoden, minus marknadsvärdet av de förvaltningstillgångar som respektive plan omfattar och redovisas antingen som en nettoskuld eller en nettotillgång i balansräkningen. Att gå från redovisning av pensionsförpliktelser för juridisk person till IAS 19 redovisning av dessa innebär främst två effekter vid jämförelse mellan Solvens II och den lagstadgade informationen i balansräkningen.

Till följd av IAS 19 omvärderingen av pensionsförpliktelser ökade pensionstillgången med 355 MSEK och pensionskulden ökade med 14 MSEK jämfört med den lagstadgade redovisningen, vilket leder till en omvärderad positiv nettoställning om 127 MSEK.

Ytterligare information rörande pensionsförpliktelserna finns i avsnitt 4.5 Övrig information.

#### 4.3.3 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

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 tabell 16 presenteras skattesatser för beräkning av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder. Förändringen i skattesatsen i Danmark, har ingen materiell påverkan på den uppskjutna skatten.

Tabell 16 – Skattesatser för beräkning av uppskjuten skatt

Land	2023	2022
Sverige	20,6%	20,6%
Norge	25,0%	25,0%
Danmark	26,0%	25,2%
Finland	20,6%	20,6%
Storbritannien	25,0%	25,0%
Tyskland	27,4%	27,4%
Frankrike	25,8%	25,8%
Nederländerna	20,6%	20,6%

För 2023 redovisades en uppskjuten skatteskuld netto på 994 MSEK i årsredovisningen. Efter Solvens II-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 1 857 MSEK till en uppskjuten skatteskuld på 2 851 MSEK.

Tabell 17 – Avstämning av uppskjuten skatt (netto) i Solvens II-balansräkningen, 31 december 2023

MSEK	Värde i årsredovisningen	Solvens II-justeringar	Solvens II-värde
<b>Beräkning av uppskjuten skatt, netto</b>			
Avsättningar, inklusive pensionsförpliktelser redovisade i linje med IAS 19 i Solvens II	55	-73	-18
Placeringsstillgångar till verkligt värde	-1 012	-	-1 012
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	-125	-	-125
Försäkringstekniska avsättningar omräknade enligt Solvens II	-	-1 610	-1 610
Leasing enligt IFRS 16	-	9	9
Övriga temporära skillnader	88	-183	-94
<b>Uppskjutna skatteskulder, netto</b>	<b>-994</b>	<b>-1 857</b>	<b>-2 851</b>

De huvudsakliga orsakerna till förändringen är försäkringstekniska avsättningar (inklusive fordringar enligt återförsäkringsavtal).

Uppskjutna skatter hänförliga till obeskattade reserver (avser säkerhetsreserven) redovisas inte i Solvens II. Till följd av detta värderas obeskattade reserver till samma värde i årsredovisningen och i Solvens II.

#### 4.3.4 Derivat

Hantering av derivat som presenteras i avsnitt 4.1.4.5 Derivat, gäller även derivatsskulder.

#### 4.3.5 Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut avser leasingskulden enligt IFRS 16 som uppkommer i Solvens II. Hanteringen av posten presenteras närmare i avsnitt 4.5.1 Leasingarrangemang.

#### 4.3.6 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.

#### 4.3.7 Återförsäkringsskulder

I enlighet med Solvens II-klassificeringen innehåller återförsäkringsskulder belopp som förfallit till betalning till återförsäkrare och skulder som är kopplade till återförsäkring.

Enligt Solvens II-klassificeringen ska de försäkringstekniska avsättningarna till fullo beakta alla inkommande och utgående kassaflöden. I stället för att redovisa en skuld avseende framtida förväntade avgivna premier som ännu inte förfallit till betalning för gällande försäkringar, beaktas därför de framtida premierna fullt ut i den bästa skattningen av återförsäkrarens andel av avsättningen för ej intjänade premier (i fordringarna enligt återförsäkringsavtal). Skulder uppgående till 81 MSEK omklassificeras från återförsäkringsskulder till återförsäkrarens andel av försäkringsförpliktelsen. Den återstående balansen återförsäkringsskulder består av belopp att betala till återförsäkrare. Dessa hanteras på samma sätt i årsredovisningen som i Solvens II.

#### 4.3.8 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.

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

I enlighet med Solvens II-klassificeringen innehåller rubriken övriga skulder som inte visas någon annanstans främst upplupna personalkostnader och sociala avgifter. Redovisat värde anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet. Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader, som i årsredovisningen uppgår till 63 MSEK, elimineras i Solvens II.

#### 4.4 Alternativa värderingsmetoder

Standardvärderingsmetoden i Solvens II är att värdera tillgångar och skulder med hjälp av noterade marknadspriser på aktiva marknader (QMP). En aktiv marknad kännetecknas normalt av noterade priser som är enkelt och regelbundet tillgängliga och som representerar aktuella och regelbundet förekommande transaktioner mellan parter som är oberoende av varandra. Om noterade marknadspriser på aktiva marknader för tillgångar eller skulder inte är tillgängliga, ska företagen som alternativt 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 (AVM).

Inga Solvens II-justeringar görs för placeringstillgångar eller finansiella skulder med undantag för leasingskulder. 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 årsredovisningens upplysningar. Enligt IFRS-ramverket består verkligt värdehierarkin av:

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

Tabell 18 visar hur tillgångarna fördelas mellan kategorierna AVM och 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. Osäkerhetsnivån är obetydlig eftersom endast en mindre del av placeringstillgångarna klassificeras som AVM.

**Tabell 18 – Solvens II-tillgångar fördelade mellan AVM och QMP/QMPS, 31 december 2023**

MSEK	AVM	QMP/QMPS	Summa
Statsobligationer	-	13 389	<b>13 389</b>
Företagsobligationer	38	85 412	<b>85 450</b>
Derivat	-	230	<b>230</b>
Aktier	9	8 963	<b>8 971</b>
Investeringsfonder	16	4 912	<b>4 927</b>
Fastigheter (annat än för eget bruk)	5	-	<b>5</b>
<b>Summa</b>	<b>68</b>	<b>112 905</b>	<b>112 973</b>

Företagsobligationer som värderas med AVM är obligationer i företag med finansiella problem där handel med instrumenten i princip har upphört. Värdet baseras på senaste marknadstransaktioner.

Externa värderingar erhålls för vissa onoterade aktier. De externa värderingarna bygger på modeller som innehåller ej observerbara förutsättningar.

De verkliga värdena för private equity-investeringar i investeringsfonder baseras på priser och andelsvärden som erhållits från fonderna. Dessa priser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna i enlighet med marknadspraxis.

Värdet på fastigheter (annat än för eget bruk) utgörs av nettoförsäljningsvärdet och fastställs årligen av externa värderingsmän med tillämpning av ortsprismetoden eller kassaflödesmodeller. Se även avsnitt 4.1.4.1 Fastigheter (annat än för eget bruk).

## 4.5 Övrig information

### 4.5.1 Leasingarrangemang

If har endast betydande operationella leasingavtal i egenskap av hyrestagare. Leasingarrangemangen avser lokal- och fordonleasing. Betalningar enligt operationella leasingavtal belastar resultatet linjärt under leasingperioden i årsredovisningen.

**Tabell 19 – Operationella leasingavtal, 31 december 2023**

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter				Totala leasingavgifter under perioden
	<1 år	1–5 år	>5 år	Total	
Materiella anläggnings-tillgångar	299	952	610	<b>1 860</b>	<b>319</b>

**Tabell 21 – Analys av förpliktelse för ersättning till anställda**

MSEK	2023			2022		
	Säkerställda planer	Ej säkerställda planer	Summa	Säkerställda planer	Ej säkerställda planer	Summa
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter m.m.	2 063	227	<b>2 290</b>	2 045	248	<b>2 293</b>
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 418	-	<b>2 418</b>	2 427	-	<b>2 427</b>
<b>Nettoförpliktelse / nettotillgång i Solvens II-balansräkningen</b>	<b>-355</b>	<b>227</b>	<b>-127</b>	<b>-382</b>	<b>248</b>	<b>-134</b>
varav redovisas som Pensionstillgångar, netto			<b>355</b>			<b>382</b>
varav redovisas som Pensionsåtaganden			<b>227</b>			<b>248</b>

Jämförelseåret 2022 har räknats om p g a tidigare rapporterade siffror innehöll alla koncernbolag.

I enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpas inte IFRS 16 Leasingavtal i årsredovisningen. Varken nyttjanderätt eller leasingkulda redovisas i balansräkningen. Istället redovisas samtliga leasingavgifter som kostnad i resultaträkningen i enlighet med IAS 17. I Solvens II inkluderas nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i enlighet med IFRS 16. Värdering enligt IFRS 16 anses vara förenlig med artikel 75 i Solvens II-direktivet.

Nyttjanderättstillgångar redovisas i Solvens II under materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk och värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, samt eventuella direkta kostnader hänförliga till leasingavtalet. Även leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Hanteringen anses vara en rimlig skattning av det verkliga värdet.

Endast leasingavtal hänförliga till större kontorsfastigheter hanteras enligt IFRS 16. Per den 31 december 2023 har tillämpning av IFRS 16 i Solvens II endast en mindre effekt på belopp med vilket tillgångar överskrider skulder.

**Tabell 20 – Leasingavtal enligt Solvens II, 31 december 2023**

IFRS 16 Leasingavtal	Solvens II
MSEK	
Nyttjanderättstillgångar samt vändning av förutbetalda leasingkostnader	1 438
Leasingkulda	-1 481
<b>Nettoeffekt på belopp med vilket tillgångar överskrider skulder i Solvens II</b>	<b>-43</b>

### 4.5.2 Förmånsbestämda pensionsplaner

If har förmånsbestämda planer i Sverige och Norge. De pensionsförmåner som omfattas för båda länderna är ålderspension och efterlevandepension. Gemensamt för de förmånsbestämda pensionsplanerna är att de anställda, och efterlevande som omfattas av planerna, har rätt till en garanterad pension som huvudsakligen beror på de anställdas tjänstgöringstid och pensionsmedförande lön vid pensionstillfället. Den dominerande förmånen är ålderspension och avser framförallt livsvarig pension efter förväntad pensionsålder. Anställda i Norge som är födda 1957 och tidigare, och som var anställda inom If 2013, är även berättigade till förtida ålderspension.

I fs pensionsåtagande i Norge är ofonderade pensionslöften för vilka If ansvarar för de löpande utbetalningarna. Pensionerna i Sverige är huvudsakligen finansierade genom försäkring där försäkringsgivaren fastställer premierna och utbetalar förmånerna (säkerställd plan). De svenska pensionsutfästelserna tryggas i Skandia och I fs åtagande fullgörs primärt genom betalning av premier. För de säkerställda pensionsförmånerna förvaltas det hänförliga kapitalet som en del i Skandias förvaltningsportfölj. Ansvar för övervakning av pensionsplanen, inklusive investeringsbeslut och tillskott, ligger gemensamt på Skandia och If. Samtliga pensionsplaner är i stort utsatta för likartade väsentliga risker avseende förmånernas slutliga belopp, de anställdas livslängd samt val av diskonteringsränta som påverkar värderingen i redovisningen. De svenska pensionsutfästelserna är också utsatta för investeringsrisk i plantillgångarna.

Pensionsförpliktelserna, samt den på räkenskapsperioden hänförliga pensionskostnaden, beräknas enligt Projected Unit Creditmetoden i enlighet med IAS 19. Beräkningen av pensionsförpliktelser baseras på framtida förväntade pensionsutbetalningar och inkluderar årligt uppdaterade antaganden om lönetillväxt, inflation, dödlighet och personalomsättning. De förväntade pensionsutbetalningarna diskonteras sedan till nuvärde med en diskonteringsränta som fastställs utifrån företagsobligationer, inklusive säkerställda bostadsobligationer, med kreditbetyg AAA och AA i lokal valuta. De valda diskonteringsräntorna beaktar durationen av bolagets pensionsförpliktelser i respektive land. Efter avräkning för förvaltningstillgångar redovisas en nettotillgång eller nettoskuld i balansräkningen.

I följande tabell redovisas några väsentliga antaganden, specificeringar av pensionstillgångar och skulder samt en känslighetsanalys som visar den potentiella effekten på förpliktelserna av rimliga ändringar av dessa antaganden per utgången av räkenskapsåret. Redovisade belopp har angivits inklusive särskild löneskatt i Sverige (24,26%) och motsvarande avgift i Norge (14,1%-19,1%).

**Tabell 22 – Specifikation av förpliktelser för ersättningar till anställda per land, 31 december 2023**

MSEK	Sverige	Norge
<b>Balansräkningen</b>		
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter m.m.	2 063	227
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 418	-
Nettoförpliktelse / nettotillgång i Solvens II-balansräkningen	-355	227
<b>Specifikation per tillgångsslag</b>		
Obligationer	42%	-
Aktier	20%	-
Fastigheter	10%	-
Övrigt	28%	-
<b>Väsentliga aktuariella antaganden, m.m.</b>		
Diskonteringsränta	3,5%	3,8%
Lönetillväxt	3,0%	3,3%
Prisinflation	2,0%	2,3%
Livslängdstabell	DUS23	K2013
Pensionsförpliktelsernas genomsnittliga löptid	17 år	11 år
Förväntade inbetalningar till de förmånsbestämda pensionsplanerna under 2024	64	-
<b>Känslighetsanalys av effekten av rimligt möjliga förändringar</b>		
Diskonteringsränta, +0,50%	-162	-10
Diskonteringsränta, -0,50%	180	11
Lönetillväxt, +0,25%	39	1
Lönetillväxt, -0,25%	-37	-1
Förväntad livslängd, +1 år	64	6

# 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. Det innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överstiger det interna ekonomiska kapitalet och de regulatoriska kapitalkraven.

Ifs kapitalhantering baseras på en, av styrelsen fastställd, riskapitit som ger ytterligare information om bolagets 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 att ett riskbaserat tillvägagångssätt används 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 planerade emissioner, inlösen och återbetalningar av kapitalbasposter. Vidare analyseras 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 potentiella kvantifierbara risker som verksamheten exponeras för. Tillgängligt kapital benämns som medräkningsbar kapitalbas. Enligt regelverket ska ett försäkringsbolag ha en 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

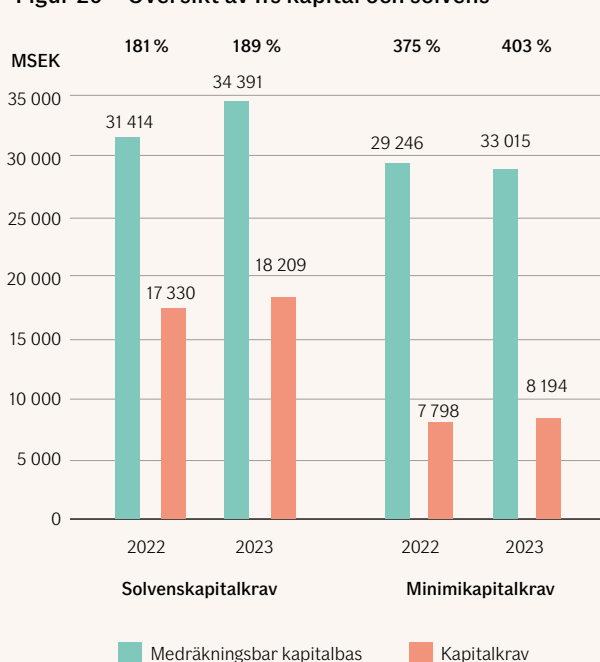
leder till ett myndighetsingripande.

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 minimikapitalkravet skulle försäkringstagare och förmånstagare bli föremål för en oacceptabel risknivå om försäkringsbolaget tillåts fortsätta sin verksamhet.

### 5.1.3 Kapitalbas och solvensställning

Ifs regulatoriska solvenskapitalkrav beräknas enligt en partiell intern modell. Per den 31 december 2023 uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 189% (181%) och kvoten för minimikapitalkravet till 403% (375%).

Figur 20 – Översikt av Ifs kapital och solvens



Under året har kapitalbasen ökat mer relativt sett än solvens- och minimikapitalkravet, vilket förklarar de högre solvenskvoterna. Kapitalkraven har ökat främst till följd av ökad teckningsrisk.

Baserat på den finansiella planen<sup>17</sup> bedöms If ha en stark kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet och stabila resultat. If bedöms även ha goda möjligheter att generera ytterligare kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera risker samt nå verksamhetsmålen framgent.

<sup>17</sup> Beslutad av styrelsen i december 2023.

### 5.1.3.1 Förändringar i kapitalbasen under redovisningsperioden

Total medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet ökade med 2 977 MSEK (507 MSEK) under redovisningsperioden. Inga kapitalbasposter har emitterats eller lösts in under året.

Tabell 23 – Förändringar i kapitalbasen

MSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
<b>Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet per den 1 januari 2023</b>	<b>31 414</b>	<b>27 686</b>	-	<b>3 728</b>	-
Justeringspost vid övergång till IFRS 9	-5	-5	-	-	-
Resultat enligt årsredovisningen	12 525	12 525	-	-	-
Övrigt totalresultat enligt årsredovisningen	-310	-310	-	-	-
Förändring av kapitalbasposter som inte ingår i eget kapital enligt årsredovisningen	-180	0	-	-180	-
Förändring av Solvens II-värderingsjusteringar för överskott av tillgångar mot skulder	-1 053	-1 021	-	-32	-
Omföring mellan nivåer	-	501	-	-501	-
Föreslagen utdelning	-8 000	-8 000	-	-	-
<b>Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet per den 31 december 2023</b>	<b>34 391</b>	<b>31 376</b>	-	<b>3 015</b>	-

### 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 104 MSEK (104 MSEK) uppfyller kraven för införande bland poster utan begränsning på nivå 1.

Per den 31 december 2023 uppgick avstämningsreserven till 31 272 MSEK (27 582 MSEK). Avstämningsreserven består av eget kapital och obeskattade reserver (exklusive stamaktiekapital och norskt naturskadekapital) enligt årsredovisningen samt Solvens II-värderingsjusteringar. En föreslagen utdelning på 8 000 MSEK (7 500 MSEK) har avräknats från avstämningsreserven. Avstämningsreserven ingick i kapitalbasen och klassificerades som nivå 1 utan begränsning.

Den norska filialen tillhandahåller egendomsförsäkring som bland annat skyddar mot skador som orsakas av naturkatastrofer. Filialen är därför medlem av den norska naturskadepoolen och är därmed

skyldig att avsätta eget kapital i form av naturskadekapital. Den 31 december 2023 ingick det norska naturskadekapitalet på 3 015 MSEK (3 728 MSEK) i kapitalbasen som nivå 2 och presenteras som övriga poster godkända av Finansinspektionen. I posten ingick en obeskattad del på 2 954 MSEK (3 166 MSEK) och en beskattad del på 61 MSEK (562 MSEK).

Tabell 24 – Nivåindelning av kapitalbas, 31 december 2023

MSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Stamaktiekapital	104	104	-	-	-
Avstämningsreserv	31 272	31 272	-	-	-
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-	-
Övriga kapitalbasposter godkända av Finansinspektionen	3 015	-	-	3 015	-
<b>Summa medräkningsbar kapitalbas, QRT* S.23.01.01</b>	<b>34 391</b>	<b>31 376</b>	-	<b>3 015</b>	-

\* Kvantitativa Rapporteringsmallar (QRT).

#### 5.1.3.4 Kriterier avseende krav om minsta duration för primärkapitalposter

Samtliga kapitalbasposter på nivå 1 var odaterade och uppfyllde därmed permanenskraven.

#### 5.1.3.5 Tillämpning av generella gränskrav för medräkning

Den medräkningsbara kapitalbasen var tillräcklig för att uppfylla både solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.

Medräkningsbegränsningar avseende kapitalbasen på nivå 2 för täckning av solvenskapitalkrav saknades. Däremot fanns det en medräkningsbegränsning för täckning av minimikapitalkravet med anledning av att kapitalbasen på nivå 2 endast får användas för att täcka 20% av minimikapitalkravet.

Tabell 25 – Bedömning av medräkningsbar kapitalbas, 31 december 2023

MSEK	Summa	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	34 391	31 376	-	3 015	-
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	33 015	31 376	-	1 639	-
Solvenskapitalkrav	18 209	-	-	-	-
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/solvenskapitalkrav	189%	-	-	-	-
Minimikapitalkrav	8 194	-	-	-	-
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/minimikapitalkrav	403%	-	-	-	-

#### 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 26 – Eget kapital och obeskattade reserver, överskott av tillgångar mot skulder och tillgängligt primärkapital

MSEK	2023	2022
Stamaktiekapital	104	104
Reservfond	388	388
Fond för verkligt värde	-	1 321
Balanserad vinst och årets resultat	28 429	22 397
Obeskattade reserver	6 939	7 119
<b>Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen</b>	<b>35 860</b>	<b>31 330</b>
<b>Solvens II-värderingsjusteringar</b>		
Förändringar av uppskjuten skatt	-1 857	-2 096
Förändringar av försäkringstekniska avsättningar, netto	8 089	9 361
Förändringar av åtaganden avseende pensionsförmåner	341	363
Förändringar av värdering av leasingavtal	-43	-44
<b>Totalsumma för alla avstämningsrörelser, p.g.a. värderingskillnader</b>	<b>6 531</b>	<b>7 584</b>
<b>Överskott av tillgångar mot skulder, Solvens II-balansräkning</b>	<b>42 391</b>	<b>38 914</b>
Föreslagen utdelning	-8 000	-7 500
<b>Summa tillgängligt primärkapital, redovisat i QRT för kapitalbas</b>	<b>34 391</b>	<b>31 414</b>

## 5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

If tillämpar den partiella interna modellen för beräkning av det regulatoriska solvenskapitalkravet. Modelleringen av teckningsrisken i den partiella interna modellen kombineras med övriga riskmoduler beräknade med standardformeln. Solvenskapitalkravet utgör en kombination av de väsentligaste teckningsriskerna beräknade med hjälp av den interna modellen och övriga risker, till exempel marknadsrisk, som beräknas med hjälp av standardformeln. If använder inga bolagsspecifika parametrar i riskmodulerna för livförsäkring, skadeförsäkring och sjukförsäkring som baseras på standardformeln. If tillämpar inte heller förenklade beräkningar för några av standardformelns riskmoduler (eller undergrupper).

Ifs solvenskapitalkrav beräknas genom att subtrahera en skattejustering från solvenskapitalkravet före skatt, vilken representerar den uppskjutna skattens förlusttäckningskapacitet. Ifs obeskattade reserver ingår i sin helhet i kapitalbasen och därför justeras beräkningen av skattejusteringsbeloppet för solvenskapitalkravet så att dessa reserver först och främst täcker förlusterna före skatt. Detta påverkar beräkningen av skattejusteringen, eftersom det innebär att Ifs beräkning av förlusttäckningskapaciteten för uppskjutna skatter endast tar hänsyn till den del av solvenskapitalkravet före skatt som överskrider de obeskattade reserverna.

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.

på premieinkomsten, netto efter återförsäkring, för varje affärsgrän under de senaste 12 månaderna och med ett minsta värde noll.

Avsikten är att minimikapitalkravet ska kalibreras enligt det riskutsatta värdet för primärkapitalet med en konfidensgrad på cirka 85% över en ettårig tidshorisont. If har exponeringar både i liv- och skadeförsäkring och därför härleds bolagets linjära minimikapitalkrav separat för livförsäkring (inkluderar Ifs livräntor för skadeförsäkring, hälso- och sjukvårdsförsäkring) och exponeringar i skadeförsäkring. I den slutliga beräkningen måste minimikapitalkravet vara mellan 25% och 45% av solvenskapitalkravet men aldrig lägre än 3,7 MEUR.

Det linjära minimikapitalkravet per den 31 december 2023 motsvarar den övre gränsen för minimikapitalkravet (8 194 MSEK eller 45% av solvenskapitalkravet).

Vidare upplysningar om Ifs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav finns i QRT S.25.05.21 och S.28.01.01.

**Tabell 27 – Beskrivning av förlusttäckningskapacitet i uppskjuten skatt, 31 december 2023**

MSEK	
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	2 924
- varav motiverad av reversering av uppskjuten skatteskuld	2 726
- varav motiverad av framtida beskattningsbara vinster	198
- 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:

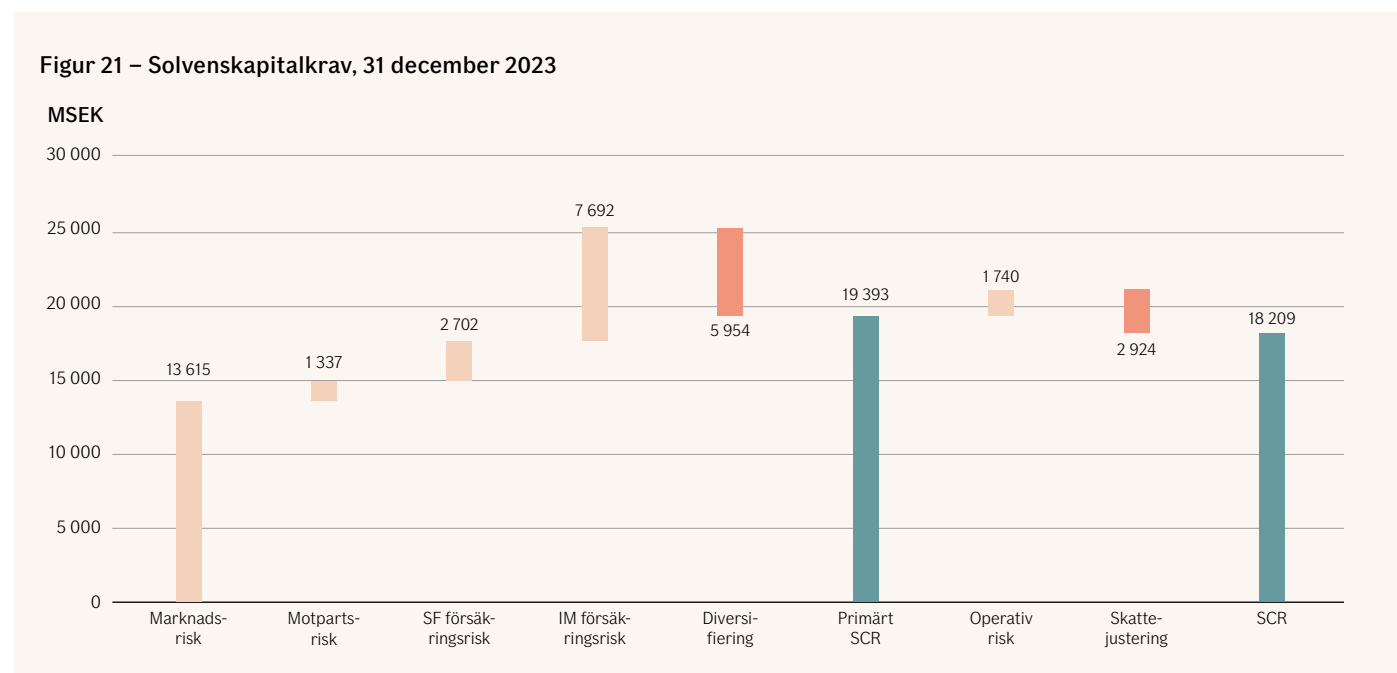
- Ifs finansiella plan justeras för ökningen av avbrutna eller uppsagda försäkringskontrakt utifrån SCR-chocken och effekten kvarstår under hela den finansiella planeringsperioden,
- Effekterna av SCR-chocken på balansräkningen och framtida tillgängliga beskattningsbara vinster beaktas uttryckligen,
- 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, och
- Investeringsprognosen justeras så att den överensstämmer med den riskfria avkastningen efter SCR-chocken. Det antas att riskpremier fortsätter att intjänas på aktie- och företagsobligationsportföljerna efter chocken.

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



## 5.2.1 Översikt av regulatoriskt kapitalkrav

Figuren nedan sammanfattar lfs solvenskapitalkrav baserat på den partiella interna modellen.



Vid sidan av teckningsrisk dominerar marknadsrisk i beräkningen av det primära solvenskapitalkravet. De främsta komponenterna för marknadsrisk är spreadrisk, aktiekursrisk och valutarisk. Mer detaljerade siffror återfinns i QRT S.25.05.21.

Under året har solvenskapitalkravet ökat från 17 330 MSEK till 18 209 MSEK, främst på grund av en ökning i teckningsrisk till följd av verksamhetstillväxt samt en ökning av marknadsrisk, drivet av aktie- och spread-risk, delvis motverkat av en nedgång i ränterisk. Minimikapitalkravet har ökat från 7 798 MSEK till 8 194 MSEK under året, drivet av det ökade solvenskapitalkravet.

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

Undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk används inte av lf.

## 5.4 Skillnaderna mellan standardformeln och den interna modellen

Den största skillnaden mellan standardformeln och den partiella interna modellen är modelleringsmetoderna och de kapitalkrav som dessa ger upphov till. Modelleringen av teckningsrisk i den partiella interna modellen baseras på stokastiska simuleringar av premierisk, avsättningsrisk, katastrofrisk och inflationsrisk. Eftersom den partiella interna modellen beaktar geografisk diversifiering och är parametriserad med utgångspunkt från interna data ger den en mer rättvisande bild av det teckningsriskrelaterade kapitalet än standardformeln.

Huvudsyftet med den interna modellen för teckningsrisk är att bidra till riskhanteringsprocessen. Modellen används främst för:

- beräkning av ekonomiskt kapital och solvenskapitalkrav,
- allokering av kapital till affärgrenar och beräkning av riskbaserade mål för totalkostnadsprocent,
- utvärdering av strukturer för återförsäkringsprogram, och
- risk- och solvensbedömning över planeringsperioden (ORSA).

I den partiella interna modellen modelleras försäkringsverksamheten per land, affärsområde och försäkringsklass, uppdelade i homogena riskgrupper, så kallade affärgrenar. Teckningsrisk inkluderar premierisk, avsättningsrisk, katastrofrisk och inflationsrisk. Modelleringen av premierisk och avsättningsrisk baseras på statistiska metoder för modellering av teckningsrisk som tillämpas på lfs historiska data. Risker för vilka solvenskapitalkrav inte beräknas med den partiella interna modellen är marknadsrisk, operativ risk, motpartsrisk, annullationsrisk och omprövningsrisk för skadelivräntor. Solvenskapitalkrav för dessa risker beräknas istället med standardformeln. Det totala solvenskapitalkravet erhålls genom en aggregering av resultaten från standardformeln och den interna modellen.

Inom teckningsrisk används korrelationsmatriser för att modellera beroenden, i kombination med beroendeantaganden inom de externa modeller som används för inflationsrisk och katastrofrisk. Korrelationer för teckningsrisk baseras på en kombination av kvantitativ analys och kvalitativa bedömningar från verksamhets specialister. Katastrofrisk modelleras med hjälp av katastrofmodeller från tredje part som modellerar händelser och deras effekt på hela portföljen. Inflationsscenarierna betraktas som oberoende av skadeutfallen eftersom ickeinflaterade utfall av frekvensskador, stora skador, avsättningsrisk och katastrofskador bedöms vara oberoende av inflationsutvecklingen. I stället fångas inflationseffekten upp som en riskfaktor under modelleringen av teckningsrisk genom att inflation adderas till det icke inflaterade skadeutfallet, så att hänsyn tas till beroendeförhållanden både inom och mellan länder.

För det primära solvenskapitalkravet aggregeras kapitalkraven för risker som omfattas av standardformeln med kapitalkraven från den interna modellen med hjälp av en specificerad korrelationsmatris baserad på standardformelns korrelationsparametrar. Operativ risk tillförs det resulterande kapitalkravet utan antagande om diversifieringseffekter.

Modelleringshorisonten är ett år och riskmättet som används för solvenskapitalkravet är det riskutsatta värdet med en konfidensgrad

på 99,5% för kapitalbasens förändring. Eftersom den interna modellen är baserad på simuleringar ger den en fullständig fördelning av utfallen och If begränsas därför inte till ett specifikt riskmått eller en specifik konfidensgrad. Den interna modellen används främst till beräkning av solvenskapitalkrav och ekonomiskt kapital.

Den främsta anledningen till skillnaderna mellan resultaten från standardformeln och den partiella interna modellen är diversifieringseffekter avseende teckningsrisk. If tecknar försäkringar som täcker risker för individer och bolag i olika geografiska områden, främst Sverige, Finland, Norge och Danmark, men tecknar också försäkringar för nordiska företag med verksamhet utanför de nordiska länderna. Verksamheten är inte bara geografiskt diversifierad utan även diversifierad över olika affärgrenar. Standardformeln tar inte hänsyn till geografiska diversifieringsfördelar mellan de nordiska länderna, vilka är signifikanta och en central del av Ifs affärsmodell.

Financial Risk & Capital Management-enheten ansvarar för specificeringen av data som krävs under olika faser för den interna modellen. Riskdata, inklusive data för den interna modellen, samlas in och arkiveras i en specialanpassad databas. Den interna modellen använder olika typer av data, inklusive data som används för riskparametriseringen och exponeringsdata i form av bland annat reserver och data för finansiell planering. Alla specifikationer och kvalitetskrav på data ingår i dokumentationen för databasen och följer bolagets instruktion för hantering av redovisnings, reserv och riskdata.

## 5.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

## 5.6 Övrig information

I oktober 2023 lämnade Sampo in en ansökan om en partiell intern modell för Sampogruppen till den svenska Finansinspektionen. Modellen kommer, när den är godkänd, att tillämpas på If och ersätta den nuvarande partiella interna modell som används för beräkning av solvenskapitalkrav. Ifs solvenskapitalkrav, enligt den partiella interna modellen, kommer i stort sett att förbli opåverkad av modelländringen.

# Bilagor

## Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av lfs kapitalställning

Mått	Medräkningsbar kapitalbas
<p><b>Ekonomiskt kapital (EC):</b> Det ekonomiska kapitalet baseras på lfs 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>	<p>Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av ekonomisk kapital baseras på en Solvens II balansräkning och en riskmarginal beräknad på basen av ekonomiskt kapital.</p>
<p><b>Solvenskapitalkrav enligt partiell intern modell (SCR PIM):</b> Solvenskapitalkravet beräknas genom att sammanställa försäkringsrisk enligt den interna modellen, med övriga risker beräknade 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>Försäkringsrisk enligt den interna modellen definieras som skillnaden mellan förväntat resultat och simulerat resultat vid en konfidensnivå på 99,5% under en ettårig tidshorisont (1 på 200 år).</p>	<p>Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av solvenskapitalkravet baseras på en Solvens II balansräkning och en riskmarginal beräknad på basen av solvenskapitalkravet enligt den partiella interna modellen.</p>
<p><b>Minimikapitalkrav (MCR):</b> 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>	<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.</p>

## Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar

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

S.02.01.02 Balansräkning

S.04.05.21 Premier, ersättningar och kostnader per land

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar

S.23.01.01 Kapitalbas

S.25.05.21 Solvenskapitalkrav – intern modell (partiell eller fullständig)

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
Finland	+358 105 1510	if.fi

