

Solvens- och verksamhetsrapport 2024

If Livförsäkring AB



Innehållsförteckning

Sammanfattning	1
1 Verksamhet och resultat	3
1.1 Verksamhet	3
1.2 Försäkringsresultat.....	4
1.3 Investeringsresultat.....	4
1.4 Resultat från övriga verksamheter	5
1.5 Övrig information	5
2 Företagsstyrningssystem	6
2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	6
2.2 Lämplighetsprövning	7
2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	7
2.4 Internkontroll	9
2.5 Internrevisionsfunktionen.....	11
2.6 Aktuariefunktionen.....	11
2.7 Outsourcing.....	11
2.8 Övrig information.....	12
3 Riskprofil.....	13
3.1 Teckningsrisk	13
3.2 Marknadsrisk.....	15
3.3 Kreditrisk.....	17
3.4 Likviditetsrisk.....	19
3.5 Operativ risk	20
3.6 Övriga materiella risker.....	20
3.7 Övrig information.....	21
4 Värdering för solvensändamål	22
4.1 Tillgångar.....	23
4.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	23
4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar	25
4.4 Alternativa värderingsmetoder.....	26
4.5 Övrig information.....	26
5 Finansiering.....	27
5.1 Kapitalbas	27
5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	29
5.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	30
5.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	30
5.5 Övrig information.....	30
Bilagor	31
Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av lfs kapitalställning.....	31
Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar	31

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

If Livförsäkring AB (If) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) (If Holding), med säte i Stockholm, Sverige. If Holding är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade, finska bolaget Sampo Abp (Sampo), med säte i Helsingfors, Finland. If ingår i If-koncernen tillsammans med försäkringsbolagen If Skadeförsäkring AB (publ) (If Skadeförsäkring) och If P&C Insurance AS samt, sedan 1 november 2024, även Topdanmark Forsikring A/S och Försikringsselskabet Dansk Sundhedssikring A/S.

If erbjuder livriskprodukter i form av dödsfallskapital till If Skadeförsäkrings kunder i Sverige, Norge, Danmark och Finland som komplement till övriga personförsäkringar. Livförsäkringarna är således en integrerad del av If Skadeförsäkrings personportfölj. Bolagets verksamhet, såsom försäljning, kundservice, och skadereglering är outsourcad till If Skadeförsäkring. Beståndsoverlåtelsen av livförsäkringsportföljen från Mandatum Livförsäkringsaktiebolag (Mandatum) fullföljdes planenligt i oktober 2024.

Det tekniska resultatet för 2024 uppgick till 429 782 kSEK (311 303) och totalkostnadsprocenten var 45,8 procent (52,9). Bruttopremieintäkterna ökade i samtliga länder under året och den valutajusterade tillväxten var driven av en stark utveckling inom produktsegmentet individuell livförsäkring som ökade kraftigt i samtliga länder. Tillväxten var positiv för rese- och olycksfallsförsäkring.

Samtliga länder redovisade ett förbättrat försäkringsresultat i jämförelse med föregående år. Totalkostnadsprocenten förbättrades i Sverige och Danmark men försämrades i Norge på grund av ökade skadekostnader under 2024.

Kapitalförvaltningens resultat för 2024 uppgick till 21 341 kSEK (18 027). Resultatet motsvarar en totalavkastning på 4,8 procent (4,8). Avkastningen på de räntebärande tillgångarna blev 4,9 procent (5,4).

Företagsstyrningssystem

För att säkerställa en väl fungerande risk- och kapitalhantering har styrelse och verkställande direktör fastställt ett ramverk

bestående av styrdokument och rutiner som ska följas av Ifs anställda och Ifs outsourcingpartner för Ifs räkning. Dessa syftar till att säkerställa att affärs mål och strategiska mål uppnås, att finansiell och icke-finansiell information är tillförlitlig samt att If efterlever tillämpliga lagar och regler. Företagsstyrningssystemet inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt internkontrollsystemet där riskhanteringsramverket ingår.

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

För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar, tillämpas principerna enligt modellen med tre linjer.

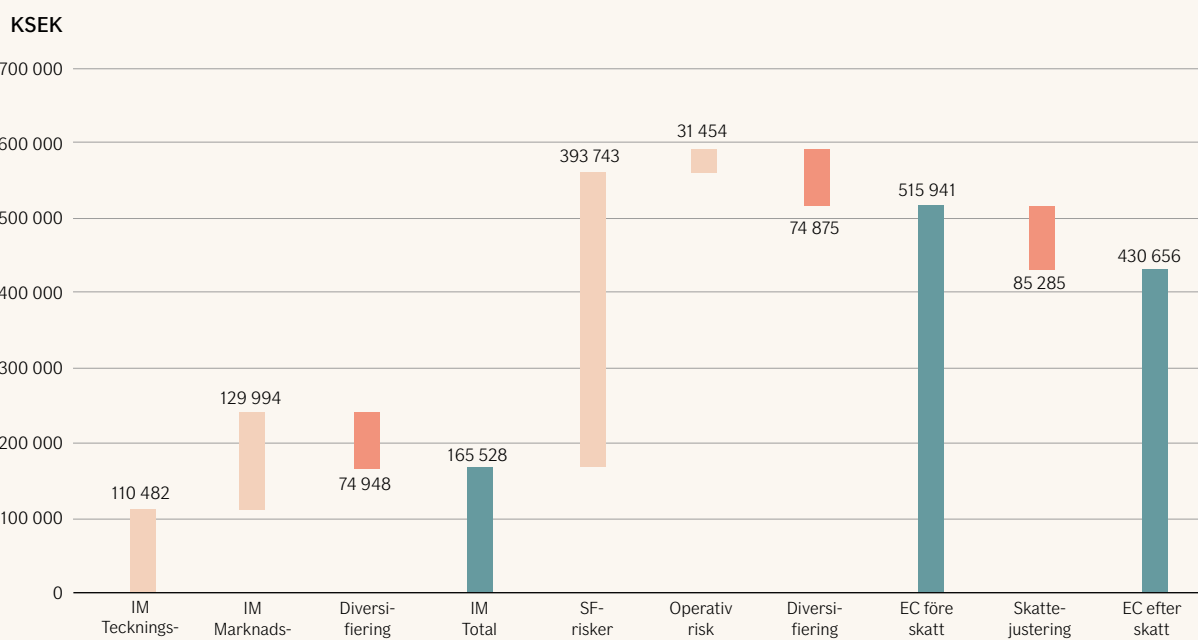
Riskprofil

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

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

De huvudsakliga riskkategorierna är, utifrån deras bidrag till ekonomiskt kapital, teckningsrisk och marknadsrisk. Det ekonomiska kapitalet (EC) har ökat under året vilket främst förklaras av ökad teckningsrisk till följd av tillväxt i portföljen. Detta är i sin tur ett resultat av portföljöverlåtelsen från Mandatum med längre durationer i de tekniska avsättningarna.

Figur 1 – Översikt av Ifs ekonomiska kapital, 31 december 2024



Värdering för solvensändamål

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

I samband med portföljöverlåtelsen från Mandatum aktiverades anskaffningskostnader för förvärv av försäkringsportföljen som en förutbetalad anskaffningskostnad då dessa anses ha ett klart samband med de försäkringsavtal som förvärvats. Några förutbetalda anskaffningskostnader redovisas inte i Solvens II-balansräkningen. Övriga redovisningsprinciper som används i årsredovisningen har i huvudsak varit oförändrade under 2024. Valutaomvärderingar för poster i balansräkningen görs enligt balansdagskurs både i årsredovisningen och i Solvens II.

Totalt sett, till följd av Solvens II-justeringar, är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna vid slutet av året 339 844 kSEK högre i Solvens II jämfört med årsredovisningen. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Finansiering

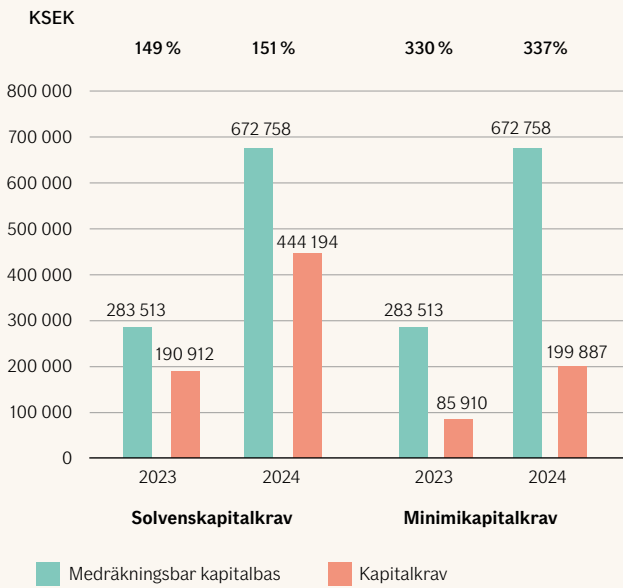
If ska alltid ha en tillräcklig kapitalnivå som säkerställer att tillgängligt kapital överstiger de regulatoriska solvenskapitalkraven, tillhörande mållimiten fastställda av styrelsen, samt det interna ekonomiska kapitalkravet.

Utöver att upprätthålla tillräckliga kapitalresurser skall If hantera sin kapitalisering med syfte att balansera utdelningar med robust långsiktig finansiell stabilitet.

If tillämpar standardformeln för beräkning av det regulatoriska solvenskapitalkravet. Per den 31 december 2024 uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 151 procent (149) och kvoten för minimikapitalkravet till 337 procent (330). Under året har både solvens- och minimikapitalkravet samt kapitalbasen ökat jämfört med föregående år, främst till följd av den förvärvade livportföljen från Mandatum. Detta har dock inte påverkat de regulatoriska solvenskvoterna nämnvärt vilket framgår av figur 2.

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

Figur 2 – Översikt av solvensställning



1.1.5 Väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Beståndsoverlåtelsen av livförsäkringsportföljen från Mandatum Livförsäkringsaktiebolag (Mandatum) fullföljdes planenligt i oktober 2024.

1.2 Försäkringsresultat

Det tekniska resultatet¹ för 2024 uppgick till 429 782 kSEK (311 303²) och totalkostnadsprocenten var 45,8 procent (52,9).

Bruttopremieintäkterna ökade i samtliga länder under året och den valutajusterade tillväxten var driven av en stark utveckling inom produktsegmentet individuell livförsäkring som ökade kraftigt i samtliga länder. Tillväxten var positiv för rese- och olycksfallsförsäkring.

Samtliga länder redovisade ett förbättrat försäkringsresultat i jämförelse med föregående år. Totalkostnadsprocenten förbättrades i Sverige och Danmark men försämrades i Norge på grund av ökade skadekostnader under 2024. I tabellen nedan presenteras netto-premieintäkter och försäkringsresultat per land.

Tabell 1 – Premieintäkter och försäkringsresultat per land				
KSEK Affärsgren – Annan livförsäkring	Premieintäkt (netto)		Försäkringsresultat (netto)	
	2024	2023	2024	2023
Norge	357 494	322 108	189 452	179 839
Sverige	244 715	217 952	125 825	85 053
Danmark	102 695	92 618	66 266	33 262
Finland	51 948	-	28 356	-
Totalt	756 852	632 679	409 900	298 155
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen			19 882	13 148
Övriga tekniska intäkter och kostnader			-	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen			429 782	311 303

1.3 Investeringsresultat

Kapitalförvaltningens resultat för 2024 uppgick till 21 341 kSEK (18 0275). Resultatet motsvarar en totalavkastning på 4,8 procent (4,8).

Avkastningen på de räntebärande tillgångarna blev 4,9 procent (5,4). Durationen ökade och uppgick vid årets slut till 1,0 år (0,7). Enligt investeringspolicyn får investeringar inte göras i aktier. If har inte några investeringar i värdepapperiseringar.

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

Tabell 2 – Investeringsresultat, 31 december 2024					
KSEK Investeringsresultat	Verkligt värde		Avkastning		
	31 december 2024	%	Räntor och utdelningar m.m.	Värdeförändring i resultaträkningen	Summa totalavkastning
Räntebärande värdepapper	447 781	100	19 650	816	20 466
Aktier	-	-	-	-	-
Valuta (aktiva positioner)	-	-	-	-	-
Valuta (övrigt)	412	0	-	598	598
Fastighet	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	296	-19	277
Totalt	448 193	100	19 946	1 395	21 341

¹ Siffrorna i avsnittet om försäkringsresultat är i enlighet med årsredovisningen och affärsgrenarna är i enlighet med Solvens II.

² Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Tabell 3 – Investeringsresultat, 31 december 2023

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

1.4 Resultat från övriga verksamheter

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

1.5 Övrig information

Ifs styrelse beslutade i mars 2025 att föreslå en utdelning om 150 000 kSEK till If Holding. Den föreslagna utdelningen är avdragen från den medräkningsbara kapitalbasen per den 31 december 2024.

2 Företagsstyrningssystem

2.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

För att säkerställa en väl fungerande risk- och kapitalhantering har styrelse och VD fastställt ett ramverk bestående av styrdokument och rutiner som ska följas av lfs anställda och lfs outsourcingpartner If Skadeförsäkring, om tillämpligt. Styrdokumenten revideras årligen.

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

För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar, tillämpas principerna enligt modellen med tre linjer³ som presenteras i figur 6.

2.1.1 Outsourcingpartner

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

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

2.1.2 Operativ struktur

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

2.1.3 Beslutsfattande organ

Bolagsstämman

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

Styrelsen

Styrelsen är ansvarig för att säkerställa att affärsverksamheten är organiserad på ett ändamålsenligt sätt. Styrelsen är det bolagsorgan som bär det övergripande ansvaret för riskhantering och internkontroll samt för att bolaget har ett lämpligt utformat riskhanteringsramverk och effektiva processer.

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

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

VD

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

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

2.1.4 Centrala funktioner

Riskhanteringsfunktionen

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

Compliancefunktionen

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

Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen består av en internrevisionschef. Internrevisionsfunktionen utvärderar effektiviteten i lfs internkontrollsystem. Internrevisionsfunktionen rapporterar till styrelsen. Se 2.5 Internrevisionsfunktionen för ytterligare information.

Aktuariefunktionen

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

2.1.5 Ersättningssystemet

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

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

Fast ersättning

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

Rörlig ersättning

If erbjuder inga rörliga ersättningar.

³ Enligt the Institute of Internal Auditors.

Tjänstepension⁴

VD, och ansvariga för de centrala funktionerna som är anställda i Sverige är berättigade till pension enligt försäkringsbranschens tjänstepensionsplan, FTP17. De som omfattas av FTP17 är berättigade till en förmånsbestämd eller premiebestämd pensionsplan beroende på födelseår. Personer anställda i Norge som ingår i denna krets omfattas av premiebestämd pension.⁵

2.1.6 Materiella transaktioner

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

- If Holding är huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar merparten av alla transaktionskonton inom Ifs försäkringsverksamhet. Materiella transaktioner har regelbundet genomförts under året.
- If har betalat utdelning om 260 000 kSEK till If Holding.

2.1.7 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Under 2024 har det inte skett några materiella förändringar i företagsstyrningssystemet.

2.2 Lämplighetsprövning

2.2.1 Policy för lämplighetsprövning

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

2.2.2 Lämplighetskrav

Kvalifikationskrav

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

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

Krav på gott anseende och integritet

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

2.2.3 Lämplighetsprövningsprocessen

Lämplighetsprövningen utförs innan en person utnämns till en befattning som är föremål för lämplighetsprövning. Lämpligheten av

de prövade personerna ska regelbundet omprövas för att säkerställa att de löpande uppfyller kvalifikations- och anseendekraven. En ny lämplighetsprövning utförs även vid en händelse som leder till att personens kvalifikationer, anseende eller lämplighet kan ifrågasättas.

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

2.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

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

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

2.3.1 Riskhanteringsramverk

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

Riskhanteringsstrategi

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

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

Riskkultur

If förespråkar en sund riskkultur som omfattar alla anställda, och som implementeras via en tydlig företagsstyrning, uppträthållen av riskmedveten och etiskt fokuserad ledningskultur. If uppmuntrar initiativ och ansvar i riskhanteringen samt att risk utgör en viktig aspekt vid beslutsfattande. Ersättningsstrukturen ska inte uppmuntra onödigt risktagande. Riskkulturen ska uppmuntra transparens och

⁴ Uppgifterna i detta avsnitt avser endast personer som är anställda i bolaget. Inga styrelseledamöter är anställda i bolaget och erhåller ingen ersättning för styrelseuppdrag.

⁵ För ytterligare information om pensioner se If Skadeförsäkring Holding ABs årsredovisning - Not 10 Löner och andra ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda.

eskalering av överdrivet risktagande, felaktig riskhantering, kritiska händelser och incidenter.

Riskaptit

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

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

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

Kapitalhantering

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

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

2.3.2 Riskhanteringsprocess

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

Figur 4 – Riskhanteringsprocess



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

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

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

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

Rapportering. Det finns etablerade processer för kvartalsvis rapportering av Ifs största risker. Rapportering inom riskhanteringsprocessen inkluderar både informationsdelning mellan funktioner och mer formell rapportering till riskkommittén, Ifs ledning, styrelse och externa intressenter.

2.3.3 Roller och ansvar inom riskhanteringsramverket

Nedan presenteras huvudaktörerna och deras ansvar inom riskhanteringsramverket.

Styrelse

Styrelsen ansvarar för följande:

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

VD

VD ansvarar för att implementera och övervaka riskhanteringsramverkets effektivitet.

Kommittéer

För att bistå VD avseende dennes ansvar att övervaka riskhanteringen har styrelsen för If Skadeförsäkring etablerat en riskkommitté. I kommitténs instruktion, framgår kommitténs sammansättning, ansvar, uppgifter och mandat.

Det finns även andra kommittéer som beslutats av If Skadeförsäkrings styrelse. Syftet med dessa är att säkra en effektiv kunskapsdelning inom If. Samtliga kommittéer är rådgivande och förberedande till styrelsen, VD eller specifika funktioner inom If.

Riskhanteringsfunktioner

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

- Bistå styrelsen och VD med att implementera och upprätthålla riskhanteringsramverket.
- Stödja och övervaka verksamheten och riskägarna i deras arbete med risker och internkontroll.

- Ha en aktiv roll i bevakningen av den interna styrningen och kontrollen samt bedöma dess implementering och status.
- Säkerställa en holistisk bild av lfs riskexponering, där även riskberoenden vägs in.
- Regelbundet bedöma lfs kapital- och solvensposition enligt interna och externa mått.
- Prognostisera risker och kapital under normala och stressade förhållanden.
- Ge råd till lfs ledning och styrelse vid strategiska beslut och hur dessa beslut kan påverka risk och kapital.

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

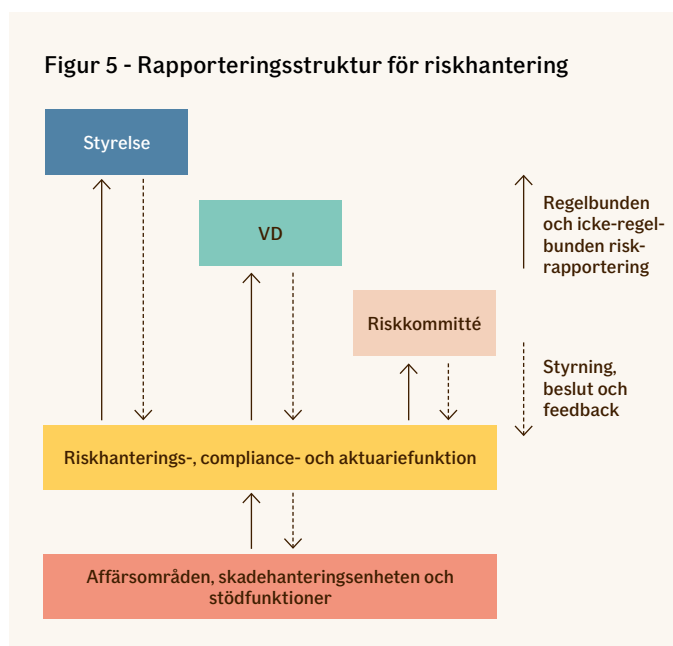
Affärsområden, skadehanteringsenheten och stödfunktioner

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

2.3.4 Riskrapportering och implementering

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

Riskhanteringsfunktionen rapporterar riskramverkets status kvartalsvis till styrelsen. Därutöver sker regelbunden riskrapportering till riskkommittén via lf Skadeförsäkring. Figuren nedan visar rapporteringsstrukturen inom riskhanteringsramverket.



Utöver den kvartalsvisa rapporteringen till styrelsen har lf processer för extern riskrapportering och riskrapportering till ägaren Sampo.

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

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

2.3.5 Egen risk och solvensbedömning (ORSA)

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

En årlig ORSA utförs per Q3, parallellt med, och beaktas i den finansiella planen. Utfallet dokumenteras i en rapport. Resurser för att prognostisera, utföra stresstester och scenarionalyser ska finnas tillgängliga och användas i ORSAn för att prognostisera tillgängligt kapital och kapitalkrav över en treårsperiod. ORSAn ska innehålla utfall av de kvartalsvisa stresstesterna, känslighetsanalyser och inkludera omvända stresstester. Testerna utvecklas tillsammans med riskägarna och ledningen och ska omfatta de huvudsakliga riskkategorierna och sammanlagda negativa effekter från olika riskkategorier.

2.4 Internkontroll

lfs internkontroll upprätthålls genom styrdokument, regler och processer för att säkerställa att följande affärs mål uppfylls:

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

2.4.1 Internkontrollsystemet

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

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

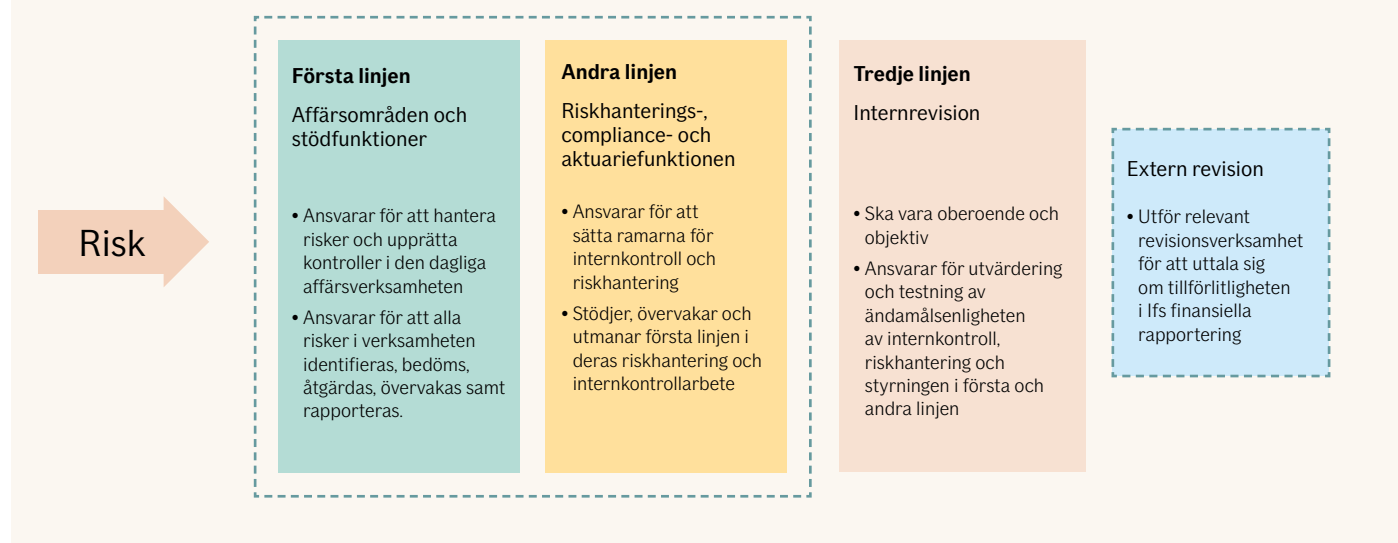
Internkontrollramverket baseras på två ramverk; COSO⁶-ramverket och modellen med tre linjer.

COSO-ramverket består av fem komponenter som finns på plats inom lf; kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning och uppföljning.

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

⁶ The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

Figur 6 – Modellen med tre linjer



2.4.2 Compliancefunktionen

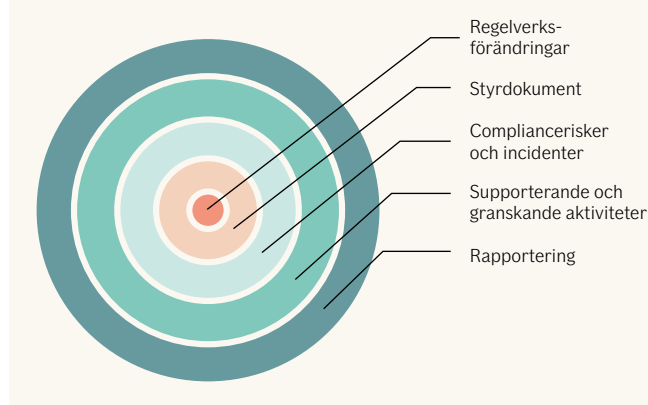
Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de regler som är relaterade till Ifs tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Compliancefunktionen identifierar och bedömer risken för bristande regelefterlevnad. Vidare bedömer funktionen eventuella konsekvenser av regelförändringar som påverkar verksamheten samt utvärderar de åtgärder som vidtagits för att förebygga bristande regelefterlevnad.

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

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

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

Figur 7 – Compliancefunktionens delprocesser



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 systematiskt och strukturerat 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; Global Internal Audit Standards. 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 granskningarna ska täcka väsentliga delar av verksamheten och dess företagsstyrningssystem. De externa revisionerna informeras om internrevisionsfunktionens plan.

2.5.3 Rapportering

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

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

Internrevisionschefen lämnar statusrapporter till styrelsen och till Sampos revisionsutskott minst två gånger per år. Statusrapporterna innehåller iakttagelser avseende allvarligare 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 Aktuariiefunktionen

2.6.1 Implementering av aktuariiefunktionen

Aktuariiefunktionen leds av chefaktuarien som är rådgivare i aktuariella frågor. Funktionen rapporterar till styrelse och VD. Chefaktuarien är ordförande i aktuariekommittén som är forum för aktuariefunktionen samt ett förberedande och rådgivande organ för chefaktuarien. Chefaktuarien är medlem i riskkommittén, underwritingkommittén och återförsäkringskommittén.

Aktuariiefunktionen utgör en del av företagsstyrningssystemet och andra linjen i modellen med tre linjer. Aktuariiefunktionens uppgifter beskrivs i instruktionen för aktuariiefunktionen 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
- bidra till riskhanteringsramverket

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

Premie- och skadeavsättningar enligt Solvens II-regelverket baseras på parametrar från Chefaktuarie-enheten. Aktuariiefunktionen utför valideringen av de försäkringstekniska avsättningarna.

Datakvaliteten bedöms regelbundet genom att information i bokföringen stäms av mot informationen i de aktuariella systemen. Avstämningsrutinen är månatlig och formaliserad. De externa revisorerna erhåller detaljerade dokument med jämförelser av samtliga skillnader som redovisats.

Beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna regleras genom olika styrdokument. Aktuariiefunktionen ansvarar för att dessa styrdokument efterlevs och säkerställer att lokala regler och bestämmelser kommer till uttryck i riktlinjer och rutiner.

2.6.2 Rapportering

Aktuariiefunktionen rapporterar minst årligen till styrelsen och VD om väsentliga arbetsuppgifter som utförts jämte resultaten. Funktionen föreslår även hur eventuella brister ska åtgärdas.

Rapporten omfattar metoder som använts, beräkning, tillförlitlighet och tillräcklighet av försäkringstekniska avsättningar samt en bedömning av underwritingpolicyn och om återförsäkringsarrangemangen är tillräckliga.

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

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

2.7 Outsourcing

2.7.1 Inköspolicy

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

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

Styrelsen har tillsatt en kommitté (Supplier Committee) för att övervaka 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, kommittén samt godkännas av styrelsen innan det anmäls till Finansinspektionen.

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

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

2.8 Övrig information

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

3 Riskprofil

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

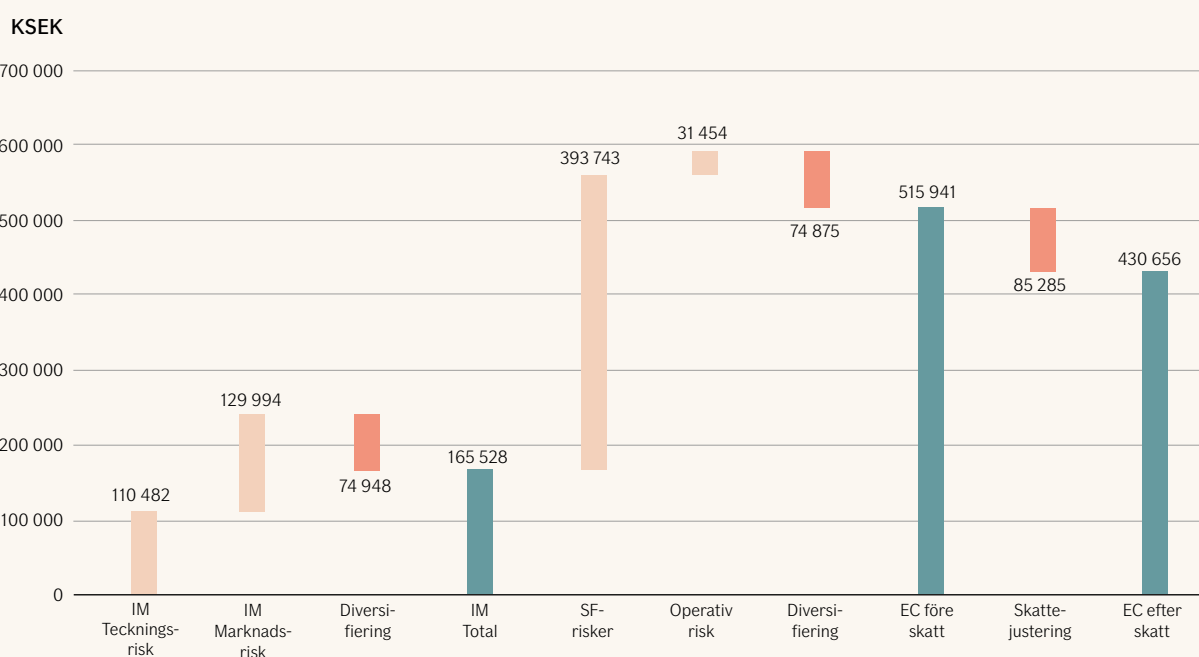
För intern kvantitativ riskmätning, rapportering och beslutsfattande används måttet ekonomiskt kapital (EC). Det ekonomiska kapitalet beräknas med hjälp av Sampo-gruppens interna modell (IM) för teckningsrisk och marknadsrisk. Operativ risk och andra tecknings- och marknadsrisker som ej omfattas av den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

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

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

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

Figur 8 – Översikt av Ifs ekonomiska kapital, 31 december 2024



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 premierisk, katastrofrisk, avsättningsrisk, inflationsrisk och annullationsrisk.

Vid kvantifiering av teckningsrisk baserad på den interna modellen används aktuariella och statistiska metoder för att återspegla riskerna i försäkringsverksamheten. Annullationsrisk kvantifieras i enlighet med standardformeln. Det ekonomiska kapitalet för teckningsrisk återspeglar exponeringen för teckningsrisk på ett års sikt och har under 2024 ökat från 152 060 kSEK till 428 998 kSEK. Ökningen drivs främst av en ökad annullationsrisk till följd av tillväxt i portföljen, vilket förklaras av portföljöverlåtelsen från Mandatum med längre durationer i de tekniska avsättningarna.

3.1.1 Premierisk och katastrofrisk

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

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

Risikfaktorer med störst påverkan på premierisken är pandemi, volatil riskprocent⁷, där skadevolatilitet är en viktig komponent, samt katastrofhändelser.

3.1.1.1 Riskexponering

If tecknar huvudsakligen ettåriga dödsfallsförsäkringar men även fleråriga kontrakt existerar i portföljen. Teckningsrisken består i att antaganden om dödlighet i försäkringspremien sätts för lågt i förhållande till den faktiska dödligheten, vilken bedöms ha ökat till följd av den ökade durationen i portföljen.

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

Katastrofrisk omfattar risken för stora dödstal i samband med en stor olycka på grund av till exempel större attentat eller i samband med en pandemi.

3.1.1.2 Riskhantering och kontroll

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

3.1.2 Avsättningsrisk och inflationsrisk

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

3.1.2.1 Riskexponering

Avsättningsrisken för If är relativt låg till följd av den korta tid som fortlöper från dödsfall tills det anmäls och blir känt för bolaget och utbetalning sker. Den största risken avser annullationsrisk.

3.1.2.2 Riskhantering och kontroll

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

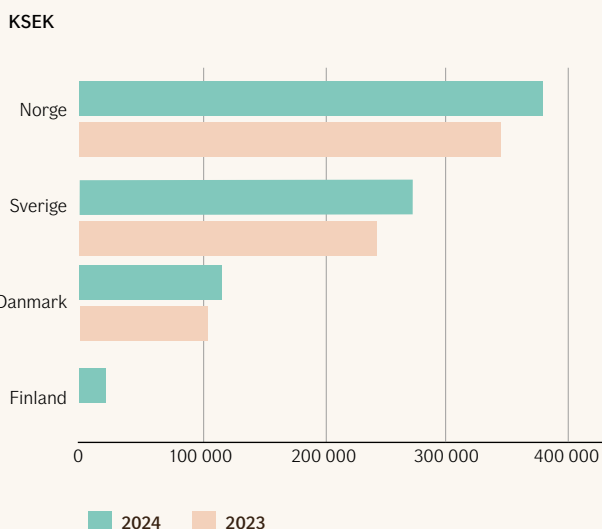
Avsättningsrisk hanteras genom aktuariella antaganden baserade på historiska skadeutfall, intern och extern dödlighetsstatistik, samt exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är dödlighetstrender hos befolkningen, individuell ålder, kön, utbildningsnivå och överväganden vid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

3.1.3 Riskkoncentration

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

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

Figur 9 – Brutttopremieinkomst per land

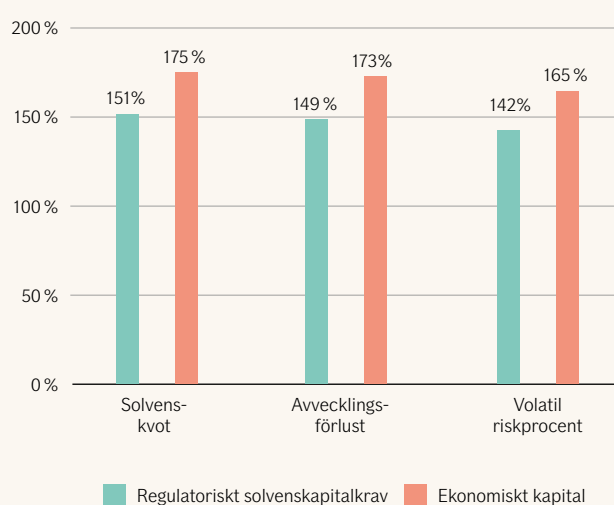


3.1.4 Riskkänslighet

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

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

Figur 10 – Känslighet för teckningsrisk enligt Solvens II, 31 december 2024



Stresstesten baseras på följande antaganden:

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

3.1.5 Användande av specialföretag

If har inga specialföretag.

3.2 Marknadsrisk

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

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

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

3.2.1 Riskexponering

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk ökade från 97 395 kSEK till 171 655 kSEK under 2024, varav marknadsrisk från den interna modellen uppgick till 129 994 kSEK. Ökningen beror främst på ökad valutarisk. Även ränteriskexponeringen ökade något till följd av längre duration på de tekniska avsättningarna relativt 2023. If har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket medför positiva diversifieringseffekter vid beräkning av ekonomiskt kapital.

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

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

3.2.2 Riskhantering och kontroll

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

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

3.2.3 Ränterisk

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

3.2.3.1 Riskexponering

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

Ränterisken för If från ett Solvens II perspektiv har ökat markant under året efter en portföljöverlåtelse som genomfördes. Detta kommer sig av att det ekonomiska värdet av avsättningar ökade markant till följd av portföljöverlåtelsen, samt en längre duration på 18,5 år (0,5). En ränteökning medför en minskning av nuvärdet av såväl placeringstillgångar som försäkringstekniska avsättningar.

Skilnaden i duration mellan tillgångar och skulder följs upp fort-löpande. Durationen i räntebärande placeringar uppgick vid utgången av 2024 till 1,0 år (0,7).

3.2.3.2 Riskhantering och kontroll

Enligt investeringspolicyn ska ränte- och inflationsrisk i de försäkringstekniska avsättningarna beaktas vid sammansättningen av placeringstillgångarna. Den övergripande ränterisken hanteras genom limiters för räntekänsliga finansiella instrument.

3.2.4 Valutarisk

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

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

3.2.4.1 Riskexponering

Ifs verksamhet och investeringsbeslut skapar valutaexponering främst genom utländska filialer. Under året har ekonomiskt kapital för valutarisk ökat från 96 029 kSEK till 129 266 kSEK, vilket främst förklaras av beståndsöverlåtelsen från Mandatum.

Valutapositioner samt känslighet för valutakursförändringar avseende transaktionsrisk, presenteras i tabell 4. Vidare är If utsatt för omräkningsrisk som har ökat under 2024.

3.2.4.2 Riskhantering och kontroll

Valutarisken reduceras genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användandet av valutaderivat. Valutaexponeringen i försäkringsverksamheten säkras löpande mot funktionell valuta.

Valutaexponeringen för placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå, som baseras på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek. Omräkningsrisken säkras inte eftersom dessa verksamheter och investeringar anses vara långsiktiga.

3.2.5 Matchningsrisk

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

3.2.5.1 Riskexponering

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

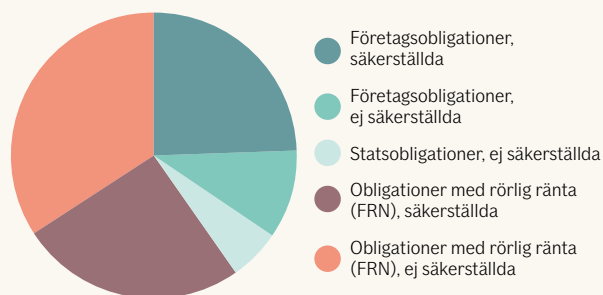
3.2.5.2 Riskhantering och kontroll

Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskaptit och regleras genom investeringspolicyen.

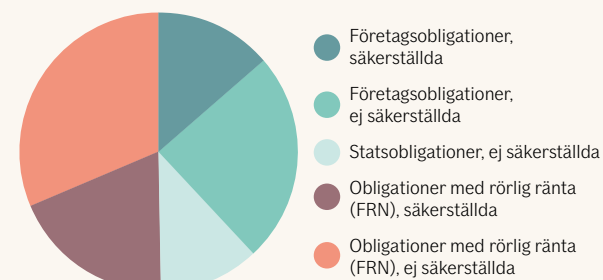
3.2.6 Riskkoncentration

Det har inte förekommit några materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk under rapporteringsperioden. Figurerna nedan visar marknadsriskkoncentrationen för investeringsportföljen per den 31 december 2024.

Figur 11 – Marknadsvärden per typ av tillgång, 31 december 2024



Figur 12 – Ekonomiskt kapital per typ av tillgång, 31 december 2024



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

Tabell 4 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp						
KSEK Instrumenttyp	2024			2023		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	419 284	93,6	1,0	497 259	92,7	0,7
Kortfristiga räntebärande tillgångar	18 530	4,1	0,0	35 095	6,5	0,0
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	9 968	2,2	0,2	3 960	0,7	0,1
Totalt	447 781	100	1,0	536 314	100	0,7

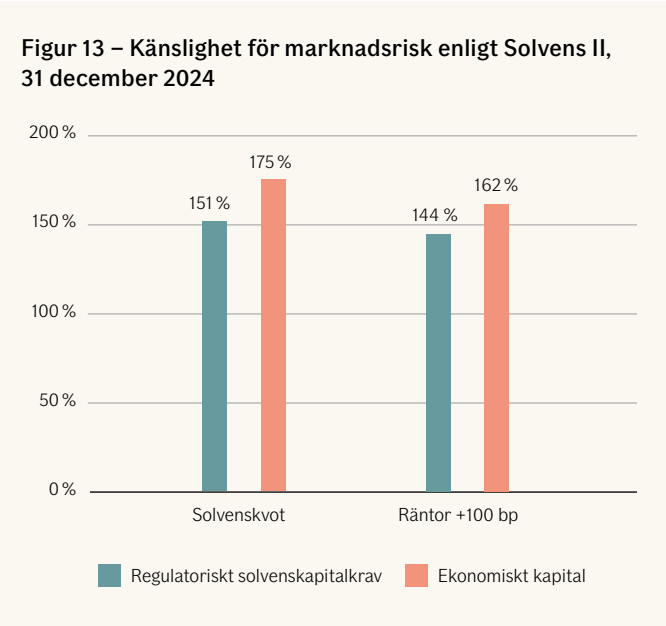
Ifs valutapositioner netto i SEK visas i tabellen nedan. Beloppen anges i enlighet med IFRS och ger en bild av valutariskkoncentrationerna exklusive omräkningsrisk. Omräkningsrisk uppstår vid konsolidering av filialer med annan rapporteringsvaluta än moderbolaget.

Tabell 5 – Valutarisk					
KSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	USD	Övrigt
2024	7 136	-489	8 882	18	-1 437
2023	-1 016	-143	4 949	16	0

3.2.7 Riskkänslighet

För att bedöma känsligheten mot förändringar i marknadsrisk har ett räntestresstest genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på solvenskvoten för ekonomiskt kapital och för regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2024.

Syftet med stresstestet är att bedöma hur mycket en ränteökning med 100 baspunkter (bp) påverkar kapitalställningen i de båda måtten. Även i stressat läge bibehåller If en solvenskvot som överstiger 140 procent.



Ifs kapitalställning är mer känslig för ändringar i räntenivåer jämfört med föregående år, främst förklarar av antaganden om framtida vinster för de nya försäkringstekniska avsättningar som överförts från Mandatum, samt en lång duration för de totala försäkringstekniska avsättningarna på 18,5 år, från ett Solvens II perspektiv. En ränteökning medför en minskning av nuvärdet av såväl placerings-tillgångar som försäkringstekniska avsättningar.

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

3.3 Kreditrisk

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

Spreadrisk avser känsligheten i värdet på tillgångar och skulder vid förändring av nivån eller volatiliteten i kreditspreaden över den riskfria räntan. Motpartsrisk avser risken för förlust, orsakad av oväntat fallissemang eller försämring av kreditvärdigheten hos motparter och gäldenärer. Vid fallissemang bedöms den slutgiltiga förlusten av tillgångens värde med beaktande av ställda säkerheter och återvinningsgraden vid tidpunkten för fallissemang.

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

3.3.1 Riskexponering

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

3.3.1.1 Kreditrisk i kapitalförvaltningen

Kreditrisk i kapitalförvaltningen kan delas in i spreadrisk och motpartsrisk. I de flesta fall reflekteras redan delar av kreditrisken genom en högre kreditspread. Värdepappret får därav ett lägre marknadsvärde, även i de fall där det inte föreligger en utebliven betalning. Följaktligen är spreaden kreditriskens marknadspris. Finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde och där det inte finns marknadspriser utgörs främst av kassa och banktillgodohavanden och koncerninterna fordringar. Dessa instrument har korta durationer eller är betalbara på begäran samt investeras i institut med hög rating. Kreditrisken i dessa instrument bedöms därmed som oväsentlig.

3.3.1.2 Kreditrisk i återförsäkringsverksamheten

If har även avgiven återförsäkring mot If Skadeförsäkring. Kreditrisk avseende återförsäkringsfordringar och i andel oreglerade skador bedöms som minimal.

3.3.2 Riskkoncentration

3.3.2.1 Koncentration i kapitalförvaltningen

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

Tabell 6 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg, 31 december 2024

KSEK Sektor	Räntebärande tillgångar					Derivat (motpartsrisk)	Totalt	Förändring jämfört med 31 dec 2023
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	Totalt			
Kapitalvaror	-	-	-	8 022	8 022	-	8 022	4 032
Konsumentvaror	-	-	-	18 412	18 412	-	18 412	-12 018
Finansiella institut	-	9 831	49 262	60 739	119 832	412	120 244	-12 936
Försäkring	-	-	3 994	17 968	21 962	-	21 962	5 978
Offentlig sektor	34 155	-	-	-	34 155	-	34 155	4 148
Telekommunikation	-	-	-	-	-	-	-	-10 029
Transport	-	7 780	3 928	-	11 708	-	11 708	-5 140
El, vatten och gas	-	-	9 556	8 310	17 866	-	17 866	-22 418
Säkerställda obligationer	215 824	-	-	-	215 824	-	215 824	-39 593
Totalt	249 979	17 611	66 739	113 451	447 781	412	448 193	-87 976
Förändring jämfört med 31 dec 2023	-35 445	4 706	-43 071	-14 579	-88 388	412	-87 976	

3.3.2.2 Koncentration i återförsäkringsverksamheten

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

Tabell 7 – Premiefördelning för avgiven fakultativ- och treatyåterförsäkring per kreditbetyg

KSEK Kreditbetyg (S&P)	2024	%	2023	%
AA	30 019	99,4	30 101	99,3
A	169	0,6	227	0,7
Totalt	30 188	100	30 328	100

3.3.3 Riskhantering och kontroll

3.3.3.1 Riskhantering och kontroll i kapitalförvaltningen

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i lfs investeringspolicy. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuld kategorier

och kreditbetygsklasser. Vidare begränsas spreadrisk genom limiter för instrument som är känsliga för ändringar i kreditspreadar.

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

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk övervakas och rapporteras löpande till investeringskommittén. Riskhantering och kontroll i lfs återförsäkringsverksamhet.

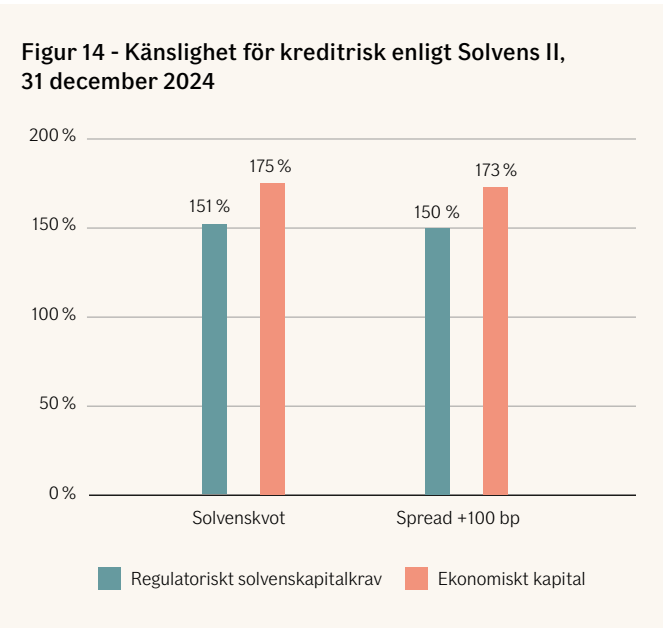
3.3.3.2 Riskhantering och kontroll i återförsäkringsverksamheten

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

3.3.4 Riskkänslighet

3.3.4.1 Riskkänslighet i kapitalförvaltningen

För att bedöma känsligheten mot förändringar i kreditrisk har ett stresstest avseende kreditspreadar genomförts. Känsligheten uttrycks som effekten på solvenskvoten för ekonomiskt kapital och för regulatoriskt solvenskapitalkrav per den 31 december 2024. Stressen syftar till att uppskatta hur mycket en spreadökning med 100 baspunkter (bp) skulle påverka lfs solvenskvot. Ett väsentligt antagande är att denna stress inte har någon inverkan på de försäkringstekniska avsättningarna. Även i stressat läge bibehåller lf en solvenskvot som överstiger 150 procent.



3.3.4.2 Riskkänslighet i återförsäkringsverksamheten

Eftersom återförsäkring främst tecknas internt inom lf-koncernen är riskkänslighet inte relevant för lfs återförsäkringsverksamhet.

3.4 Likviditetsrisk

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

3.4.1 Riskexponering

Likviditetsrisken bedöms inte vara väsentlig då premier betalas i förväg och större utbetalningar oftast är kända i god tid innan de

förfaller till betalning. Därmed identifieras och hanteras likviditetsrisk löpande men kvantifieras inte i kapitalkraven.

3.4.2 Riskkoncentration

I tabell 8 visas förfallostrukturen för finansiella instrument där finansiella tillgångar och skulder delas in i avtal med avtalsbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för avsättningen för oreglerade skador för egen räkning, vilka till naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

3.4.3 Riskhantering och kontroll

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

3.4.4 Riskkänslighet

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

3.4.5 Förväntad vinst i framtida premier

Det totala beloppet av förväntad vinst som ingår i framtida premier uppgick till 635 882 kSEK (139 671) per den 31 december 2024.

3.5 Operativ risk

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

3.5.1 Riskexponering

Operativ risk inom lf är till exempel relaterad till otillräcklig datakvalitet och bristfällig finansiell rapportering på grund av manuella processer och avsaknad av systemstöd en risk som ökar i och med övertagandet av Mandatum portföljen och öppnandet av en finsk filial. Vidare är brist på resurser och kompetens på grund av personberoende, risk för avbrott i IT-service och otillräckligt skydd mot cyberattacker ytterligare exempel på operativa risker.

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

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

Tabell 8 – Förfallostruktur för kassaflöden, 31 december 2024										
KSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallotidpunkt	varav avtalsbaserad förfallotidpunkt	Kassaflöde för avtalsbaserad förfallotidpunkt						
				2025	2026	2027	2028	2029	2030-2039	2040-
Finansiella tillgångar ¹⁾	526 748	18 530	508 218	265 058	88 038	38 635	65 603	62 075	32 284	-
Derivatskulder	-515	-	-515	-499	-	-	-	-	-	-
Avsättning för oreglerade skador (f e r) och övriga försäkringsrelaterade skulder ²⁾	-122 974	-	-122 974	-122 974	-	-	-	-	-	-

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

²⁾ Övriga försäkrings- och återförsäkringsrelaterade skulder redovisas inom Skulder och uppgår till 5 574 kSEK.

3.5.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av operativa risker har identifierats.

3.5.3 Riskhantering och kontroll

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

If har utfärdat ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativ risk. Dessa inkluderar, men är inte begränsade till, riskhanteringspolicyn, policyn för affärskontinuitet och säkerhet samt informationssäkerhetspolicyn.

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

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

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

3.5.4 Riskkänslighet

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

3.6 Övriga materiella risker

3.6.1 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

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

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

3.6.1.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av strategiska risker har identifierats.

3.6.1.3 Riskhantering och kontroll

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

3.6.2 Compliancerisk

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

3.6.2.1 Riskexponering

De största complianceriskerna är risken att bryta mot dataskyddsförordningen (GDPR) och risken för att bryta mot lagen om penningtvätt och finansiering av terrorism (AML/CTF).

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

3.6.2.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av compliancerisker har identifierats.

3.6.2.3 Riskhantering och kontroll

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

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

Relevanta styrdokument för hanteringen av compliancerisk är bland annat compliancepolicyn, personuppgiftspolicyn, intressekonfliktpolicyn, distributionspolicyn, riskhanteringspolicyn, etikpolicyn samt Ifs policy mot penningtvätt och terrorismfinansiering.

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

3.6.3 Anseenderisk

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

3.6.3.1 Riskexponering

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

3.6.3.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av anseenderisker har identifierats.

3.6.3.3 Riskhantering och kontroll

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

3.6.4 Framväxande risker

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

3.6.4.1 Riskexponering

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

3.6.4.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av framväxande risker har identifierats.

3.6.4.3 Riskhantering och kontroll

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

3.6.5 Hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisker är osäkra miljömässiga, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de inträffar, skulle kunna orsaka en potentiell väsentlig negativ effekt på affärsmodellen, strategin och förmågan att uppnå mål och skapa värde. Detta kan i sin tur påverka beslut och affärsrelationer.

Klimatrelaterad risk avser effekterna av ökande fysiska konsekvenser av global uppvärmning (fysisk risk), samt av åtgärder som vidtas för att övergå till en ekonomi med mindre koldioxidutsläpp (omställningsrisk).

3.6.5.1 Riskexponering

Den mest betydande hållbarhetsrisken för If är klimatrelaterad risk i investeringsportföljen. Ifs investeringsportfölj är exponerad för fysisk risk och omställningsrisk. För att identifiera svagheter i investeringsportföljen och för att skapa insikter gällande klimatförändringsrisk som stöd i beslutfattande, har fyra klimatrelaterade scenarier analyserats. Resultaten visar att både investeringsverksamheten och försäkringsverksamheten är resilienta mot klimatförändringar.

3.6.5.2 Riskkoncentration

Inga väsentliga koncentrationer av hållbarhetsrisker har identifierats.

3.6.5.3 Riskhantering och kontroll

I investeringsverksamheten identifieras och hanteras omställningsrisker med hjälp av ESG-riskrating, sektorbaserad och normbaserad screening samt genom ett aktivt ägande. Dagliga riskhanteringsprocesser inkluderar ansvarsfull underwriting och prisanalys.

Återförsäkring skyddar If från förluster utöver riskaptiten. Ifs möjlighet att prisjustera majoriteten av försäkringskontrakt på årsbasis, starka finansiella kontroll och detaljerade och regelbundna uppföljning utgör viktiga verktyg i hanteringen av omställningsrisker i försäkringsverksamheten.

3.6.6 Riskkänslighet

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

En väsentlig strategisk riskhändelse kan påverka Ifs konkurrenskraft negativt och leda till minskad premievolum och försämrad lönsamhet. En väsentlig compliancerisk som materialiseras kan medföra sanktioner eller ingripanden från Finansinspektionen.

En väsentlig anseenderisk som materialiseras 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.

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

3.7 Övrig information

Det finns ingen övrig materiell information avseende Ifs riskprofil.

4 Värdering för solvensändamål

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

I samband med portföljöverlåtelsen från Mandatum aktiverades anskaffningskostnader för förvärv av försäkringsportföljen som en förutbetalad anskaffningskostnad då dessa anses ha ett klart samband med de försäkringsavtal som förvärvats. Några förutbetalda anskaffningskostnader redovisas inte i Solvens II-balansräkningen. Övriga redovisningsprinciper som används i årsredovisningen har i huvudsak varit oförändrade under 2024. Valutaomvärderingar för poster i balansräkningen görs enligt balansdagskurs både i årsredovisningen och i Solvens II.

Totalt sett, till följd av Solvens II-justeringar, är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna vid slutet av året 339 844 kSEK högre i Solvens II jämfört med årsredovisningen. Solvens II-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

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

Tabell 9 – Justeringar i balansräkningen för Solvens II, 31 december 2024

KSEK	Värde i årsredovisningen	Solvens II- justeringar	Solvens II- värde	Kategori
Tillgångar				
Förutbetalda anskaffningskostnader	199 006	-199 006	0	A
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	430 179	-	430 179	
<i>Obligationer</i>	429 251	-	429 251	
<i>Derivat</i>	927	-	927	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	603	-367	236	A
<i>Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal</i>	603	-367	236	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	313 761	-285 286	28 475	A
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	131 217	-	131 217	
Kontanter och andra likvida medel	18 530	-	18 530	
Summa tillgångar	1 093 295	-484 658	608 637	
Skulder				
Summa försäkringstekniska avsättningar	533 967	-899 212	-365 246	A
<i>Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)</i>	533 967	-899 212	-365 246	
Uppskjutna skatteskulder	-	74 713	74 713	B
Derivat	515	-	515	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	5 571	-	5 571	
Återförsäkringsskulder	2	-3	-1	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	70 218	-	70 218	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	108	-	108	A
Summa skulder	610 382	-824 503	-214 121	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	482 913	339 844	822 758	

Justeringarna i tabellen ovan kan delas in i två kategorier:

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

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

4.1 Tillgångar

4.1.1 Obligationer

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

4.1.2 Derivat

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

4.1.3 Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

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

4.1.4 Kontanter och andra likvida medel

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

4.1.5 Tillgångar kopplade till beräkningen av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II

4.1.5.1 Förutbetalda anskaffningskostnader

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

4.1.5.2 Fordringar enligt återförsäkringsavtal

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

4.1.5.3 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

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

4.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

4.2.1 Värdering för solvensändamål

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

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

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

Den sammantagna Solvens II-effekten för omvärdering av försäkringstekniska nettoavsättningar var per 31 december 2024, 414 557 kSEK (183 666). Detta inkluderar effekten av premiefordringar netto, vilken beskrivs i avsnitt 4.1 Tillgångar. Justeringar av försäkringstekniska avsättningar presenteras i tabellen nedan.

Under året har If förvärvat en portfölj av försäkringsavtal från Mandatum. Försäkringsavtalen i den förvärvade portföljen har långa kontraktsgänser, vilket har medfört en väsentlig ökning av bruttovärdet på de försäkringstekniska avsättningarna enligt Solvens II, 342 289 kSEK per 31 december 2024.

Tabell 10 – Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II		
KSEK		
Solvens II-justeringar av försäkringstekniska avsättningar	2024	2023
Uppskjutna anskaffningskostnader	-199 006	-
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-367	-496
Premiefordringar	-285 286	-236 034
Summa justering av tillgångar	-484 658	-236 529
Försäkringstekniska avsättningar, brutto (exkl. riskmarginal)	-1 006 849	-430 408
Återförsäkringsskulder	-3	-21
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	-	-
Införande av riskmarginal	107 637	10 233
Summa justering av skulder	-899 215	-420 196
Netto av omvärderingsposter relaterade till försäkringsteknisk avsättning	-414 557	-183 666

4.2.2 Förklaringar av de viktigaste kvantitativa skillnaderna

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

En av de största omvärderingseffekterna beror på omvärdering av avsättningen för ej intjänade premier. Diskontering har historiskt sett haft en liten inverkan på storleken av försäkringstekniska avsättningar på grund av ettåriga avtal, korta skaderegleringsperioder och utbetalningar av engångsbelopp. Förvärvet av portföljen från Mandatum medförde längre kontrakt och därmed en större effekt från diskonteringen på 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. If Liv har inga skadelivräntor. Som ett resultat av diskontering minskar de avgivna avsättningarna och bruttoavsättningarna. Införandet av en riskmarginal motverkar delvis omvärderingseffekterna.

Tabell 11 – Uppdelning av försäkringstekniska avsättningar efter affärsgränar enligt Solvens II, 31 december 2024

KSEK Typ av försäkringstekniska avsättningar	Återförsäkrares andel av försäkringsteknisk avsättning			Försäkringstekniska avsättningar, brutto				
	Års-redovisning	SII-justering	Solvens II-värde	Års-redovisning	SII-justering	Solvens II-värde	Bästa skattning	Risk-marginal
Livförsäkring	603	-367	236	533 967	-899 212	-365 246	-472 882	107 637

4.2.3 Antaganden till grund för beräkning av lfs försäkringstekniska avsättningar

4.2.3.1 Allmänna bestämmelser

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

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

4.2.3.2 Datakvalitet

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

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

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

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

4.2.3.3 Riskfria räntesatser för relevanta durationer

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

4.2.3.4 Riskfria basräntesatser

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

4.2.3.5 Volatilitetsjustering och matchningsjustering

If tillämpar varken volatilitetsjustering eller matchningsjustering.

4.2.3.6 Övriga långsiktiga garantier eller övergångsbestämmelser

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

4.2.3.7 Uppdelning och upprättande av homogena riskgrupper

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

Affärsgrenar enligt Solvens II skiljer sig från uppdelningen av affärsgrenar i årsredovisningen.

4.2.3.8 Metoder och antaganden

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

4.2.3.9 Antaganden om framtida förvaltningsåtgärder

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

4.2.3.10 Antaganden om försäkringstagarnas beteende

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

4.2.3.11 Proportionalitet och användning av förenklningar

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

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

4.2.3.12 Avtalsgräns

Enligt Solvens II upptas ett försäkringsavtal när premierna förfaller till betalning, men senast när försäkringsskyddet påbörjas, såvida inte denna tolkning har en väsentlig inverkan på solvensbedömningen. If tillämpar ett proportionerligt tillvägagångssätt gällande gränsen för försäkringsavtal som används för solvensändamål. Varje försäkringsavtal upphör på slutdatumet, varefter försäkringsgivaren har rätt att justera premien för en ny period för att till fullo återspegla risken. Ett undantag från denna regel utgörs av individuella avtal i den finska verksamheten, tecknade under den finska lagen om försäkringsavtal⁸, där försäkringbolaget inte kan säga upp eller ändra tariffen vid förnyelse.

4.2.3.13 Kassaflödesprognoser för beräkning av bästa skattning

Kassaflödesprognoser som används vid beräkningen av bästa

skattning omfattar alla försäkringsersättningar som ska betalas till försäkrings- och förmånstagare. I enlighet med 4.2.2.12 Avtalsgräns kommer kassaflöden för avsättningar för ej intjänade premier att omfatta framtida premiebetalningar för befintliga avtal om de har en väsentlig inverkan på resultatet. Bäst skattning motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena, med hänsyn tagen till pengars tidvärde och med användning av riskfria räntesatser för relevanta durationer.

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

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

4.2.3.14 Härledning av riskmarginalen

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

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

4.2.3.15 Medel som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

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

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

4.2.3.16 Osäkerheter i samband med beräkningarna

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

⁸ Lag om försäkringsavtal 1994/543.

4.3 Andra skulder än försäkringstekniska avsättningar

4.3.1 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

För den svenska verksamheten betalas avkastningsskatt och inkomstskatt. De danska, finska och norska filialerna betalar inkomstskatt. Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens II-värden och motsvarande skattemässiga värden beaktas i Solvens II. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i de fall de är hänförliga till samma skattemyndighet och kan kvittas mot varandra. Skatteeffekter av skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjuten skattefordran om det är sannolikt att den kan användas mot skattepliktiga vinster i framtiden.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte och värderas till de skattesatser som förväntas gälla när tillgången realiserar eller skulden regleras. I tabellen nedan presenteras skattesatser för beräkning av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.

Uppskjuten skatt beräknas inte för de delar av verksamheten som är föremål för avkastningsskatt. I Sverige beräknas inte uppskjuten skatt då huvuddelen av verksamheten är föremål för avkastningsskatt. För året redovisades ingen uppskjuten skatt i årsredovisningen. Som följd av värderingsjusteringar på försäkringstekniska avsättningar i Solvens II redovisas en uppskjuten skatteskuld på 74 713 kSEK i Solvens II-balansräkningen.

Tabell 12 – Skattesatser

Land	2024	2023
Norge	22,0%	22,0%
Finland	20,0%	-
Danmark	26,0%	26,0%

4.3.2 Derivat

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

4.3.3 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

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

4.3.4 Återförsäkringsskulder

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

4.3.5 Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

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

4.4 Alternativa värderingsmetoder

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

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

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

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

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

Tabell 13 – Solvens II-tillgångar värderade enligt QMP/QMPS, 31 december 2024

KSEK	QMP/QMPS
Statsobligationer	34 155
Företagsobligationer	395 097
Derivat	927
Totalt	430 179

4.5 Övrig information

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

5 Finansiering

5.1 Kapitalbas

If ska alltid ha en tillräcklig kapitalnivå som säkerställer att tillgängligt kapital överstiger de regulatoriska solvenskapitalkraven, tillhörande mållimiter fastställda av styrelsen, samt det interna ekonomiska kapitalkravet.

Utöver att upprätthålla tillräckliga kapitalresurser ska If hantera sin kapitalisering med syfte att balansera utdelningar med robust långsiktig finansiell stabilitet.

Tillgängligt kapital utöver det regulatoriska solvenskapitalkravet och det interna måttet ekonomiskt kapital beräknas kvartalsvis för att bedöma styrkan och lämpligheten i lfs kapitalisering, både under normala och under stressade omständigheter. Stresstester utförs kvartalsvis för att utvärdera riskkänslighet. Scenarioanalyser utförs minst årligen och skall omfatta den finansiella planeringsperioden för att utvärdera det framtida kapitalbehovet.

Beräkningarna ska utföras oftare vid beslut av styrelsen vid till exempel låga kapitalnivåer, där hänsyn tas till nuvarande och framtida riskprofil och riskbedömning.

Den årliga ORSA-processen, som beskrivs under avsnitt 2.3.6 Egen risk- och solvensbedömning, är ett viktigt verktyg för att utvärdera om kapitalbasen är tillräcklig både i nuläget och över en treårig planeringsperiod.

I den treåriga finansiella planen beaktas planerade emissioner, inlösen och återbetalningar av kapitalbasposter. Vidare analyseras hur utdelningsprognosen påverkar kapitalbasen.

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.

5.1.1 Beskrivning av kapitalbasen

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

Solvenskapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som gör det möjligt för ett bolag att täcka oförutsedda förluster och ger en rimlig säkerhet för försäkringstagare och förmånstagare. Konfidensgraden för solvenskapitalkravet är 99,5 procent, vilket motsvarar en händelse som inträffar en gång på 200 år. En överträdelse av solvenskapitalkravet leder till ett myndighetsingripande.

Minimikapitalkravet återspeglar en kapitalbasnivå som innebär att bolaget i 85 procent av alla möjliga utfall på ett års sikt kan uppfylla sina åtaganden.

Total medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet ökade med 389 245 kSEK (21 782) under 2024. En betydande del av denna ökning kan härledas till förvärvet av Mandatums livportfölj, vilket hade en direkt positiv effekt på kapitalbasen genom en ökning av försäkringskontrakt och tillgångar. Förklaringen till detta är det stora värdet av framtida vinster i den övertagna portföljen. Inga kapitalbasposter har emitterats eller lösts in under året.

5.1.2 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 2024 fanns inga kapitalbasposter som kvalificerades för behandling som tilläggskapital, efterställda skulder eller uppskjutna skattefordringar.

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

5.1.3 Nivåindelning av primärkapitalposter

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

Per den 31 december 2024 uppgick avstämningsreserven till 672 758 kSEK (282 513). Avstämningsreserven består av eget kapital enligt årsredovisningen (exklusive stamaktiekapital) samt Solvens II-värderingsjusteringar. En föreslagen utdelning på 150 000 kSEK (260 000) har avräknats från avstämningsreserven. Avstämningsreserven ingick i kapitalbasen och klassificerades som nivå 1 utan begränsning.

Samtliga kapitalbasposter var odaterade och uppfyllde därmed permanenskraven.

Tabell 14 – Förändringar i kapitalbasen

KSEK	Totalt	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 1 januari 2024	283 513	283 513	-	-	-
Resultat enligt årsredovisning	355 715	355 715	-	-	-
Övrigt totalresultat enligt årsredovisningen	-1 975	-1 975	-	-	-
Förändring av Solvens II-värderingsjusteringar för överskott av tillgångar mot skulder	185 505	185 505	-	-	-
Föreslagen utdelning	-150 000	-150 000	-	-	-
Medräkningsbar kapitalbas för täckning av solvenskapitalkravet den 31 december 2024	672 758	672 758	-	-	-

Tabell 15 – Nivåindelning av kapitalbas, 31 december 2024

KSEK	Totalt	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Stamaktiekapital	1 000	1 000	-	-	-
Avstämningsreserv	671 758	671 758	-	-	-
Medräkningsbar kapitalbas, i QRT S.23.01.01	672 758	672 758	-	-	-

5.1.4 Tillämpning av generella gränskrav för medräkning

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

Tabell 16 – Bedömning av medräkningsbar kapitalbas, 31 december 2024

KSEK	Totalt	Nivå 1 – obegränsat	Nivå 1 – begränsat	Nivå 2	Nivå 3
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	672 758	672 758	-	-	-
Summa medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	672 758	672 758	-	-	-
Solvenskapitalkrav	444 194	-	-	-	-
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/solvenskapitalkrav	151%	-	-	-	-
Minimikapitalkrav	199 887	-	-	-	-
Kvot för medräkningsbar kapitalbas/minimikapitalkrav	337%	-	-	-	-

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

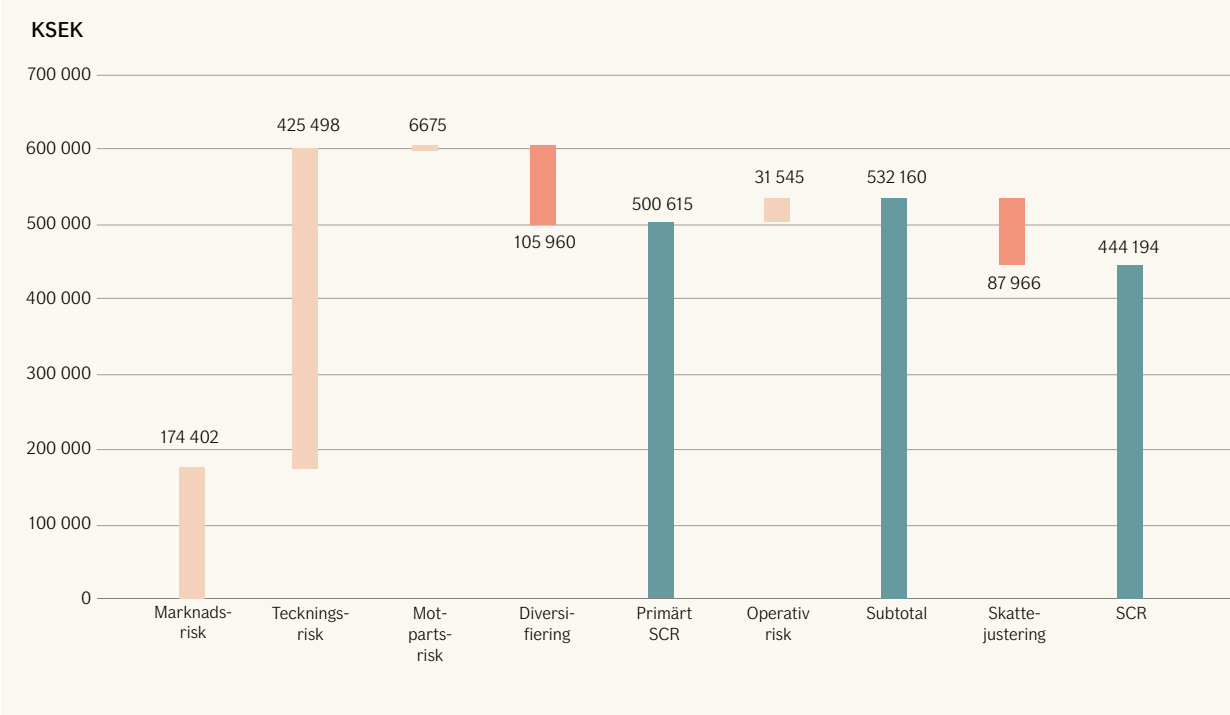
Överskottet av tillgångar mot skulder härleds av eget kapital efter att alla tillgångar och skulder har omvärderats enligt Solvens II-regelverket så som redovisas i QRT S.02.01.02 och S.23.01.01.

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

Tabell 17 – Eget kapital, överskott av tillgångar mot skulder och tillgängligt primärkapital

kSEK	2024	2023
Stamaktiekapital	1 000	1 000
Reservfond	41 965	41 965
Fond för verkligt värde	0,0	-
Balanserad vinst och årets resultat	439 948	346 209
Summa eget kapital enligt årsredovisningen	482 913	389 174
Solvens II-värderingsjusteringar		
Förändringar av uppskjuten skatt	-74 713	-29 327
Förändringar av försäkringstekniska avsättningar, netto	414 557	183 666
Totalsumma för alla avstämningsrörelser p.g.a. värderingsskillnader	339 844	154 339
Överskott av tillgångar mot skulder, Solvens II-balansräkning	822 758	543 513
Föreslagen utdelning	-150 000	-260 000
Summa tillgängligt primärkapital	672 758	283 513

Figur 15 – Regulatoriskt solvenskapitalkrav, 31 december 2024



5.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

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

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

Figuren ovan sammanfattar Ifs regulatoriska solvenskapitalkrav enligt standardformeln.

Per den 31 december uppgick solvenskapitalkravet till 444 194 kSEK. Vid sidan av teckningsrisk dominerar marknadsrisk i beräkningen av det primära solvenskapitalkravet.

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

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

Eftersom Ifs linjära minimikapitalkrav ligger över den högsta nivån

för minimikapitalkravet på 199 887 kSEK, och den högsta nivån för minimikapitalkravet på 45 procent överstiger garantibeloppet på 4 MEUR, fastställs det resulterande minimikapitalkravet till 199 887 kSEK.

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

5.2.1 Förlusttäckningskapacitet i uppskjuten skatt

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

Tabell 18 - Förlusttäckningskapacitet i uppskjuten skatt, 31 december 2024

kSEK	
Motiverad av reversering av uppskjuten skatteskuld	56 303
Motiverad av framtida beskattningsbara vinster	31 663
Motiverad med möjligheten att återfå tidigare års betalda skatt	-
Total skattejustering	87 966

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

- Den finansiella planen justeras för ökningen av avbrutna eller uppsagda försäkringskontrakt utifrån SCR-chocken och effekten kvarstår under hela den finansiella planeringsperioden.
- Effekterna av SCR-chocken på balansräkningen och framtida tillgängliga beskattningsbara vinster beaktas uttryckligen.

- Ett kapitaltillskott antas efter SCR-chocken för att återställa solvenskvoten för regulatoriskt kapital till 100 procent.
- Ingen ny affär bortom planeringsperioden antas och lämpliga nedjusteringar tillämpas på kvarvarande vinster efter planeringsperioden.

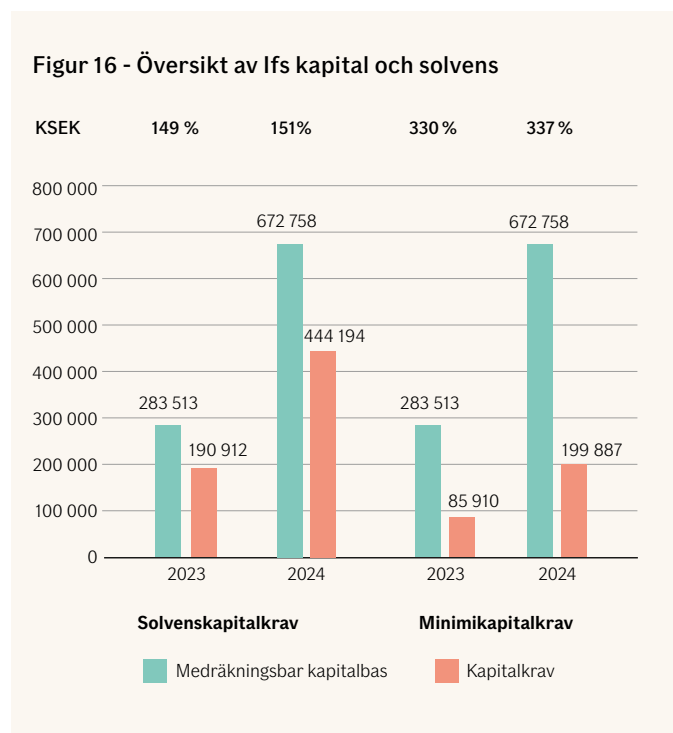
Investeringsprognosen justeras så att den överensstämmer med den riskfria avkastningen efter SCR-chocken. Riskpremier antas intjänas på aktie- och företagsobligationsportföljerna även efter chocken.

5.2.2 Kapitalställning

Per den 31 december 2024 uppgick kvoten för solvenskapitalkravet till 151 procent (149) och kvoten för minimikapitalkravet till 337 procent (330).

Solvenskapitalkravet ökade under året från 190 912 kSEK till 444 194 kSEK, främst på grund av högre teckningsrisk till följd av den förvärvade livportföljen från Mandatum, som ökar lfs exponering mot framför allt annullationsrisk. Minimikapitalkravet har ökat från 85 910 kSEK till 199 887 kSEK under året till följd av ett ökat solvenskapitalkrav.

Under året har både solvens- och minimikapitalkravet samt kapitalbasen ökat markant jämfört med föregående år, främst till följd av den förvärvade livportföljen från Mandatum. Detta har dock inte påverkat de regulatoriska solvenskvoterna nämnvärt vilket framgår av figuren nedan.



Baserat på den finansiella planen⁹ bedöms lf ha en stark kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet samt stabila resultat. lf bedöms även ha goda möjligheter att generera ytterligare kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker samt nå verksamhetsmålen framgent.

5.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk används inte av lf.

⁹ Beslutad av styrelsen i december 2024.

5.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

5.5 Övrig information

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

Bilagor

Bilaga 1 – Förklaring av mått för övervakning av Ifs kapitalställning	
Mått	Medräkningsbar kapitalbas
Ekonomiskt kapital (EC): Det ekonomiska kapitalet baseras på Sampo- gruppens interna modell och är ett riskmått som används vid kvantifiering av det egna solvensbehovet, riskrapportering och beslutsfattande. Det ekonomiska kapitalet erhålls genom att teckningsrisk och marknadsrisk från den interna modellen sammanställs med återstående risker, som beräknas med standardformeln enligt Solvens II. Hänsyn tas till förlusttäckningskapaciteten i uppskjuten skatt. Ekonomiskt kapital definieras som skillnaden mellan förväntat resultat och simulerat resultat vid en konfidensnivå på 99,5 procent under en ettårig tidshorisont (1 på 200 år).	Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av ekonomiskt kapital baseras på en Solvens II balansräkning och en riskmarginal beräknad på basen av ekonomiskt kapital.
Solvenskapitalkrav enligt standardformeln (SCR SF): Solvenskapitalkravet beräknas med standardformeln enligt Solvens II. Hänsyn tas till förlusttäckningskapaciteten i uppskjuten skatt. 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. Konfidensgraden för solvenskapitalkravet är 99,5 procent under en ettårig tidshorisont (1 på 200 år).	Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av solvenskapitalkravet baseras på en Solvens II balansräkning och en riskmarginal beräknad på basen av solvenskapitalkravet enligt standardformeln.
Minimikapitalkrav (MCR): Nivån för minimikapitalkravet ska motsvara 25-45 procent av solvenskapitalkravet. Minimikapitalkravet får inte vara lägre än 4,0 MEUR. Avsikten är att minimikapitalkravet ska kalibreras enligt det riskutsatta värdet för primärkapitalet med en konfidensgrad på cirka 85 procent över en ettårig tidshorisont.	Den medräkningsbara kapitalbasen för täckning av minimikapitalkravet baseras på en Solvens II balansräkning på samma sätt som kapitalbasen för täckning av solvenskapitalkravet. Däremot föreligger ytterligare restriktioner vad gäller medräkning av specifika kapitalbasposter.

Bilaga 2 – Kvantitativa rapporteringsmallar	
Följande rapporteringsmallar (QRT) ingår som bilaga till rapporten. Mallarna finns publicerade på www.if.se/solvens-och-verksamhetsrapporter .	
S.02.01.02 Balansräkning	
S.04.05.21 Premier, ersättningar och kostnader per land	
S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren	
S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring	
S.23.01.01 Kapitalbas	
S.25.01.21 Solvenskapitalkrav - standardformel	
S.28.01.01 Minimikapitalkrav	

Kontakt:

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

