



Årsregnskap for regnskapsåret 2023

Organisasjonsnr: 923 416 773
Navn/foretaksnavn: IF HOLDING NUF
Forretningsadresse: Drammensveien 264
0283 OSLO

Brønnøysundregistrene
22.06.2025

Brønnøysundregistrene

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no

Organisasjonsnummer: 974 760 673

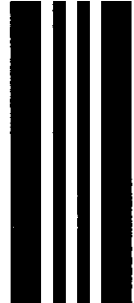


Brønnøysundregistrene - Regnskapsregisteret

VEDLEGG TIL ÅRSREGNSKAP 2023



IF HOLDING NUF Postboks 240 1326 LYSAKER	Organisasjonsnr. 923 416 773	NUF
--	-------------------------------------	-----



Registrerte opplysninger per 21.06.2024	Eventuelle endringer dette regnskapsåret
--	--

Startdato 01.01.2023	Avslutningsdato 31.12.2023	Startdato	Avslutningsdato
-------------------------	-------------------------------	-----------	-----------------

Konsernforhold Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap	Morselskap NEI	Endret konsernforhold <input type="checkbox"/> Morselskap <input type="checkbox"/> Ikke morselskap
---	-------------------	---

Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres Ja

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører Ja

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet Avkrysning er kun aktuelt for foreninger (FLI) som er registrert i Frivillighetsregisteret

Hvis enheten ikke følger norsk regnskapslov eller frivillighetsregisterloven, kryss av IFRS selskap IFRS konsern

Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av Funksjon selskap Funksjon konsern

Følges regnskapsreglene for små foretak? Ja Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den _____ Dato

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten

UTLA
e-mot

Bare til bruk for Regnskapsregisteret

G NYVE Admr Kregn Ja Nei Aktiv. regn

M Rets Ant.s

ov.b årsb res bal e.bal gj.bal rev i-rev k-res k-bal k-n k-rev i-k-rev n

k-regn kto d.k ik-fv konsf ifrs fr-rev

2024 200109
funkt u.off brev

BR-1001-11





Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 488447

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 416 773
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: IF HOLDING NUF
Forretningsadresse: Drammensveien 264
0283 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Morten Thorsrud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.04.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 22.06.2024



Organisasjonsnr: 923 416 773
IF HOLDING NUF

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: SEK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		30 000 000	162 000 000
Sum inntekter		30 000 000	162 000 000
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	29 000 000	155 000 000
Sum kostnader		29 000 000	155 000 000
Driftsresultat		1 000 000	7 000 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		8 211 000 000	8 424 000 000
Konsernbidrag, netto		76 000 000	4 000 000
Inntekt på andre investeringer	3	0	-50 000 000
Annen renteinntekt	4	226 000 000	63 000 000
Sum finansinntekter		8 513 000 000	8 441 000 000
Annen rentekostnad	5	224 000 000	110 000 000
Sum finanskostnader		224 000 000	110 000 000
Netto finans		8 289 000 000	8 331 000 000
Ordinært resultat før skattekostnad		8 290 000 000	8 338 000 000
Skattekostnad på ordinært resultat		18 000 000	6 000 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		8 272 000 000	8 332 000 000
Omværderinger av fin. tilg. som kan seljas			-37 000 000
Skatt henf. til poster som kan omklassifiseres			8 000 000
Årsresultat		8 272 000 000	8 303 000 000



Organisasjonsnr: 923 416 773

IF HOLDING NUF

BALANSE

Belep i: SEK Note 2023 2022

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Uppskjuten skaffefodran	11	6 000 000	14 000 000
Sum immaterielle eiendeler		6 000 000	14 000 000

Varige driftsmidler

Materielle

anleggningstilganger			1 000 000
Sum varige driftsmidler			1 000 000

Finansielle anleggsmidler

Aktier i konsernføretag	7	18 309 000 000	18 322 000 000
Aktier i interresseføretak	8	20 000 000	20 000 000
Fordringer hos konsernføretak		200 000 000	141 000 000
Opplupen rånteinntakt		14 000 000	17 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		18 543 000 000	18 500 000 000

Sum anleggsmidler		18 549 000 000	18 515 000 000
-------------------	--	----------------	----------------

Omløpsmidler

Varer

Investeringer

Markedsbaserte obligasjoner	9	1 965 000 000	2 956 000 000
Sum investeringer		1 965 000 000	2 956 000 000

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 049 000 000	1 354 000 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 049 000 000	1 354 000 000

Sum omløpsmidler		3 014 000 000	4 310 000 000
------------------	--	---------------	---------------

SUM EIENDELER		21 563 000 000	22 825 000 000
---------------	--	----------------	----------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

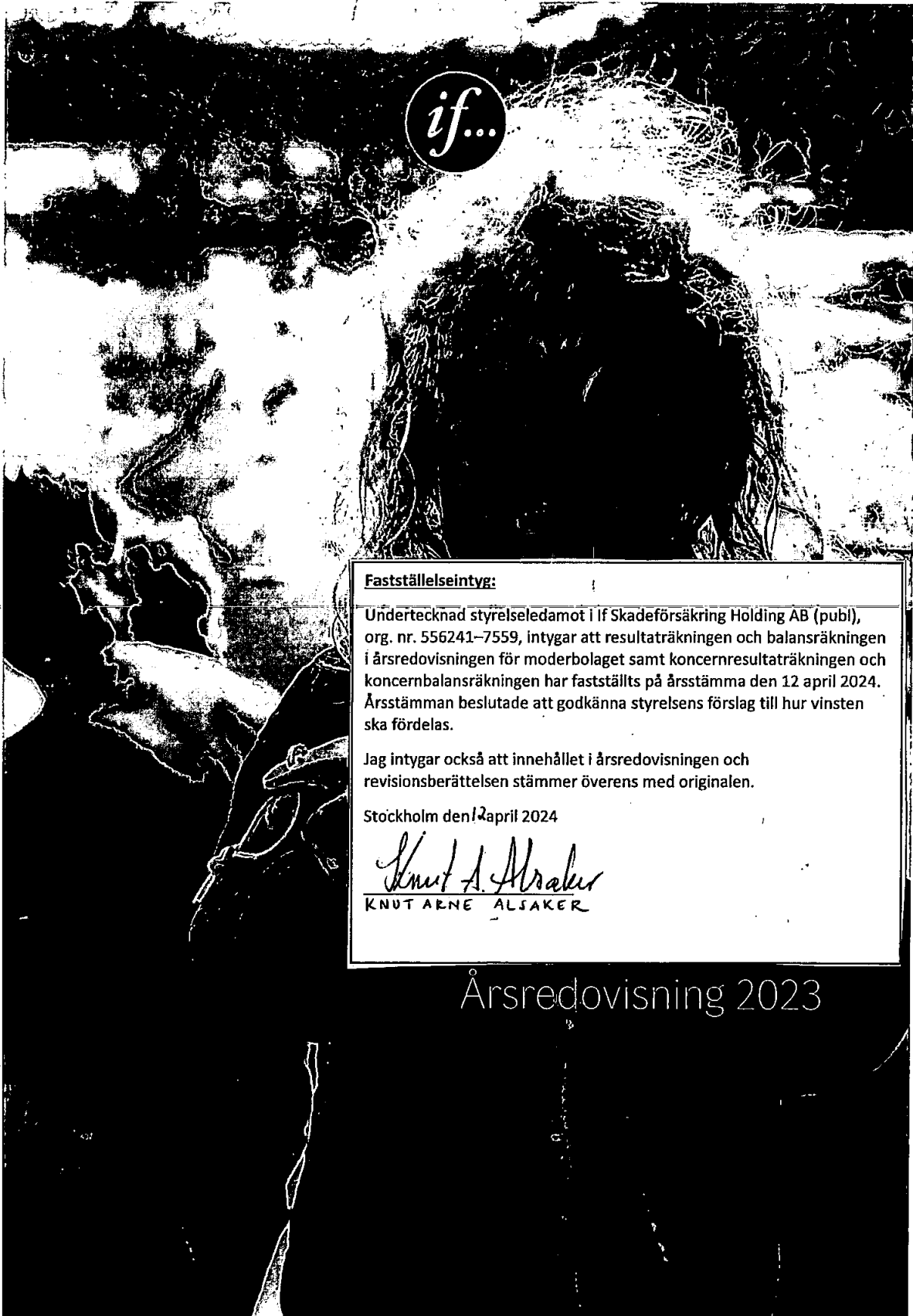
Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aktiekapital		2 726 000 000	2 726 000 000
Reservfond		400 000 000	400 000 000
Fond for verkligst värde			-21 000 000



balanserad vinst		7 791 000 000	7 479 000 000
Årets resultat		8 272 000 000	8 333 000 000
Sum innskutt egenkapital		19 189 000 000	18 917 000 000
Sum egenkapital		19 189 000 000	18 917 000 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Efterställda skulder	10	1 496 000 000	2 494 000 000
Øvrige avsattningar		9 000 000	39 000 000
Sum avsetninger for forpliktelseser		1 505 000 000	2 533 000 000
Annens langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		1 505 000 000	2 533 000 000
Kortsiktig gjeld			
Skatt		10 000 000	6 000 000
Kortsiktig konserngjeld		848 000 000	1 214 000 000
Øvrige skulder		7 000 000	18 000 000
Øvrige opplupna kostnader og førutbetalda intakter		4 000 000	139 000 000
Sum kortsiktig gjeld		869 000 000	1 377 000 000
Sum gjeld		2 374 000 000	3 910 000 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		21 563 000 000	22 827 000 000



Fastställelseintyg:

Undertecknad styrelseledamot i If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org. nr. 556241-7559, intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 12 april 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 12 april 2024

Knut A. Alsaker
KNUT ARNE ALSAKER

Årsredovisning 2023



Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Fem år i sammandrag	8
Koncernens resultaträkning	10
Koncernens totalresultat.....	11
Koncernens balansräkning.....	12
Koncernens kassaflödesanalys.....	14
Moderbolaget resultaträkning och totalresultat	15
Moderbolagets balansräkning.....	16
Moderbolagets kassaflödesanalys.....	17
Koncernens och moderbolagets förändring i eget kapital.....	18
Noter koncernen	19
Redovisningsprinciper och väsentliga bedömningar	19
Redovisning av effekter av ändrade valutakurser.....	27
Upplysningar om närstående	28
Risker och riskhantering.....	29
Resultaträkningen.....	43
Balansräkningen	57
----- Övriga upplysningar	82-----
Noter moderbolaget.....	87
Underskrifter.....	93
Revisionsberättelse.....	94
Koncernledning.....	97
Ordlista och definitioner.....	98

VD har ordet

Morten Thorsrud



Vi står for stabilitet i en oförutsägbar värld

2023 var ännu ett år som gick till historien. Den forntida grekiska filosofen Herakleitos sade en gång att det enda som är beständigt är förändring. Sällan har det känts så sant som nu.

För oss på If kommer 2023 att räknas som ett rekordår när det gäller att hjälpa våra kunder mycket. Den förhöjda skadeflationen kvarstod, skadefrekvensen återgick till normala nivåer efter covid, och ett antal väderhändelser ägde rum under sommaren i Norden och generellt i Europa. Ovanpå allt detta kom stormen Hans och de efterföljande skyfallen på hösten. Under året har vi hanterat 2 miljoner skador och betalat ut 36 miljarder kronor i skadeutbetalningar. Vi har verkligen funnits vid våra kunders sida och jag är imponerad över det hårda arbete som skadeavdelningen har lagt ner och hur de har jobbat på för att hjälpa kunderna genom några av de största stormar vi någonsin har ställts inför – bokstavligen.

FN's klimatpanel IPCC bekräftar att effekterna av klimatförändringarna redan syns i Norden med värmeböljor och översvämningar. Självklart är hållbarhet en fortsatt toppprioritering för oss. Som ett av de första nordiska försäkringsbolagen satte vi förra året upp klimatmål som har godkänts av SBTi, Science Based Targets Initiative. Förutom målen som är kopplade till vår investeringsportfölj om cirka 120 miljarder kronor, som står för merparten av våra växthusgasutsläpp, har vi valt att ta vårt åtagande ett steg längre. Vi har frivilligt lagt till vår skadeverksamhet, även om det inte finns något krav på det. Vi har förbundit oss att säkerställa att mer än 30 procent av våra leverantörer, sett till utgifter för inköpta varor och tjänster, kommer att ha vetenskapligt baserade mål 2028. Vår ambition att bli en av föregångarna i omställningen till en hållbar försäkringssektor är starkare än någonsin, och vi tror att företagets engagemang i klimatkampen är avgörande för både framtida generationer och för företagets egna långsiktiga framgångar.

Trots ett utmanande år med höga skadevolymer, har If behållit sin finansiella stabilitet. Vi var snabba med att justera våra priser efter inflationen och vårt underliggande affärsresultat förbättrades

ytterligare. Vi fortsatte vår starka tillväxt med hög kundförnyelse. Följaktligen gynnades If av en mycket stark premietillväxt och vi kunde uppvisa ett starkt resultat från försäkringstjänster, trots de ökade skadenivåerna. Därtill var det ett gynnsamt läge på kapitalmarknaden som likaså ledde till en stark kapitalavkastning. Sammantaget bidrog detta till att If kunde leverera ett mycket stabilt finansiellt resultat för år 2023.

Vi har också fortsatt att vidareutveckla vårt kunderbjudande ytterligare. När det gäller vår digitala utveckling tog vi stora steg i att förbättra kundupplevelsorna. I affärsområde Privat och Företag ökade den digitala försäljningen med 8 procent vardera. I affärsområde Företag, är vi mitt uppe i lanseringen av spännande nya webshop-lösningar för försäljning av produktpaket till små och medelstora företag. Att ständigt förbättra våra kundupplevelser och erbjudanden står i centrum för vår strategi och våra betydande investeringar i digital utveckling fortsätter.

Stabilitet har alltid varit en viktig del av vår strategi och förblir så, även om världen runt omkring oss ibland känns oförutsägbar. Trots det är vårt syfte oförändrat: "We give people confidence today to shape their tomorrow." Genom vår motståndskraft kan vi hjälpa våra kunder både idag och imorgon – oavsett väderleken. Vi är väl förberedda på vad framtiden än kan föra med sig. Vi står för stabilitet i en oförutsägbar värld.

Vi finns vid din sida.

Morten Thorsrud, koncernchef



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 556241-7559, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023.

Organisation

If är en nordisk koncern med försäkringsverksamhet som även omfattar de baltiska länderna. Koncernens huvudkontor ligger i Solna, Sverige.

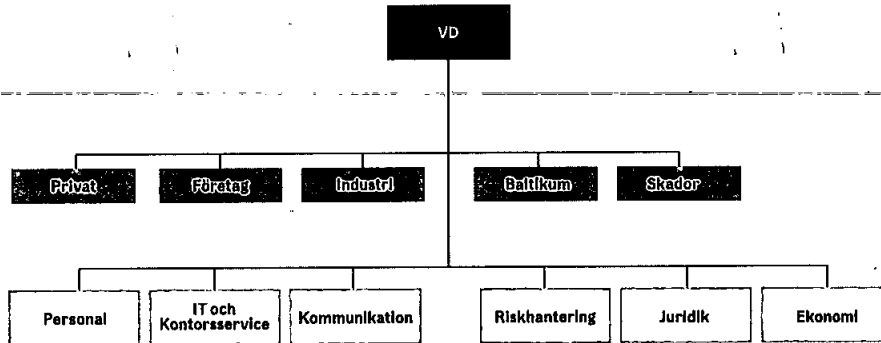
Moderbolaget i If-koncernen, If Skadeförsäkring Holding AB (publ), är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har till huvudsaklig uppgift att förvalta aktier i helägda skadeförsäkringsbolag och andra väsentliga innehav. Holdingbolaget äger de svenska bolagen If Skadeförsäkring AB (publ), If Livförsäkring AB, If Services AB och Insrut AB, det danska bolaget If IT Services A/S, de norska bolagen Vertikal Helseassistanse AS och Viking Assistance Group AS samt det estländska bolaget If P&C Insurance AS. Ifs försäkringsverksamhet i Danmark, Norge

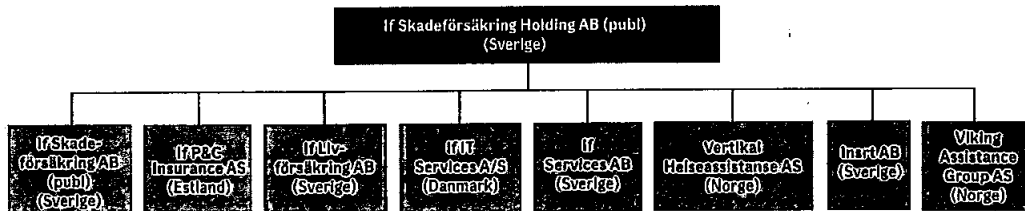
och Finland samt i viss mån Estland, Lettland och Litauen bedrivs via filialer till If Skadeförsäkring AB (publ) i respektive land. Därutöver har If Skadeförsäkring AB (publ) filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med Internationell verksamhet. Det estländska bolaget If P&C Insurance AS bedriver även verksamhet i Lettland och Litauen via filialer.

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

Operativ struktur



Legal struktur





Väsentliga händelser och effekter under och efter räkenskapsårets utgång

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

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

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

Förändringar i redovisningsprinciper

Sedan 1 januari 2023 tillämpas redovisningsstandarderna IFRS 17 Försäkringsavtal och IFRS 9 Finansiella Instrument, vilket inneburit en väsentlig förändring för koncernen. Jämförelsetal för 2022 har räknats om för IFRS 17 med en fullt retroaktiv metod, medan jämförelsetal för IFRS 9 inte har räknats om. Se not 1 för redovisningsprinciper och not 33 för övergångseffekter.

Resultat och ställning

Resultat

Resultatet från försäkringstjänster ökade till 9 664 MSEK (7 152) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 83,1 procent (86,6). Finansiellt resultat uppgick till 6 133 MSEK (9 415). Årets resultat före skatt uppgick till 15 582 MSEK (16 479).

Premier

Försäkringsintäkter uppgick till 61 158 MSEK (56 570) varav bruttopremieinkomsten uppgick till 62 743 MSEK (57 733). Bruttopremietillväxten var 6,7 procent och drevs främst av premiehöjningar samt stark förnyelsegrad. Samtliga affärsområden visar en god tillväxt.

Skador

Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar och återförsäkrars andel av försäkringsersättningar ökade till 38 746 MSEK (37 731). Förändringen är främst hänförlig till fler stora skador och hårt väder. Riskprocenten uppgick till 61,9 procent (65,0). Inklusivt effekten av ett positivt avvecklingsresultat om 5,3 procentenheter (-0,6).

Per den 31 december uppgick skulden för inträffade skador till 68 938 MSEK (64 702). Justerat för valutaeffekter är skulden för inträffade skador 5 317 MSEK högre jämfört med årsskiftet 2022.

Återförsäkringstillgången för inträffade skador uppgick till 5 848 MSEK (2 621). Justerat för valutaeffekter är ökningen under perioden 3 290 MSEK.

Kostnader

Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader uppgick till 8 916 MSEK (8 512) och skaderegleringskostnader (inom försäkringsersättningar) uppgick till 3 253 MSEK (3 002). Justerat för valutaeffekter var ökningen av dessa kostnader 4,2 procent. Omkostnadsprocenten förbättrades till 21,2 procent (21,6).

Finansiellt resultat

Finansiellt resultat uppgick till 6 133 MSEK (9 415), bestående av Kapitalförvaltningens resultat samt Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring.

Kapitalförvaltningens resultat uppgick till 9 934 MSEK (2 927), men kapitalavkastning, som inkluderar värdeförändringar i övrigt totalresultat, uppgick till -5 439 MSEK. Detta motsvarande en totalavkastning om 8,3 procent (-4,4), drivet av ett starkt resultat för både aktie- och ränteportföljen. Allokeringen av placeringstillgångarna var fortsatt stabil. Räntebärande tillgångar utgör 89 procent (89) och aktier 11 procent (11) av de totala placeringstillgångarna. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid årets slut var 2,4 (1,9).

Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring uppgick till -3 801 MSEK (6 488) och inkluderar effekten av förändrad diskonteringsränta med -1 562 MSEK (7 585) samt räntekostnader om -2 063 MSEK (-650).

Koncernresultat per kvartal och helår

MSEK	2023 Q4	2023 Q3	2023 Q2	2023 Q1	2023 Jan-dec	2022 Jan-dec
Försäkringsintäkter	15 535	15 885	15 047	14 691	61 158	56 570
Kostnader för återförsäkringspremier	-1 019	-1 020	-937	-856	-3 832	-3 174
Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar varav skaderegleringskostnader	-10 610	-12 625	-10 402	-9 543	-43 180	-38 978
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader	-2 359	-2 251	-2 183	-2 123	-8 916	-8 512
Återförsäkrars andel av försäkringsersättningar	908	2 379	888	259	4 434	1 247
Resultat från försäkringstjänster	2 455	2 368	2 412	2 428	9 664	7 152
Resultat från andra tjänster	-88	-6	2	-26	-118	-100
Kapitalförvaltningens resultat	5 073	1 046	1 147	2 669	9 934	2 927
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring	-3 186	524	129	-1 269	-3 801	6 488
Finansiellt resultat	1 887	1 570	1 276	1 400	6 133	9 415
Räntekostnad, upplåning	-26	-25	-22	-32	-106	-81
Räntekostnad, nettopensionstillgång/-skuld	2	2	2	2	8	-4
Resultat från Intresseföretag	0	1	0	0	1	97
Resultat före skatt	4 229	3 909	3 671	3 773	15 582	16 479
Skadeprocent	66,8%	66,9%	67,4%	67,1%	67,6%	70,7%
Driftskostnadsprocent	16,3%	15,1%	15,5%	15,3%	15,6%	15,9%
Totalkostnadsprocent	83,1%	84,1%	82,9%	82,4%	83,1%	86,6%
Riskprocent ^a	60,9%	63,4%	61,8%	61,5%	61,9%	65,0%
Omkostnadsprocent ^b	22,2%	20,7%	21,1%	21,0%	21,2%	21,6%
Försäkringsmarginal ^c	16,9%	15,9%	17,1%	17,6%	16,9%	13,4%

^a Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista och definitioner.

Førlvalningsberøttelse

Skattekostnad og nettoresultat

Årets effektiva skattekostnad oppgick till 21,01 prosent (20,97). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 2 642 MSEK (2 684) og oppskjuten skattekostnad 631 MSEK (772).

Årets resultat efter skatt oppgick till 12 309 MSEK (13 023).

Resultat per afførsområde

Informasjon avseende verksamhet og resultatutveckling i konsernens afførsområden lãmnas i not 6.

Solvens og kassafløde

Førsøkringsverksamhet er en reglerad verksamhet med EU gemensamma regler for kapitalkrav og kapitalbas. Samtlige lfs førsøkringsdotterbolag har regulatoriska solvenskapitalkrav (SCR) og har oppfylt dessa under rãkenskapsåret. If Skadeførsøkring AB (publ) anvønder en godkãnd partiel Intern modell (PIM) for berãkning av SCR for førsøkringsrisken medan andra risiker berãknes enligt standardformeln. If Livførsøkring AB og If P&C Insurance AS (Estland) anvønder enbart standardformeln for att berãkna SCR.

Som dotterbolag till Sampo Abp er If Skadeførsøkring Holding AB (publ) en del av Sampo's førsøkringsgrupp og har inte nãgot formellt krav att rapportera lf gruppens solvensposisjon. Konsolideringskapitalet berãknet enligt Finansinspektionen allmãnna råd oppgick till 47 943 MSEK (44 739).

Kassaflødet frã den løpande verksamheten, inklusive netto investeringar i finansiella plaseringsstillgãnger, oppgick till 8 153 MSEK (4 613). Utdelning har lãmnats med 8 000 MSEK (6 900) og ett følagslãn har återbetalats om netto 1 000 MSEK (0).

Personal

Antalet anstãllda økede under året og oppgick vid årets slut till 7 948 personer (7 630). Medelantalet anstãllda under året var 7 857 personer (7 496), varav kvinner 53 prosent (53).

Under året nyanstãllde lf cirka 1 200 personer (1 400), dels for att ersãtta medarbetare som slutat eller avgãtt med pensjon, dels for att førstãrka organisasjonen med ny kompetens.

Prinsiplerna for att faststãlla ersãtningar till ledande beføttningshavare framgãr av not 10.

Framtidsutsikter

Den makroøkonomiska miljøn er fortsatt osãker. Trots detta bedøms den underliggende lønsamheten i førsøkringsverksamheten vara fortsatt god. Noggrannhet vid prissãttning av førsøkringsavtal er en framgãngsfaktor, samtidigt som fortsatt effektivitetsførbãttringar er viktiga for den lãngsiktiga lønsamheten.

Tillãmpade redovisningsprinsipper

If Skadeførsøkring Holding AB (publ) opprãtter konsernredovisningen i enlighet med av EU antagna internasjonella redovisningsstandarder (IFRS standarder, IAS standarder, SIC tolkninger og IFRIC tolkninger). For rãkenskapsåret 2023 har redovisningsstandarderna IFRS 17 Førsøkringsavtal og IFRS 9 Finansiella Instrument bølrat tillãmpas, vilket inneburit en vøsentlig pãverkan pã konsernens finansiella rapporter.

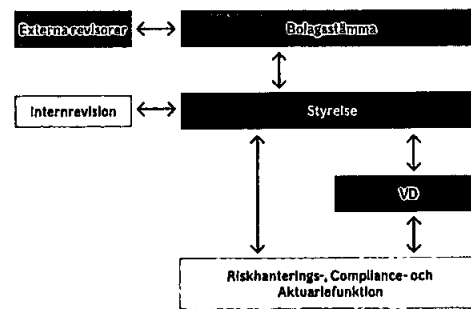
Mål og prinsipper for finansiell riskstyrning

Kørnan i førsøkringsverksamhet utgørs av øverføring av risk frã førsøkringsstagarna till førsøkringsgivare. Åndamålet med riskhanteringsystemet er att skapa vørde for interessenterna genom att sãkerstãlla solvens øver tid, minnera risken for øvøntade føluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att løpande beakta effekter pã risk og kapital.

For att oppnã detta mãste risiker identifleras og føljas opp pã ett åndamølsenligt sãtt. I not 5 beskrivs risiker, exponeringar og riskhantering.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsmodell



If Skadeførsøkring Holding AB (publ) er inte ett aktiemarknadsbolag og føljer inte svensk kod for bolagsstyrning. Bolaget har emellertid ett følagslãn upptaget till handel pã børsen i Luxemburg (BdL Market). Enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) finns krav pã att sãdana aktiebolag ska avge en begrãnsad bolagsstyrningsrapport.

Bolaget har valt att lãta bolagsstyrningsrapporten vara en del av følvaltningsberøttelsen.

Som tidlgare nãmnts er bolaget ett heløgt dotterbolag till det børsnoterade finska bolaget Sampo Abp. Aktieøgarens rãtt att besluta i bolagets angeløgheter utøvas pã ordinare og extra bolagsstømma.

Bolagsordningen er det grunnleggande styrdokumentet for bolaget, dãr det bland annat framgãr hvilken verksamhet bolaget ska bedrive, aktiekapitalets storlek, antalet styrelseledamøter og revisorer samt tiden for deres oppdrag, de ørenden som ska behandlas under ordinare bolagsstømma og hur kallelse ska ske till bolagsstømma. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestã av lãgst tre og høgst fem valda ledamøter og valet av dessa ska gølla for tiden till slutet av den årsstømma som hãlls efter det år dã styrelseledamøten utsøgs. Bolagsordningen innehãller inte nãgra bestømmelser avseende øndring av bolagsordningen. Bolaget har givut tvã serier av aktier, A-aktier samt B-aktier. Aktier av serie A har en røst vardera og aktier av serie B har en tiøndels røst vardera. Det finns ingen begrãnsning i bolagets bolagsordning lf røga om hur mంగా røster varje aktieøgere eller ombud for aktieøgere kan avge vid en bolagsstømma. Bolagsstømmen har inte lãmnat nãgra bemyndiganden till styrelsen att fatta beslut om att bolaget ska ge ut nya aktier eller følvrøva egne aktier.

Styrelsen ansvarar ytterst for att se till att det finns effektiva system for oppfølging og kontroll av bolagets verksamhet og økonomiska støllning. Den centrala finans- og økonomiløvdelingen ansvarar dels for styrsystem, kontroll, redovisning og rapportering i enlighet med gøllande regler, dels for likviditet, finanslering og kapital. Arbetet med intern kontroll av finansiell rapportering utgãr frã lfs internkontrollpolicy, hvilken baseras pã det ramverk som tagts fram av the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Syftet er att reducere vøsentliga fel i de finansiella rapporterna. Kontrollmiljøen omfatter faktorer sãsom



den organisatoriska strukturen, befogenheter och ansvar, integritet, styrdokument, etiska värden samt kompetens. Kontrollaktiviteter omfattar styrdokument, godkännandeförfarande, rutiner och kontroller för att hantera de risker som identifierats. Implementerade kontrollaktiviteter är bl.a. attestregler och andra rutiner för befogenheter såsom dualitetsprincipen.

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

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

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

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

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

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

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

Hållbarhetsrapport

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) ska enligt årsredovisningslagen upprätta en hållbarhetsrapport som omfattar moderbolaget och dess dotterbolag. If har valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport benämnd If Sustainability Report 2023. Den finns tillgänglig på webbplatsen <https://www.if.se>.

Moderbolag

Verksamheten i moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) utgörs i första hand av ägande och förvaltning av aktier i dotterbolag och att förvalta delar av det likvida överskottet i en egen placeringsportfölj. Delar av koncernledningen har varit anställda i moderbolaget fram till 30 juni 2023 och dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) har fakturerats för utförda managementtjänster under årets första sex månader.

Moderbolaget är även huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar huvudparten av försäkringsrörelsens likvidflöden. Underliggande flöden ger upphov till koncernmellanhavanden i moderbolagets balansräkning.

Moderbolagets resultat efter skatt var stabilt och uppgick till 8 272 MSEK (8 333), främst bestående av utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets konsolideringskapital uppgick vid årets slut till 20 679 MSEK (21 397) och bolagets totala tillgångar till 21 563 MSEK (22 826).

Förslag till vinstdisposition

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

SEK	
Årets vinst	8 271 877 125
Balanserad vinst	7 791 291 354
	16 063 168 478

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Till aktieägaren utdelas	8 000 000 000
Balanseras i ny räkning	8 063 168 478
	16 063 168 478



Førlvaltnngsberøttelse

Fem år i sammandrag

MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Resultataammandrag (2022-2023)^{1,2)}					
Førsøkrngsntøktter	61 158	56 570			
Kostnader før øterførsøkrngspremier	-3 832	-3 174			
Kostnader før førsøkrngstjønster, førsøkrngsersøttngar	-43 180	-38 978			
varav skadereglerngskostnader	-3 253	-3 002			
Kostnader før førsøkrngstjønster, driftskostnader	-8 916	-8 512			
Øterførsøkrngs andel av førsøkrngsersøttngar	4 434	1 247			
Resultat frøn førsøkrngstjønster	9 664	7 152			
Resultat frøn øndra tjønster	-118	-100			
Kapitalførlvaltnngens resultat	9 934	2 927			
Finansiella ntøktter eller kostnader frøn førsøkrng	-3 801	6 488			
Finansielt resultat	6 133	9 415			
Røntekostnad, oppløng	-106	-81			
Røntekostnad, nettopensngsskuld	8	-4			
Resultat frøn interesseføretag	1	97			
Resultat føre skatt	15 582	16 479			
Skatt	-3 273	-3 456			
Ørets resultat	12 309	13 023			
Resultatsammandrag (2019-2021)^{1,2)}					
Premieinkøst, f e r		49 262	48 126	47 372	
Premieintøktter, f e r		48 418	47 028	46 451	
Kapitalavkastng øverførd frøn finansrørelsen		145	173	167	
Øvrnga tekniska ntøktter		1 232	1 079	332	
Førsøkrngsersøttngar, f e r		-31 717	-31 204	-31 756	
varav skadereglerngskostnader		-2 701	-2 672	-2 635	
Driftskostnader i førsøkrngsrørelsen, f e r		-7 662	-7 416	-7 472	
Øvrnga driftskostnader		-1 260	-1 159	-472	
Skadeførsøkrngsrørelsens tekniska resultat		9 155	8 502	7 250	
Kapitalførlvaltnngens resultat		2 371	1 529	2 707	
Kapitalavkastng øverførd tll skadeførsøkrngsrørelsen		-361	-404	-470	
Røntekostnad, nettopensngsskuld		-13	-16	-11	
Røntekostnad, oppløng		-163	-160	-149	
Resultat frøn interesseføretag		-67	-1	6	
Resultat føre skatt		10 923	9 451	9 333	
Skatt		-2 304	-2 046	-2 032	
Ørets resultat		8 618	7 405	7 301	

f e r = førlvaltnngsberøttelse



Fem år i sammandrag, fortsættning

MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Balansrækning per 31 december ^{1,2)}					
Tillgænger					
Immaterielle tillgænger	2 119	2 233	2 137	2 256	1 380
Placerings-tillgænger	120 312	116 288	113 839	108 535	112 394
Återførsækringstllgænger/ Återførsækreres andel av førsækringsteknlska avsættninger	6 251	2 934	3 299	2 844	2 194
Uppskjuten skattefordran	40	98	45	217	203
Fordringer	3 530	2 711	17 129	15 969	15 983
Andra tillgænger, fòrutbetalda kostnader og upplupna intæker	6 750	7 082	9 423	8 267	7 297
Summa tillgænger	139 001	131 345	145 872	138 089	139 452
Eget kapital, avsættninger og skulder					
Eget kapital	42 587	38 937	36 292	30 868	29 697
Efterstælda skulder	1 496	2 494	2 490	4 095	4 134
Uppskjuten skatteskuld	3 900	3 405	3 614	2 822	2 931
Førsækringskulder/ Førsækringsteknlska avsættninger	79 162	74 433	92 599	88 629	91 704
Skulder	9 166	9 332	8 447	8 506	7 818
Avsættninger, upplupna kostnader og fòrutbetalda intæker	2 690	2 744	2 430	3 168	3 168
Summa eget kapital, avsættninger og skulder	139 001	131 345	145 872	138 089	139 452
Nyckeltal skadeførsækring ¹⁾					
Skadeprocent	67,6%	70,7%	65,5%	66,4%	68,4%
Driftskostnadsprocent	15,6%	15,9%	15,8%	15,8%	16,1%
Totalkostnadsprocent	83,1%	86,6%	81,3%	82,1%	84,5%
Riskprocent ²⁾	61,9%	65,0%	59,9%	60,7%	62,7%
Omkostnadsprocent ³⁾	21,2%	21,6%	21,4%	21,5%	21,8%
Førsækringsmarginal ³⁾	16,9%	13,4%	19,0%	18,2%	15,9%
Bruttopremleinkomst ³⁾	62 743	57 732	52 089	50 582	49 484
Premier fòr avgiven återførsækring	-4 029	-3 260	-2 827	-2 455	-2 112
Nyckeltal kapitalfòrvæltning ²⁾					
Totalavkastningsprocent ⁴⁾	6,3%	-4,4%	4,3%	2,3%	5,0%
Kapitalavkastning ⁴⁾	9 934	-5 439	4 999	2 548	5 740
Øvrige nyckeltal ^{1,2)}					
Konsolideringskapital	47 943	44 739	42 352	37 568	36 559
varav oppskjuten skatt	3 860	3 307	3 569	2 605	2 728
Konsolideringsgrad	81,7%	82,1%	86,0%	78,1%	77,2%
Avkastning på eget kapital ¹⁾					
	27,7%	15,4%	29,2%	27,6%	29,7%

¹⁾ If tillæmpar sedan 1 januar 2023 den nya standarden IFRS 17 Førsækringsavtal, varvid samtlige oppgifter avseende 2022 har ræknats om i enlighet med dessa principer. Oppgifter avseende 2019-2021 ær ofòrændrade, dvs. presenteras i enlighet med tidligere tillæmpade redovisningsprinciper.

²⁾ If tillæmpar sedan 1 januar 2023 den nya standarden IFRS 9 Finansielle instrument, dær jæmfòrælsæret 2022 inte har ræknats om i enlighet med dessa principer. Oppgifter avseende 2019-2022 ær ofòrændrade, dvs. presenteras i enlighet med tidligere tillæmpade redovisningsprinciper.

³⁾ Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista og definitioner.

⁴⁾ Berækningsar ær gjorda enligt de principer som anvænds internt inom If-koncernen fòr utværdering av kapitalfòrvæltningen. Se videre not 12.

⁵⁾ Kapitalavkastning utgòrs fòr 2023 av kapitalfòrvæltningens resultat. Fòr 2022 og tidligere utgòrs detta av kapitalfòrvæltningens resultat samt effekter redovisade i øvrigt totalresultat (Omværdinger av finansielle tillgænger som kan sællas samt Værdefòrænderinger på finansielle tillgænger som kan sællas øverfòrda till resultatrækning).



Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2023	2022 ¹⁾
Försäkringsinntäkter		61 158	56 570
Kostnader för återförsäkringspremier		-3 832	-3 174
Kostnader för försäkringstjänster			
Försäkringsersättningar	7	-43 180	-38 978
Driftskostnader	8, 10, 11	-8 916	-8 512
		-52 096	-47 490
Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar	7	4 434	1 247
Resultat från försäkringstjänster		9 664	7 152
Övriga intäkter		1 647	1 470
Övriga kostnader		-1 765	-1 570
Resultat från andra tjänster		-418	-100
Kapitalförvaltningens resultat			
Direktavkastning		4 982	3 082
Värdetförändringar		5 248	147
Förvaltningskostnader	12	-296	-302
		9 934	2 927
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring			
Försäkringsavtal		-3 898	6 579
Innehavda återförsäkringsavtal		97	-91
		-3 801	6 488
Finansiellt resultat		6 133	9 415
Räntekostnad, upplåning	13	-106	-81
Räntekostnad, nettopensionstillgång/-skuld		8	-4
Resultat från intresseföretag	14	1	97
Resultat före skatt		15 682	16 479
Skatt	15	-3 273	-3 456
Årets resultat		12 309	13 023
Varav hänförligt till moderbolagets ägare		12 309	13 023

¹⁾ 2022 har räknats om med anledning av införandet av IFRS 17 Försäkringsavtal. För ytterligare information, se not 33.



Koncernens totalresultat

MSEK	Not	2023	2022 ^{a)}
Årets resultat		12 309	13 023
Øvrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärderingar av nettopensjonstilgången/-skulden		-70	344
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras	15	14	-72
		-56	273
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		-663	1 724
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag			0
Omvärderingar av finansiella tillgångar som kan säljas			-8 159
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning			-208
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	15	64	1 456
		-599	-5 186
Summa totalresultat		11 654	8 110
<i>Varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		<i>11 654</i>	<i>8 110</i>

^{a)} 2022 har räknats om med anledning av införandet av IFRS 17 Försäkringsavtal. För ytterligare information, se not 33.



Koncernens balansräkning

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2023	2022 ⁰	1 januari 2022 ⁰
Immateriella tillgångar				
Goodwill		1 858	1 940	1 903
Andra immateriella tillgångar		261	294	234
	16	2 119	2 233	2 137
Placeringstillgångar				
Byggnader och mark	5	9	9	9
Placeringar i intresseföretag	17	49	48	170
Lån till intresseföretag		-	-	2
Andra finansiella placeringstillgångar	18, 19	120 251	116 223	113 651
Depåer hos företag som avgivt återförsäkring		7	7	7
		120 312	116 288	113 839
Återförsäkringstillgångar				
Tillgång för återstående försäkringsskydd		403	312	233
Tillgång för inträffade skador		5 848	2 621	2 592
	24	6 251	2 934	2 826
Uppskjuten skattefordran				
	25	40	98	54
Fordringar				
	20	3 530	2 711	2 317
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar	21	1 967	2 115	2 013
Kassa och bank		2 182	3 295	5 342
Säkerheter och fondlikvidfordringar		537	86	94
Pensionstillgångar, netto	26	355	382	-
		5 041	5 878	7 448
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Upplupna ränte- och hyresintäkter		1 083	702	355
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	627	502	458
		1 709	1 204	813
Summa tillgångar				
		139 001	131 345	129 435

⁰ Ingående och utgående balans för 2022 har räknats om med anledning av införandet av IFRS 17 Försäkringsavtal. För ytterligare information, se not 33.



Koncernens balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2023	2022 ^a	1 januari 2022 ^a
Eget kapital				
Aktiekapital		2 726	2 726	2 726
Reservfond		400	400	400
Fond för verkligt värde			1 083	7 699
Balanserad vinst		27 152	21 705	26 903
Årets resultat		12 309	13 023	-
		42 587	38 937	37 727
Eftertäckta skulder				
Eftertäckta skulder	23	1 496	2 494	2 490
Försäkringsskulder				
Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning		10 224	9 731	9 206
Skuld för inträffade skador		68 938	64 702	65 631
	24	79 162	74 433	74 837
Avsättningar för andra risker och kostnader				
Uppskjuten skatteskuld	25	3 900	3 405	3 998
Övriga avsättningar	26, 27	301	345	364
		4 201	3 750	4 362
Skulder				
Derivat	18, 19	643	74	78
Övriga skulder	28	8 523	9 258	7 936
		9 166	9 332	8 014
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	2 390	2 399	2 004
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		139 001	131 345	129 435

^a Ingående och utgående balans för 2022 har räknats om med anledning av införandet av IFRS 17 Försäkringsavtal. För ytterligare information, se not 33.



Koncernens kassaflødesanalys

MSEK	Not	2023	2022
KASSAFLØDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Kassaflöde från försäkringsverksamheten			
Premieflöden, direktförsäkring		61 569	56 550
Skadeutbetalningar, direktförsäkring		-42 036	-36 308
Återförsäkringslöden		-3 110	-2 129
Driftsutgifter		-8 503	-7 807
		7 920	10 305
Kassaflöde från kapitalförvaltningen			
Räntebetalningar		-4 114	1 878
Ränteutbetalningar		-49	-159
Erhållna aktieutdelningar		441	455
Kassaflöden från fastigheter		-2	-1
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar		-2 297	-5 929
		2 208	-3 756
Ränteutbetalningar, upplåning	32	-102	-73
Realliserade valutatransaktioner		1 098	924
Betalda inkomstskatter		-2 977	-2 788
		8 147	4 613
KASSAFLØDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Försäljning av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		7	-
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		-	-38
Erhållna utdelningar och aktieförsäljning, intresseföretag		-	218
		7	180
KASSAFLØDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning		-8 000	-6 900
Återbetalningar av leasingkulder	32	-274	-247
Återbetalningar av lån	32	-1 000	-
		-9 274	-7 147
Årets kassaflöde			
		-1 120	-2 354
Kassa och bank			
Kassa och bank vid årets ingång		3 295	5 342
Effekter från valutakursförändringar		8	307
Årets kassaflöde		-1 120	-2 354
Kassa och bank vid årets utgång		2 182	3 295



Moderbolaget

Resultatregning

MSEK	Not	2023	2022
Øvrige rörelseinntekter		30	162
Øvrige rörelsekostnader	2	-29	-155
Rörelseresultat		1	7
Resultat från finansiella investeringar			
Utdeling från dotterbolag		8 211	8 424
Resultat från interesseforetag	3		-50
Ränteinntekter och liknande resultatposter	4	226	63
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-224	-110
Resultat efter finansiella poster		8 214	8 335
Koncernbidrag, netto		76	4
Resultat före skatt		8 290	8 339
Skatt	6	-18	-6
Årets resultat		8 272	8 333

Totalresultat

MSEK	Not	2023	2022
Årets resultat		8 272	8 333
Øvrigt totalresultat			
Poster som senere kan komme att omklassifiseres till resultatregningen			
Områkningsdifferenser på utlåndska virksomheter		0	0
Omværderingar av finansiella tillegninger som kan selles			-37
Værdewændringer på finansielle tillegninger som kan selles overførte til resultatregning		0	0
Skatt hænførlig til poster som kan komme att omklassifiseres		0	8
		0	-29
Summa totalresultat		8 272	8 304



Moderbolaget

Balansr kning per den 31 december

MSEK	Not	2023	2022
Tilg�ngar			
Materielle anleggningstilg�ngar			1
Finansielle anleggningstilg�ngar			
Andelar i konsernf�retag	7	18 309	18 322
Andelar i intresseföretag	8	20	20
		18 329	18 342
Uppskjuten skattefordran	11	6	14
Kortfristige fordringer			
Fordringer hos konsernf�retag		200	141
�vrige fordringer		0	-
Opplupen r�ntel�t�kt		14	17
		214	158
Kortfristige plasseringar	9	1 965	2 956
Kassa og bank		1 049	1 354
Summa tilg�ngar		21 563	22 826
Eget kapital, avsettninger og skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond for verklig�t värde		-	-21
Balanserad vänst		7 791	7 479
Årets resultat		8 272	8 333
		19 189	18 917
Efterst�lde skulder	10	1 496	2 494
Avsettninger			
�vrige avsettninger		9	39
		9	39
Kortfristige skulder			
Skulder til konsernf�retag		848	1 214
Skatteskulder		10	6
Leverantörsskulder		-	0
�vrige skulder		7	18
�vrige opplupne kostnader og for�tbetalde l�nt�kter		4	139
		869	1 377
Summa eget kapital, avsettninger og skulder		21 563	22 826



Moderbolaget

Kassaflödesanalys

MSEK	2023	2022
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	1	7
Icke kassaflödespåverkande poster	26	-18
Räntelbetalningar	208	46
Ränteutbetalningar	-205	-96
Erhållna aktieutdelningar	8 211	8 424
Betalda inkomstskatter	-7	-1
Förändring i kortfristiga fordringar	-58	-32
Förändring i kortfristiga skulder	-516	-1 136
Nettoinvestering i kortfristiga placeringar	1 030	-1 567
	8 689	5 627
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investering i dotterbolag	-10	
Försäljning av dotterbolag	315	
Förvärv av dotterbolag		-44
Utdelningar och försäljning, Intresseföretag		89
	305	45
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-8 000	-6 900
Återbetalning av efterställda skulder	-1 000	
	-9 000	-6 900
Årets kassaflöde	-306	-1 228
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	1 354	2 582
Effekter från valutakursförändringar	0	1
Årets kassaflöde	-306	-1 228
Kassa och bank vid årets utgång	1 049	1 354



Förändring i eget kapital

Koncernen

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde ¹⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid Ingången av 2022	2 726	400	7 699	26 467	-	36 292
Effekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 17)	-	-	-	1 435	-	1 435
Justerat eget kapital vid Ingången av 2022	2 726	400	7 699	26 903	-	37 727
Totalresultat	-	-	-6 617	1 703	13 023	8 110
Lämnad utdelning ²⁾	-	-	-	-6 900	-	-6 900
Eget kapital vid utgången av 2022	2 726	400	1 083	21 706	13 023	38 937
Eget kapital vid Ingången av 2023	2 726	400	1 083	34 729	-	38 937
Effekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 9)	-	-	-1 083	1 078	-	-5
Justerat eget kapital vid Ingången av 2023	2 726	400	-	35 807	-	38 933
Totalresultat	-	-	-	-655	12 309	11 654
Lämnad utdelning ²⁾	-	-	-	-8 000	-	-8 000
Eget kapital vid utgången av 2023	2 726	400	-	27 152	12 309	42 587

Moderbolaget

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde ¹⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid Ingången av 2022	2 726	400	9	14 379	-	17 513
Totalresultat	-	-	-29	0	8 333	8 304
Lämnad utdelning ²⁾	-	-	-	-6 900	-	-6 900
Eget kapital vid utgången av 2022	2 726	400	-21	7 479	8 333	18 917
Eget kapital vid Ingången av 2023	2 726	400	-21	15 812	-	18 917
Effekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 9)	-	-	21	-21	-	0
Justerat eget kapital vid Ingången av 2023	2 726	400	-	15 791	-	18 917
Totalresultat	-	-	-	0	8 272	8 272
Lämnad utdelning ²⁾	-	-	-	-8 000	-	-8 000
Eget kapital vid utgången av 2023	2 726	400	-	7 791	8 272	19 189

¹⁾ Under 2022 lämnad utdelning motsvarar cirka 50,61 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 50,61 SEK per aktie.

²⁾ Under 2023 lämnad utdelning motsvarar cirka 58,67 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 58,67 SEK per aktie.

³⁾ Fond för verkligt värde motsvarade före ändring av redovisningsprinciper (IFRS 9) i sin helhet värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas med avdrag för uppskjuten skatt.

Antalet aktier uppgår till 136 350 000 med kvotvärde 19,99 SEK, varav A-aktier med 1 röst 103 525 000 och B-aktier med en tiondels röst 32 825 000. Antalet aktier har varit oförändrat under räkenskapsåret.

Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgår till 1 501 MSEK (1 943).

Noter konsernen

NOT 1 – Redovisningsprinsipper

Føretagsinformasjon

Denna årsredovisning og konsernredovisning for If Skadeforsikring Holding AB (publ) har opprattats og godkants for publicering av styrelsen og verkstallende direktoren den 11 mars 2024 og kommer att forelaggas arsstmaman 2024 for faststallende. Bolaget ar ett svensk publikt aktiebolag med sete i Stockholm og huvudkontor i Solna, Sverige.

Konsernens huvudsaklige verksamhet beskrives i forvaltningsberattelsen.

Uttalende om overensstemmelse med tillampede regelverk og informasjon om nye standarder

Arredovisningen for moderbolaget If Skadeforsikring Holding AB (publ) har opprattats i enlighet med arredovisningslagen (ARL) og Radet for finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning for juridiske personer.

If opprattar konsernredovisningen i enlighet med av EU antagna internasjonelle redovisningsstandarder (IFRS standarder, IAS standarder, SIC tolkninger og IFRIC tolkninger). Harutover tillampar If de tillaggsbestemmelser som foljer av lagen om arredovisning i forsakringsforetag (ARFL), Finansinspektionens foreskrifter og allmanne rad om arredovisning i forsakringsforetag (FFFS 2019:23) samt, i tillampelige delar, Radet for finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterende redovisningsregler for konserner.

I enlighet med 2 kap. ARL og IAS 8 Redovisningsprinsipper, ardringer i uppskattninger og bedomninger samt fel kan avvikeelse fran namnda regelverk goras om foljden av avvikelsen inte ar vasentlig.

De finansielle rapporterna og noterna presenteras i millioner svenska kronor (MSEK), om inte annat anges. Totalsumman i tabeller og rakninger i arredovisningen summerar inte alltid pa grund av avrundninger. Syftet ar att varje delrad ska overensstemme med sin ursprungskalle og darfor kan avrundningsdifferenser oppsta.

Publicerade internasjonelle redovisningsstandarder som annu inte tratt i kraft bedoms i nulaget inte fa nargra vasentlige effekter pa konsernens rapportering nar de borjar tillampas.

Forandringer i redovisningsprinsipper

Redovisningsstandarderna IFRS 17 Forsakringsavtal og IFRS 9 Finansielle instrument har tillampats sedan 1 Januari 2023.

IFRS 17 Forsakringsavtal har ersatt IFRS 4 Forsakringsavtal, dar IFRS 17 inneholder ett komplett regelverk for vdrering og presentasjon av forsakringsavtal. If har bedomt att premiefordelingsmetoden kan tillampas pa alle forsakringsverksamhet. En fullt retroaktiv metode har tillampats for overgangen till den nye standarden med omrknade finansielle rapporter for jamforelsearet 2022. Implementeringen av IFRS 17 har haft en stor paverkan pa presentasjonen, med nye delrader i resultatrakningen og for balansrakningen har beide tillganger og skulder minskat till foljd av omklassifiseringar av premiefordringer og forrutbetalda anskaffningskostnader fran tillganger till forsakringskulder. Finansielle Intakter eller kostnader fran forsakring, sa som de defineres i standarden, presenteras i sin helhet i resultatrakningen, og det tillatne alternativet med redovisning i ovrige totalresultat tillampas inte.

IFRS 9 Finansielle instrument har ersatt IAS 39 Finansielle instrument: Redovisning og vdrering, dar IFRS 9 har ardrat principerna for klassifisering og vdrering av finansielle tillganger og Introducerat en ny nedskrivningsmodell baserad pa forvante, snarare an oppkomne, kreditforluster. Implementeringen av IFRS 9 har inte haft naragon vasentlig paverkan pa konsernens balansrakning, eftersom huvuddelen av de finansielle tillgangarna redan tidligere

redovisats till verklige vdrde i balansrakningen. Vid overgangen till IFRS 9 har merparten av skuldinstrumenten klassifiserats till verklige vdrde via resultatrakningen (obligatorisk) baserat pa bedomning av affarsmodellen. Egetkapitalinstrument har ogsa klassifiserats till verklige vdrde via resultatrakningen, da valet att oaterkalleligt klassifisere dessa till verklige vdrde via ovrige totalresultat inte tillampas. Till skillnad fran tidligere redovisas darmed forandringerne i verklige vdrde i resultatrakningen vid tillampning av IFRS 9. If har endast ett begrensat antal finansielle tillganger som redovisas till upplupet anskaffningsvdrde og beloppet av forvante kreditforluster var vid overgangen ovasentligt. Redovisning og vdrering av finansielle skulder har inte forandrats. Jamforelsearet 2022 har inte raknats om, for informasjon om vasentlige redovisningsprinsipper for jamforelsetal se not 33.

Se aven not 33 for ytterligere informasjon om overgangen till IFRS 17 og IFRS 9.

Ovrige forandringer i internasjonelle redovisningsstandarder som tratt i kraft 2023 bedoms inte ha naragon, eller mycket begrensad, paverkan pa Ifs finansielle rapporter.

Grunder for konsolideringen

I konsernredovisningen Ingar moderbolaget If Skadeforsikring Holding AB (publ) og samtlige bolag dar moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer an 50 prosent av rostvdrdet eller pa annat satt har ett bestammende inflytande.

Konsernredovisningen opprattas enligt IFRS 10 og IFRS 3. Forvarv av bolag redovisas enligt forvarvsmetoden, vilket innebar att tillganger og skulder i det forvarvde bolaget redovisas till av koparen asatte forvarvsvardeen enligt opprattad forvarvsanalyse. I forvarvsanalysen sker en vdrering till verklige vdrde av identifiserte tillganger og skulder i det forvarvde bolaget. Overstiger anskaffningsvdrdet for aktierne det asatte verklige vdrdet pa tillgangarna og skulderna, utgors skillnaden av konsernmassig goodwill. I samband med overgangen till IFRS har en oppningsbalansrakning opprattats per den 1 Januari 2004. I enlighet med undantagsbestemmelser i IFRS 1 har ingen omrknning skett av forvarv og samgadenre fore detta datum.

Vid konsolideringen av dotterbolag omrknas de lokalt opprattede balans- og resultatrakningarna for att eliminere skillnader mellom lokale redovisningsprinsipper og de redovisningsprinsipper som tillampas i konsernredovisningen. Omrkningerne omfatter framst justeringar hanforlige till vdreringen av forsakrings- og aterforsakringsavtal, samt presentasjonen av tilhorende resultat- og balansposter.

I utlandet forekommende utjmnings- og katastrofreserver, regjerede genom skatte- eller rorelsebetingede lagar, behandles vid konsolideringen pa samme satt som svenske obeskattede reserver.

Storebrand og Skandia avtalade 1999 om att bilde If som ett joint venture og overfore de bada agarbolagens forsakringsbestand till If Skadeforsikring AB. Sammanslagningen 1999 redovisas i konsernredovisningen med tillampning av joint venture redovisning pa carry over basis. Carry over-metoden innebar att joint venture enheten overtar de tillganger og skulder, som overfors fran agarna, till bokforde vardeen og driver samme verksamhet videre. Naragon goodwill oppkom i og med dette inte i If Skadeforsikring Holding konsernen. I dotterbolaget If Skadeforsikring AB (publ) redovisades en Inkrmsgoodwill da den fran Storebrand overtagne verksamheten formell overfordes till ett vdrde som oversteg tidligere bokfort vdrde. Genom att dotterbolaget If Skadeforsikring AB (publ) har skattemasslig avdragsrett for avskrivninger pa Inkrmsgoodwill finns ett



Noter koncernen

värde for koncernen, som i koncernredovisningen for 2023 upptagits med 20,6 prosent av skattemessigt oavskrivet goodwillbelopp i dotterbolaget, representerende en oppskjuten skattefordran.

Transaksjoner, fordringer og skulder i utlåndsk valuta samt omräkning av utl ndska dotterbolag og filialer

Enskilda bolag og filialer i If-koncernen rapporterer i sine respektive funksjonella valuter, definerte som den lokale valuten i det land som respektive foretag eller filial er verksam i. Resultatposter i annan valuta än den funksjonella valuten (utl ndsk valuta) omr knes till respektive rapporteringsvaluta med användning av gjennomsnittlig v xelskurs for den månad då de redovisas medan tillg nger og skulder i utl ndsk valuta omr knes efter balansdagens valutakurser. Orealiserte valutakursdifferenser som därigenom oppstår redovisas netto i resultaträkningen som v rdef r ndringer under kapitalforv rtingens resultat. De valutaterminer som används for åt økonomisk säkra valutaeksponeringen i balansräkningen värderas till virkligt värde og även dessa effekter redovisas i sin helhet i resultaträkningen som v rdef r ndringer.

Vid oppr ttandet av koncernredovisningen sker omräkning fra bolagens og filialernas rapporteringsvaluta till SEK i enlighet med IAS 21. Poster i balansräkningarna omr knes med användning av balansdagskurs og poster i resultaträkningarna omr knes till gjennomsnittskursen for den periode i hvilken posten oppstått. Omr kningsdifferenser redovisas i  vrigt totalresultat n r de oppkommer till följde av åt ulike kurser används for posterna i balansräkningen og resultaträkningen, åt kapitaltilskott og utdelinger omr knes med andre kurser  n vid transaksjonstillef llet samt  t eget kapital omr knes med en annen kurs vid årets slut  n vid årets inng ng.

For Ifs mest betydelsefulle valuter har f ljende kurser använt per den 31. desember vid omr kning av balansr kningens poster i utl ndsk valuta till svenska kroner:

	2023	2022
Danske kroner	1,49	1,50
Euro	11,10	11,12
Norske kroner	0,99	1,06
Amerikanske dollar	10,04	10,43

Till mpede prinsipper for poster i koncernens balansräkning

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde justert for eventuelle nedskrivninger. Goodwill oppkommer i samband med forv rv av virksomheter eller porteføljer. Vid ett forv rv oppr ttas en forv rvsbalansr kning d r samtlige identifiserte tillg nger og skulder värderas till virkligt v rde vid forv rvstidspunkt. Till den del forv rvspriset ikke kan h nforas till identifiserbare tillg nger og skulder redovisas denne del som goodwill.

Goodwill  r en tillgång vars nyttjandeperiode ej kan bestemmas og den  r d rfor ikke forem l for avskrivninger. For åt s kerst lle åt goodwill ikke övervärderas i balansräkningen sker årligen en analyse av varje enskild goodwillposts nedskrivningsbehov. I analysen fastst lles återvinningsvärde definerat som det h gste av nyttjandev rde og nettof rs lgningsv rde. Nyttjandev rde ber knes som det diskonterede v rde  t forv rde framtidige kassaflöden h nforlige till de forv rde nettotillg ngene. Om det ber knede återvinningsvärde vid tidspunkt for värdering understiger det i koncernen

bokforde v rde sker en nedskrivning av det bokforde v rde till  tervinningsv rde. Om det vid en senere ber kning kan fastst lles ett h gre återvinningsvärde sker ingen omvärdering eller reversering av tidligere gjorte nedskrivninger.

Andre immaterielle tillg nger

Andre immaterielle tillg nger utg res av eksternt forv rde rettigheter, kundrelasjoner, varumärken m.m. samt internt opparbejdede immaterielle tillg nger. Immaterielle tillg nger värderas till anskaffningsvärde med avdrag for akkumulerte avskrivninger.

Internt opparbejdede immaterielle tillg nger värderas till anskaffningsvärde bestemt som de direkte og indirekte utgifter for utvekkling (programmering og tester) av datasystem som forv ntas ge økonomiske fordeler i framtiden. Aktivering sker enbart av utgifter kopplade till nytutvekkling og år hovedsakligen begrenset till st rre systemfor ndringer.

Rettigheter, kundrelasjoner og liknende tillg nger skrives fra forv rvstillef llet eller den tidspunkt de b rjar g lle.

Forv rde kundrelasjoner består av ber knet värde av eksisterende kundavtal og uppskattat värde av fornyede kundavtal. Den forv rde nyttjandeperiode for kundrelasjoner  r 2-7 år og avskrivning sker linj rt under nyttjandeperioden.

Aktiverede utvekkingskostnader skrives fra tidspunkt for tillgångens produksjonss tning. Avskrivning sker linj rt  ver tillgångens uppskattede nyttjandeperiode. Nyttjandeperiode bestemmes individuelt per tillgång og utg r for aktiverede utvekkingsutgifter h gst 10  r.

Forv rde varumärken har ubegrenset nyttjandeperiode og skrives ikke av utan pr vas stille minst årligen for eventuell nedskrivningsbehov.

Om det vid bokslutstidspunkt foreligger någon indikasjon på  t det bokforde värde på en immateriell tillgång  r högre än dess återvinningsvärde göres en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärde menes det högste av tillgångens nettof rs lgningsv rde og dess nyttjandevärde. Om det fastst lles återvinningsvärde understiger det bokforde värde skrives tillgångens bokforde värde ned till återvinningsvärde. Om det vid ett senere stille fastst lles ett högre värde kan en  terforing av tidligere nedskrivning ske.

Placeringer i interesseforetag

Med interesseforetag avses bolag i vilke If Skadeförsäkring Holding AB (publ) direkt eller indirekt har ett betydende inflytende, vilket normalt är fallet när aktieinnehavet oppg r till minst 20 prosent av r stetallet for samtlige aktier i bolaget. Interesseforetag redovisas i koncernredovisningen med användning av kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden inneb r åt ett interesseforetags bokforde värde l pande justeres for for ndringer i  garbolagets andel i interesseforetags nettotillg nger. Om det foreligger någon indikasjon på åt det bokforde värde på ett interesseforetag  r högre än dess återvinningsvärde göres en beräkning av interesseforetags återvinningsvärde. Med återvinningsvärde menes det högste av interesseforetags nettof rs lgningsv rde og dess nyttjandevärde. Om det fastst lles återvinningsvärde understiger det bokforde värde skrives interesseforetags bokforde värde ned till återvinningsvärde. Om det vid ett senere stille fastst lles ett högre värde kan en  terforing av tidligere nedskrivning ske.

Mindre innehav redovisas på ett forenklet sätt. Det bokforde värde justeres normalt enbart med If-koncernens andel av respektive bolags resultat efter skatt og med ett kvartals fordr jning. Se videre not 14 og 17.



Andra finansiella plasseringstillganger

En finansiell tilgang eller en finansiell skuld redovises i balansregningen når konsernen blir part i det finansielle instrumentets avtalsmessige vilkår. En finansiell tilgang tas bort fra balansregningen når rettighetene i avtalet realiseres, forfaller eller konsernen vid en overføring av tilgangen. Inntil videre har kvar betydende risiko og fordelar frå tilgangen samt förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld tas bort fra balansregningen når forpliktelsen i avtalet fullgjorts, annullerats eller på annat sätt opphört. Vidare tas en finansiell tilgang eller skuld bort fra balansregningen om en betydende modifiering gjorts av avtalsvilkoren.

Köp och försäljning av penning- og kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden samt derivattransaksjoner redovises i balansregningen på affärsdagen. Mellan affärsdagen og likviddagen redovises sikkerheten for motpartens skuld/fordran brutto under posten Sikkerheter og fondlikvidfordringer respektive Övriga skulder.

Egetkapitalinstrument klassifiseres som värderade till verkligt värde via resultatregningen.

Skuldinstrument (obligasjoner og andre rentebærende värdepapper samt Övriga lån) klassifiseres som värderade till antingen verkligt värde via resultatregningen (obligatorisk) eller upplupet anskaffningsvärde, basert på affärsmodellen for oppfølging av tilgangen og tilgangens avtalsmessige vilkår. Affärsmodellen speglar hur konsernen hanterer en porteföly av finansiella tilganger i syfte att oppnå affärsmessige mål samt generere kassaflöden. De faktorer som beaktas vid fastställelse av porteføljens affärsmodell innefattar hur den finansiella tilgangens resultat utvärderes og rapporteres till ledningen, hur risiko bedöms og hanteres, tidligere erfaringer av hur kassaflöden har inhämtats og hur ersättning kopplas till tilgangens resultat.

Skuldinstrument klassifiseres som värderade till verkligt värde via resultatregningen (obligatorisk) når affärsmodellen återspeglar att tilgangarna förvaltes og värderes till verkligt värde eller innehas for handel, alternativt om de avtalsenlige kassaflödena inte enbart består av kapitalbelopp og rente, dvs. om de inte är forenlige med ett grunnleggende lånearrangement.

Skuldinstrument klassifiseres som värderade till upplupet anskaffningsvärde når de ingår i en porteföly där affärsmodellen är att inkassere de avtalsenlige kassaflödena og om de avtalsenlige kassaflödena endast ger opphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp og rente på utestående kapitalbelopp dvs. om de är forenlige med ett grunnleggende lånearrangement.

Andra finansiella plasseringstillganger består av Aktier og andelar, Obligationer og andre rentebærende värdepapper, Övriga lån samt Derivat. Utöver detaljerna nedan om värdering av respektive tilgangsslag, se även Not 18 for ytterligere detaljer avseende värdering till verkligt värde og metode for forventede kreditforluster.

Aktier og andelar

Aktier og andelar klassifiseres som värderade till verkligt värde via resultatregningen. For aktier noterte på en regulert børs eller marknadsplass avses med försäljningsverdi normalt senast noterte betalkurs på balansdagen. Onoterte värdepapper som ingår i private equity investeringar värderes med tillampning av etablerte värderingsmodeller.

Obligationer og andre rentebærende värdepapper

Obligationer og andre rentebærende värdepapper klassifiseres som värderade till verkligt värde via resultatregningen (obligatorisk) eftersom porteføljens opplysninger og utvärderes basert på verkliga värden. Dessa instrument redovises initialt og vid efterfolgende redovinstilfalle till verkligt värde. Transaksjonskostnader som är direkt hänförlige till förvärv av tilgangarna redovises som kostnader i resultatregningen.

Avkastningen fra obligasjoner og andre rentebærende värdepapper deles opp i renteinntakter og värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellom det innehavda värdepapprets verkliga värde (marknadsvärdet) og dess upplupna anskaffningsvärde.

Övriga lån

Övriga lån klassifiseres hovedsakligen som värderade till upplupet anskaffningsvärde då porteføljens affärsmodell är hålles till förfall, og de avtalsenlige kassaflödena består av endast kapitalbelopp og utestående rente på kapitalbelopp. Övriga lån, inklusive direkt hänförlige transaksjonskostnader for anskaffningen, redovises initialt till verkligt värde. Vid efterfolgende värderingstilfalle redovises övriga lån till upplupet anskaffningsvärde, beräknad enligt effektivrentemetoden og justert for en förlustreserv, som baseres på forventede kreditforluster (ECL).

Ifall enkelte instruments avtalsenlige kassaflödena inte är forenlige med ett grunnleggende lånearrangement redovises dessa lån till verkligt värde via resultatregningen (obligatorisk). I notopplysningarna presenteres dessa lån tillsammans med obligasjoner og andre rentebærende värdepapper.

Derivat

Derivat klassifiseres som värderade till verkligt värde via resultatregningen (obligatorisk) då samtlige derivat oppfyller definisjonen av att innehas for handel (trading). Samtlige derivatinstrument värderes individuelt till verkligt värde vid första redovinstilfallet samt i efterfolgende perioder. Derivattransaksjoner med positivt verkligt värde på balansdagen redovises som Andra finansiella plasseringstillganger. Derivattransaksjoner med ett negativt verkligt värde redovises på balansregningens skuldsida under posten Derivat.

Fordringer

Fordringer redovises till det belopp som forventes innflyta.

Materielle tilganger

Materielle tilganger utgöres av maskiner og inventarier og värderes vid förväret till anskaffningsverdi. I anskaffningsverdi innræknas utöver innkjøpspriset även utgifter som är direkt hänförlige till förväret. Maskiner og inventarier är upptagne till historiske anskaffningsvärden med avdrag for akkumulerte linjære avskrivninger. Dessa baseres på historiske anskaffningsvärden og beräknad nyttjandeperiode.

Avskrivningstider	
Kontorsutrustning	3-10 år
Datautrustning	3-5 år
Motorfordon	5 år
Övriga anleggningstillganger	4-10 år

If-konsernen redoviserer nyttjanderätter avseende vassentlige leasingavtal som omfattes av IFRS 16 Leasingavtal. If-konsernen tillampar en foretagsspesifikk vassentlighetbedømming som innefattar, men är inte begransad till, de två undantagsmuligheter som spesifiseres i standarden. Anskaffningsverdi oppgår till det belopp som motsvarer leasingkuldena og eventuelle forutbetalte leasingavgifter fore innledningsdatoen.

Nyttjanderätten skrives av linjært fra innledningsdatoen till slutet av den beräknade nyttjandeperioden, som bestemmes som slutet av den oppskattede leasingperioden. Det redoviserte verdi justeres for vassa omvärderinger av leasingkulden.

Om det vid bokslutstidspunktet foreligger någon indikasjon på att det bokførte verdi på en materiell tilgang som ägs eller innehas med nyttjanderätt är högre än dess återvinningsvärde göres en

Noter concernen

beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs tillgångens bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske.

Kassa och bank

Kassa och bank består främst av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen och medel överförda till kapitalförvaltningen som inte investeras i placeringsstillgångar. Inga förväntade kreditförluster redovisas då kassa och banktillgodohavanden har korta durationer eller är betalbara på anmodan, samt investeras i institut med hög (investment grade) rating. En beräkning av förväntade kreditförluster skulle således resultera i oväsentliga belopp.

Efterställda skulder och Lån från kreditinstitut

Utgivna förlagslån och lån från kreditinstitut redovisas först till verkligt värde, inklusive externa transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av upplåningen. Efterföljande värdering är till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, varvid över-/underkurs samt aktiverade upplåningskostnader periodiseras över lånets löptid, för lån med rörlig ränta dock längst till och med räntejusteringslöpdunkten. Räntekostnader och vinster eller förluster vid borttagning från redovisningen redovisas i resultatet. Lån från kreditinstitut redovisas under posten Övriga skulder.

Försäkringsskulder och återförsäkringstillgångar

Försäkringsskulder från ingångna försäkringsavtal utgörs av Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning samt Skuld för inträffade skador. På motsvarande vis består posten Återförsäkringstillgångar från innehavda återförsäkringsavtal av Tillgång för återstående försäkringsskydd och Tillgång för inträffade skador.

Skuld för återstående försäkringsskydd avser skyldigheten att utreda och ersätta giltiga skador som ännu inte inträffat. Skulden utgörs av den del av premieinbetalningarna som avser försäkrings-tjänster som ska tillhandahållas efter balansdagen (dvs. hänförlig till försäkringsskyddets återstående löptid), justerat med kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal.

Skuld för inträffade skador avser skyldigheten att utreda och ersätta giltiga skador som har inträffat. Skulden ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR. Se även not 24 för ytterligare information avseende värderingsmetoder och antaganden.

Värderingsmodell

Premiefördelningsmetoden tillämpas på all försäkringsverksamhet inom If, då försäkringsskyddets löptid i försäkringsavtalen huvudsakligen är ett år eller kortare samt att för längre avtal har kriterierna för tillämpning bedömts vara uppfyllda.

Aggregeringsnivå

Portföljer av försäkringsavtal omfattar avtal som är föremål för liknande risker och förvaltas tillsammans. If har fastställt portföljerna utifrån en kombination av affärsområde, land och produkt. Portföljerna delas sedan in i två grupper, förlustavtal respektive alla resterande avtal (lönsamma avtal). Eftersom premiefördelningsmetoden tillämpas avtas grupperna av avtal inte vara förlustavtal om inte fakta och omständigheter tyder på något annat. Intern information till ledningen från den finansiella planeringsprocessen avseende resultat från försäkrings-tjänster har använts för att identifiera eventuella grupper av förlustavtal.

Portföljernas redovisade värde avgör om eventuella försäkrings- och återförsäkringsavtal ska redovisas som tillgångar eller skulder i balansräkningen.

Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning

Vid första redovisningstillfället av en grupp försäkringsavtal uppgår det redovisade värdet på skulden för återstående försäkringsskydd till erhållna premier minskat med betalda kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal. Efter den initiala redovisningen minskas det redovisade värdet med värdet på den försäkringsintäkt för tjänster som tillhandahållits under perioden. För de flesta produkter baseras detta på förfluten tid, dvs. beräknad på en pro rata temporis-basis. Eventuella premieinbetalningar avseende försäkringstjänster som ska tillhandahållas efter balansdagen kvarstår därmed i denna skuld. Det redovisade värdet ökar även efter den initiala redovisningen med tillkommande erhållna premier och minskar med betalda kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal.

Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal som minskar det redovisade värdet av skulden avser provisionskostnader samt personalkostnader för interna försäljningsenheter. Kassaflödena för anskaffning av försäkringsavtal periodiseras över försäkringsavtalens löptid, vanligen ett år. Möjligheten att redovisa dessa kassaflöden som en kostnad när de uppkommer tillämpas för portföljer relaterade till Affärsområde Privat. Eventuella betalda kassaflöden för anskaffning hänförliga till en grupp av försäkringsavtal som ännu inte redovisats presenteras som en separat tillgång för anskaffning och inkluderas i portföljens totala redovisade värde inom försäkringsskuldena.

För grupper av förlustavtal är en förlustkomponent del av skulden för återstående försäkringsskydd, där förlustkomponenten beräknas som skillnaden i skulden värderad med den generella värderingsmodellen jämfört med premiefördelningsmetoden.

Det redovisade värdet av skuld för återstående försäkringsskydd diskonteras inte då tiden mellan tillhandahållande av tjänster och premieförfallodagen vanligen inte är mer än ett år.

Skuld för inträffade skador

Skuld för inträffade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If (IBNR) och samtliga kostnader för skadereglering. De förväntade framtida kassaflödena (bästa skattningen) för direkt skadeförsäkring och återförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom bedömningar av enskilda skadefall. Oftast används en kombination av de båda metoderna, där stora skador bedöms individuellt och de mindre skadorna samt inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) beräknas med hjälp av statistiska metoder.

Utöver de uppskattade framtida kassaflödena ingår en explicit riskjustering för icke finansiell risk (riskjustering) i skuld för inträffade skador, som återspeglar osäkerheten i belopp och tidpunkt för kassaflöden som härrör från icke-finansiell risk.

Både de uppskattade framtida kassaflödena och riskjusteringen diskonteras till nuvärde enligt vedertagna aktuariella metoder, med användande av marknadsbaserade diskonteringsräntor, som konstrueras baserat på en riskfri ränta och en illikviditetspremie för respektive valuta.

Återförsäkringstillgångar

Samma redovisningsprinciper som för värdering av utställda försäkringsavtal tillämpas vid värdering av innehavda återförsäkringsavtal. Tillgången för inträffade skador inkluderar även effekten av risken för utebliven fullgörelse av återförsäkringsavtalet från utfärdarens sida (återförsäkraren).

Pensionskostnader, pensionsförpliktelser och andra ersättningar till anställda

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



Noter konsernen

Før avgiftsbestemte planer utgør pensjonskostnaden den premie som erlægges for trygging av pensjonsforpliktelse i livforsikringsbolag.

Redovisningen av fonderede og ikke fonderede formånsbestemte pensjonsplaner følger reglene i IAS 19 Ersättningar till anställda.

Enligt dessa regler redovisas som pensjonskuld i balansräkningen nuvärdet av framtida pensjonsförpliktelser minskat med marknadsvärdet av de förvaltningsstillgångar som planen omfattar.

Som pensjonskostnad för räkenskapsåret redovisas summan av (i) den aktuarieberäknade intjänningen under året av ålderspension, beräknad linjärt och utifrån den pensionsgrundande lönen vid pensioneringstidpunkten, och (ii) kalkylmässiga räntekostnader för uppräkning av föregående års fastställda nettopensjonsförpliktelse. Beräkningen av räkenskapsårets pensjonskostnad sker i huvudsak vid årets början och grundas på dels antaganden om bl.a. lönetillväxt och prisinflation över förpliktelsens hela duration, dels aktuell marknadsränta justerad med hänsyn till durationen på bolagets pensionsförpliktelser. If inkluderar det första beloppet i resultat från försäkringstjänster medan räntekostnaden särredovisas i resultaträkningen. I resultatet från försäkringstjänster inkluderar också intäkter och kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder, t.ex. effekter av ändringar i pensionsplaner.

Omvärderingar av pensionsförpliktelsen till följd av aktuariella vinster och förluster samt att avkastningen på plantillgångarna avviker från den kalkylmässiga räntan redovisas i övrigt totalresultat.

If har vissa pensionsförpliktelser som klassificerats som formånsbestemda men som redovisats som avgiftsbestemda planer, antingen för att tillräcklig information saknas för att redovisa dem som formånsbestemda eller för att de bedömts som oväsentliga.

Avsättning görs också för beräknat värde av andra intjänade ersättningar till anställda vars slutliga belopp bestäms och betalas ut efter räkenskapsårets utgång, exempelvis ettårig rörlig ersättning och fleråriga incitamentsprogram.

If-koncernens kontantreglerade aktierelaterade ersättningar ger upphov till ett åtagande gentemot de anställda vilket värderas till verkligt värde och redovisas som en kostnad med en motsvarande ökning av skulder. Verkligt värde beräknas initialt vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet på de kontantreglerade enheterna beräknas med BlackScholes-modellen och hänsyn tas till de tilldelade enheternas villkor och förut sättningar. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på bokslutsdagen och förändringar i avsättningen redovisas i årets resultat som en personalkostnad.

Leasingskulder

Leasingskulder värderas initialt till nuvärdet av de fasta leasingavgifter och vissa variabla leasingavgifter som ska betalas under leasingperioden, diskonterade med den marginella låneräntan. Leasingskulden värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden. De omvärderas för att återspegla eventuella förändringar av leasingavtalen eller ändrade bedömningar. Leasingskulden redovisas i balansposten Övriga skulder.

Leasingperioden fastställs som den förväntade leasingperioden. Denna omfattar den icke uppsägningsbara leasingperioden, justerad för eventuella möjliga förlängnings- och uppsägningsperioder som if är rimligt säkra på att utnyttja.

Tillämpade principer för poster i konsernens resultaträkning

Resultaträkningen är uppdelad i ett resultat för försäkringsrörelsen – Resultat från försäkringstjänster – och Finansiellt resultat, som i huvudsak är hänförligt till kapitalförvaltningen och förändringar i diskonterings effekt relaterad till försäkrings- och återförsäkringsavtal.

Posterna som ingår i resultatet från försäkringstjänster avser konsernens verksamhet som försäkringsgivare, dvs. överföring av försäkringsrisk enligt definitionen i IFRS 17 Försäkringsavtal. Intäkter och kostnader för innehavda återförsäkringsavtal presenteras separat från intäkter och kostnader för utfärdade försäkringsavtal.

Avtal som inte överför någon väsentlig försäkringsrisk hänförs till annan verksamhet och redovisas i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder i Resultat från andra tjänster. Detta innefattar även eventuella distinkta tjänster som inte är försäkringstjänster och som separerats från försäkringsavtalet.

Försäkringsintäkter

Försäkringsintäkterna återspeglar den intjänade ersättning som if erhåller från försäkringstagaren för att acceptera överföring av försäkringsrisk (försäkringsavtalstjänster). Den försäkringsintäkt som redovisas under perioden är baserad på premiebetalningar och förväntade premiebetalningar fördelade linjärt utifrån de underliggande försäkringsavtalens löptid, dvs. baserat på förfluten tid. Skulden för återstående försäkringskydd minskas med ett belopp motsvarande det som redovisats som försäkringsintäkter.

Kostnader för återförsäkringspremier

Kostnader för återförsäkringspremier avseende innehavda återförsäkringsavtal redovisas på samma sätt som försäkringsintäkter och återspeglar premiebetalningarna från if som är hänförliga till rapporteringsperioden för de mottagna återförsäkringsavtalstjänsterna. Eventuella erhållna provisioner minskar kostnaderna för återförsäkringspremier.

Kostnader för försäkringstjänster

Kostnader för försäkringstjänster inkluderar både försäkringsersättningar och driftskostnader.

Försäkringsersättningar för rapporteringsperioden omfattar under perioden utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i skulden för inträffade skador. Förändringen i skulden för inträffade skador inkluderar förändringar i odiskonterad bästa skattning, diskonterad riskjustering samt förändringar i diskonterings effekt till följd av förändringar i bästa skattning eller förändringar i betalningsmönster. Försäkringsersättningar inkluderar även kostnader för skadereglering och förändringar i förlustkomponenten.

Driftskostnader som redovisas i resultat från försäkringstjänster avser administrationskostnader för hantering av försäkringsavtal samt kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal och övriga kostnader allokerade till försäljning. Anskaffningskassaflöden hänförliga till Affärsområde Privat redovisas som en kostnad när de inträffar, medan de för övriga affärsområden periodiseras över försäkringsavtalens löptid via skuld för återstående försäkringskydd.

Totala driftskostnader avser både direkta och indirekta kostnader som utöver driftskostnader i resultat från försäkringstjänster även allokats till resultatposterna Försäkringsersättningar, Övriga kostnader och Kapitalförvaltningens resultat.

Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar

Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar redovisas på motsvarande sätt som Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar och inkluderar även förändringar i risken för utebliven fullgörelse. Därutöver redovisas tillkommande premier för återställande av återförsäkringskydd inom återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar då dessa betalningar beror på skadeanspråk.

Övriga intäkter

Som övriga intäkter redovisas intäkter från tjänster som inte omfattar överföring av betydande försäkringsrisk. Intäkterna är främst hänförliga till försäljningsprovisioner och tjänster för administration, skadereglering m.m. i försäkringsavtal för annans räkning.

Vidare tillhandahåller dotterbolaget Viking Assistance Group AS vägassistans. Intäkter från dessa tjänster redovisas när vägassistans



Noter konsernen

har tilhåndahållits. Viking har også forutbetalda assistansavtal gentemot ulike kundgrupper og for dessa avtal redovisas den andelen av inntektene som avser framtidige tjenester som forutbetalda inntekter i balansregningen og redovisas deretter i resultatregningen i enlighet med faktiske leveranser av veggassistans.

Kapitalforvaltningens resultat

Resultatet fra kapitalforvaltningen består av Direktavkastning, Værdiforandringer samt Forvaltningskostnader. I posten Direktavkastning inngår hovedsakliggen utdelinger på aksjeinnehav og renteinntekter fra obligasjoner og andre rentebærende værdipapper samt øvrige lån. Renteinntektene inkluderer även över-/underkurs ved forværet som periodiseras över tillgången återstående løptid. I posten Værdiforandringer inngår i første hand realiserade och orealiserte værdiforandringer på plasseringstillganger, men også forandring i forlustrererven for forventade kreditforluster. Koncernens valutarresultat inngår i posten Værdiforandringer.

Administrative kostnader hænførlige till kapitalforvaltning redovisas som forvaltningskostnader.

Finansielle inntekter eller kostnader fra forsikring
Finansielle inntekter eller kostnader fra forsikrings- og återforsikringsavtal utgøres for forandringer i skuld/tillgang for intræffede skador hænførlige till forandringer i diskonteringsseffekt till följd av ændrad diskonteringsrente samt rentekostnader/-inntekter. Fordelingen av forandringen i diskonteringsseffekt beræknas i relation till den ved kvartalet ingående balansen og renter ved respektive kvartalsbørgan. Den totale forandringen i diskonteringsseffekt hænførlig till risjustering presenteras som kostnad for forsikringstjenester.

Då framtidige Indexering av skadelivrænter är kopplade till en lagstaddag opprækning sâsom KPI, bedøms även effekten av forandringer i Indexering vara en finansiell risk og presenteras inom finansielle inntekter eller kostnader fra forsikring. Optionen att redovisa forandringer i diskonteringsseffekt i øvrigt totalresultat tillampas inte.

Skatt

Koncernens skattekostnad beræknas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter. Det innebær att såvål aktuell som oppskjuten skatt beræknas og redovisas.

Aktuell skatt beræknas individuelt for varje enhet i enlighet med skattereglerne i varje land. Som aktuell skatt ræknas även ikke avrækningsbare kupongskatter avseende erhållne utdelinger.

ifs utlândska filialer beskattas for sine resultat i respektive land. I Sverige är bolag skattskyldige for i princip all inkomst, inklusive det redovisade resultatet fra de utlândska filialerne.

Den beskattingsbare inkomsten i Sverige påverkas videre av omrækningsdifferenser avseende filialernes nettotillganger, som i enlighet med IAS 21 redovisas i øvrigt totalresultat. If har valt en centraliserad kapitalforvaltning, vilket ger opphov till omfattande bolagsinterne balansposter. Till skilnad mot øvrige tillganger og skulder är omrækningsdifferensene på disse interne poster ikke skattepliktige/avdragsgillige. Det innebær att nettopåverkan på den beskattingsbare inkomsten kan vara betydende og vider øverstige den redoviserte omrækningsdifferensen.

Den skuld hos det svenske hovedkontoret som oppkommer gjennom den centrale kapitalforvaltningen er denominert i lokal valuta og ger derfor opphov till valutaeffekter på bolagsinterne poster som i enlighet med IAS 21 redovisas i resultatregningen. Inte heller disse effekter är skattepliktige/avdragsgillige og kan dermed også få en betydende påverkan på den beskattingsbare inkomsten.

De tvâ permanente skatteeffektene opptræder samtidlig og oppviser en sterkt omvænd korrelasjon, avser samme motpart og

regleras ved samme tidspunkt, varfor skatteeffektene av kursdifferensen på hovedkontorets interne skuld nettas mot de skatteeffekter som oppkommer i samband med filialbalansoppregningen. If redovisar dermed alle skatteeffekter relaterte till ovanstående poster netto i øvrigt totalresultat.

I den mån bolagen erlægger skatt i Sverige på de utlândska inkomstene medges – i syfte att undvika dobbelbeskatning – som regel avrækning for den i utlandet erlagde skatten.

Skatt utomlands er hænførlig till skatt på utlândska filialinkomster og kâllskatter på avkastning på utlândska plasseringstillganger.

Inkomstskatten i Sverige var under året 20,6 prosent av den beskattingsbare inkomsten. I den danske skadeforsikringsfilialen var skattesatsen 25,2 prosent, i Finland 20 prosent og i den norske skadeforsikringsfilialen 25 prosent. Skattesatsen for den danske skadeforsikringsfilialen højs 2024 till 26 prosent. Dette har beaktats ved beræknningen av oppskjuten skattefordringer og oppskjuten skatteskulder per 31 desember 2023.

Oppskjuten skatt hænførlig till temporære skilnader mellom værdene i redovisningen og motsvarande skattemessige værdene beaktas i redovisningen. Inntekter som redovisas i periodens resultatregning og som beskattas først i en senere periode belastas i resultatregningen med en oppskjuten skattekostnad og medfor en motsvarande skuldpost, Oppskjuten skatteskulder. På motsvarande sâtt oppkommer det for kostnader vilke medfor avdrag ved beskattning først i en senere periode en oppskjuten skatteinntekt og en oppskjuten skattefordran. Oppskjuten skattefordringer og skatteskulder netto redovisas i de fall de avser samme skattemyndighet og er kvittningsbare. Skatteeffekten av oppkomne skattemessige underskott redovisas som oppskjuten skattefordringer om det bedøms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemessige overskott i framtiden.

Tillæmpningen av joint venture redovisning innebær att en oppskjuten skattefordran oppkom i samband med Storebrands overforing av verksamheten. Denne er basert på skilnaden mellom skattemessig og bokført værdi på nettotillgangerne. Ytterligere kommentarer rørende joint venture redovisning læmnas i avsnittet Grunder for konsollideringen ovan.

If tillæmpar det temporære undantaget for redovisning av oppskjuten skatter for eventuelle effekter avseende inkomstskatter enligt andre delene og redovisar dem som aktuell skatt om de oppstår.

Tillampede prinsipper for poster i koncernens kassafloedesanalyse

If definierer likvide medel som behållning på transaksjonskonton i banker. Årets kassafloedet utgør således nettot av in- og utfloedet av likvide medel under året og avstæmmningen av balansposten Kassa og bank utgør samtidlig avstæmmning av koncernens likvide medel.

I koncernens resultatregning periodiseras forsikringsinntekter over kontraktens løptid. En skuld for intræffede skador redovisas løpende basert på statistiske modeller for befærede skador og de faktiske skuldene for kânde skador og skadelivrænter redovisas når skador sedan intræffer. Slutligen regleras skadan gjennom en utbetaling till forsikringstagaren. De kassafloedene som ett forsikringsavtal og en skada ger opphov till skiljer sig derfor kraftig fra hur resultatet ifrân dem redovisas. Kopplingen mellom resultatregningen og kassafloedet finns redoviserte i koncernens balansregning, der periodiseringsposter återfinns hovedsakliggen i forsikringskuldene og återforsikrings-tillgangerne. Till följd av omfattende forsikringsverksamhet kommer de store talens lag att innebære att effektene av de underliggende skilnadene mellom redovisning og virkelig kassafloedet reduseras avsevært.

Kassafloedesanalysen årskâdliggør ulike poster i koncernens kassafloedet. Den har sin grund i de poster i resultatregningen som har



direkt koppling med externa betalningsfløden. Dessa poster justeras för att återspegla periodens förändringar i balansräkningen som har en direkt koppling till resultatposten ifråga. De balansposter som redovisas i konsernen utgörs till betydande del av tillgångar och skulder i utländsk valuta och är därför föremål för löpande omvärdering till aktuell valutakurs för respektive balansdag. I kassaflödesanalysen har effekten av denna omräkning eliminerats och de i analysen redovisade enskilda kassaflöden är därför inte direkt avläsbara som skillnader i balansräkningen och de noter som presenteras i årsredovisningens andra delar.

Tillämpade principer för alternativa nyckeltal

Nyckeltal är finansiella mått över historisk resultatutveckling och finansiell ställning. If presenterar ett antal nyckeltal, varav en del är s.k. alternativa nyckeltal som inte definieras i tillämpliga regelverk, till exempel IFRS, ÅRFL, FFFS 2019:23 och försäkringsrörelselagen (FRL). Definitioner avseende ett antal nyckeltal lämnas i Ordlista och definitioner, varav vissa är markerade som alternativa nyckeltal.

Alternativa nyckeltal används av If när det bedöms relevant att följa upp och beskriva koncernens finansiella situation och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. I syfte att uppnå en ökad jämförbarhet justeras vissa belopp eller procentförändringar mellan aktuellt år och föregående år för effekter av ändrade valutakurser, varvid belopp i utländsk valuta har räknats om med användning av samma valutakurser för respektive år.

Eftersom dessa mått utvecklats och anpassats för If är de inte fullt ut jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

Redovisningsprinciper i moderbolaget

Övriga rörelseintäkter

Intäkter redovisade i moderbolaget avser försäljning av management tjänster till If Skadeförsäkring AB (publ).

Redovisning av koncernbidrag

Lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Redovisning av innehav i dotterbolag och

intresseföretag

Aktier i dotterbolag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår i vissa fall externa transaktionskostnader hänförliga till förvärvet. Utdelning från dotterbolag och intresseföretag redovisas när den erhålls.

Redovisning av kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar värderas initialt till verkligt värde och redovisas vid efterföljande redovisningstillfällen till verkligt värde. Värdeförändringar redovisas i Ränteintäkter och liknande resultatposter alternativt Räntekostnader och liknande resultatposter. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv av tillgångarna redovisas som kostnader i resultaträkningen. Se även redovisningsprinciperna för Andra finansiella placeringstillgångar ovan.

Kassaflödesanalys

Moderbolagets kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för icke kassapåverkande transaktioner, som t.ex. avskrivningar och nedskrivningar.

Noter konsernen

NOT 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid upprättande av finansiella rapporter i enlighet med IFRS förutsätts att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Bedömningarna och antagandena är bland annat baserade på historiska erfarenheter och kunskaper om försäkringsbranschen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa bedömningar och uppskattningar.

Bedömningar gjorda av styrelsen och företagsledningen som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2023 samt uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

Goodwill

If redovisar goodwill hänförlig till förvärvet av Sarnos finska skadeförsäkringsrörelse samt till förvärvet av Vertikal Helseassistanse AS och Viking Assistance Group AS. I enlighet med IFRS 3 görs inte några avskrivningar på goodwill. För att säkerställa att det bokförda värdet av denna post inte redovisas med ett för högt värde har en beräkning av återvinningsvärdet gjorts. Använda parametrar och gjorda bedömningar m.m. kommenteras vidare i not 16.

Placeringstillgångar

Klassificering och tillhörande analys av affärsmodell för placeringstillgångar utgör en väsentlig bedömning. Nästan samtliga placeringstillgångar klassificeras som värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Se vidare i not 1 för information om bedömningar gjorda avseende klassificering. Då värderingen av tillgångarna i allt väsentligt grundas på observerbara marknadsuppgifter bedöms denna redovisning utgöra en bra presentation av bolagets innehav av placeringstillgångar. Värderingskriterierna framgår av not 18.

Försäkringsskulder

Skuld för inträffade skador avser skyldigheten att utreda och ersätta giltiga skador som har inträffat. Skulden ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR. Skulden värderas med hjälp av statistiska metoder eller individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa skulder är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år.

Skuld för återstående försäkringsskydd avser skyldigheten att utreda och ersätta giltiga skador som ännu inte inträffat. If tillämpar den förenklade metoden, premiefördelningsmetod, där användandet av bedömningar är begränsade. En förlustkomponent ska redovisas för eventuella grupper av förlustavtal. Bedömning av vilka grupper som utgörs av förlustavtal samt beräkning av förlustkomponent innefattar bland annat uppskattningar om framtida skadekostnader.

Avsättningsrisk kommenteras vidare i not 5. Se not 24 för ytterligare information avseende värderingsmetoder och antaganden, samt en redogörelse för bolagets avvecklingsresultat de senaste åren.

Avsättning för pensioner

If tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda för redovisningen av pensionskostnader och utestående pensionsförpliktelser. Enligt denna standard ska bolaget bestämma dels vilka pensionsplaner som är att anses som förmånsbestämda, dels ett antal parametrar som är väsentliga för beräkningen av bland annat bolagets nettoförpliktelse och vilka belopp som ska redovisas i resultaträkningen, övrigt totalresultat och balansräkningen. Diskonteringsräntor för pensionsförpliktelserna fastställs i Sverige och Norge utifrån företagsobligationer, inklusive säkerställda bostadsobligationer, utgivna i lokal valuta och med kreditbetyg AAA och AA. Väsentliga parametrar framgår i övrigt av not 26.



Noter konsernen

NOT 3 – Redovisning av effekter av åndrede valutakurser

Førutom i de nordiska valutorna tecknar If även försäkring i de vanligast förekommande internationella valutorna. Dessutom har kapitalförvaltningen ett stort inslag av internationell diversifisering. Tillgångar och skulder i andra valutor än svenska kronor svarar därför

för betydande belopp. Enligt Ifs valutapolity ska valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så erfordras. Valutapolityn anger illmiter för valutaexponeringen.

MSEK	2023	2022	Förändring	Varav: valutaeffekt
Valutaeffekter i resultat från försäkringstjänster				
Försäkringsintäkter	61 158	56 570	4 588	-685
Kostnader för återförsäkringspremier	-3 832	-3 174	-658	48
Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar	-43 180	-38 978	-4 202	472
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader	-8 916	-8 512	-403	121
Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar	4 434	1 247	3 187	-25
Resultat från försäkringstjänster	9 664	7 152	2 511	-70

Genom det stora inslaget av utländsk valuta i rörelsen påverkas redovisningen i svenska kronor löpande av effekter hänförliga till valutakursförändringar. I resultaträkningen omräknas transaktioner i utländsk valuta till svenska kronor med användandet av genomsnittskurs för månaden när transaktionen inträffade eller redovisades.

I normalfallet följer bokföringen av ett försäkringsavtal sin kontraheterade valuta. Detta innebär att valutaeffekter, som kan få effekter på en enskild resultatrad, inte får någon materiell effekt totalt på resultat från försäkringstjänster.

Resultat från försäkringstjänster fördelade per valuta 2023	Försäkringsintäkter, netto efter kostnader för återförsäkringspremier	Totala kostnader	Varav försäkringsersättningar för	Varav driftskostnader
SEK	28%	27%	22%	5%
NOK	32%	35%	29%	6%
DKK	9%	10%	8%	2%
EUR	27%	26%	20%	5%
USD	2%	1%	1%	0%
Övrigt	1%	1%	1%	0%
Totalt	100%	100%	81%	19%

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

För 2023 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutareultat om 5 MSEK (negativt 93). Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2023	2022
Valutareultat		
Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	166	-1 405
Realiserade effekter från valutaderivat	1 098	924
Orealiserade effekter från valutaderivat	-927	388
Totalt	5	-93



Noter konsernen

NOT 4 – Opplysninger om nærstående

Relasjoner med interesseforetag

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

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

Relasjoner med Sampo

Relasjoner med Sampo avser Sampo Abp och samtliga bolag i denna konsern med undantag för If Skadeforsikring Holding och dess dotterbolag.

Den 1 oktober genomförde Sampo Abp en partiell delning av Mandatum Holding Ab och dess dotterbolag. Från och med detta datum ingår Mandatum Holding Ab och dess dotterbolag inte längre i Sampo-konsernen. Till följd av den partiella delningen av Sampo har ett avtal ingåtts mellan Mandatum och If Livförsäkring AB om att överföra delar av Mandatums livportfölj till If Livförsäkring AB. För att möjliggöra detta har If Livförsäkring AB etablerat en ny filial i Finland. Portföljöverlåtelsen förväntas genomföras under slutet av 2024.

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

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

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

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

Topdanmark A/S är ett dotterbolag till Sampo Abp. If och Topdanmark-konsernen är föremål för tvingande gemensam beskattning i Danmark i enlighet med den danska bolagsinkomstskattelagen. Topdanmark A/S är administrationsbolag för den danska gemensamma beskattningen men bolagen har ett solidariskt betalningsansvar. If Skadeforsikring AB (publ) Innehar efterställda lån utgivna av ett dotterbolag till Topdanmark A/S. Topdanmark köper sedan maj 2023 vägassistanstjänster av Viking.

Fram till 1 oktober, förmedlade If Services AB försäkringar åt dotterbolag till Sampo i Finland.

Närståendetransaktioner

MSEK	Inntäkter ¹⁾		Kostnader ²⁾		Tillegganger		Skulder	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Interesseforetag	0	-	-28	-98	-	-	-	-
Agare								
Sampo Abp	17	22	0	0	0	0	0	-4
Övrige nærstående								
Dotterbolag till Sampo Abp	193	81	-14	-13	1 412	1 425	-10	-5
Nordea Bank Abp ³⁾	-	18	-	-17	-	-	-	-
Övrige Interesseforetag till Sampo Abp	-	9	-	-	130	-	-	-

¹⁾ Inklusive renteinntäkter.

²⁾ Inklusive rentekostnader.

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

NOT 5 – Risiker och riskhantering

Riskhanteringssystemet

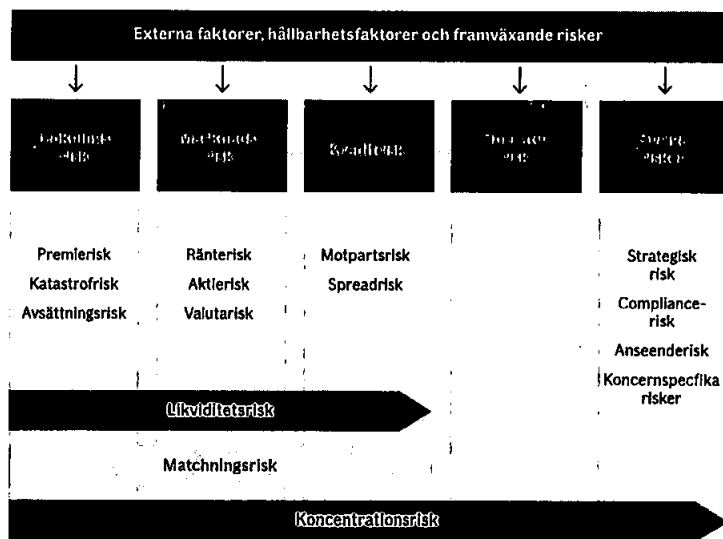
Risiker och riskhantering är en naturlig och integrerad del av Ifs verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna bedriva verksamheten och nå fastställda mål. Ändamålet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för Ifs intressenter genom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

Riskhanteringssystemet omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande identifiera, bedöma/mäta, reducera, övervaka och rapportera risker. Som

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

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

Figur 1 – Risiker som omfattas av riskhanteringssystemet



Riskstrategi

Riskhanteringspolicyen anger den övergripande strategin och appten avseende de väsentliga riskerna. Riskhanteringsstrategin innebär att:

- säkerställa en stark företagsstyrning
- säkerställa en sund intern styrning och kontroll samt riskkultur
- säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker och riskaptit
- begränsa fluktuationen i det ekonomiska värdet inom koncernens bolag
- säkerställa att finansiell datahantering är av hög kvalitet
- säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, reduceras, övervakas och rapporteras
- säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen

- säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer
- säkerställa en väl fungerande och effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav
- skydda Ifs anseende och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

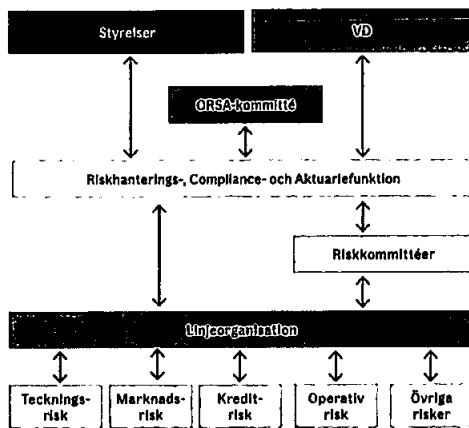
Riskhanteringsprocess

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

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

Noter konsernen

Figur 2 – Rapporteringsstruktur for riskhantering



Styrelser

Styrelserne har det overgripande ansvaret for risk- og internkontroll samt for ått if har ett lämpligt utformat riskhanteringssystem og prosesser. Styrelserne fastställer årligen riskhanteringspolicyen og andra riskstyringsdokument.

VD

De verkställande direktörerna ansvarar for ått organisera og övervaka den dagliga affärsverksamheten i enlighet med instruktioner og riktlinjer från styrelserne. De verkställande direktörerna är ytterst ansvariga for implementeringen og utvecklingen av riskhanteringssystemet genom ått säkerställa en lämplig riskhanteringsstruktur og främja en sund riskkultur.

Kommittéer

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

Det finns vidare separata kommittéer for de huvudsakliga riskkategorierna. Dessa kommittéer ansvarar for ått tillse ått risiker hanteras og kontrolleras så som fastställts av styrelserne. Kommittéerna kontrollerar även styrdokumentens effektivitet og ger vid behov förslag till ändringar og uppdateringar. Kommittéerna har inga beslutsmandat.

Riskhanteringsfunktion

Riskhanteringsfunktionen stödjer implementeringen og utvecklingen av riskhanteringssystemet og består av Chief Risk Officer (CRO) og riskhanteringsenheten. Funktionen är ansvarig for ått koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelserne og de verkställande direktörerna.

Compliancefunktion

Compliancefunktionen leds av Chief Compliance Officer (CCO) og rapporterar till styrelserne og de verkställande direktörerna om efterlevnad av de regler som följer av tillståndet ått bedriva försäkringsrörelse.

Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen leds av chefaktuarien som ger råd i aktuariella frågor og utför uppgifter i enlighet med fastställd instruktion. Aktuariefunktionen rapporterar till styrelserne og de verkställande direktörerna.

Linjeorganisasjon

Linjeorganisasjonen har det dagliga ansvaret for ått identifera og hantera risiker inom de gränser og restriktioner som fastställts i policyer, riktlinjer og instruktioner. Den ska även se till ått den förfogar över de resurser og verktyg som behövs for detta ändamål. Inom linjeorganisasjonen finns ett nätverk med koordinatörer for de huvudsakliga riskområdena, vilka representerar cheferna for respektive affärsområde og stödfunktion. CRO og CCO utfärdar instruktioner i vilka koordinatörernas ansvar framgår. Linjeorganisasjonen är skyldig ått informera riskhanteringsfunktionen og compliancefunktionen om väsentliga risiker.

Kapitalhantering

If fokuserar på ått ha en effektiv kapitalhantering og en sund riskhantering genom ått bibehålla en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till konsernens risiker över verksamhetens planeringshorisont. Detta innebär ått säkerställa ått tillgängligt kapital överstiger de interna og regulatoriska kapitalkraven samt ått If Skadeförsäkring AB (publ) bibehåller åtminstone kreditbetyget A från kreditvärderingsbolagen Standard & Poor's og Moody's.

Kapitalhanteringen baseras på en av styrelserne fastställd riskkapit samt fastställda riskpreferenser og risktoleranser. Riskprofil, kapitalkrav og tillgängligt kapital mäts, analyseras og rapporteras till ORSA-kommittén og styrelserne kvartalsvis, eller oftare vid behov. For ått upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

- bedöms risiker og kapitalbehov utifrån den finansiella planen
- allokeras kapital till affärsområdena og försäkringsprodukterna for ått säkerställa ett riskbaserat tillvägagångssätt vid fastställande av mål og lönsamhetsuppföljning
- säkerställs utdelningskapaciteten genom effektivt nyttjande av återförsäkring, koncernsynergier og diversifleringsfördelar.

Risk og kapitalmodellering

For ått kunna utvärdera den övergripande riskprofilen beaktas sambanden mellan olika risktyper då vissa risiker kan utvecklas i motsatta riktningar og därmed skapa diversifleringseffekter. For ått hantera detta har If en intern modell vid beräkning av ekonomiskt kapital for tekningsrisk og marknadsrisk. Genom simuleringar av både försäkringsverksamheten og kapitalförvaltningen kan effekten av exempelvis återförsäkring og allokering av placeringar analyseras.

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

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

Operativa risiker og mindre materiella risiker är kvantifierade i enlighet med standardformeln i Solvens II-regelverket.

Kapitalstilling

Kapitalstillingen er forholdet mellom tilgjengelig kapital og erforderlig kapital. For å oppfylle krav stilleda av Inntrester anvendes ulike mått: regulatoriske og interne økonomiske mått samt kredittvurderingsbolags bedømmingar. If beaktar både ett ettårigt og flerårigt perspektiv.

Mått baserte på regulatoriske krav

Forsikringsverksamhet er en reglerad verksamhet med EU-gemensamma regler for beräkning av kapitalkrav og kapitalbas. Samtlige forsikringsbolag Inom If oppfyllede de regulatoriske solvenskapitalkravene (SCR) under 2023.

Som dotterbolag till Sampo Abp har If Skadeforsikring Holding AB (publ) som holdingbolag, inte något formellt krav att rapportera sin solvensposition.

Interne økonomiske mått

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

Bedömning enligt kredittvurderingsbolag

If Skadeforsikring AB (publ) har erhållit kredittbetyget AA- av Standard & Poor's och A1 av Moody's. Målsättningen är att bibehålla åtminstone kredittbetyget A.

Risker

Teckningsrisk

Teckningsrisk avser risken for förlust eller ugunnsam förändring av försikringskulderna till följd av osäkerhet i prissättnings- og vurderingsantaganden.

Premierisk og katastrofrisk

Premierisk avser risken for förtust eller ugunnsam förändring av försikringskulderna till följd av variationer i tidpunkt, frekvens og storlek avseende försikringskador som inte har inträffat vid balansdagen.

Katastrofrisk avser risken for förlust eller ugunnsam förändring av försikringskulderna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- og vurderingsantagandena relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

Risikexponering

På grund av den inneboende osäkerheten i försikringsverksamhet finns det en risk for förluster på grund av oväntat höga skadekostnader. Exempel på händelser som kan resultera i höga skadekostnader är stora bränder, naturkatastrofer eller en oväntad ökning i små og medelstora försikringskadors frekvens eller genomsnittliga storlek.

If tecknar försikringar i de nordiska og baltiska länderna. If tecknar också försikringar for nordiska kunder med verksamhet utanfor Norden. Bruttopremieinntekt fördelad per affärsområde og geografiskt område visas i figur 3.

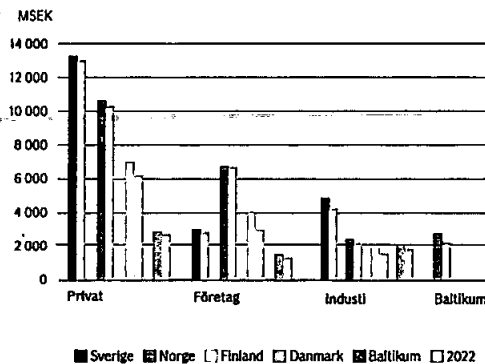
Risikhantering og kontroll

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

Riktlinjer for köp av återförsikring ges i återförsikringspolicyen. Det optimala valet av återförsikringsprogram utvärderas genom jämförelse av förväntad kostnad for återförsikringen med nyttan, samt påverkan på resultatvolatilitet og kapitalbehov. Det viktigaste verktyget vid denna utvärdering är den interna modellen där små skador, stora skador og naturkatastrofer modelleras. I återförsikringspolicyen anges en lägsta nivå for kreditvärdighet for godkända återförsikringsgivare per affärsgren. Därtill ges gränsvärden for koncentrationsrisk og exponering for återförsikringsrisk. Återförsikrarna bedöms og utvärderas även fortlöpande genom finansiella og kvalitativa fördefinierade analyser.

Sedan 2003 har If ett konsernövergripande återförsikringsprogram. År 2023 var självbehållningsnivåerna mellan 100 MSEK og 300 MSEK per risk, samt 300 MSEK per händelse.

Figur 3 – Bruttopremieinntekt per affärsområde og geografiskt område





Noter konsernen

I tabell 1 vises en analys av hur förändringar i totalkostnadsprocent, försäkringsinntäkter (netto efter kostnader för återförsäkringspremier) och försäkringsersättningar påverkar resultatet före skatt.

Tabell 1 – Känslighetsanalys av premierisk

MSEK Parameter	Nivå, 2023	Nivå, 2023	Förändring	Effekt på resultat		Effekt på resultat	
	(brutto)	(netto)		före skatt (brutto)	före skatt (netto)	2023	2022
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Privat	83,5%	83,1%	+/- 1 %-enhet	+/- 329	+/- 314	+/- 326	+/- 311
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Företag	82,1%	81,9%	+/- 1 %-enhet	+/- 152	+/- 142	+/- 150	+/- 140
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Industri	96,5%	87,3%	+/- 1 %-enhet	+/- 105	+/- 90	+/- 72	+/- 63
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Baltikum	85,6%	85,9%	+/- 1 %-enhet	+/- 26	+/- 20	+/- 25	+/- 20
Försäkringsinntäkter (netto efter kostnader för återförsäkringspremier)	61 158	57 325	+/- 1%	+/- 612	+/- 566	+/- 573	+/- 534
Försäkringsersättningar	43 180	38 746	+/- 1%	+/- 432	+/- 390	+/- 387	+/- 377

Avsättningsrisk

Avsättningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av nettoskulden för inträffade skador till följd av variationer i såväl tidpunkt som belopp avseende utbetalningar för skador som har inträffat på eller före balansdagen.

Avsättningsrisk inkluderar omprövningsrisk, som definieras som risken för förlust eller ogynnsam förändring i skulden till följd av värdeförändringar och trender eller volatilitet beträffande omprövningar av skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller förändrad hälsostatus hos de försäkrade. Värderingen av skuld för inträffade skador innehåller alltid en viss grad av osäkerhet då den baseras på en uppskattning av storleken och frekvensen på de framtida skadeersättningarna. Osäkerheten i värderingen är

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

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



Noter konsernen

Risiksexponering

Nettoskulden for inträffade skador uppgick per den 31 december 2023 till 63 091 MSEK (62 080) och exponeringen fördelad per produkt och geografiskt område visas i tabell 2.

En stor del av exponeringen avser trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, där en del av skulden för dessa produkter avser skadelivräntor. Under 2023 var andelen av skulden för inträffade skador relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 52 procent (54).

Nettoskulden för inträffade skador är känslig för ändringar i inflation och diskonteringsräntor. Därutöver är skulden hänförlig till skadelivräntor känslig för ändringar i pensionsålder och dödlighetsantaganden.

Risikhantering och kontroll

Styrelserna godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringsskulder. Chefaktuarien har ansvar för att utveckla och presentera riktlinjer för hur försäkringsskulder ska beräknas och för att utvärdera om nivån på den totala skulden är tillräcklig.

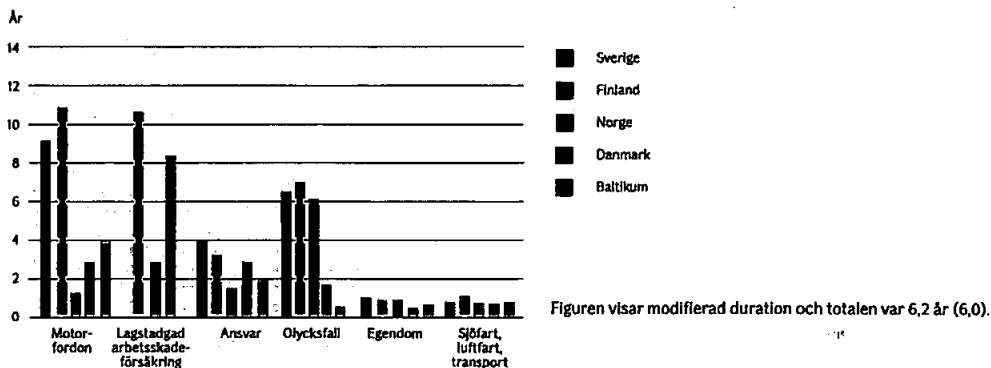
De aktuariella antagandena baseras på data om historiska skadeutfall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån på oreglerade skador, förändringar i rättsutvecklingen och ekonomiska förhållanden. Vid värdering av skulden används etablerade aktuariella metoder i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader. Se Not 24 för ytterligare information avseende värderingsmetoder och antaganden.

Tabell 2 –Fördelningen av nettoskuld för inträffade skador per produkt och geografiskt område

MSEK	Sverige		Finland		Norge		Danmark		Baltikum		Totalt	
	2021	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
Motorfordon	9 628	9 396	7 422	7 145	2 513	3 005	1 137	1 183	1 185	1 041	21 086	21 770
varav trafikförsäkring	8 586	8 458	7 177	6 911	1 766	2 324	985	1 044	1 036	911	19 551	19 648
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	0	-	6 928	9 404	1 287	1 559	3 324	3 097	0	-	13 538	14 060
Ansvar	2 763	2 723	1 302	1 206	1 333	1 256	816	778	274	231	6 439	6 193
Olycksfall	3 142	3 240	1 804	1 623	3 535	3 442	882	913	30	26	9 393	9 244
Egendom	3 664	2 897	1 945	1 792	4 042	3 961	1 117	1 092	289	288	11 056	10 030
Sjöfart, luftfart och transport	169	174	97	105	181	189	284	293	29	20	779	782
Totalt	19 386	18 430	21 499	21 276	12 890	13 412	7 559	7 356	1 757	1 608	63 091	62 080

I figur 4 visas durationen för försäkringsskulder för olika produkter. Durationen har ökat med 0,2 år jämfört med föregående år till följd av lägre diskonteringsräntor.

Figur 4 – Duration 2023: Nettoskuld för inträffade skador





Noter konsernen

I tabell 3 vises en känslighetsanalys av avsättningsrisken samt den del av ränterisken som är relaterad till försäkringsavtal. Effekterna representerar den omedelbara påverkan på skuldens värde som en följd av förändringar i de olika riskfaktorerna per den 31 december

respektive år. Känslighetsanalysen är beräknad före skatt. Förändring i skulden för inträffade skador resulterar i en motsvarande förändring i resultat före skatt, där effekten presenteras antingen i resultat från försäkringstjänster eller finansiellt resultat.

Tabell 3 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Försäkringskuldposter	Riskfaktor	Förändring i riskparametrar	Land	Effekt på resultat före skatt (brutto)		Effekt på resultat före skatt (netto)	
				2023	2022	2023	2022
Diskonterade framtida förväntade kassaflöden	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 382	1 278	1 332	1 247
			Finland	283	307	280	305
			Norge	239	226	224	221
			Danmark	373	340	366	333
Diskonterad skuld för inträffade skador	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet på likvärd del av räntekurvan	Sverige	965	879	917	850
			Finland	1 904	1 922	1 901	1 920
			Norge	348	322	334	318
			Danmark	372	332	365	325
Skadellivräntor och tillhörande IBNR	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad	Sverige	168	143	168	143
			Finland	546	516	546	516
			Danmark	11	9	11	9

Finansiella tillgångar och skulder

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

Tabell 4 – Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

MSEK	2023
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	118 268
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde ¹⁾	7 075
Totalt finansiella tillgångar	125 343
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	643
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde ²⁾	7 104
Totalt finansiella skulder	7 747

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

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

MSEK	2022
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (handel)	608
Finansiella tillgångar som kan säljas	113 284
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	7 813
Totalt finansiella tillgångar	121 705
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (handel)	74
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	8 690
Totalt finansiella skulder	8 764

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

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



Noter konsernen

Tabell 5 – Placeringstillgångar klassifiserade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv¹⁾

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaltade tillgångar		Aktivt förvaltade tillgångar klassifiserade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv ²⁾					
	2023	2022	2023	2022	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2023	2022	2023	2022	2023	2022
Byggnader och mark	5	9	5	9					5	9
Placeringar i interesseforetag	49	48								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatregningen (obligatorisk)										
Derivat ³⁾	231		231		17					
Aktier och andelar	13 804		13 804				13 804			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	104 233		104 233		104 233					
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde										
Övriga lån	1 983		1 983		1 983					
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatregningen (handel)										
Derivat ³⁾		608		608		47				
Finansiella tillgångar som kan säljas										
Aktier och andelar		12 983		12 983				12 983		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		100 301		100 301		100 301				
Lånefordringar										
Övriga lån		2 331		2 331		2 331				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	120 251	116 223								
Depåer hos foretag som avgivt återförsäkring	17	7								
Totalt placeringstillgångar	120 312	116 288								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			2 182	3 295	2 182	3 295				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			537	86	487	25	50	62		
Upplupna intäkter			1 083	702	1 083	702				
Aktivt förvaltade tillgångar			124 058	120 316	109 985	106 701	13 854	13 045	6	9
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatregningen										
Derivat ³⁾	643	74	643	74						
Totalt derivatskulder	643	74	643	74						
Övriga skulder										
Säkerheter och fondlikvidskulder			59	537	59	537				
Aktivt förvaldade skulder			702	611	59	537				
Aktivt förvaldade tillgångar, netto			123 356	119 705	109 926	106 164	13 854	13 045	6	9

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

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 213 MSEK (56).

³⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 643 MSEK (74).



Noter konsernen

Marknadsrisik

Marknadsrisik avser risken for forlst eller ugunnsam forndring i den finansielle stllingen, orsakad direkt eller indirekt av nivå eller volatiliteten i marknadspriser og underliggende marknadsvARIABLE som påverkar vrderingen av tilgnger og skulder.

Risikexponering

Exponeringen r hovedsaklig relatert til finansielle instrument og försäkringsavtal, dr försäkringsavtalen även analyseres i avsnittet Avsttningsrisik. Aktivt frvalte tilgnger oppgick per den 31. desember til 123 356 MSEK (119 705), se tabell 5. De hovedsaklige marknadsvrisikene r rnte-, aktie- og valutarisik. Exponeringen mot marknadsvrisik kan beskrives gjennom allokeringen av plasseringstilgnger og knsilgheten av plasseringarnas värde mot forndringer i underliggende marknadsvARIABLE.

Under året har allokeringen av plasseringstilgnger varit fortsatt stabil og andelen aktieplasseringar var 11 prosent (11). Andelen rntebrende plasseringar var 89 prosent (89). Övriga plasseringstilgnger oppgick til 0 prosent (0).

I tabell 6 vises knsilghetsanalysen av virkelig värde på de aktivt frvalte finansielle tilgngene og skuldene ved ulike marknadsvscenarier. Effektene representerer den omedelbare

pverkan på virkelig värde som en följd av forndringer i de underliggende marknadsvARIABLE per den 31. desember respektive r. Knsilghetsanalysen inkluderer effektene av derivat og år berknet fre skatt.

Risikhantering og kontroll

Investeringspolicyn r det hovedsaklige dokumentet for hantering av marknadsvrisiker. Styrelserne antar investeringspolicyn årligen eller oftere ved behov. I policyn ges övergripande riktlinjer, ssom aktsamhetsprinsippet, særskilte risikolimitter og en besluttsstruktur for kapitalforvaltningen.

Ved beslut om limiter samt ved faststllende av avkastnings- og likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, frskringsskuldene og terfrsringsstilgngene beaktas. Därtill ska även övergripande risikopolitikk, risikolimitter, ratingml samt regulatoriske krav beaktas. I policyn anges riktlinjer som definerer mandat og befogenheter samt anvndende av derivat. Marknadsvrisiken övervakas og kontrolleres aktivt av Investment Control Committee.

Tabell 6 – Knsilghetsanalyse av de aktivt frvalte finansielle tilgngene og skuldene virkelig värde

MSEK	2023				2022			
	Rntev		Aktier	Fastigheter	Rntev		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallel ndring ned	1%-enhet parallel ndring opp	20% kursfall	20% prisfall	1%-enhet parallel ndring ned	1%-enhet parallel ndring opp	20% kursfall	20% kursfall
Tilgnger								
Kortfristige rntebrende tilgnger					1	-1		
Lngfristige rntebrende tilgnger	2 916	-2 779			2 196	-2 110		
Aktier og andeler			-2 771				-2 609	
Derivat, netto	-2	2			-12	12		
Byggnader og mark				-1				-2
Skulder								
Derivat, netto								
Total forndring i virkelig värde	2 914	-2 777	-2 771	-1	2 184	-2 099	-2 609	-2
Nettopåverkan på resultat fre skatt	2 914	-2 777	-2 771	-1	-12	12	0	-2
Nettopåverkan på eget kapital	2 914	-2 777	-2 771	-1	2 184	-2 099	-2 609	-2

 även frsringskulder i et år eksponerte mot rnterisk, knsilghetsanalysen presenteres i Tabell 3. Effekten av 1% ndring i rnterisk värde på nettofrsringskulden med totalt 3 608 MSEK (3 499). Nettoeffekten på totalresultatet från finansielle tilgnger og skulder samt frsringskulder oppgr til -694 MSEK (-1 315).

Rnterisk

Rnterisk avser knsilgheten i värde på tilgnger og skulder for forndringer av rntesatser eller deres volatilitet.

Risikexponering

I fs eksponering mot rnterisk från försäkrings- og terfrsringsavtal härrör från nettoskulden for intrffede skader, dr framtidige skadebetalingar diskonteres til ett nuvärde og drligenom påverkas av forndringer i diskonteringsrnter. Durasjonen og rnteknsilgheten i nettoskulden for intrffede skader analyseres i figur 4 og tabell 3 i avsnittet Avsttningsrisik.

I fs eksponering mot rnterisk från finansielle instrument härrör frmst från rntebrende plasseringar. Durasjonen i rntebrende plasseringar oppgick ved utgangen av 2023 til 2,4 (1,9). I tabell 7 vises durasjonen i rntebrende plasseringar.

Risikhantering og kontroll

Enligt investeringspolicyn ska rnterisk i frsringskulder beaktas ved sammanstningen av plasseringstilgngene. Den övergripande ränterisken hanteres gjennom limiter for rnteknsilge finansielle instrument.



Noter konsernen

Tabell 7 – Duration og andel r̄nteb̄rende tillḡnger per instrumenttyp

MSEK Instrumenttyp ^{a)}	2023			2022		
	Bokf̄rt v̄rde	%	Duration	Bokf̄rt v̄rde	%	Duration
Kortfristige r̄nteb̄rende tillḡnger	2 662	2,4	0,0	3 025	2,8	0,0
Skandinaven, l̄ngfristige stats- og f̄retagspapper	78 378	71,3	2,0	79 781	75,1	1,6
Skandinaven, realr̄nteobligasjoner	4 666	4,2	3,9	4 489	4,2	5,0
Europa, l̄ngfristige stats- og f̄retagspapper	17 293	15,7	3,0	13 902	13,1	2,3
USA, l̄ngfristige stats- og f̄retagspapper	4 346	4,0	3,9	2 731	2,6	3,4
Globalt, l̄ngfristige stats- og f̄retagspapper	2 582	2,3	4,5	2 237	2,1	2,1
Totalt	109 926	100	2,4	106 164	100	1,9

^{a)} R̄ntederivat er inkluderte i tabellen.

Aktierisk

Aktierisk avser k̄nsligheten i v̄rdet p̄ plasseringstillḡnger f̄r f̄r̄ndringer av marknadpriserna p̄ aktier eller deras volatilitet.

Risikexponering

Aktieportf̄ljen best̄r av nordiske aktier og en diversifert global fondportf̄lj. Vid utḡngen av året var eksponeringen 13 854 MSEK (13 045) og andelen aktier i plasseringsportf̄ljen var 11,2 prosent (10,9).

Risikhantering og kontroll

Aktieportf̄ljen f̄rvaltes aktivt med en l̄ngsiktig investeringshorisont. Aktierisken reduseras genom diversifisering mellom ulike sektorer og geografiske omr̄den. I enlighet med investeringspolicyn f̄r andelen aktieinvesteringer maksimalt oppḡ til 15 prosent av den totale plasseringsportf̄ljen og eksponeringen mot en enskild motpart ska vara begrenset.

Tabell 8 – Sektorfordeling av aktieplaceringar

MSEK	2023		2022	
	Bokf̄rt v̄rde	%	Bokf̄rt v̄rde	%
Industrivarer og t̄j̄nster	5 858	64,8	4 765	56,8
S̄llank̄psvarer og t̄j̄nster	1 695	18,8	2 277	27,1
Material	773	8,6	769	9,2
Telekomperat̄rer	416	4,6	431	5,1
Energi	205	2,3	51	0,6
Dagligvarer	50	0,6	55	0,7
Informasjonsteknikk	23	0,3	16	0,2
H̄lsv̄rd	16	0,2	26	0,3
Finans og fastighet	4	0,0	4	0,0
Totalt	9 040	100	8 393	100

I sektorfordelingen av aktier ekskluderes investeringer i aktiefonder, ETF og private equity till ett v̄rde av 4 814 MSEK (4 652).

Tabell 9 – Geografisk f̄rdeling av aktieplaceringar

MSEK	2023		2022	
	Bokf̄rt v̄rde	%	Bokf̄rt v̄rde	%
Sverige	6 860	49,6	5 875	45,1
Europa	2 776	20,1	2 944	22,6
Asien	1 555	11,2	1 698	13,0
Nordamerika	1 311	9,5	1 084	8,3
Norge	1 117	8,1	1 147	8,8
Latnamerika	217	1,6	272	2,1
Danmark	2	0,0	3	0,0
Totalt	13 838	100	13 023	100

I den geografiske f̄rdelingen av aktier ekskluderes investeringer i private equity fonder till ett v̄rde av 16 MSEK (23).



Noter koncernen

Valutarisk

Valutarisk avser følsomheten i verdien på tilgjengelige og gjeld for endringer i valutakurser eller deres volatilitet.

Risiksovereksponering

Valutaposisjoner samt følsomhet for valutakursendringer, avhengende av transaksjonsrisik, presenteres i tabell 10. Videre er if utsatt for områderisiko, som beskrives nærmere i avsnittet om konsernspecifikke risikoer.

Risikohåndtering og kontroll

Valutarisikoen reduseres gjennom at forsikringsgjeld matches mot plasseringstilgjengelige i motsvarende valutaer eller gjennom bruk av valutaderivat. Valutaeksponeringen i forsikringsvirksomheten sikres løpende mot funksjonell valuta. Valutaeksponeringen for plasseringstilgjengelige kontrolleres på ukebasis og sikres når eksponeringen overstiger en gitt nivå som baseres på kostnadseffektivitet samt minste transaksjonsstørrelse.

Tabell 10 – Valutarisk (transaksjonsrisik)

MSEK Valuta 2023	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Øvrige
Plasseringstilgjengelige	34 303	20 742	2 073	262	3 535	1	5
Derivat	1 297	3 888	10 165	243	-1 367	54	240
Forsikringsvirksomhet	-35 961	-24 634	-12 314	-681	-2 000	-3	-323
Nettoposisjon (SEK)	-360	-5	-76	-176	169	52	-78
10% kursfall for utlendske valutaer mot SEK	36	0	8	18	-17	-5	8
Nettopåverkan på resultat før skatt	-36	0	8	18	-17	-5	8

Ekklusive valutaposisjoner i afførsområde Baltikum.

MSEK Valuta 2022	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Øvrige
Plasseringstilgjengelige	25 620	23 029	2 922	118	3 304	7	51
Derivat	15 234	2 547	8 456	175	-1 258	139	167
Forsikringsvirksomhet	-41 558	-25 992	-11 452	-385	-2 054	-4	-308
Nettoposisjon (SEK)	-703	-416	-74	-93	-9	143	-91
10% kursfall for utlendske valutaer mot SEK	70	42	7	9	1	-14	9
Nettopåverkan på årets resultat	70	42	7	9	1	-14	9

Ekklusive valutaposisjoner i afførsområde Baltikum.

Kreditrisik

Kreditrisik avser risikoen for forluster eller ugunstig endring i konsernets finansielle stilling forårsaket av endringer i kredittverdigheten hos emittenter av verdipapirer og andre motparter som konsernet er eksponert mot i form av spredningsrisik, motpartsrisik eller markedsrisikkonstruksjoner.

Spredningsrisik avser følsomheten i verdien på tilgjengelige og gjeld ved endring av nivå eller volatiliteten i kredittspredningen over den risikofrie renten.

Motpartsrisik avser risikoen for forluster, forårsaket av fallissemang eller forsømming av kredittverdigheten hos motparter. Ved fallissemang bedømmes den sluttlige forlusten av tilgjengelig verdi med hensyn til av stålde sikkerheter og återvinningsgraden ved tidspunktet for fallissemang.

Kreditrisik i kapitalforvaltningen

Kreditrisik i kapitalforvaltningen kan deles in i spredningsrisik og motpartsrisik. I de fleste fall reflekteres deler av kredittisiken gjennom en høyere kredittspredning. Verdipapiret får derav et lavere markedsverdi, även i de fall der det inte foreligger en utebliven

betaling. Føljaktigen er spredningen kredittisikens markedspris. For plasseringstilgjengelige som vurderes til uppløst anskaffingsverdi og der det inte finnes markedspriser, måts kredittisik gjennom modeller for forventede kredittforluster.

Ytterligere risikoer, som antingen hærder fra bristende diversifisering i tilgjengeligeportføljen eller fra store kredittisiksovereksponeringer mot enskild emittenter eller en gruppe av emittenter med inbördes anknøtning, og som inte fangas opp av antingen spredningsrisik eller motpartsrisik, klassifiseres som konstruksjonsrisik.

Risiksovereksponering

De mest betydende kredittisiksovereksponeringene kommer fra rentebærende plasseringer. Eksponeringen av plasseringer per sektor, tilgjengeligklasse og kredittbetyg vises i tabell 11.

Risikohåndtering og kontroll

Kreditrisiker i kapitalforvaltningen hærder gjennom spesifikke limiter fastställda i investeringspolicyen. I policyen fastställes begrensninger for maksimale eksponeringer mot enskild emittenter, skuldkategorier og per kredittbetygklasse. Videre begrensas spredningsrisik gjennom følsomhetslimiter for instrument som er følsomme for endringer i kredittspredninger.



Noter konsernen

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 kreditvärderingsföretag beaktas. Därtill bevakas portföljutvecklingen och motparters kreditbetyg kontinuerligt.

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk övervakas på både koncern- och bolagsnivå och rapporteras löpande till Investment Control Committee. Kreditexponeringen rapporteras uppdelad på sektor, tillgångsklass och kreditbetyg. Ytterligare upplysningar om hantering av kreditrisk avseende förväntade kreditförluster, samt kreditförlustreserven återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 18 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder och not 20 Övriga fordringar.

Tabell 11 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2023

MSEK	Räntebärande värdepapper						Kreditbetyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier	Fastigheter	Derivat	Totalt ²⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2022
	AAA	AA+	A+	A	BBB+	BB+							
Basindustri			399	1 638	345	390	2 772	439				3 211	528
Kapitalvaror			999	1 509	383	1 555	4 445	5 773				10 218	1 551
Konsumtivaror		11	1 183	3 702	179	867	5 942	2 119				8 061	585
Energi			205			695	901	205				1 106	-202
Finansiella institut	371	7 770	16 772	7 452	563	451	33 379			56	33 435	1 507	
Stater	4 860	509					5 369				5 369	674	
Statligt garanterade		276					276				276	10	
Hälsovård		11	170	1 384	95	512	2 172	16			2 188	939	
Försäkring			358	1 173	76	1 454	3 061	4			3 065	-520	
Media						167	167				167	-111	
Paketering					275	275	275				275	49	
Offentlig sektor	5 597	205					5 801				5 801	-343	
Fastigheter		645	1 401	2 166	227	1 908	6 348	5			6 353	-604	
Tjänster			455	2 030	1 200	287	3 973				3 973	1 993	
Teknologi och elektronik		130	300	499		637	1 666	10			1 676	534	
Telekommunikation			21	2 039		265	2 325	416			2 741	851	
Transport		402	664			892	1 958				1 958	-548	
El, vatten och gas				502	1 927	669	580	3 678			3 678	67	
Säkerställda obligationer	24 195						24 195				24 195	-3 666	
Fonder				118			118	4 814			4 932	173	
Övrigt			175	187		345	707	58			766	171	
Clearinghus										18	18	-29	
Totalt	35 023	9 958	23 605	25 825	4 014	11 004	109 429	13 854	5	75	123 363	3 602	
varav Övriga lån ³⁾			1 044	235	699	23	2 001						
Förändring jämfört med 31 dec 2022	-3 622	907	730	-6 030	-672	-595	2 779	809	-4	18	3 602		

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 498 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att derivat och säkerheter är exkluderade.

²⁾ Total exponering avviker med 7 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att motpartsrisken i OTC-derivat har beaktats i tabellen.

³⁾ Övriga lån saknar externt kreditbetyg. Informationen visar fördelning baserad på internt kreditbetyg för övriga lån som information till reserven för förväntade kreditförluster i not 18.

Kreditrisk i återförsäkringsverksamheten

Utöver kreditrisken relaterad till placeringstillgångar uppstår även kreditrisk i försäkringsverksamheten, främst genom avgiven återförsäkring. Kreditrisk avseende återförsäkrare uppstår i återförsäkringsfordringar som utgörs av återförsäkringstillgångar avseende inträffade skador och eventuella fordringar på återförsäkrare i balansposten Fordringar. Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen.

Riskexponering

Fördelningen av återförsäkringsfordringarna presenteras i tabell 12. I tabellen är 2 282 MSEK (1 679) exkluderat, vilket huvudsakligen är relaterat till captivbolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Tabell 12 – Återförsäkringsfordringar

MSEK	2023	%	2022	%
Kreditbetyg				
AA	2 526	50,6	713	47,6
A	2 467	49,4	780	52,1
BBB	0	0,0	0	0,0
Kreditbetyg saknas	0	0,0	4	0,3
Totalt	4 993	100	1 497	100

Riskhantering och kontroll

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



Noter konsernen

I tabell 13 vises fordelingen av avgiven premie for fakultativ og kontraktsåterforsikring per kredittbetyg.

Tabell 13 – Avgiven premie for fakultativ og kontraktsåterforsikring per kredittbetygsklass

MSEK	2023	%	2022	%
Kredittbetyg				
AA	567	55,3	403	46,3
A	459	44,7	467	53,7
Totalt	1 026	100	870	100

Matchningsrisik

Matchningsrisik avser risken for forløst eller ugunnsam forndring i den finansielle stlningen, orsakad av en bristende matchning mellom tilgjengarnas og skuldernas knslighet mot forndringer i marknadspriser eller deres volatilitet.

Risikexponering

Ifs exponering mot matchningsrisik härrör frmst från rente-, inflasjons- og valutarisk. Risikexponeringen r ytterligere beskrevet i respektive avsnitt under Marknadsrisik og vises i figur 4, tabell 7 og tabell 10.

Risikhantering og kontroll

Matchningsrisik beaktas gjennom ramverket for riskaptilt og reguleres gjennom investeringspolicyer.

Fr t bibehålla matchningsrisikens inom konsernens riskaptilt kan forsringsklde matchas gjennom investeringer i rentebærende plasseringer og gjennom användandet av rente- og valutaderivat.

Likviditetsrisik

Likviditetsrisik avser risken at inte ha mglichet att realisera plasseringar og andra tilgjengar for att fullgra finansiella frpliktelser d de förfaller till betalning.

Risikexponering

I tabell 14 vises förfallostrukturen for finansiella instrument og forsringsavtal. I tabellen delas finansiella tilgjengar og skulder in i avtal med avtalsbestämda förfallotidpunkter og vrliga avtal. Tabellen viser även förväntade framtida kassafden avseende skuld og tilgjeng for inträffade skador, vilka till naturen r förenade med en viss grad av osäkerhet.

Risikhantering og kontroll

Inom skadeforsrking erhålls premierna i förväg og stora skadeutbetalningar r vanliggen kända långt innan de förfaller till betalning vilket begrnsar likviditetsrisiken.

Cash Management-enheten är ansvarlig for konsernens likviditetsplanering. Fr åt identifisera likviditetsrisiken analyseras förväntat kassafde från plasseringstilgjengar og forsringsklde regelbundet, både under normale og stressade marknadsförhållanden.

Likviditetsrisiken begränsas gjennom plasseringer i vrdpapir som handlas på likvide marknader. Den tilgjengelige likviditeten i de finansiella tilgjengarna, det vill säga den del av tilgjengarna som kan omvandlas till kontanta medel vid ett spesifikt tilfälle, analyseras og rapporteres lpande.

Tabell 14 – Förfallostruktur for kassafden av finansiella instrument og forsringsavtal

2023	MSEK	Bokfrt värde	varav obestämd förfallotidpunkt	varav avtalsbasert förfallotidpunkt	Kassafde							
					2024	2025	2026	2027	2028	2029-2038	2039	
Finansiella tilgjengar		125 343	16 473	108 870	17 812	20 362	23 765	28 413	15 532	16 496	-	-
Tilgjeng for inträffade skador		5 848	5 848	3 636	1 200	483	209	117	196	7	-	-
Derivatsklde		643	643	647	-	-	-	-	-	-	-	-
vrliga finansiella sklde		-5 457	-5 457	-3 814	-346	-1 524	-	-	-	-	-	-
Leasingsklde		-1 647	-1 647	-301	-286	-257	-218	-159	-524	-	-	-
Skuld for inträffade skador og vrliga forsringsrelaterede sklde []		-71 495	-71 495	-27 550	-8 806	-5 221	-3 756	-2 911	-14 434	-8 817	-	-

[] vrliga forsringsrelaterede sklde som inngår i posten vrlige sklde oppgr till 2 557 MSEK.

2022	MSEK	Bokfrt värde	varav obestämd förfallotidpunkt	varav avtalsbasert förfallotidpunkt	Kassafde							
					2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029-2038	
Finansiella tilgjengar		121 705	16 286	105 419	18 320	24 228	20 140	22 497	25 197	9 591	-	-
Tilgjeng for inträffade skador		2 621	2 621	1 408	539	263	148	90	167	8	-	-
Derivatsklde		-74	-74	-69	-	-	-	-	-	-	-	-
vrliga finansiella sklde		-6 907	-534	-6 373	-4 775	-88	-393	-1 533	-	-	-	-
Leasingsklde		-1 783	-	-1 783	-285	-259	-252	-242	-203	-652	-	-
Skuld for inträffade skador og vrliga forsringsrelaterede sklde []		-66 885	-66 885	-24 640	-8 166	-5 212	-3 712	-3 009	-13 884	-8 263	-	-

[] vrliga forsringsrelaterede sklde som inngår i posten vrlige sklde oppgr till 2 184 MSEK.



Noter konsernen

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk avser den totale eksponeringen mot enskilda emittenter eller en grupps av emittenter med inbördes anknytning, bransch, sektor eller geografisk område.

Risiksexponering

Placeringstillgångarna är huvudsakligen koncentrerade till den finansiella sektorn i de skandinaviska länderna. I tabell 15 visas de största marknads- och kreditrisiksexponeringarna relaterade till enskilda emittenter eller grupper av emittenter med inbördes anknytning och tillgångsklasser. Koncentration mot bransch, sektor och geografiskt område visas i tabell 8, 9 och 11.

Återförsäkringstillgångar för inträffade skador för de tio enskilt största återförsäkringsmotparterna uppgick den 31 december 2023 till 3 015 MSEK (1 599), vilket motsvarar 52 procent (61) av de totala återförsäkringstillgångarna för inträffade skador. Av dessa motsvarade 59 procent (32) en återförsäkringsmotpart med kreditbetyg A eller högre. Resterande andel avser captivebolag.

Riskhantering och kontroll

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

Tabell 15 – Koncentration av marknads- och kreditrisk för enskilda motparter och tillgångsklasser 2023

MSEK	Säkerställda	Övriga	Kortfristiga	Positivt	
Verkligt värde	obligationer	långfristiga	räntebärande	verkligt	Totalt
	Aktier	tillgångar	tillgångar	värde av	
				derivat ¹⁾	
Nordea Bank Oyj	5 427	2 028	1 273	27	8 755
Swedbank AB (publ)	6 538	1 377	4	-	7 919
Svenska Handelsbanken AB (publ)	6 904	920	0	-	7 825
Konungariket Sverige	-	6 125	-	-	6 125
Konungariket Norge	-	4 343	-	-	4 343
AB Volvo	1 992	748	-	-	2 740
DnB ASA	-	730	1 847	4	2 581
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	240	1 822	50	19	2 131
Danske Bank A/S	267	1 691	39	11	2 008
Kommunalbanken AS	-	1 547	-	-	1 547
De 10 största exponeringarna, totalt	1 992	20 105	22 449	56	45 972

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

De tio största exponeringarna uppgår till 45 972 MSEK (45 454), vilket motsvarar 37 procent (38) av de aktiva förvallda placeringstillgångarna.

Operativ risk

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

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

Risiksexponering

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

Riskhantering och kontroll

Det finns ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativa risker. Dessa inkluderar, men är inte begränsade till, policyn för operativa risker, kontinuitets- och säkerhetspolicyen samt informationssäkerhetspolicyen. Operativa risker identifieras och bedöms i Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen. I denna process identifieras, bedöms, mäts, reduceras och övervakas operativ risk regelbundet genom självvärderingar utförda och rapporterade av linjeorganisationen. Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets och konsekvensperspektiv. Ett nätverk av riskkoordinatörer i linjeorganisationen stöttar riskägarna

i utförandet av OCRA-processen. Resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. Det finns även ett system för incidentrapportering och uppföljning. Incidentdata används för att analysera riskbilden och allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

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

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

Noter koncernen

Övriga risker

Strategisk risk

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

Riskhantering och kontroll

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

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

Compliancerisk

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

Riskhantering och kontroll

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

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

Relevanta styrdokument för hanteringen av compliancerisk är bland annat compliancepolicyen, personuppgiftspolicyen, intressekonfliktspolicyen, riskhanteringspolicyen, etikpolicyen 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.

Anseenderisk

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

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

Riskhantering och kontroll

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

Vissa processer är särskilt känsliga för anseenderisk såsom marknadsföring och skadehantering. Enskilda incidenter kan också få stor uppmärksamhet i media. Professionellt agerande och kommunikation är avgörande för att hantera dessa risker. Det finns etablerade rutiner för kundklagomålshantering och incidentrapportering. Vidare arbetar

If kontinuerligt med att utbilda de anställda i etikrelaterade regler samt hur potentiella anseenderisker bör hanteras. If bevakar löpande vad som skrivs i media om If.

Framväxande risker

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

Riskexponering

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

Riskhantering och kontroll

Huvudprincipen är att affärsområdena är ansvariga för att identifiera och hantera potentiella nya eller framväxande risker som påverkar den egna verksamheten. Eftersom framväxande risker inte hanteras som en fristående riskkategori bedöms de som en integrerad del av de huvudsakliga riskkategorierna. Se figur 1 - Risker som omfattas av riskhanteringssystemet. Till exempel identifieras, bedöms, reduceras och rapporteras klimatrelaterade risker i försäkringsverksamheten, såsom väderrelaterade skador, inom ramen för underwriting processen. På grund av risken att flera risker tillsammans kan påverka koncernens solvensposition negativt på lång sikt har ett Emerging Risk Core Team etablerats med nyckelpersoner från olika affärsområden. Denna grupp följer upp och analyserar viktiga riskfaktorer och rekommenderar möjliga åtgärder. De risker som bedöms vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging Risk Core Team till ORSA-kommittén.

Koncernspecifika risker

Koncernspecifika risker avser risker som förekommer på bolagsnivå men vars påverkan är väsentligt annorlunda på koncernnivå, eller risker som bara finns på koncernnivå. Exempel på koncernspecifika risker är spridningsrisk på grund av koncerninterna transaktioner samt valutarisker och omräkningsrisk på grund av koncernstrukturen. De koncerninterna transaktionerna utgörs av intern återförsäkring, intern outsourcing och andra tjänster som tillhandahålls enligt serviceavtal.

Riskexponering

Den enda väsentliga koncernspecifika risken för If är omräkningsrisk. Omräkningsrisk avser den risk som uppstår vid konsolidering av balansräkningar i utländska verksamheter med annan rapporteringsvaluta än moderbolaget.

Riskhantering och kontroll

If har processer på plats för att hantera dessa risker inom riskhanteringssystemet. Omräkningsrisken säkras inte eftersom dessa verksamheter och investeringar anses vara långsiktiga och valuta-effekten relaterad till dem påverkar inte resultaträkningen.



Noter til resultatregningen

NOT 6 – Resultat per afførsområde

Koncernens virksomhet styrs og rapporteres i hovedsak indelad etter Ifs kundgrupper og virksomhet. De utgøres av privatpersoner i afførsområdet Privat, mindre foretak i afførsområdet Foretak og større foretak i afførsområdet Industri samt kapitalforvaltningen.

Afførsområdene Privat, Foretak og Industri bedriver virksomhet i Sverige, Norge, Danmark og Finland med en pannordisk afførsmodell.

Virksomheten i de baltiske länderna utgör ett eget afførsområde. Afførsområdet består av försäkringsvirksomhet bedriven i Estland, Lettland och Litauen.

Kapitalforvaltningen handhar den centraliserade förvaltningen av koncernens plasseringstillgångar samt bankmedel. Kapitalforvaltningen har resultatansvar för sin virksomhet inom de plasseringsrestriksjoner som regleras genom koncernens investeringspolicy.

I segmentredovisningen sker en särredovisning avseende den koncernövergripande virksomhet som If valt att inte allokera till rörelsens etablerade afførsområden. Inom Övrigt redovisas vägassistentens, reseassistans, effekten av förändring i nettoförsäkringsskuden som presenteras i finansiella inntäcker eller kostnader från försäkring, virksomheter under avveckling (run-off) och annan koncernegensam virksomhet.

Afførsområdeskonsolidering görs enligt samma prinsipper som för koncernen. De resultatposter, tillgångar samt skulder som hänförs till de ulike afførsområdena är av försäkringsrelaterad karaktär och utgör de huvudsakliga rörelseposterna.

Resultat- og balansregning per afførsområde

MSEK	Privat	Foretak	Industri	Baltikum	Kapitalforvaltning	Övrigt ^a	Elimineringar og justeringar til koncernens prinsipper ^b	2023 Totalt	2022 Totalt
Försäkringsinntäcker	32 880	15 232	10 486	2 561	-	-	-	61 158	56 570
Kostnader för återförsäkringspremier	-315	-196	-3 295	-26	-	-	-	-3 832	-3 174
Kostnader för försäkrings tjenester, försäkringsersätninger	-22 765	-9 937	-9 014	-1 598	-	5	129	-43 180	-38 978
Kostnader för försäkrings tjenester, driftskostnader	-4 696	-2 562	-1 103	-594	-	82	-42	-8 916	-8 512
Återförsäkreres andel av försäkringsersätninger	398	180	3 843	13	-	-	-	4 434	1 247
Resultat från försäkrings tjenester	5 501	2 716	917	356	-	87	86	9 664	7 152
Övriga inntäcker	267	74	33	1	-	1 689	-416	1 647	1 470
Övriga kostnader	-325	-112	-30	-	-	-1 623	324	-1 765	-1 570
Resultat från andre tjenester	-58	-38	2	1	-	66	-92	-118	-100
Kapitalforvaltningens resultat	-	-	-	-	9 934	-	-	9 934	2 927
Finansielle inntäcker eller kostnader från försäkring	-	-	-	-	-	-3 801	-	-3 801	6 488
Finansielt resultat	-	-	-	-	9 934	-3 801	-	6 133	9 415
Räntekostnad, opplanning	-	-	-	-	-	-106	-	-106	-81
Räntekostnad, nettopensjonstillgang/skuld	-	-	-	-	-	8	-	8	-4
Resultat från innteseforetak	-	-	-	-	-	1	-	1	97
Resultat före skatt	5 443	2 678	919	357	9 934	-3 744	-6	15 582	16 479
Tillgångar per 31 december									
Immaterielle tillgångar	-	259	-	-	-	1 860	-	2 119	2 233
Plasseringstillgångar	-	-	-	-	120 312	-	-	120 312	116 288
Återförsäkringstillgångar	396	264	5 542	49	-	-	-	6 251	2 934
Oppskjuten skattefordran	-	-	3	-	-	36	-	40	98
Övriga tillgångar ^c	-	-	-	-	2 288	7 992	-	10 280	9 793
Summa tillgångar	396	523	5 545	49	122 600	9 889		139 001	131 345
Eget kapital, avsätninger og skulder per 31 december									
Eget kapital	-	-	-	-	-	42 587	-	42 587	38 937
Efterstälte skulder	-	-	-	-	-	1 496	-	1 496	2 494
Försäkrings skulder	34 360	21 498	20 985	2 318	-	-	-	79 162	74 433
Avsätninger for andre risiker og kostnader	14	2	15	303	-	3 867	-	4 201	3 750
Övriga skulder ^d	-	-	-	-	709	10 847	-	11 556	11 730
Summa eget kapital, avsätninger og skulder	34 374	21 500	21 000	2 622	709	58 797		139 001	131 345

^a Omfatter finansielle inntäcker eller kostnader från försäkring, vägassistentens, run-off og övrig virksomhet ej fordelet per afførsområde.

^b Avser eliminering av transaksjoner mellom afførsområden.

^c Övriga tillgångar og skulder har ej fordelats per afførsområde forutom de som avser kapitalforvaltning.



Noter konsernen

Verksamhet per geografisk område og produkt
Forsikringsinntekter per geografisk område er fordelte på de lander i vilka If har bolag eller filialer og overensstemmer i allt väsentligt med kundernas geografiska hemvist.

Långsiktiga investeringar har fördelats direkt där de fysiskt eller verksamhetsmässigt har sin tillhörighet.

MSEK	Sverige		Norge		Danmark		Finland		Baltikum		Totalt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Upplysningar per geografiskt område												
Forsikringsinntekter	20 666	19 569	18 974	18 390	6 060	5 500	12 898	11 114	2 561	2 008	61 158	56 570
Långsiktiga investeringar ¹⁾	720	767	2 098	2 308	61	38	1 180	1 210	81	81	4 140	4 404

¹⁾ Långsiktiga investeringar avser goodwill, kundrelationer, andra immateriella tillgångar, byggnader och mark, investeringar i intressföretag samt materiella tillgångar.

Forsikringsinntekter per produkt visas i tabellen nedan.

MSEK	2023	2022
Forsikringsinntekter per produkt		
Motorfordon	22 598	21 751
varav trafikforsikring	5 956	5 843
Lagstadgad arbetsskadeforsikring	2 173	1 981
Ansvar	4 236	3 814
Olycksfall	8 652	7 800
Egendom	21 969	19 777
Sjöfart, luftfart och transport	1 529	1 447
Totalt	61 158	56 570

Affärsområde Privat

Utveckling under året

Resultatet från försäkringstjänster förbättrades under året och uppgick till 5 501 MSEK (4 750), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 83,1 procent (84,7).

Bruttopremietillväxten var 5,0 procent, med en positiv utveckling i alla länder. Tillväxten drevs främst av högre premier i nivå med skadeflationen och stark förnyelse på 89 procent. Framför allt bidrog egendoms- och personförsäkringar till den ökade tillväxten. Motor bidrog också till tillväxten men påverkades negativt av nybilsförsäljningen som förblev på en historiskt låg nivå under året.

Försäkringsersättningar, exklusive skaderegleringskostnader, ökade jämfört med föregående år, där skadefrekvensen återgick till nivåer före pandemin och väderrelaterade skador ökade. Omkostnaderna ökade med 1,9 procent exklusive valutaeffekter.

Utvecklingen av onlinetjänster samt digitalt engagemang inom affärsområde Privat fortsatte vara god under 2023, efter konsekventa investeringar i detta område under många år. Under 2023 ökade onlineförsäljningen med 8% jämfört med föregående år, och den digitala andelen av inkommande försäljning var 55%.

MSEK	2023	2022
Resultat från försäkringstjänster, andra tjänster, samt försäkringsrelaterade balansposter		
Forsikringsinntekter	32 880	31 386
Kostnader för återforsäkringspremier	-315	-284
Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar	-22 765	-21 798
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader	-4 695	-4 607
Återförsäkrars andel av försäkringsersättningar	398	54
Resultat från försäkringstjänster	5 501	4 750
Övriga intäkter	267	259
Övriga kostnader	-325	-321
Resultat från andra tjänster	-58	-62
Immateriella tillgångar	-	-
Forsäkringsskulder	34 360	33 553
Återforsäkringstillgångar	396	28
Forsäkringsskulder, för	33 965	33 525
Totalkostnadsprocent	83,1%	84,7%
Riskprocent	62,1%	63,4%
Omkostnadsprocent	21,0%	21,4%



Noter konsernen

Afførsområde Företag

Utveckling under året

Resultatet från försäkringstjänster förbättrades under året och uppgick till 2 716 MSEK (1 859), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 81,9 procent (86,8).

Bruttopremietillväxten var 5,6 procent. Samtliga länder bidrog till ökningen där tillväxten i Sverige var särskilt stark. Ökningen av bruttopremieinkomsten berodde främst på prisjusteringar under året och stabil förnyelsegrad.

Försäkringsersättningar för innevarande år, exklusive skaderegleringskostnader, ökade jämfört med föregående år till följd av ett sämre storskadeutfall samt ogynnsam väderskadeutveckling. Omkostnaderna ökade med 5,5 procent exklusive valutaeffekter.

Kraftig framdrift inom onlinesäljning och accelererad expansion av det digitala utbudet med ökad användning av självbetjäningssystem bidrog också till den positiva utvecklingen. Under 2023 ökade onlinesäljningen inom Företag med mer än 8 procent jämfört med föregående år och 30% av nya SME-kunder påbörjar sin kundresa online.

MSEK	2023	2022
Resultat från försäkringstjänster, andra tjänster, samt försäkringsrelaterade balansposter	2 716	1 859
Försäkringsintäkter	15 232	14 212
Kostnader för återförsäkringspremier	-196	-180
Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar	-9 937	-9 733
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader	-2 562	-2 451
Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar	-180	11
Resultat från försäkringstjänster	2 716	1 859
Övriga intäkter	74	85
Övriga kostnader	-112	-107
Resultat från andra tjänster	-38	-22
Immateriella tillgångar	259	293
Försäkringsskulder	21 498	21 254
Återförsäkringsstillgångar	264	64
Försäkringsskulder, f e r	21 234	21 190
Totalkostnadsprocent	81,9%	86,8%
Riskprocent	60,0%	64,6%
Omkostnadsprocent	21,9%	22,2%

Afførsområde Industri

Utveckling under året

Resultatet från försäkringstjänster förbättrades under året och uppgick till 917 MSEK (172), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 87,3 procent (97,3).

Bruttopremietillväxten var 11,8 procent. Tillväxten drevs främst av stark förnyelse och inflationsdrivna premiehöjningar. Geografiskt sett växte Industris bruttopremie i alla länder utom Danmark som påverkades av att ett mindre antal stora avtal inte förnyades.

Försäkringsersättningar, exklusive skaderegleringskostnader, ökade under året, där resultatet påverkades av ett sämre storskadeutfall jämfört med föregående år, samt ogynnsam väderskadeutveckling. Omkostnaderna ökade med 6,0 procent exklusive valutaeffekter.

Industrikundernas digitala engagemang och självbetjäningen ökade under året. Cirka 65 procent av kunderna har nu tillgång till If Login och av dessa var 95 procent aktiva användare under året.

MSEK	2023	2022
Resultat från försäkringstjänster, andra tjänster, samt försäkringsrelaterade balansposter	917	172
Försäkringsintäkter	10 486	8 964
Kostnader för återförsäkringspremier	-3 295	-2 688
Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar	-9 014	-6 263
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader	-1 103	-1 012
Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar	3 843	1 170
Resultat från försäkringstjänster	917	172
Övriga intäkter	33	24
Övriga kostnader	-30	-23
Resultat från andra tjänster	12	1
Immateriella tillgångar	-	-
Försäkringsskulder	20 985	17 523
Återförsäkringsstillgångar	5 542	2 802
Försäkringsskulder, f e r	15 443	14 721
Totalkostnadsprocent	87,3%	97,3%
Riskprocent	68,3%	77,4%
Omkostnadsprocent	18,9%	19,9%



Noter konsernen

Affärsområde Baltikum

Utveckling under året

Resultatet från försäkringstjänster förbättrades under året och uppgick till 356 MSEK (208), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 85,9 procent (89,5).

Bruttopremietillväxten var 15,7 procent. Tillväxten var stark i alla baltiska länder: Estland, Lettland och Litauen. Bruttopremieinkomsten påverkades positivt av fortsatta premiehöjningar till följd av högre inflation och en växande kundbas jämfört med föregående år.

Försäkringsersättningar, exklusive skaderegleringskostnader, ökade jämfört med föregående år och omkostnaderna ökade med 14,1 procent exklusive valutaeffekter.

MSEK	2023	2022
Resultat från försäkringstjänster, andra tjänster, samt försäkringsrelaterade balansposter	2 561	2 008
Försäkringsintäkter	2 561	2 008
Kostnader för återförsäkringspremier	-26	-21
Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar	-1 598	-1 310
Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader	-594	-482
Återförsäkrades andel av försäkringsersättningar	13	12
Resultat från försäkringstjänster	356	208
Övriga intäkter	0	1
Övriga kostnader	-	-
Resultat från andra tjänster	1	1
Immaterieella tillgångar	-	-
Försäkringsskulder	2 318	2 103
Återförsäkringstillgångar	49	40
Försäkringsskulder, f e r	2 269	2 063
Totalkostnadsprocent	85,9%	89,5%
Riskprocent	59,8%	62,4%
Omkostnadsprocent	26,2%	27,1%



Noter konsernen

Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltningens resultat oppgick till 9 934 MSEK (2 927, men kapitalavkastning, som inkluderar värdeförändringar i övrigt totalresultat, oppgick till -5 439 MSEK). Detta motsvarade en totalavkastning om 8,3 procent (-4,4). Resultatförbättringen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett starkt resultat för såväl ränteportföljen som aktieportföljen.

De räntebärande tillgångarna gav en positiv avkastning på 7,0 procent (-1,7). Ränteportföljens förfallna obligationer har gradvis återinvesterats till högre räntenivåer med längre löptid, där resultatet gynnades av räntenedgångar under fjärde kvartalet. Samtliga räntebärande tillgångsklasser genererade positiva resultat och särskilt företagsobligationer genererade hög avkastning.

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

Allokeringen av placeringstillgångarna var relativt stabil. Räntebärande tillgångar utgör 89 procent (89) och aktier 11 procent (11) av de totala placeringstillgångarna. Durationen för de räntebärande tillgångarna vid årets slut var 2,4 (1,9).

Avkastning på aktivt forvaltede plasseringstillganger ¹⁾	Verkligt värde 31 dec 2023		Verkligt värde 31 dec 2022		Avkastning 2023		Avkastning 2022	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	109 926	89	106 164	89	7 651	7,0	-1 742	-1,7
Aktier	13 854	11	13 045	11	2 543	20,6	-3 402	-20,4
Valuta (aktiva posisjoner)	14		24		6		36	
Valuta (övrigt) ²⁾	-444		463		0		-129	
Fastighet			9		-6		-12	
Övrigt					-259		-190	
Aktivt forvaltede plasseringstillganger, netto ¹⁾	123 356	100	119 705	100	9 934	8,3	-5 439	-4,4

¹⁾ Tabellen oven har samme format og beregningsmetoder som anvendes internt i Inom If for utvärdering av kapitalforvaltningen. Utvärderingen omfatter inte interesseforetag. Upløpene rente og bankmedel ingår i räntebärande värdepapper. Derivat og fondlikvidfordringer/-skulder for avsluttede fondafarer redovisas under respektive tillegningslag. Avkastningen for plasseringarna har beregnet med daglig tidsviktad beregningsmetode. Fastighet og  vrigt har beregnet med m natlig tidsviktad beregningsmetode.

²⁾ Marknadsv rdet på valutaderivat (eksklusive aktive posisjoner) redovisas under tillegningslaget Valuta ( vrigt). I den rapporterte avkastningen på samme rad ingår, forutom resultat fra valutaderivat, även resultatforde valutakurseffekter till följd av omr kning av poster i resultat- og balansräkning.

 vrig verksamhet

Ifs dotterbolag Viking Assistance Group AS  r moderbolag i Vikingkonsernen (Viking), som erbjuder landstäckande vägassistans og reseassistans dygnet rundt i alle nordiske l nder.

Den nordiske marknaden for vägassistans p verkedes under året av hörde vinterforh llanden i alle nordiske l nder, stigende renter, fortsatt höge energipriser og minskende nybilfors lging. Viking har jämfört med föregående år sett en ökning av antal v gassistanser samt höge intäkter på alle geografiske marknader og inom nye t jnstes mradene. Int kterne ökade under året till 1 582 MSEK (1 334) og rörelseresultatet oppgick till 62 MSEK (49).

Inom  vrig verksamhet ingår även effekten av for ndring i nettofors kringsskulden som presenteras i finansielle intäkter eller kostnader fra fors kring og oppgick till -3 801 MSEK (6 488). Dette inkluderer effekten av for ndrad diskonteringsrente med -1 562 MSEK (7 585) samt rentekostnader om -2 063 MSEK (-650).

Den  vrige verksamheten omfatter även konsern vergripende verksamhet som ikke allokeres till rörelsens etablerte aff rsomr den og avser blant annet visse moderbolagskostnader, konsernm ssige justeringar h nforlige till redovisningen av förmånsbestämde pensjonsplaner og rentekostnader for konsernens efterst lde skulder.  vrig verksamhet omfatter ogs a verksamhet under avvekling (run-off). Resultat fra fors kringst jnstes og resultat fra andre t jnstes for disse delar av verksamheten oppgick till 91 MSEK (97).



Noter konsernen

NOT 7 – Førsäkringsersättningar

MSEK	2023			2022		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-36 966	1 242	-35 725	-32 501	1 373	-31 128
Utbetalda skadelivräntor	-1 412	-	-1 412	-1 311	-	-1 311
Skaderegleringskostnader	-3 253	-	-3 253	-3 002	-	-3 002
Driftskostnader för utbetalda skadeersättningar	-19	-	-19	-5	-	-5
	-41 651	1 242	-40 409	-36 820	1 373	-35 447
Förändring i skuld/tillgång för inträffade skador						
Nuvärde av förväntade framtida kassaflöden						
Inträffade och rapporterade skador	-3 995	2 981	-1 014	-1 089	-119	-1 208
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	1 745	133	1 878	-2 035	12	-2 024
Skadelivräntor	984	0	984	1 047	-11	1 036
Skadereglering	13	-	13	-297	-	-297
Risk för utebliven fullgörelse av återförsäkrare	-	1	1	-	1	1
Risjustering (diskonterad)	-166	78	-88	40	-8	32
	-1 419	3 193	1 774	-2 334	-126	-2 460
Förändring i förlustkomponent	-110		-110	176		176
Totala försäkringsersättningar	-43 180	4 434	-38 746	-38 978	1 247	-37 731

MSEK	2023			2022		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar ¹⁾	-24 689	-157	-24 846	-22 110	193	-21 916
Förändring i skuld/tillgång för inträffade skador						
Nuvärde av förväntade framtida kassaflöden	-20 331	4 039	-16 292	-15 830	699	-15 131
Risjustering (diskonterad)	-664	111	-552	-551	30	-521
Förändring i förlustkomponent	-110	-	-110	176	-	176
	-45 794	3 993	-41 801	-38 315	923	-37 392
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-16 961	1 399	-15 563	-14 710	1 179	-13 531
Förändring i skuld/tillgång för inträffade skador						
Nuvärde av förväntade framtida kassaflöden	19 078	-924	18 154	13 455	-817	12 638
Risjustering (diskonterad)	498	-33	464	592	-38	553
	2 614	441	3 055	-663	324	-339
Totala försäkringsersättningar	-43 180	4 434	-38 746	-38 978	1 247	-37 731

¹⁾ Tillkommande premier för återställande av återförsäkringskydd redovisas inom återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar då dessa betalningar beror på skadeanspråk. Till följd av detta uppgår utbetalda försäkringsersättningar för egen räkning som är hänförliga till årets verksamhet 2023 till ett högre belopp än utbetalda försäkringsersättningar, brutto.



Noter konsernen

NOT 8 – Driftskostnader

MSEK	2023	2022
Spesifikasjon av resultatposten Kostnader for forsikringstjenster, driftskostnader		
Kostnader for anskaffning av forsikringsavtal periodiserade via skulden for återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning		
Externa och interna anskaffningskassaflöden	-1 257	-1 109
Förändringar från periodisering	108	24
Administrationskostnader och övriga kostnader för försäljning	-1 149	-1 084
	-7 767	-7 428
Totalt	-8 916	-8 512

MSEK	2023	2022
Sammanställning av totala driftskostnader (per kostnadslag)		
Löner och ersättningar	-5 702	-5 306
Sociala avgifter	-1 215	-1 148
Pensionskostnader	-721	-689
Övriga personalkostnader	-336	-328
Totala personalkostnader	-7 974	-7 471
Lokalkostnader	-215	-218
Av- och nedskrivningar	-450	-400
Vägassistanskostnader	-1 060	-935
Externa anskaffningskassaflöden	-1 695	-1 696
Övriga administrationskostnader	-2 868	-2 628
Totala kostnader fördelade per kostnadslag	-14 263	-13 347
Förändring från periodisering av interna och externa anskaffningskassaflöden (ej fördelade per kostnadslag)	108	24
Totalt	-14 154	-13 323

MSEK	2023	2022
Fördelning av totala driftskostnader i resultaträkningen (per funktion)		
Kostnader för försikringstjenster, driftskostnader	-8 916	-8 512
Skaderegleringskostnader, ingår i Försäkringsersättningar	-3 253	-3 002
Skadekostnader, ingår i Försäkringsersättningar	-19	-5
Administrationskostnader avseende övrig verksamhet, ingår i Övriga kostnader	-1 765	-1 570
Kapitalförvaltningskostnader, ingår i Kapitalförvaltningens resultat	-201	-232
Totalt	-14 154	-13 323



Noter konsernen

NOT 9 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2023		2022	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Danmark	596	46	590	46
Estland	441	80	400	79
Finland	1 888	60	1 793	61
Frankrike	7	30	6	33
Lettland	512	43	462	43
Litauen	171	73	156	75
Nederländerna	5	49	5	59
Norge	1 613	46	1 580	47
Spanien	174	48	116	49
Storbritannien	6	33	6	39
Sverige ⁰	2 438	51	2 375	51
Tyskland	6	22	6	22
Totalt	7 857	63	7 496	53

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

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2023	2022
Styrelser	28 %	27 %
Övriga ledande befattningshavare	24 %	23 %

NOT 10 – Löner och andra ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

MSEK	2023	2022
Löner och ersättningar	-5 702	-5 306
Pensionskostnader	-721	-689
Sociala avgifter	-1 215	-1 148
Totalt	-7 638	-7 143

MSEK	2023	2022
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ⁰	-56	-54
Fasta ersättningar och förmåner	-50	-122
Rörliga ersättningar och Incentivprogram	-106	-176
Totalt	-106	-176

⁰ Med ledande befattningshavare avses koncernledningen, styrelseledamöter och VD i moderbolaget och dotterbolag.



Noter konsernen

Prinsipper for fastsettelse av ersättningar till ledande befattningshavare

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

För konsernchefen är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 75 procent av grundlönen. För övriga inom konsernledningen som omfattas av rörlig ersättning är den ettåriga rörliga ersättningen

maximerad till 50–75 procent av grundlönen. Den ettåriga rörliga ersättningen är baserad på If-koncernens resultat, affärsenheternas resultat och individuella resultat. För de ledande befattningshavare som ingår i Sampo-koncernledning baseras den ettåriga rörliga ersättningen även på Sampo-koncernens resultat. En betydande del av utbetalningen från rörliga ersättningsprogram skjuts upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och vid behov riskjustera den uppskjutna ersättningen innan eventuell utbetalning görs.

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Löner och andra ersättningar till koncernens ledande befattningshavare 2023						
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson						
Övriga styrelseledamöter						
Verkställande direktören Morten Thorsrud	6 824	4 638	4 656	35	2 356	18 509
Övrig konsernledning, 11 personer	32 523	12 793	23 595	1 037	11 542	81 490
Totalt	39 347	17 431	28 251	1 072	13 898	99 999

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Löner och andra ersättningar till koncernens ledande befattningshavare 2022						
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson						
Övriga styrelseledamöter						
Verkställande direktören Morten Thorsrud	7 076	4 495	16 286	32	1 150	29 039
Övrig konsernledning, 11 personer	31 716	11 894	83 097	758	8 923	136 388
Totalt	38 792	16 389	99 383	790	10 073	165 427

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

Pensioner

Svenska, norska och danska medlemmar i konsernledningen omfattas, i tillägg till lagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. Beskrivning av pensionsplanerna följer nedan. För mer information om pension, se not 26.

Sverige

Ledande befattningshavare är berättigade till individuellt avtalad premiebestämd tjänstepension eller kollektivavtalad premiebestämd tjänstepension enligt FTP 1. Den årliga premien för individuellt avtalad tjänstepension motsvarar 38 procent av den fasta årslönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning. Den årliga premien för tjänstepension enligt FTP 1 motsvarar - 5,5 procent på pensionsmedförande lön upp till 7,5 inkomstbasbelopp och

- 31,3 procent på pensionsmedförande lön över 7,5 inkomstbasbelopp. Pensionsåldern är flexibel. Premiebetaling sker som längst till 65 år.

Norge

Premiebestämd tjänstepension där den årliga premien motsvarar: - 7 procent av pensionsmedförande lön upp till 7,1 norska basbelopp och - 25,1 procent mellan 7,1 och 12 norska basbelopp.

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

Danmark

Premiebestämd tjänstepension där den årliga premien motsvarar 22,7 procent av den fasta lönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning. Pensionsåldern är flexibel. Premiebetaling sker som längst till 65 år.

Avgångsvederlag

Vid fall av uppsägning från bolagets sida är konsernchefen berättigad till ersättning under en uppsägningstid uppgående till 12 månader samt ett avgångsvederlag utgörande 12 månadslöner.

Vid fall av uppsägning från bolagets sida är övriga medlemmar i konsernledningen berättigade till ersättning under en uppsägningstid om 6 till 12 månader samt i de flesta fall ett avgångsvederlag uppgående till lägst 9 månadslöner och högst 18 månadslöner.



Noter konsernen

Långsiktiga incitamentsprogram

Styrelsen för Sampo Abp har beslutat om långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersoner inom Sampo-konsernen. Styrelsen har givit Sampo-koncernchef mandat att besluta om allokering av enheter, vilka används för att beräkna utbetalningen. Ungefär 77 (80) personer var inkluderade i programmen vid årsskiftet 2023. Under 2023 utbetalades den sista delen av programmet som utfärdades 2017 och detta program har därmed avslutats.

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

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

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

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

Långsiktiga incitamentsprogram	2020:1	2020:1/2	2020:1/3
Villkoren godkända	5 aug 2020	5 aug 2020	5 aug 2020
Antal tilldelade andelar inltalt	2 106 500	170 000	128 000
Periodens slut I 30 procent	Q2 2023	Q2 2024	Q2 2025
Periodens slut II 35 procent	Q2 2024	Q2 2025	Q2 2026
Periodens slut III 35 procent	Q2 2025	Q2 2026	Q2 2027
Betalning I 30 procent	sept 2023	sept 2024	sept 2025
Betalning II 35 procent	sept 2024	sept 2025	sept 2026
Betalning III 35 procent	sept 2025	sept 2026	sept 2027
Startkurs *EUR	32,94	43,49	44,74
Maximal kurs EUR	56,94	67,49	68,74
Utdelningsjusterad startkurs per 31 december 2023 EUR	24,54	36,79	42,14
Sampo A kurs per 29 december 2023 EUR 39,61			

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

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

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

Avstämning av utestående antal kontantregistrerade andelar	2023	2022
Utestående vid periodens början	2 342 450	2 823 475
Tilldelade under perioden	-75 000	-15 250
Förverkade under perioden	-624 300	-593 775
Utestående vid periodens utgång	1 643 150	2 342 450



Noter konsernen

KSEK	2023			2022		
	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utestående andelar og värden vid periodens utgång						
Verkställande direktören Marten Thorsrud	105 000	37 836	16 820	150 000	49 714	20 658
Övrig koncernledning, 11 (11) personer	601 000	214 867	87 116	827 000	272 340	105 658
Övriga som omfattas av Incitamentsprogram	937 150	327 148	127 599	1 365 450	436 248	164 469
Totalt	1 643 150	579 851	231 535	2 342 450	758 303	290 786

Årets kostnad för Incitamentsprogrammet uppgår till 53,5 MSEK (228,0).

NOT 11 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2023	2022
Deloitte		
Revisionsuppdrag	-25	-22
Revision utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övrig rådgivning	0	-2
Totalt arvode till Deloitte	-25	-25



Noter konsernen

NOT 12 – Kapitalforvaltningens resultat

MSEK	2023			2022 ¹⁾		
	Direkt-avkastning	Värdeförändringar	Totalt	Direkt-avkastning	Värdeförändringar	Totalt
Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultatregningen (obligatoriskt)						
Derivat	13	27	40	-121	46	-74
Räntebärande värdepapper						
Räntelntäktter	4 128		4 128			
Realiserade och orealiserte resultat		3 175	3 175			
Aktier och andelar						
Utdelningsinntäktter	435		435			
Realiserade och orealiserte resultat		2 111	2 111			
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Räntebärande värdepapper						
Räntelntäktter				2 511		2 511
Realiserade resultat					92	92
Nedskrivningar					27	27
Aktier och andelar						
Utdelningsinntäktter				450		450
Realiserade resultat					291	291
Nedskrivningar					-204	-204
Totalt från placeringstillgångar till verkligt värde	4 560	5 260	9 810	2 840	252	3 092
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde²⁾						
Räntelntäktter	146		146	116		116
Realiserade resultat						
Förväntade kreditförüster		-12	-12			
Totalt från andra finansiella placeringstillgångar	4 697	5 248	9 945	2 956	252	3 208
Fastigheter och övriga tillgångar						
Fastighetsresultat	-2	-5	-6	-1	-12	-12
Räntelntäktter	287		287	126		126
Valutaresultat		5	5		-93	-93
Totalt från fastigheter och övriga tillgångar	286	1	286	126	-105	21
Kapitalforvaltningens totala intäktter	4 982	5 248	10 231	3 082	147	3 229
Kapitalforvaltningskostnader						
Allokerade driftskostnader			-201			-232
Räntekostnader för leasingkulder			-19			-16
Övriga finansiella kostnader			-76			-53
Kapitalforvaltningens resultat			9 934			2 927

¹⁾ Jämförelsesiffrorna är inte omräknade och följer klassificeringen enligt IAS 39, med undantag för jämförelsesiffran för valutaresultat som är omräknad till följd av IFRS 17.

²⁾ Jämförelsesiffrorna är klassificerade i kategorin Lånefordringar enligt IAS 39.

MSEK	2023	2022
Avstämning av ackumulerade värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas		
Ingående balans	1 424	9 751
Effekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 9)	-1 424	-
Justerad ingående balans		9 751
Orealiserade värdeförändringar på tillgångar som kan säljas		8 159
Värdeförändringar överförda till resultatregningen		208
Omräkningssdifferenser		39
Utgående balans		1 424
Netto av årets värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas		8 366



Noter konsernen

NOT 13 – Råntekostnad, opplåning

MSEK	Råntesats	2023	2022
Førlagslån, emittert 2018	3 mån STIBOR+2,75%	-12	-37
Førlagslån, emittert 2021	3 mån STIBOR+1,30%	-74	-31
Lån, emittert 2020	3 mån NIBOR +1,90%	19	-12
Totalt		-106	-81

NOT 14 – Resultat från intresseforetag

MSEK	2023	2022
Andel av resultat	1	30
Realisationsresultat vid försäljningar och omværdinger vid tilfæggsfôrvarv ^a		67
Totalt		97

^a Varav fôrsljning under 2022 av SOS International A/S og Viking Veihtjelp A/S utgjorde 100 MSEK. Omværding tili verkligt værdie i samband med fôrvarv under 2022 av utestâende aktier i Boallansen AS, Digiconsept AS og Viking Assistance AS oppgjick netto tili -33 MSEK.

NOT 15 – Skatt

MSEK	2023	2022
Aktuell skatt	-2 642	-2 684
Uppskjuten skatt	-631	-772
Total skatt i resultatrâkningen	-3 273	-3 456
Aktuell skatt		
Svenska enheter	-907	-758
Utlândska enheter	-1 752	-1 926
Aktuell skatt avseende tidligere år	17	1
Total aktuell skatt	-2 642	-2 684

Spesificering av oppskjuten skatt se not 25.

MSEK	2023	2022
Skatt hânfôrlig tili ôvrligt totalresultat		
Omværdinger av nettopensionsskulden	14	-72
Finansielle tilgânger som kan sâljas		1 716
Ôvrligt	64	-260
Total aktuell og oppskjuten skatt	-79	1 384

Inkomstskatter enligt andra pelaren

Som framgâr av fôrvaltningsberâttelsen âr If en nordisk konsern med det finska bôrnoterade bolaget Sampo Abp som moderforetag. If be- driver âven verksamhet i Baltikum. Dessutom har If Skadefôrskriving AB (publ) filialkontor i Frankrike, Nederlânderna, Storbritannien og Tyskland. Vikingkonsernen har, utôver i de lândler som If Skadefôrskriving AB (publ) be- driver verksamhet, ett dotterbolag i Spanien.

MSEK	2023	2022
Skilnad mellan redovisad skatt og skatt baserad på gâllande svensk skattesats		
Resultat fôrre skatt	15 582	16 479
Skatt enligt gâllande skattesats, 20,6%	-3 210	-3 395
Valutarelaterede skatteeffekter	2	-11
Ôvrige permanente skilnader, netto	-60	-40
Andel av intresseforetags resultat	0	6
Realisationsvinster, realisationsfôruster og nedskrivning, dotterbolag og intresseforetag	0	2
Justering av skatt hânfôrlig tili tidligere år	19	2
Omværding av oppskjutne skattefordringer/-skulder	4	0
Andra skattesatser i utlândska enheter	12	4
Ej avrâkningsbar utlândsk skatt	0	-5
Ândrede skattesatser	-40	-19
Redovisad skatt i resultatrâkningen	-3 273	-3 456

Frâm og med râkenskapsâret 2024 kommer If omfattas av lagstiftningen fôr minimumbeskattning enligt andra pelaren antingen på moderforetagsnivå, Sampo Abp i Finland, eller i respektive land dâr regler kring minimumbeskattning har antagits.



Noter konsernen

If bedriver virksomhet i følgende länder och kommer att vara föremål för följande nominella skattesatser kopplande till sin skadeförsäkringsvirksomhet.

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

⁹ Baserad på lämnad utdelning före avdrag för skatt.

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



Noter till balansräkningen

NOT 16 – Immaterielle tillgångar

MSEK	2023					2022				
	Goodwill	Kund- relasjoner	Varu- märken	Andra immaterielle tillgångar	Totala im- materielle tillgångar	Goodwill	Kund- relasjoner	Varu- märken	Andra immaterielle tillgångar	Totala im- materielle tillgångar
Akkumulerte anskaffningsvärden										
Ingående balans	1 940	120	159	283	2 501	1 903	67	154	261	2 385
Investeringar				44	44				19	19
Rørelseforværv							50		15	66
Førsjålingar og utrangeringar		-8		-27	-34				-21	-21
Områkningsdifferenser	-82	-8	-11	-18	-118	37	3	5	-9	53
Utgående balans	1 858	105	148	282	2 393	1 940	120	159	283	2 501
Akkumulert av- og nedskrivning										
Ingående balans		-59		-209	-268		-37		-210	-248
Årets av- og nedskrivninger		-23		-26	-49		-21		-6	-26
Rørelseforværv									-6	-6
Førsjålingar og utrangeringar				26	26				21	21
Områkningsdifferenser		4		13	17		-1		-7	-9
Utgående balans		-78		-196	-274		-59		-209	-268
Utgående planmessigt restværd	1 858	27	148	86	2 119	1 940	61	159	74	2 233

Koncernmessig goodwill avser tre poster oppkomne ved forværvet av Sampos finska skadeforsikringsrørelse i januar 2002, forværvet av Vertikal Helseassistanse AS i desember 2019 og forværvet av Viking Assistance Group AS i januar 2020. Posterna oppgår per 31 desember 2023 till 715 MSEK, 259 MSEK respektive 884 MSEK.

Før att säkerställa att posternas bokförda värden ej redovisas med ett för høgt värde har en beräkning upprättats för att bestämma posternas respektive återvinningsvärde i form av nyttjandevärden i desember 2023. Vid beräkningen av nyttjandevärden för samtliga tre poster används en kassaflödesmodell där återvinningsvärdet bestäms till nuvärdet av respektive verksamhets framtida prognosticerade kassaflöden. Då investeringarna är av långsiktig karaktär har eviga kassaflöden använts vid beräkningen.

De framtida kassaflödena baseras för den finska skadeforsikringsrørelsen och Vertikal främst på finansiella planer för åren 2024–2026 utifrån volymer, premieutveckling, kostnadsutveckling och marginaler. Før efterføljande år baseras kassaflödena på successivt normaliserade resultat med en total kostnadsprocent om 85 procent (89). Værderingarna baseras också på en långsiktig premietilvæxttakt om 2,0 procent (2,0) och avkastning på plasseringstillganger om 3,25 procent (2,4) samt gjennomsnittlig vægd kapitalkostnad i intervallet 8,1-9,1 procent (7,4-9,4).

De framtida kassaflödena för Viking baseras på finansiella planer för åren 2024–2026, utifrån volymer, försjålingutveckling, kostnadsutveckling og marginaler. Før efterføljande år baseras kassaflödena på en successivt normaliserad marginal om 8-10 procent utifrån jämförbar verksamhet. Værderingen baseras också på långsiktig försjålingstillvæxttakt om 2,0 procent (2,0) samt gjennomsnittlig vægd kapitalkostnad om 8,7 procent (8,2).

Kapitalkostnad (WACC) för samtliga poster beräknas i enlighet med Capital Asset Pricing Model (CAPM).



Noter konsernen

NOT 17 – Placeringar i interesseforetag

MSEK	Land	Antal		Bokført värde	
		aktier	Andel % ¹⁾	2023	2022
CAB Group AB	Sverige	1 209	22,0	35	34
Rogaland Forsikring AS	Norge	6 530	33,0	14	14
Totalt				49	48

¹⁾ Samtlige interesseforetag har endast ett aktieslag, varför kapitalandel och röstandel är lika.

Förändringar i placeringar i interesseforetag

MSEK	2023	2022
Ingående balans	48	170
Andel av interesseforetags resultat	1	30
Omräkningsdifferenser på utländska interesseforetag		0
Försäljningar och omföringar vid tilläggsförvärv ¹⁾		-152
Utgående balans	49	48

¹⁾ Avser försäljning under 2022 av SOS International A/S och Viking Velhjelp A/S samt omföringar av bokført värde när Boalliansen AS, Digiconcept AS och Viking Assistance AS under 2022 blev helägda bolag inom If-konsernen.



Noter konsernen

NOT 18 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

Klassificering av andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

Värderingen och redovisningen av finansiella tillgångar och skulder är avhängig av deras klassificering. Nedan visas klassificeringen av tillgångar och skulder i enlighet med IFRS 9. Jämförelsesiffrorna är

inte omräknade utan följer klassificeringen enligt IAS 39 eftersom If har valt att utnyttja det frivilliga undantaget från retroaktiv tillämpning vid övergången till IFRS 9.

MSEK	Anskaffningsvärde 2023	Verkligt värde 2023	Bokfört värde 2023
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)			
Aktier och andelar	8 835	13 804	13 804
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	104 848	104 233	104 233
Derivat	13	231	231
Totala placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	113 695	118 268	118 268
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde¹⁾			
Övriga lån	2 000	1 983	1 983
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	115 695	120 251	120 251
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)			
Derivat	15	643	643
Totala finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	15	643	643

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

MSEK	Anskaffningsvärde 2022	Verkligt värde 2022	Bokfört värde 2022
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)			
Derivat	13	608	608
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Aktier och andelar	9 399	12 983	12 983
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	104 024	100 301	100 301
Totala placeringstillgångar till verkligt värde	113 423	113 892	113 892
Lånefordringar¹⁾			
Övriga lån	2 331	2 331	2 331
Totala andra finansiella placeringstillgångar	115 755	116 223	116 223
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)			
Derivat	6	74	74
Totala finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	6	74	74

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



Noter konsernen

Spesifikasjon av andre finansielle plasseringstilganger og derivatskulder

Obligationer og andre rentebærende värdepapper

Nedan visas Ifs obligationer och andra rentebärande värdepapper per den 31 december 2023 uppdelade per typ av emittent.

MSEK	2023				2022				
	Typ av emittent	Nominellt värde	%	Bokfört värde	%	Nominellt värde	%	Bokfört värde	%
Svenska staten		3 749	4	4 662	4	3 749	4	4 485	4
Svensk offentlig sektor		1 433	1	1 450	1	2 043	2	2 037	2
Svenska bostadsföretag		6 079	6	5 767	6	5 840	6	5 293	5
Svenska finansiella företag		22 560	21	21 846	21	22 232	21	20 687	21
Övriga svenska företag		17 758	17	17 271	17	16 973	16	16 019	16
Utländska stater		988	1	968	1	501	0	469	0
Utländsk offentlig sektor		4 550	4	4 576	4	4 400	4	4 362	4
Utländska finansiella företag		27 118	26	26 967	26	30 804	29	29 865	30
Övriga utländska företag		21 073	20	20 726	20	18 134	17	17 083	17
Totalt		105 309	100	104 233	100	104 675	100	100 301	100

År till förfall	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Totalt
Verkligt värde % 2023	11	16	20	24	14	6	4	2	1	0	100
Verkligt värde % 2022	13	20	17	18	22	5	2	1	-	0	100

⁰ Förfallotidpunkten är inte justerad för möjligheter till förtidsinlösen av obligationer.

Derivat

MSEK	2023			2022			
	Derivat	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Räntederivat		17	17	1 000	47	47	1 000
Valutaderivat							
Optionskontrakt		14	14	294	40	40	188
Terminskontrakt		199	199	16 295	520	520	25 790
Totalt		213	213	16 588	560	560	25 978
Totala derivattillgångar		231	231	17 588	608	608	26 978
varav clearade via clearinginstitut		17	17	1 000	-	-	-
Derivatskulder							
Räntederivat		-	-	-	-	-	-
Valutaderivat							
Optionskontrakt		7	7	294	19	19	155
Terminskontrakt		636	636	17 129	55	55	24 934
Totalt		643	643	17 423	74	74	25 089
Totala derivatskulder		643	643	17 423	74	74	25 089
varav clearade via clearinginstitut		-	-	-	-	-	-



Finansielle plasseringstillganger og derlatskulder vurderte til virkelig vdrde

Inom If bedrivs en noggann process og kontroll for att faststille verkliga vdrden av finansielle tillganger og skulder i enlighet med gallande regelverk. Vid behov gors eksempelvis kontroller mot flera olika externa kaller og rimlighetsbedomningar av onormala prisforandringar.

Olika vdrderingsmetoder anvands for att faststille det verkliga vdrdet beroende pa typ av finansielle instrument og i hvilken utstrackning de handlas pa aktiva marknader. For att avgora hur aktiv en marknad ar med avseende pa frekvens og volym anvander sig If huvudsakligen av informasjon som sammanstalls av Bloomberg. Noterade aktier vdrderas utifran senast noterade betalkurser, vilka erhalls fran Bloomberg. Vdrderingen av obligasjoner gors i regel ogsa till priser fran Bloomberg, dar senaste kopkurser anvands for noterade rentebardende vdrdepapper. For modellvdrderade instrument anvands rentekurvor baserade pa noterade snittkurser.

Ifs finansielle instrument som vdrderas till virkelig vdrde klassificeras i tre olika nivaer beroende dels pa vdrderingsmetoder, dels pa hur aktiv marknaden ar samt tillganglig observerbara eller icke observerbara indata. Kontroll av nivaklassificeringen gors kvartalsvis. Andras forutsattningarna for gallande niva, flyttas det aktuelle innehavet till ratt niva.

Niva 1 – Finansielle tillganger og skulder med vdrdering baserad pa noterade priser pa aktiva marknader for identiske tillganger og skulder.

Noterade priser pa aktiva marknader anses vara den basta uppskattningen av en tillgangs/skuld verkliga vdrde. En aktiv marknad kanne tecknas normalt av noterade priser som ar enkelt tillgangliga og som representerer aktuelle og regelbundet forekommande transaksjoner mellom parter som ar oberoende av varandra.

Tillganger og skulder i kategorin omfattar aktier, borsnoterade fonder (ETF), aktie- og rentefonder samt rentebardende instrument dar det finns noterade priser pa en aktiv marknad vid vdrderingstilfallet.

Niva 2 – Finansielle tillganger og skulder med vdrdering baserad pa noterade priser eller vdrdering baserad pa direkt eller indirekt observerbare marknadsdata.

I vdrderingsniva 2 ar all vesentlig indata observerbar antingen direkt eller indirekt. Den absoluta merparten av instrumenten i niva 2 handlas pa en marknad med dagligt noterade priser og regelbundet forekommande marknadstransaksjoner, men dar marknaden inte bedoms vara tillrackligt aktiv med avseende pa frekvens og volym og/eller da standardavvikelsen pa priserna ar hog. En mycket begransad del av instrumenten ar modellvdrderade med hjelp av marknadsdata som ar indirekt observerbar, vilket innebdr att priserna kan harledes fran observerbare marknader dar marknadsrentor og underliggende priser normalt oppdateres dagligen eller i undantagsfall atminstone pa maadbasis.

Instrument som vdrderas i niva 2 omfattar rentebardende tillganger dar marknaden inte bedoms tillrackligt aktiv samt de fleste OTC-derivat, standardiserte derivat og valutaderivat.

Niva 3 – Finansielle tillganger og skulder med vdrdering baserad pa icke observerbare indata for tillgangen eller skulden.

Nar varken noterade priser pa aktiva marknader eller observerbare marknadsdata ar tillganglige, beraknas det verkliga vdrdet av finansielle instrument utifran vdrderingstekniker som baseras pa icke-observerbare marknadsdata.

Niva 3 omfattar private equity investeringar, onoterede aktier samt obligasjoner og lan i foretag med finansielle svrigheter dar handel med instrumenten i princip har opphort.

De typer av finansielle instrument som klassificeras pa niva 3 diskuteres nedan med henvisning till typ av vdrdepapper samt vdrderingsmetode:

- Private equity ar klassifiserte som niva 3. Flertallet av Ifs investeringar i private equity ar gjorda i fonder. De verkliga vdrdena baseras pa kurser og andelsvdrden som erhalls fran fonderna. Dessa kurser har faststalls utifran vdrdeutvecklingen i de underliggende tillgangarna i enlighet med marknadspraxis. Den senast erhalla vdrderingen anvands.
- For vissa onoterede aktier erhalls en extern vdrdering, hvilken ligger till grund for Ifs vdrdering. De externa vdrderingarna bygger pa modeller som inneholder icke observerbare forutsattninger.
- Ovriga tillganger i niva 3 vdrderas i regel minst arligen og vdrderingen baseras antingen pa externa uppsattninger, kassaflodesvdrderinger eller senast marknadstransaksjoner.



Noter konsernen

Finansielle plasseringstillgångar og derivatskulder fordelade i verkliggt värde-hierarki

MSEK	2023			Totalt verkliggt värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansielle tillgångar till verkliggt värde via resultatregningen (obligatorisk)				
Aktier och andelar ⁰	13 740	17	47	13 804
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	74 167	29 903	163	104 233
Derivat				
Räntederivat		17		17
Valutaderivat		213		213
Totala finansielle plasseringstillgångar till verkliggt värde	87 907	30 151	210	118 267
Finansielle skulder till verkliggt värde via resultatregningen (obligatorisk)				
Derivatskulder				
Valutaderivat		643		643
Totala derivatskulder till verkliggt värde		643		643

⁰ Aktiefonder oppgår till 4 810 MSEK, varav 4 794 MSEK är fordelat till nivå 1 og 16 MSEK är fordelat till nivå 3.

Finansielle plasseringstillgångar og derivatskulder fordelade i verkliggt värde-hierarki

MSEK	2022			Totalt verkliggt värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansielle tillgångar till verkliggt värde via resultatregningen (trading)				
Derivat				
Räntederivat	-	47	-	47
Valutaderivat	-	561	-	561
Finansielle tillgångar som kan sæljas				
Aktier og andelar ⁰	12 913	23	47	12 983
Obligationer og andra räntebärande värdepapper	70 062	30 208	30	100 301
Totala finansielle plasseringstillgångar till verkliggt värde	82 975	30 839	78	113 892
Finansielle skulder till verkliggt värde via resultatregningen (trading)				
Derivat				
Valutaderivat	-	74	-	74
Totala derivatskulder till verkliggt värde		74		74

⁰ Aktiefonder oppgår till 4 648 MSEK, varav 4 625 MSEK är fordelat till nivå 1 og 22 MSEK är fordelat till nivå 3.

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 oppgick till 3 709 MSEK (4 607) motsvarande 3,1 prosent (4,0) av den utestående balansen för finansielle plasseringstillgångar värderade till verkliggt värde. Överföringar

från nivå 2 till nivå 1 oppgick till 4 196 (7 033) MSEK motsvarande 3,5 prosent (6,2) av den utestående balansen för finansielle plasseringstillgångar värderade till verkliggt värde.



Noter konsernen

Finansielle plasseringstillganger i nivå 3

Samtlige tillganger i nivå 3 er klassifiserte som finansielle tillganger till virkligt värde via resultatregningen (obligatorisk). Tillgangarna redovisade i nivå 3 oppgjikk per den 31 desember till 210 MSEK (78).

MSEK	Bokført värde den 1 jan	Netto vinster/ förluster redovisade i resultatregningen	Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokført värde den 31 dec	Netto vinster/ förluster redovisade i resultatregningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
Finansielle tillganger till virkligt värde via resultatregningen (obligatorisk)								
Aktier och andelar	47	-18	29	-9			48	-18
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	30	10	125			-2	163	38
Totalt	78	0	153	-9		-2	210	20

MSEK	Bokført värde den 1 jan	Netto vinster/ förluster redovisade i: resultatregningen	Övrigt totalresultat	Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokført värde den 31 dec	Netto vinster/ förluster redovisade i resultatregningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
Finansielle tillganger som kan säljas									
Aktier och andelar	66	0	-12		-11		4	47	-13
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28		0	2			1	30	
Totalt	93	0	-12	2	-11		5	78	-13

Känslighetsanalyse for finansielle plasseringstillganger i nivå 3

Nedan visas känsligheten av finansielle instrument värderade till virkligt värde i nivå 3 vid förändringar i nyckelantaganden uppdelat på kategori og finansielle instrument.

Føljende förändringar i nyckelantaganden har använts:

- en ökning med en procent av räntekurvan for obligationer og andra räntebärande tillgångar;
- 20 procent lägre priser for aktierrelaterade värdepapper.

MSEK	2023		2022	
	Bokført värde	Effekt av rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokført värde	Effekt av rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansielle tillgångar till virkligt värde via resultatregningen (obligatorisk)				
Aktier og andelar ^{*)}	48	-10		
Obligationer og andra räntebärande värdepapper	163	-1		
Finansielle tillgångar som kan säljas				
Aktier og andelar ^{*)}			47	-9
Obligationer og andra räntebärande värdepapper			30	
Totalt	210	-10	78	-9

^{*)} inkluderar även andelar i aktiefonder.

Nedskrivningar

De finansielle tillgångar som omfattas av nedskrivninger är de som värderas till upplupet anskaffningsvärde, vilket innefattar øvrige lån og tilhørande upplupen ränta. Beräkningen av nedskrivninger baseras på en framåtblickande "förväntad kreditförlustmodell".

De förväntade kreditförlusterna beräknas som nuvärdet av förväntade framtida förluster og baseras sig på en funktion av sannolikhet for fallissemang (PD), förlustandel vid fallissemang (LGD) og exponering vid fallissemang (EAD). PD fastställs utifrån respektive investerings individuella rating og information om förväntade förluster baserat på innehavets rating. LGD är den uppskattade delen av totala fordran som eventuellt inte erhålls i händelse av fallissemang.



Noter konsernen

Metoden for nedskrivning baseras på en trestegsmodell utifrån förändringar i kreditrisk. Beräkning av förväntade kreditförluster sker på basis av 12 månader (steg 1) så tillvida det inte skett någon väsentlig ökning av kreditrisk. För finansiella tillgångar med betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället (steg 2), eller för finansiella tillgångar som bedöms vara kreditförsämrade (i fallissemang) sker beräkningen utifrån återstående löptid.

Lån klassificeras i steg 1 vid första redovisningstillfället och därefter bedöms om det skett någon betydande ökning av kreditrisken, med användande av både historisk och framåtblickande information i bedömningen. För finansiella tillgångar med låg kreditrisk (definierat som investment grade) görs ett antagande att det inte har skett någon betydande ökning av kreditrisken sedan

första redovisningstillfället. Ett lån anses ha en betydande ökning i kreditrisk och förflyttas till steg 2 när betalningen är mer än 30 dagar sen. Ett lån förflyttas till steg 3 när den är i fallissemang vilket innebär att betalningen är mer än 90 dagar sen. Alla finansiella tillgångar i steg 3 är kreditförsämrade.

Tabellen nedan visar förändring i reserven för förväntade kreditförluster för de finansiella tillgångarna som omfattas av nedskrivning. Den totala exponeringen för kreditförluster på Övriga lån per steg uppgår till 1 985 MSEK för steg 1 och 33 MSEK för steg 3. Se not 5, tabell 11 för exponering per internt kreditbetyg.

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

NOT 19 – Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

MSEK	2023	2022
Tillgångar		
Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	231 ^a	608
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	231 ^a	608
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ^b		
Finansiella instrument	-213 ^c	-72
Erhållna kontantsäkerheter	-	-534
Nettobelopp	17	3

MSEK	2023	2022
Skulder		
Derivat		
Bruttobelopp för skulder	643	74
Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	643	74
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ^b		
Finansiella instrument	-213	-72
Ställda kontantsäkerheter	-479	-
Nettobelopp	-50	2

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

NOT 20 – Övriga fordringar

MSEK	2023	2022
Fordran på försäkringstagare, premieskatt och andra avgifter	1 177	1 124
Fordran på patientförsäkringspool för offentlig sektor	703	757
Övriga försäkrings- och återförsäkringsrelaterade fordringar	1 470	570
Övriga fordringar	215	278
Förväntade kreditförluster ^a	-36	-19
Totalt ^b	3 530	2 711

^a Förväntade kreditförluster beräknas enligt den förenklade metoden. Förväntade kreditförluster hänförliga till Viking Assistance Group AS externa kundfordringar, 36 MSEK (19). Då Viking Assistance Group AS har tillämpat IFRS 9 sedan 2018 visas även jämförelsesiffran. Beloppet är inte väsentligt för If-koncernen.

^b Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 682 MSEK (723).



Noter konsernen

NOT 21 – Materielle tilgjenginger

MSEK	2023			2022		
	Nyttjanderätter: Byggnader	Nyttjanderätter: Fordon	Andra materielle tilgjenginger	Nyttjanderätter: Byggnader	Nyttjanderätter: Fordon	Andra materielle tilgjenginger
Akkumulerte anskaffingsverden						
Ingående balans	2 551	50	887	2 241	47	795
Anskaffninger	157	28	136	253	10	143
Rørelseforvärv	-	-	0	-	-	3
Försäljningar och utrangeringar	-4	-7	-87	-26	-8	-87
Omräkningsdifferenser	-61	-4	-17	83	1	34
Utgående balans	2 646	67	918	2 551	50	887
Akkumulert av- och nedskrivning						
Ingående balans	-803	-21	-549	-561	-19	-490
Årets av- och nedskrivningar	-265	-10	-122	-238	-10	-115
Rørelseforvärv	-	-	-	-	-	-2
Försäljningar och utrangeringar	1	5	70	21	8	80
Omräkningsdifferenser	19	-	9	-26	-1	-23
Utgående balans	-1 048	-25	-591	-803	-21	-549
Utgående planmessigt restvärde	1 598	42	326	1 748	29	338

Leasingavtal där If är leasetagare avser i huvudsak lokaler, bilar samt kontorsutrustning. Nyttjanderättstillgångar redovisas för leasingavtal för större kontorslokaler och fordon.

If hyr byggnader och fordon för eget bruk och den förväntade leasingperioden varierar från 1 till 11 år för byggnader och 2 till 6 år för fordon. De flesta leasingavtal innehåller en option att förlänga avtal vid slutet av leasingperioden och vissa leasingavtal har en option att sägas upp före leasingperiodens slut.

Variabla leasingavgifter är kopplade till konsumentprisindex.

Kostnader för leasingavtal ej redovisade i balansräkningen uppgår till 47 MSEK (51) och totalt kassaflöde för leasingavtal uppgår till 341 MSEK (311).

För mer information avseende leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper, not 12 Kapitalförvaltningens resultat och not 28 Övriga skulder.

NOT 22 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2023	2022
Upplupna intäkter	402	374
Förutbetalda kostnader	225	127
Totalt	627	502

NOT 23 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2023		2022	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslånet, emitterat 2018	1 000 MSEK	evigt	3 mån STIBOR + 2,75%	-	-	1 001	1 000
Förlagslånet, emitterat 2021	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 1,30%	1 548	1 496	1 501	1 494
Totalt				1 548	1 496	2 502	2 494

¹⁾ Efterställda skulder är i enlighet med Ifs tillämpning av IFRS 9 (IAS 39 för jämförelseåret) redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som uppsyning. Finansiella instrument med verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Förlagslånet emitterat 2021 är klassificerat i nivå 2 och det verkliga värdet baserar sig på noterade priser på inaktiva marknader.

Lånet om 1 000 MSEK emitterades i mars 2018 med rörlig ränta. Efter fem år och vid efterföljande ränteförfallodagar medgavs rätt till förtida lösen. If återbetalade lånet i mars 2023.

Lånet om 1 500 MSEK emitterades i mars 2021 med rörlig ränta. Efter fem år, dagligen i en tremånadersperiod efter de första fem åren och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).



Noter konsernen

NOT 24 – Forsikringskuld og återforsikringstillgångar

Forsikringskuld, netto

MSEK	2023			2022		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skuld/Tillgang for återstående försäkringsskydd						
Erhållna/Betalda premier	10 595	403	10 191	10 100	312	9 788
Kassaflöden for anskaffning av försäkringsavtal	490	-	-490	-451	-	-451
Förlustkomponent	192	-	192	82	-	82
	10 297	403	9 893	9 731	312	9 419
Tillgang for anskaffning	-73	-	-73	-	-	-
	10 224	403	9 820	9 731	312	9 419
Skuld/Tillgang for inträffade skador						
Nuvärde av förväntade framtida kassaflöden						
Inträffade och rapporterade skador	23 728	5 038	18 690	19 316	2 032	17 284
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	22 003	635	21 368	22 902	491	22 411
Skadellivråntor	18 805	2 186	16 619	18 267	2	18 265
Skadereglering	2 457	-	2 457	2 410	-	2 410
Risk for utebliven fullgörelse av återforsäkrare	-	-14	14	-	-15	15
Riskjustering (diskonterad)	1 945	186	1 759	1 807	112	1 695
	68 938	5 848	63 091	64 702	2 621	62 080
Totalt	79 162	6 251	72 911	74 433	2 934	71 499

Värdering av försikringskuld

Forsikringskulderna ska spegla det ansvar if har for sina försäkringsåtaganden, det vill säga for tecknade försäkringsavtal. Skulden består av två poster, skuld for återstående försäkringsskydd och tillgang for anskaffning samt skuld for inträffade skador.

Skuld for återstående försäkringsskydd avser skyldigheten att utreda och ersätta giltiga skador som ännu inte inträffat. Skulden utgörs av den del av erhållna premiebetalningar som avser försäkringstjänster att tillhandahållas efter balansdagen (dvs. hänförliga till försäkringsskyddets återstående löptid), justerat med kassaflöden for anskaffning av försäkringsavtal.

Skuld for inträffade skador avser skyldigheten att utreda och ersätta giltiga skador som har inträffat. Skulden ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna for samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till if, så kallad IBNR.

Skuld for återstående försäkringsskydd och tillgang for anskaffning

Erhållna premier, netto efter kassaflöden for anskaffning

Premiefördelningsmetoden tillämpas vid värdering av skuld for återstående försäkringsskydd for samtliga portföljer. For grupper av försäkringsavtal med en väsentlig andel flerårsavtal görs en bedömning for att säkerställa att värdet på skulden inte skiljer sig materielleit från värdet om den generella värderingsmetoden hade använts.

Vid tillämpning av premiefördelningsmetoden värderas skulden for återstående försäkringsskydd vid första redovisningstillfället baserat på erhållna premier minskat med betalda kassaflöden for anskaffning av försäkringsavtal. De erhållna premierna fastställs genom en indirekt metod där premiereserven, motsvarande den del av totala bruttopremieinkomsten som är hänförlig till kvarstående löptid, minskas med eventuella utestående premiefordringar per balansdagen.

Förlustkomponent

En förlustkomponent ska redovisas for eventuella grupper av förlustavtal. Eftersom premiefördelningsmetoden tillämpas antas grupperna av avtal inte vara förlustavtal om inte fakta och omständigheter tyder på något annat. Intern information till ledningen från den finansiella planeringsprocessen avseende resultat från försäkringstjänster har använts for att identifiera eventuella grupper av förlustavtal.

If utför årligen en omfattande genomgang for att identifiera eventuella grupper av förlustavtal. For grupper av förlustavtal, eller där väsentlig risk föreligger att gruppen bedöms vara förlustavtal görs en uppföljning under året och en förlustkomponent redovisas i skulden for återstående försäkringsskydd om så behövs. Förlustkomponenten beräknas som skillnaden i skulden värderad med den generella värderingsmodellen jämfört med premiefördelningsmetoden. Ett mycket begränsat antal grupper av förlustavtal har identifierats.

Tillgang for anskaffning

Eventuella betalda kassaflöden for anskaffning hänförliga till en grupp av försäkringsavtal som ännu inte redovisats presenteras som en separat tillgang for anskaffning och inkluderas i portföljens totala redovisade värde av försäkringsskulden.

Skuld for inträffade skador

Skuld for inträffade skador (skadereserv) ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna for samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till if (IBNR) och samtliga kostnader for skadereglering. De förväntade framtida kassaflödena (bästa skattningen) for direkt skadeforsäkring och återforsäkring är beräknad med hjälp av statistiska metoder eller genom bedömningar av enskilda skadefall. Oftast används en kombination av de båda metoderna, där stora skador bedöms individuellt medan mindre skador som inträffar mer frekvent (frekvensskador) samt inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) beräknas med hjälp av



Noter konsernen

statistiske metoder. Den bästa skattningen av inträffade skador delas in i rapporterade inträffade skador (reserver för kända skador och skadelivräntor) och ej rapporterade inträffade skador (IBNR) samt en skuld för skaderegleringskostnader.

Utöver de uppskattade framtida kassaflödena ingår en explicit riskjustering för icke-finansiell risk (riskjustering) i skuld för inträffade skador som återspeglar osäkerheten i belopp och tidpunkt för kassaflöden som härrör från icke-finansiell risk. Både de uppskattade framtida kassaflödena (bästa skattningen) och riskjusteringen diskonteras.

Samma metoder som för värdering av utställda försäkringsavtal tillämpas vid värdering av innehavda återförsäkringsavtal. Tillgången för inträffade skador inkluderar även effekten av risken för utebliven fullgörande av återförsäkraren (kreditriskjustering).

Metodbeskrivning

Förväntade framtida kassaflöden (Bästa skattning)

If använder flera statistiska metoder för att beräkna den slutliga skadekostnad som if är skyldig att ersätta försäkringstagaren. Rapporterade skador (reserver för kända skador) bedöms antingen individuellt eller fastställs med statistiska metoder beroende på skadans storlek.

Vanligaste metoderna för att bedöma belopp på IBNR är Chain-ladder och Bornhuetter-Ferguson metoderna. Chain-ladder-metoden kan baseras på olika typer av data såsom utbetalningar, skadekostnad eller antal skador. Historiska skadeutvecklingsfaktorer och ett urval av estimat av framtida utvecklingsfaktorer analyseras. Urvalet av utvecklingsfaktorer appliceras därefter på den hittills kända kostnaden för skador för respektive skadeår (som ännu ej är fullt utvecklade) som ska uppskattas. På så sätt får man fram en skattning av den förväntade skadekostnaden för varje skadeår. Chain-ladder-metoden är mest lämpad för försäkringsportföljer som har en relativt stabil utveckling. Metoden är mindre användbar i de fall där det saknas tillräckligt med historiska data, som t.ex. för nya försäkringsprodukter eller i portföljer med lång eftersläpning i skaderapportering. För dessa portföljer används oftast Bornhuetter-Ferguson-metoden. Den baseras dels på skadehistorik och dels på exponeringsdata, t.ex. antal försäkrade eller premieinkomst. Den faktiska skadehistoriken ges mer vikt för de äldre utvecklade skadeårgångarna medan för nyare årgångar viktas den kända exponeringen i högre grad baserat på erfarenheter från liknande portföljer och produktområden.

Skulden avseende skaderegleringskostnader uppskattas genom en fördelning av skaderegleringskostnader till varje portfölj i relation till bästa skattning av inträffade skador (reserver för kända skador, skadelivräntor och IBNR).

Den bästa skattningen avseende skadelivräntor fastställs med användande av livförsäkringsmetoder, där Lee-Millers dödlighetsmodell baserat på befolkning i respektive land används för att modellera trender i livslängd.

För skuldbelopp, förutom skadelivräntor, fastställs de uppskattade framtida kassaflödena från den odiskonterade bästa skattningen av inträffade skador genom att använda vedertagna aktuariella metoder, dvs. applicera utvecklingsfaktorer från reservmodelleringen. För belopp hänförliga till skadelivräntor följer kassaflöden från att livförsäkringsmetoder tillämpas.

Riskjustering för icke-finansiell risk

Riskjusteringen i skuld för inträffade skador återspeglar osäkerheten i belopp och tidpunkt för kassaflöden som härrör från icke-finansiell risk. Riskjusteringen härleds genom en konfidensnivåmetod där ledningen har bestämt en lämplig kvantil som återspeglar den ersättning som krävs för att bära icke-finansiell risk och graden av riskaversion. Konfidensnivån som tillämpats vid beräkningen av riskjusteringen har bestämts till 85 procent per bolag. Riskjusteringen på concernnivå

är summan av bidraget från respektive legal enhet. Diversifieringen mellan bolagen är oväsentlig och därmed är konfidensnivån även för konsernen 85%.

De risker som beaktats vid uppskattning av riskjusteringen är reservrisk, dödlighetsrisk och inflationsrisk. Reservrisken fastställs med hjälp av triangelmetoder, medan dödlighetsrisken för skadelivräntor fastställs genom Lee-Miller modellen. Inflationsrisken fastställs med användande av inflationsscenarier. Då förändring i indexering av skadelivräntor bedöms vara en finansiell risk har den exkluderats vid värdering av riskjustering för inflationsrisk.

Diskontering

Diskonteringsräntorna är marknadsbaserade räntekurvor, som konstrueras baserat på en riskfri ränta utifrån marknadsnoteringar på swap-räntor och ett tillägg av en likviditetspremie till den riskfria räntan. Diskonteringsräntor konstrueras separat för respektive väsentlig valuta.

I resultaträkningen delas förändringen i diskonteringseffekt upp mellan effekten som presenteras i resultat från försäkringstjänster och finansiella intäkter eller kostnader för försäkring. Förändringen i diskonteringseffekt till följd av förändringar i bästa skattning eller förändringar i betalningsmönster redovisas i resultatet från försäkringstjänster. Förändring i diskonteringseffekt till följd av både ändrad diskonteringsränta samt räntekostnader/-intäkter redovisas i finansiella intäkter eller kostnader för försäkring. Fördelningen av förändring i diskonteringseffekt beräknas i relation till den vid kvartalet ingående balansen och räntor vid respektive kvartals början. Metoden för fördelning i resultaträkningen har uppdaterats under 2023, varmed referenspunkten för öppningsbalans och räntor har ändrats från årets början till respektive kvartals början.

Risk för utebliven fullgörande av återförsäkrare

Risken för utebliven fullgörande är en kreditriskjustering på tillgången för inträffade skador baserat på förlust vid fallissemang som en funktion av respektive återförsäkrares rating. Givet strukturen på ifs återförsäkring och sammansättning av återförsäkringspanelen är detta en mindre justering.

Antaganden och dess känslighet

De antaganden och parametrar som används vid värdering av skuld för inträffade skador justeras kvartalsvis, med undantag för diskonteringsräntor som fastställs månadsvis.

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

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

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

Inflation

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas i alla förväntade framtida kassaflöden, men är framför allt viktigt vid skador som avvecklas över en längre tidsperiod. För långsvansad affär såsom trafik- och arbetsskadeförsäkring görs interna bedömningar om



Noter konsernen

den framtidige kostnadsutveiklingen. Den baserer sig dels på externa uppskattningar om framtidige inflasjonsutveikling inom ulike område, som t.ex. konsumentprisindex og lønekostnadsindex, dels på interne bedømmingar rørande kostnadsøkningar for ulike typer av ersattningar. Ersattningskostnader kan till eksempel øka på grund av ny eller forandrad lagstiftning eller praksis. Ulike nasjonelle regelverk gjør att følsomheten i inflasjonsantaganden skiljer sig relativt mykje åt mellom lãnder.

En stor del av skadeposten inom de obligatoriske forsikrings- og skadekostnadene består av erstatning for inkomsttap, vilket i lagstiftningen vanligvis knyttes till ett fordefinert indeks for verdessikring av erstatningen.

I Finland betales erstatningen ut i form av skadepremier og framtidige verdessikring behandles utanfor balansen i ett ikke funderat poolsystem. Det begrãnsar inflasjonsrisiken. I Sverige betales erstatningen ogsã ut i form av skadepremier under lang tid og skuldene mãste dekke framtidige verdessikring. Dette gjelder inom dansk arbeidsskadeforsikring. Dette innebãrer att følsomheten for inflasjonsforãndringer er stor.

I Norge og inom dansk trafikforsikring betales erstatningen som en engangsbetaling. Eftersom durationen dã er relativt kort minsker inflasjonsrisiken. For følsomhetsanalyse avseende inflasjon se not 5 Risik og risikohandtering.

Diskonteringsrãnta

	SEK		EUR		NOK		DKK		Øvrige		Totalt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoskuld for intrãffede skader (MSEK)	16 717	15 957	23 796	23 826	13 102	12 838	7 117	6 808	2 360	2 651	63 091	62 080
Diskonteringsrãnta, vãgt gjennomsnitt (prosent)	3,1%	3,9%	2,7%	3,0%	4,0%	4,0%	2,5%	3,0%				

Dødlighet

Reservrisiken avseende dødlighet er relatert till skadepremier, eftersom den faktiske dødligheten kan bli lãgre ãn de dødlighetsantaganden som gjøres i samband med bedømmingen av skulden. If tillãmpar Lee-Millers dødlighetsmodell med parametere baserte på befolkningsdødlighet i respektive land. Disse modellene er if-spesifikke med undantag for Finland dãr if har tillãmpet referensdødlighetsmodellen K2021 (ogsã basert på Lee-Miller). Den frãmste fordelen med mer moderne dødlighetsmodeller som Lee-Miller er att de tillãter modellering av trender i populationer av dødlighet istãllet for ått vara statisk. Dødlighetsantagandene differenteres generell utifrãn alder, køn og fødselsår. For følsomhetsanalyse avseende dødlighetsantaganden se not 5 Risik og risikohandtering.

Effekter av lagãndringer og domstolspraxis

Forãndringer av lagar og praksis som kan pãverke framtidige kostnader er i det nãrmeste omøjlige att ta hãnsyn till vid faststãllende av skulden. Det finns dock metoder for att hantere osikkerheten. I forste hand gjøres, som beskrives oven, en viss anpassning av inflasjonsantagandene med hãnsyn till historiske erfaringer for ulike forsikringslag. I de fall dãr enskild skadeãrenden er under rettslig prøving, og dãr if bedømmer att det finns en risik for en negativ og prejudiserende dom, anpassas skuldene for likartede skadeãrendene.

Forãndringer under 2023

Den redovisde økningen av skuld for intrãffede skader under året oppgãr till 2 237 MSEK. Effekter fra valutãforãndringer utgør en minskning med 1 081 MSEK, dãrmed har den faktiske forãndringen av skuld for intrãffede skader rensat for valutãeffekter oppgãtt till en økning med 5 317 MSEK. Den bãste skattningen økte med 3 609 MSEK og 1 542 MSEK av reservøkningen er till føljd av lãgre diskontering av bãste skattningen dã rãntene gikk ned under året for

Diskonteringsrãnta

Marknadsbaserte diskonteringsrãnter konstrueres basert på en risikfri rãnta og en likviditetspremie for respektive valuta. Den risikfrie rãnta faststãlles basert på marknadsnoteringar på rãnteswapper justerte for kreditrisik, enligt en metode som for nãrvarende motsvarer den som anvendes for att hãrlede EIOPA:s risikfrie rãnter som tillãmpes for Solvens II-rapportering. Dette innefattar ãven den siste likvide løptiden samt metode og antaganden for ekstrapolering vilket inkluderer den langsiktige terminsrãnta. Den risikfrie rãnta justeres for en likviditetspremie, som hãrledes ifrãn spredningen mellom obligasjonsrãnter efter kreditrisikjustering og den risikfrie rãnta. En likviditetspremie legges på den risikfrie rãnta fram till den siste likvide løptiden og dãrefter ekstrapolert med samme antaganden som den risikfrie rãnta.

Tabellen nedan viser nuvãrdet av forvãntede framtidige kassafloøden og ett gjennomsnitt av diskonteringsrãntene for de vãsentlige valutortene i konsernen. For følsomhetsanalyse avseende diskonteringsrãnta se not 5 Risik og risikohandtering.

alla større valuter forutom NOK. Dãrutøver økte den diskonterede risikjusteringen skadepremien med 166 MSEK. Den diskonterede bãste skattningen per geografisk område har utveiklet på føljdende sãtt:

- Odiskonterad bãste skattning i den svenske virksomheten, inklusive filialer till affãrsomrãde Industri, økte med 2 436 MSEK. Den største forãndringen var i reserver for Egenomsforsikring som økte med 2 900 MSEK varav merparten for en enskild skade. Reserverne for Trafikforsikring minskede med 400 MSEK. For andre forsikringsprodukter var det endast mindre ãndringer.
- Odiskonterad bãste skattning i den norske virksomheten økte med 1 727 MSEK. Den største forãndringen var i reserver for Egenomsforsikring som økte med over 1 500 MSEK varav merparten for en enskild skade og over 500 MSEK till føljd av oversvãmminger orsakede av stormen Hans. Reserver for Olycksfallsforsikring økte med over 500 MSEK, frãmst till føljd av økte skadepremier medan reserver for Trafikforsikring minskede med 400 MSEK.
- Odiskonterad bãste skattning i den danske virksomheten økte med 168 MSEK. Reserver for Arbeidsskadeforsikring økte med over 200 MSEK frãmst till føljd av hãgre Indexeringsantaganden for skadepremier.
- Odiskonterad bãste skattning i den finske virksomheten minskede med 871 MSEK med en minskning på over 1 200 MSEK i reserver for Arbeidsskadeforsikring frãmst till føljd av en minskning i reserv for skadepremier. Reserver for Trafikforsikring minskede med 200 MSEK medan reserver for Olycksfallsforsikring og Ansvarsforsikring økte med ungefãr 200 MSEK vardera.
- Odiskonterad bãste skattning i de Baltiske lãndene økte med 150 MSEK frãmst hãnførligt till økte reserver for Motorforsikring i Litauen.



Noter konsernen

Tillgangen for Intråffade skador (återforskreres andel av skuld for Intråffade skador) økade med 3 226 MSEK. Effekter från valutförändringar utgör en minskning med 64 MSEK, därmed har den faktiska förändringen rensat for valutaeffekter uppgått till en ökning med 3 290 MSEK. Den odiskonterade bästa skattningen av tillgång for Intråffade skador økade med 3 304 MSEK varav 3 200 MSEK inom Egendomsforsikring. Ökningen är främst hänförlig till två mycket stora skador i Norge och Sverige och översvämningar orsakade av stormen Hans. Förändringen i diskontering av cederad bästa skattning minskade reserven med 93 MSEK medan diskonterad riskjustering økade reserven med 78 MSEK.

och skulden for Intråffade skador förändrades under året till följd av belopp som redovisats i totalresultatet samt kassaflöden.

Förändringar i försäkringsskulder och återforskringstillgångar

Följande avstämningar från ingående till utgående balans visar hur de redovisade värdena på skulden for återstående försäkringsskydd

Förändringar i försäkringsskulder, Konsernen

	2023			2022		
	Skuld for återstående försäkringsskydd	Skuld for Intråffade skador	Totalt	Skuld for återstående försäkringsskydd	Skuld for Intråffade skador	Totalt
	Exklusive förlustkomponent	Nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering	Exklusive förlustkomponent	Nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering
Ingående balans	9 649	82	62 894	8 948	258	63 864
Förändringar i Totalresultat						
Försäkringsinntäkter	-61 158		-61 158	-56 570		-56 570
Kostnader for försäkringstjenster						
Försäkringsersättning, innevarande år		45 020	664		37 940	551
Ånskaftning av försäkringsavtal	1 149		1 149	1 086		1 086
Förändring i skuld for Intråffade skador, tidigare år (tidigare tjenester)		-2 116	-498		1 255	-592
Förändring i förlustkomponent (framtida tjenester)		110	110		-176	-176
Finansiella inntäkter eller kostnader från försäkring, försäkringsavtal		3 898	3 898		-6 579	-6 579
Omräkningsdifferenser	-159	-1 052	-28	530	0	3 235
Totala förändringar i Totalresultat	-60 168	110	45 750	-54 953	-176	35 851
Kassaflöden under perioden						
Erhållna premier ¹⁾	61 825		61 825	56 743		56 743
Utbetalda försäkringsersättningar ²⁾		-41 651	-41 651		-36 820	-36 820
Utbetalda kassaflöden for ånskaftning av försäkringsavtal	-1 202		-1 202	-1 089		-1 089
Totala kassaflöden under perioden	60 623	-41 651	18 972	55 655	-36 820	18 835
Utgående balans	10 104	192	66 993	9 649	82	62 894

¹⁾ Inte fullt ut överensstämmande med kassaflödesanalysen som även inkluderar effekter från tillgångar och skulder som redovisas inom Fordringar och Övriga skulder och som inte ingår i försäkringsskuldena, exempelvis premieskattfordringar, förutbetalda premier, regressfordringar och avräkningskonton.



Noter konsernen

Förändringar i försäkringsskulder, Affärsområde Privat

	2023					2022					
	Skuld för återstående försäkringskydd		Skuld för inträffade skador			Totalt	Skuld för återstående försäkringskydd		Skuld för inträffade skador		Totalt
	Exklusiv för-lust-komponent	Förlust-komponent	Nuvärde av framtida kassa-flöden	Risk-justering	Exklusiv för-lust-komponent		Förlust-komponent	Nuvärde av framtida kassa-flöden	Risk-justering		
MSEK											
Ingående balans	5 115	82	27 616	739	33 553	5 236	256	28 656	782	34 941	
Förändringar i Totalresultat											
Försäkringsintäkter	-32 880				-32 880	-31 386				-31 386	
Kostnader för försäkringstjänster											
Försäkringsersättning, innevarande år			23 864	228	24 093			21 998	206	22 204	
Anskaffning av försäkringsavtal											
Förändring i skuld för inträffade skador, tidigare år (tidigare tjänster)			261	-177	-1 438			49	-281	-232	
Förändring i förlustkomponent (framtida tjänster)		110			110		-174			-174	
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring, försäkringsavtal			1 861		1 861			-3 127		-3 127	
Omräkningsdifferenser	-86		-473	-8	-567	118		973	22	1 114	
Totala förändringar i Totalresultat	-32 966	110	23 992	43	-8 820	-31 267	-174	19 893	-53	-11 600	
Kassaflöden under perioden											
Erhållna premier	32 937				32 937	31 146				31 146	
Utbetalda försäkringsersättningar			23 309		23 309			-20 933		-20 933	
Utbetalda kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal											
Totala kassaflöden under perioden	32 937		23 309		9 628	31 146		-20 933		10 213	
Utgående balans	5 087	192	28 298	782	34 360	5 115	82	27 616	739	33 553	



Noter konsernen

Förändringar i försäkringsskulder, Affärsområde Företag

MSEK	2023				2022					
	Skuld för återstående försäkringskydd		Skuld för inträffade skador		Totalt	Skuld för återstående försäkringskydd		Skuld för inträffade skador		Totalt
	Exklusiv förlustkomponent	Förlustkomponent	Nuvärde av framtida kassaflöden			Exklusiv förlustkomponent	Förlustkomponent	Nuvärde av framtida kassaflöden		
			Riskjustering	Riskjustering	Riskjustering			Riskjustering		
Ingående balans	1 868		18 959	426	21 254	1 689		19 668	427	21 784
Förändringar i Totalresultat										
Försäkringsintäkter	-15 232				-15 232	-14 212				-14 212
Kostnader för försäkringstjänster										
Försäkringsersättningar, innevarande år			10 722	142	10 864			9 415	132	9 547
Anskaffning av försäkringsavtal	682				682	684				684
Förändring i skuld för inträffade skador, tidigare år (tidigare tjänster)				-808	-119			339	-153	186
Förändring i förlustkomponent (framtida tjänster)										
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring, försäkringsavtal			1 100		1 100			-2 175		-2 175
Omräkningsdifferenser	-69		-367	-9	-435	135		1 034	19	1 188
Totala förändringar i Totalresultat	-14 609		10 647	14	-3 947	-13 393		8 612	-1	-4 782
Kassaflöden under perioden										
Erhållna premier	15 251				15 251	14 248				14 248
Utbetalda försäkringsersättningar			-10 279		-10 279			-9 321		-9 321
Utbetalda kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	708				708	676				676
Totala kassaflöden under perioden	14 543		-10 279		4 264	13 572		-9 321		4 251
Utgående balans	1 803		19 328	441	21 571	1 868		18 959	426	21 254



Noter konsernen

Förändringar i försöringsskulder, Affärsområde Industri

	2023					2022					
	Skuld för återstående försöringsskydd		Skuld för inträffade skador			Totalt	Skuld för återstående försöringsskydd		Skuld för inträffade skador		Totalt
	Exklusivt förlustkomponent	Förlustkomponent	Nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering	Exklusivt förlustkomponent		Förlustkomponent	Nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering		
MSEK											
Ingående balans	2 206		14 766	551	17 523	1 672	-	14 166	467	16 305	
Förändringar i Totalresultat											
Försöringsinntäkter	-10 486				-10 486	-8 964				-8 964	
Kostnader för försöringstjänster											
Försöringsersättningar, innevarande år			8 875	261	9 136			5 210	183	5 393	
Anskaffning av försöringsavtal	202				282	254				254	
Förändring i skuld för inträffade skador, tidigare år (tidigare tjänster)			57	-179	-122			1 001	-131	870	
Förändring i förlustkomponent (framtida tjänster)											
Finansiella intäkter eller kostnader från försöring, försöringsavtal			882		882			-1 225		-1 225	
Omräkningsdifferenser	-11		-205	-10	-227	242	-	1 110	32	1 384	
Totala förändringar i Totalresultat	-10 215		9 608	72	-534	-8 468	-	6 096	84	-2 288	
Kassaflöden under perioden											
Erhållna premier	11 007				11 007	9 257				9 257	
Utbetalda försöringsersättningar			-6 714		-6 714			-5 496		-5 496	
Utbetalda kassaflöden för anskaffning av försöringsavtal	-296				-296	-255				-255	
Totala kassaflöden under perioden	10 711		-6 714		3 997	9 002	-	-5 496	-	3 506	
Utgående balans	2 702		17 660	623	20 985	2 206	-	14 766	551	17 523	



Noter konsernen

Förändringar i försäkringsskulder, Affärsområde Baltikum

MSEK	2023				2022				Totalt	
	Skuld för återstående försäkringskydd		Skuld för inträffade skador		Skuld för återstående försäkringskydd		Skuld för inträffade skador			
	Exklusivt förlustkomponent	Förlustkomponent	Nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering	Exklusivt förlustkomponent	Förlustkomponent	Nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering		
Ingående balans	459		1 553	91	2 103	351	2	1 373	80	1 807
Förändringar i Totalresultat										
Försäkringsinntäkter	-2 561				-2 561	-2 008				-2 008
Kostnader för försäkringstjänster										
Försäkringsersättningar, innevarande år			1 693	32	1 725			1 442	30	1 472
Anskaffning av försäkringsavtal	185				185	148				148
Förändring i skuld för inträffade skador, tidigare år (tidigare tjänster)			-105	-23	-127			-133	-27	-160
Förändring i förlustkomponent (framtida tjänster)							-2			-2
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring, försäkringsavtal			55		55			53		-53
Omräkningsdifferenser	-3		-8	0	-11	35	0	118	7	160
Totala förändringar i Totalresultat	-2 379		1 636	9	-734	-1 826	-2	1 374	10	-444
Kassaflöden under perioden										
Erhållna premier	2 629				2 629	2 092				2 092
Utbetalda försäkringsersättningar			-1 482		-1 482			-1 194		-1 194
Utbetalda kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	-198				-198	-158				-158
Totala kassaflöden under perioden	2 431		-1 482		949	1 934		-1 194		740
Utgående balans	512		1 708	99	2 318	459		1 553	91	2 103



Noter koncernen

Føljende avstämningar från Ingående till utgående balans visar hur de redovisade värdena på tillgång för återstående försäkringsskydd

och tillgång för inträffade skador förändrades under året till följd av belopp som redovisats i totalresultatet samt kassaflöden.

Förändringar i återförsäkringstillgångar

MSEK	2023			2022				
	Tillgång för återstående försäkrings-skydd	Tillgång för inträffade skador	Totalt	Tillgång för återstående försäkrings-skydd	Tillgång för inträffade skador	Totalt		
	Nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering		Nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering			
Ingående balans	312	2 510	112	2 934	233	2 480	112	2 826
Förändringar i Totalresultat								
Kostnader för återförsäkringspremier	-3 832			-3 832	-3 174			-3 174
Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar								
Försäkringsersättningar, Innevarande år		3 887	111	3 998	893	30		924
Förändring i tillgång för inträffade skador, tidigare år (tidigare tjänster)		469	-33	435	361	-38		323
Förändring i risk för utebliven fullgörelse av återförsäkrare			1			1		1
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring, innehavda återförsäkringsavtal		97		97	-91			-91
Omräkningsdifferenser	-6	-60	-4	-71	21	238	8	267
Totala förändringar i Totalresultat	-3 840	4 393	74	628	-3 153	1 402	0	-1 751
Kassaflöden under perioden								
Betalda premier	3 931			3 931	3 232			3 232
Erhållna försäkringsersättningar		-1 242		-1 242	-1 373			-1 373
Totala kassaflöden under perioden	3 931	-1 242		2 689	-1 373			1 859
Utgående balans	403	5 661	186	6 251	312	2 510	112	2 934

Føljende avstämning från Ingående till utgående balans visar hur det redovisade värdet på tillgång för anskaffning förändrades under året.

Förändringar i tillgång för anskaffning

MSEK	2023	2022
Ingående balans	-	-
Kassaflöden redovisade som en tillgång	73	-
Belopp överförda till skuld för återstående försäkringsskydd	-	-
Nedskrivningar	-	-
Återföring av nedskrivningar	-	-
Omräkningsdifferenser	0	-
Utgående balans	73	-

Føljende tabell visar den förväntade tidpunkten då tillgång för anskaffning kommer att tas bort och istället inkluderas i skulden för återstående försäkringsskydd för gruppen av försäkringsavtal till vilken de är allokerade.

MSEK	Förväntad tidpunkt för borttagande				Totalt
	2023	2024	2025-2026	2027-2028	
Tillgång för anskaffning	73	41	27	-	73

MSEK	Förväntad tidpunkt för borttagande				Totalt
	2022	2023	2024-2025	2026-2028	
Tillgång för anskaffning	-	-	-	-	-

Skadeutveckling

Utöver känslighetsanalysen utgör även den efterføljande utvecklingen av tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på Ifs förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2014-2023 före och efter återförsäkring.

I den övre delen av tabellen framgår hur skattningen av den totala skadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis avseende de odiskonterade kassaflödena för åtagandena (dvs. bestående både av bästa skattning och riskjustering). Den nedre delen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen. Alla skadeår exkluderar i möjligaste mån diskonterings effekterna.

Eftersom If har verksamhet i olika länder är portföljen exponerad mot flera valutor. För att justera för valuta effekter är den lokala rapporteringsvalutan omräknad med balansdagskursen per den 31 december 2023. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser. Tabellen är inte heller direkt jämförbar med resultaträkningen där genomsnittskurser under året har tillämpats, samt då effekten delvis presenteras inom försäkringsersättningar och delvis inom finansiella intäkter eller kostnader från försäkring när det avser förändringar i Indexering av skadelivräntor.

Tillkommande premier för återställande av återförsäkringsskydd redovisas inom återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar då dessa betalningar beror på skadeanspråk. Till följd av detta uppgår betalda skador för egen räkning till ett högre belopp än betalda bruttoskador för skadeår 2023.



Noter konsernen

MSEK Skadekostnad – før avgiven återforsikring Skadeår	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Uppskattad skadekostnad:											
I slutet av skadeåret	26 624	28 662	28 115	28 940	30 441	31 833	33 345	33 192	36 540	43 777	
ett år senere	28 493	28 819	28 466	29 346	31 469	32 308	33 763	34 706	37 539		
två år senere	28 549	28 642	28 400	29 193	31 784	32 462	34 206	34 381			
tre år senere	28 686	28 349	27 905	29 230	31 967	32 943	33 821				
fyra år senere	28 713	27 999	27 759	28 908	32 150	32 835					
fem år senere	28 321	27 929	27 865	28 994	31 792						
sex år senere	27 982	27 755	27 908	28 708							
sju år senere	27 860	27 855	27 562								
åtte år senere	27 830	27 632									
nio år senere	27 611										
Nuvarande skattning av total skadekostnad	27 611	27 632	27 562	28 708	31 792	32 835	33 821	34 381	37 539	43 777	
Totalt utbetalt	26 016	25 854	25 586	26 598	28 858	29 502	29 754	28 748	28 590	21 138	
Skuld (brutto) opptagen i balansrakingen	1 595	1 777	1 976	2 110	2 933	3 333	4 068	5 633	8 949	22 639	55 014
varav skadelivråntor	769	795	695	657	1 082	775	638	577	439	81	6 507
Skuld (brutto) hänförlig till 2013 och tidigare											27 456
varav skadelivråntor											20 905
Skuld för skadereguleringskostnader											2 793
Diskonteringseffekt, brutto											16 325
Total skuld för inträffade skador											68 938

MSEK Skadekostnad – efter avgiven återforsikring Skadeår	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Uppskattad skadekostnad:											
I slutet av skadeåret	28 224	28 206	27 526	28 324	29 876	31 175	31 395	31 824	35 564	39 620	
ett år senere	28 064	28 329	27 642	28 778	30 716	31 536	31 605	32 983	36 281		
två år senere	27 966	28 120	27 559	28 580	31 023	31 652	32 061	32 464			
tre år senere	28 095	27 919	27 156	28 612	31 226	32 153	31 705				
fyra år senere	28 077	27 546	27 009	28 299	31 367	32 073					
fem år senere	27 656	27 471	27 060	28 509	31 019						
sex år senere	27 321	27 304	27 112	28 219							
sju år senere	27 192	27 415	26 764								
åtte år senere	27 171	27 195									
nio år senere	26 948										
Nuvarande skattning av total skadekostnad	26 948	27 195	26 764	28 219	31 019	32 073	31 705	32 464	36 281	39 620	
Totalt utbetalt	25 380	25 452	25 003	26 184	28 148	28 844	27 754	27 217	28 036	21 259	
Skuld (netto) opptagen i balansrakingen	1 568	1 743	1 761	2 034	2 871	3 229	3 951	5 248	8 245	18 362	49 012
varav skadelivråntor	769	795	695	657	1 082	775	638	577	439	81	6 507
Skuld (netto) hänförlig till 2013 och tidigare											27 299
varav skadelivråntor											20 905
Skuld för skadereguleringskostnader											2 793
Risk för utebliven fullgjørelse av återforskrare											16
Diskonteringseffekt, netto											16 030
Total nettoskuld för inträffade skador											63 091

Kommentarer

If hade under 2023 ett återforskringsskydd med ett selvbehåll på 300 MSEK per hændelse og mellom 100 og 300 MSEK per risiko beroende på forskringsskydd.

Skulden avseende faststållde skadelivråntor og dess utbetalninger finns med i oppdelingen per skadeår ovan. Av den totale skulden hänförlig till skadelivråntor på 27 412 MSEK avser således 20 905 MSEK årgång 2013 og tidligere.



Noter konsernen

NOT 25 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans	Effekt av overgang til IFRS 9	Redovisat resultat i räkningen	Omräkningsdifferens	Redovisat i øvrigt	Förändring p.g. förvärv/avyttring	Utgående balans
Förändringar i oppskjuten skatt 2023							
Uppskjuten skattefordran							
Øvriga avsætninger	80	-	-6	0	-4	-	70
Goodwill ¹⁾	86	-	-	0	-	-	86
Placeringstillganger till verkligt värde	59	-	-59	5	-	-	4
Underskottsavdrag	5	-	4	0	-	-	9
Tilgang for återstående försäkringsskydd	1	-	4	0	-	-	5
Tilgang for inträffade skador	23	-	23	19	0	-	64
Skuld for återstående försäkringsskydd och tilgang for anskaffning	215	-	7	-6	-	-	216
Skuld for inträffade skador	3	-	-3	0	-	-	0
Leasingskulder	347	-	-27	0	-6	-	313
Øvriga temporära skillnader	9	-	-2	0	1	-	7
Total oppskjuten skattefordran	827	-	-59	17	-10	-	775
Nettoredovsad mot oppskjuten skatteskuld	-729						-735
Redovisad oppskjuten skattefordran enligt balansräkning	98						40
Uppskjuten skatteskuld							1 215
Sikkerhetsreserver og liknende reserver	1 756	-	-9	-46	-	-	1 702
Placeringstillganger till verkligt värde	164	-1	850	0	-	-	1 012
Varumärke og kundrelasjoner	40	-	-6	-3	-	-	30
Pensjonstillganger, netto	79	-	9	-	-15	-	73
Tilgang for återstående försäkringsskydd	0	-	0	0	-	-	0
Tilgang for inträffade skador	1	-	-1	0	-	-	0
Skuld for återstående försäkringsskydd og tilgang for anskaffning	5	-	24	-28	-1	-	0
Skuld for inträffade skador	1 415	-	-236	29	0	-	1 209
Leasingtilganger	338	-	-27	-	-6	-	304
Øvriga temporära skillnader	337	-	-33	1	-	-	306
Total oppskjuten skatteskuld	4 134	-1	572	-46	-22	-2	4 635
Nettoredovsad mot oppskjuten skattefordran	-729						-735
Redovisad oppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	3 405						3 900
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen							-631

¹⁾ Posten Goodwill avser möjligheten till skattemässigt avdrag på förvärvat goodwill i If Skadeforsikring AB (publ).

MSEK	Land	Underskottsavdrag i lokal valuta	Underskottsavdrag	Varav ingen oppskjuten skattefordran er redovisad	Varav oppskjuten skattefordran har redovisats	Redovisad oppskjuten skattefordran
Underskottsavdrag 2023						
If Skadeforsikring Holding AB (publ)	Norge	MNOK 83	82	82	-	-
If Skadeforsikring AB (publ)	Tyskland	MEUR 2	17	17	-	-
If Skadeforsikring AB (publ)	Frankrike	MEUR 16	177	177	-	-
If Skadeforsikring AB (publ)	Storbritannien	MGBP 20	254	254	-	-
If P&C Insurance AS	Lettland	-	-	-	-	-
Insr AB	Sverige	MSEK 6	6	6	-	-
Viking Sverige AB	Sverige	MSEK 42	42	-	42	9
Viking Assistance A/S	Danmark	MDKK 33	50	50	-	-
Viking Nordic Assistance S.L.	Spanien	-	-	-	-	-
Totalt						9



Noter konsernen

MSEK	Inngående balans	Redovisat resultat i räkningen	Omräkningsdifferens	Redovisat i övrigt totalresultat	Förändring p.g.a förvärv/avyttring	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2022						
Uppskjuten skattefordran						
Övriga avsättningar	84	-12	1	7	-	80
Goodwill ^{a)}	86	-	0	-	-	86
Placeringstillgångar till verkligt värde	-	-	-	59	-	59
Underskottsavdrag	17	-12	1	-	0	-5
Tillgång för återstående försäkringsskydd	-	-1	0	-	-	-1
Tillgång för inträffade skador	3	20	0	-	-	23
Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning	209	0	6	-	-	215
Skuld för inträffade skador	16	-13	1	-	-	-3
Leasingskulder	338	5	-	4	-	347
Övriga temporära skillnader	11	-1	0	-1	0	9
Total uppskjuten skattefordran	762	-13	9	68	0	827
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-708					-729
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	54					98
Uppskjuten skatteskuld						
Säkerhetsreserver och liknande reserver	1718	8	31	-	-	1756
Placeringstillgångar till verkligt värde	1695	-	5	-1 537	-	164
Varumärke och kundrelationer	30	-4	1	-	12	40
Pensionstillgångar, netto	-	2	-	-77	-	79
Tillgång för återstående försäkringsskydd	-	0	0	-	-	0
Tillgång för inträffade skador	5	-4	0	-	-	1
Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning	4	1	0	-	-	5
Skuld för inträffade skador	593	773	-49	-	-	1415
Leasingtillgångar	330	4	-	4	-	338
Övriga temporära skillnader	332	-21	26	-	0	337
Total uppskjuten skatteskuld	4 706	759	114	-1 457	12	4 134
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-708					-729
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	3 998					3 405
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen						-772

^{a)} Posten Goodwill avser möjligheten till skattemässigt avdrag på förvärvat goodwill i If Skadeförsäkring AB (publ).

MSEK	Land	Underskottsavdrag i lokal valuta	Underskottsavdrag	Varav ingen uppskjuten skattefordran är redovisad	Varav uppskjuten skattefordran här redovisats	Redovisad uppskjuten skattefordran
Underskottsavdrag 2022						
If Skadeförsäkring Holding AB (publ)	Norge	-	-	-	-	-
If Skadeförsäkring AB (publ)	Tyskland	MEUR 5	53	53	-	-
If Skadeförsäkring AB (publ)	Frankrike	MEUR 24	268	268	-	-
If Skadeförsäkring AB (publ)	Storbritannien	MGBP 25	311	311	-	-
If P&C Insurance AS	Letland	MEUR 3	38	38	-	-
Insrte AB	Sverige	MSEK 6	6	6	-	-
Viking Sverige AB	Sverige	MSEK 22	22	-	22	5
Viking Assistance A/S	Danmark	MDKK 33	50	48	2	0
Viking Nordic Assistance S.L.	Spanien	MEUR 0	1	0	1	0
Totalt						5



Noter konsernen

NOT 26 – Avsättning for pensjoner og liknande åtaganden

MSEK	2023	2022
Førmånsbestemte pensjonsforpliktelser, inkl. sociale avgifter m.m.	2 315	2 341
Placeringar i pensjonstillgangar til marknadsvrde	2 437	2 446
Nettoforpliktelse (nettostillgang) i balansrakingen	-122	-105
varav redovisas som Pensjonstillgangar, netto	355	382
varav ingår i posten Øvrige avsættingar	232	276

If tillämpar IAS 19 Ersættingar til anställda och redovisar förmånsbestämde pensjonsplaner i Sverige och Norge. Øvrige i konsernen förekommande pensjonsplaner har antingen klassificerats som avgiftsbestämde eller klassificerats som förmånsbestämde men redovisas som avgiftsbestämde då If saknar tillräcklig informasjon för att redovisa dem som förmånsbestämde eller då de bedömts som oväsentliga.

För avgiftsbestämde pensjonsplaner betalar If fastställda premier och har Inga ytterligare åtaganden efter att dessa premier betalats. Pensjonskostnaden för avgiftsbestämde planer motsvarar de premier som betalas för räkenskapsåret.

Den svenska förmånsbestämde pensjonsplanen, FTP2, omfattar flera arbetsgivare och är stängd för nyanställda som är födda 1972 eller senere. I Norge finns ett fåtal mindre pensjonsplaner, framför allt ofonderade pensjonsplaner för vilka If ansvarar för de löpande utbetalningarna. Dessa inkluderar dels förtida ålderspension för nuvarande och tidigare anställda i Norge födda senast 1957 och som var anställda inom If 2013, dels ett färre antal pensjonslöften på lön över 12 norska basbelopp eller individuell utfästelse.

Gemensamt för de förmånsbestämde pensjonsplanerna är att de anställda och efterlevande som omfattas av planerna har rätt til en garanterad pension som beror på de anställdas tjänstgöringstid och pensjonsmedförande lön vid pensjonstillfället. Den dominerande förmånen är ålderspension och avser framför allt livsvarig pensjon efter förväntad pensjonsålder.

Förväntad pensjonsålder vid livsvarig pensjon är för Sverige 65 år. Livsvarig ålderspension vid full tjänstgöringstid utgör 10 procent av den pensjonsmedförande lönen mellan 0 och 7,5 inkomstbasbelopp, 65 procent på lön mellan 7,5 och 20 inkomstbasbelopp samt 32,5 procent mellan 20 och 30 inkomstbasbelopp. Fribevis og/eller pensjonsutbetalningar från de svenska planerna räknas normalt opp årligen motsvarande förändringen av konsumentprisindex. Dock finns det inte någon avtalad värdesækring og framtida tillegg utöver avtalad pensjonsförmån kan såväl øka som minska.

Pensionerna i Sverige er hovedsakligen finansierede genom försækring där försækringsgiveren faststæller premierna og utbetalar förmånerna. Ifs åtagande fullgøres primært genom att premierna betales. I hændelse av att tillgångarna som er hænførlige til pensjonsförmånerna inte er tilræcklige for att försækringsgiveren ska kunne oppfylle de garanterede pensjonsförmånerna kan If vara tvunget att betala kompletterende försækringspremier eller på annat sât sikkerstælle pensjonsåtagandene. Givet försækringsgiverens høje konsolideringsgrad er risken att If ska vara tvunget att vidta sådana åtgærder låg.

För de försækrade pensjonsförmånerna i Sverige, samt en liten försækrad plan i Norge, forvaltes det hænførlige kapitalet som en del i försækringsgiverens forvaltningsportføljer. Nye og befintlige tillgangsslag utværdes kontinuerligt for att diversiflere tillgangssportføljerne i syfte att optimere forvæntad risjusteret avkastning. Eventuelt øverskott som oppstår vid forvaltningen av tillgangarna tilfaller normalt If og/eller de försækrade og någon øverføring av tillgangsværdene sker inte til øvrige försækringskollektiv.

Ansvarer for øvervakning av pensjonsplanerna inklusive investeringsbeslut og tillskott ligger gemensamt på försækringsgiverne og If. Pensjonsplanerna er i stort utsatta for likartede væsentlige risiker avseende förmånernas slutlige belopp, de anställdas livslængde, investeringsrisik i plantillgangarna samt att val av diskonteringsrænte påverker værderingen i redovisningen.

Vid tillæmpningen av IAS 19 beræknas pensjonsforpliktelse samt den på rækningsperioden hænførlige pensjonskostnaden enligt Projected Unit Credit metoden. Beræknningen av pensjonsforpliktelser baseres på framtidige forvæntede pensjonsutbetalninger og inkluderer årligt oppdaterede antaganden om lønetilvæxt, inflasjon, dødelighet og personalomsætting. De forvæntede pensjonsutbetalningarna diskonteres sedan til nuværdet med en diskonteringsrænte som faststælls utifra företagsobligationer, inklusive sækertællde bostadsobligationer, utgivne i lokal valuta og med kredittbetyg AAA og AA per midten av december. De valde diskonteringsræntene i Sverige og Norge beaktar durationen på bolagets pensjonsforpliktelser i respektive land. Efter avrækning for forvaltningstillgangar redovisas i balansrækningen en nettostillgang eller en nettoskuld.

I følgende tabeller redovisas några væsentlige antaganden, spesifikeringer av pensjonskostnader, tillgangar og skulder samt en kænsilighetsanalyse som viser den potentielle effekten på forpliktelseerne av rimlige ændringer av dessa antaganden per utgangen av rækningsårer. Redovisade belopp har angivits inklusive særskild løneskatt i Sverige (24,26 procent) og motsvarande avgift i Norge (14,1-19,1 procent).

Under 2022 stængdes redovisningsmæssigt den hovedsaklige förmånsbestämde pensjonsplanen i Norge, då endast ett fåtal individer finns kvar i planen, samt två små planer i Sverige. Dette redovisades som en reglering enligt IAS 19 per 31 december 2022.



Noter konsernen

MSEK	2023			2022		
	Sverige	Norge	Totalt	Sverige	Norge	Totalt
Resultatregningen og �vrigt totalresultat						
Kostnader avseende tjenstg�ring under innevarande �r	29	1	31	44	3	48
Kostnader/intäkter avseende tjenstg�ring tidligere �r og regleringar, m.m.				3	5	8
Totala kostnader/intäkter, förmånsbestämda pensjoner i resultat från f�rs�kringstjenester	29	1	31	47	9	56
R�ntekostnad (r�ntel�st�kt), nettopensjonsskuld	-14	7	-8	-1	5	4
Omv�rderingar av nettopensjonsskuden, redovisad i �vrigt totalresultat	73	-2	70	-327	-17	-344
Netto kostnader (intäkter), förmånsbestämda pensjoner i totalresultatet	88	6	93	-281	-3	-285
Tilkommer avgiftsbestämda pensjonsf�rm�ner, ekskl. soc. avg.			690			635
Balansregningen						
Förmånsbestämda pensjonsf�rpliktelser, inkl. sociale avgifter m.m.	2 063	251	2 315	2 045	296	2 341
Placeringar i pensjonstillgångar till marknadsvärde	2 418	19	2 437	2 427	19	2 446
Nettof�rpliktelse (nettotillgång) i balansregningen	-355	232	-122	-382	276	-105
Spesifikasjon per tillgångslag �						
Obligationer	42%			42%		
Aktier	20%			20%		
Fastigheter	10%			10%		
�vrigt	28%			28%		
Väsentliga aktuarielle antaganden, m.m. �						
Diskonteringsr�nta	3,50%	3,75%		3,50%	3,25%	
L�netillv�xt	3,00%	3,25%		2,75%	3,00%	
Prisinflasjon	2,00%	2,25%		2,00%	2,00%	
Levsl�ngdstabell	DUS23	K2013		DUS21	K2013	
Pensjonsf�rpliktelsernas genomsnittliga l�pavid	17 �r	11 �r		18 �r	10 �r	
F�rv�rtaede inbetalningar till de förmånsbestämda pensjonsplanerna under 2024 respektive 2023	64			62		
K�nslighetsanalyse �						
Diskonteringsr�nta, +0,50%	-162	-10	-171	-166	-11	-177
Diskonteringsr�nta, -0,50%	180	11	190	188	12	200
L�netillv�xt, +0,25%	39	1	39	40	1	41
L�netillv�xt, -0,25%	-37	-1	-37	-37	-1	-38
F�rv�rtaede levsl�ngd, +1 �r	64	6	70	68	6	74

  Uppgifterna f r Spesifikasjon per tillgångslag, Väsentliga aktuarielle antaganden, m.m. s mt K nslighetsanalyse  r eksklusive förmånsbestämda planer i det norske dotterbolaget Viking Assistance Group AS oppg ende till en nettoförpliktelse om 5 (7) MSEK.

MSEK	S�kerst�llida planer		Ei s�kerst�llida planer	
	2023	2022	2023	2022
F�rdeining av förpliktelser på s�kerst�llida og icke s�kerst�llida pensjonsplaner				
Förmånsbestämda pensjonsf�rpliktelser, inkl. sociale avgifter m.m.	2 087	2 071	227	269
Placeringar i pensjonstillgångar till marknadsvärde	2 437	2 446		
Nettof�rpliktelse (nettotillgång) i balansregningen	-349	-375	227	269



Noter konsernen

MSEK	2023	2022
Spesifikasjon av forandringen i pensjonsforpliktelse		
Førmånsbestemte pensjonsforpliktelser ved årets början, ekskl. sociale avgifter m.m.	2 270	2 947
Årets intjening	30	47
Kostnader/Inntæker avseende tjenstgøring tidligere år, m.m.		-
Räntekostnader	77	52
Aktuarielle vinster (-)/forluster (+) avseende finansielle antaganden	0	-699
Aktuarielle vinster (-)/forluster (+) avseende demografiske antaganden	-2	-69
Aktuarielle vinster (-)/forluster (+) avseende erfaringsbaserte justeringar	-35	262
Områkningsdifferenser på utländska planer	-14	14
Utbetalda pensjoner	-79	-215
Regleringar		-70
Førmånsbestemte pensjonsforpliktelser vid årets slut, ekskl. sociale avgifter m.m.	2 247	2 270
Sociale avgifter m.m.	68	71
Førmånsbestemte pensjonsforpliktelser vid årets slut, inkl. sociale avgifter m.m.	2 315	2 341

MSEK	2023	2022
Spesifikasjon av forandringen i pensjonstillgångar		
Placeringar i pensjonstillgångar vid årets början	2 446	2 745
Ränteinntæker	86	49
Skilnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteinntækt ⁹⁾	-108	-164
Inbetalda premier	63	102
Områkningsdifferenser på utländska planer		6
Utbetalda pensjoner	-48	-215
Regleringar		-77
Placeringar i pensjonstillgångar vid årets slut	2 437	2 446

⁹⁾ För år 2023 inkluderar beloppet en effekt på -125 MSEK från en ändrad uppskattning av hur stor del av förvaltningsportföljen som är hänförlig till de førmånsbestemte pensjonsplanerna.

NOT 27 – Övriga avsättningar

MSEK	2023	2022
Förändring av övriga avsättningar		
Ingående balans	69	97
Utnyttjade avsättningar under räkenskapsåret	-29	-39
Outnyttjade avsättningar reverserade under räkenskapsåret	-8	-17
Avsättningar under räkenskapsåret	37	24
Områkningsdifferenser	-4	4
Utgående balans ⁹⁾	68	69

⁹⁾ Varav förväntas regleras senare än 12 månader efter balansdagen 45 MSEK (47).

Övriga avsättningar omfattar medel reserverade för framtida utgifter hänförliga till tidigare genomförda samt beslutade organisationsförändringar med 29 MSEK (30). Utveckling av effektivare processer inom administration och skadereglering och strukturella förändringar i distributionskanaler medför krav på organisatoriska förändringar inom samtliga affärsområden. Förutom reserveringar hänförliga till omstruktureringar omfattar posten arbetsgivaravgifter reserverade för åtaganden hänförliga till kapitalförsäkringar med 39 MSEK (38).



Noter konsernen

NOT 28 – Øvrige skulder

MSEK	2023	2022
Skatter		
Premieskatt	1 820	1 954
Aktuelle skatteskulder	465	899
Kålskatt	148	141
Øvrige skatter	161	123
Totala skatter	2 594	3 116
Øvrige forsikrings- og återforsikringsrelaterade skulder	2 557	2 184
Leasingskulder	1 647	1 783
Skuld patientforsikringspool för offentlig sektor	706	742
Säkerheter och fondlikvidskulder	159	537
Lån från kreditinstitut	295	315
Leverantörsskulder	143	150
Øvrige skulder	522	430
Totalt ^a	8 523	9 258

^a Varav förfaller till betalning senere än 12 månader efter balansdagen 2 256 MSEK (2 558).

För mer information avseende leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper, not 12 Kapitalförvaltningens resultat och not 21 Materiella tillgångar.

NOT 29 – Øvrige opplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2023	2022
Opplupna räntekostnader, opplåning	8	7
Øvrige opplupna kostnader	2 228	2 231
Förutbetalda intäkter	154	160
Totalt	2 390	2 399

Øvrige opplupna kostnader består i huvudsak av personalrelaterade reserveringar som semesterlöneskulder, sociala avgifter, provisioner och andra rörliga ersättningar, men även reserveringar för ofakturade øvrige driftskostnader.

Övriga upplysningar

NOT 30 – Ställda säkerheter

MSEK	2023	2022
Panter och jämförbara säkerheter för egna skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	4 427	3 938
Säkerheter ställda för derivathandel	95	91
Totalt	4 522	4 029
Aktier i dotterbolag		
Säkerheter för lån	1 005	1 045
Kassa och bank		
Säkerheter ställda för derivathandel	28	-
Övriga säkerheter	4	3
Totalt	32	3
Totalt	5 560	5 077

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

MSEK	2023	2022
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	111 338	107 257
Försäkringstekniska avsättningar, netto ⁰	-68 469	-67 646
Överskott av registerförda tillgångar	42 869	39 611

⁰ Värderade enligt Solvens II-regelverket.

NOT 31 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2023	2022
Borgens- och garantiförbindelser	20	21
Andra åtaganden	56	56
Totalt	76	77

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

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen med effekt från 1 mars 1999, ställde If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämnade bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företaget i Skandia-koncernen skadeslösa gentemot krav och åtaganden utifrån garantier och liknande åtaganden ställda av företag i Skandia-koncernen, inom den skadeförsäkringsverksamhet som överförts till If-koncernen.

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

Med avseende på vissa IT-system som If använder gemensamt med Sampo-koncernen, har If Skadeförsäkring Holding åtagit sig att ersätta Sampo Abp för eventuella kostnader orsakade av If som Sampo Abp kan ådra sig mot ägarna av IT-systemen.

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

NOT 32 – Specifikationer till rapport över kassaflöden

MSEK	Efterställda skulder ⁰		Lån från kreditinstitut ⁰		Leasingskulder	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	2 497	2 491	319	307	1 783	1 710
Kassaflödespåverkande - återbetalning	-1 000	-	-	-	-274	-243
Kassaflödespåverkande - betalda räntor	-85	-63	-17	-10	-19	-16
Ej kassaflödespåverkande - omräkningsdifferens	0	0	-21	9	-41	60
Ej kassaflödespåverkande - nya leasingavtal och modifieringar	-	-	-	-	180	256
Ej kassaflödespåverkande - räntekostnader	87	69	19	12	19	16
Utgående balans	1 499	2 497	300	319	1 647	1 783

⁰ I ingående och utgående balanser ingår upplupna räntor som i balansräkningen redovisas i upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.



NOT 33 – Övergångseffekter av ändrade redovisningsprinsipper tillämpade från 2023 (IFRS 17 och IFRS 9)

Redovisningsstandarderna IFRS 17 Försäkringsavtal och IFRS 9 Finansiella instrument har tillämpats sedan 1 januari 2023. IFRS 17 Försäkringsavtal har ersatt IFRS 4 Försäkringsavtal, där IFRS 17 innehåller ett komplett regelverk för värdering och presentation av försäkringsavtal. IFRS 9 Finansiella instrument har ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, där IFRS 9 har ändrat principerna för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och introducerat en ny nedskrivningsmodell baserad på förväntade, snarare än uppkomna, kreditförluster. Se not 1 för de nya tillämpade redovisningsprinciperna.

Övergång till IFRS 9 Finansiella instrument

För finansiella instrument har jämförelsetalen för 2022 inte räknats om vid övergången till IFRS 9. Finansiella tillgångar som tidigare klassificerades som tillgängliga för försäljning under IAS 39 har vid övergången till IFRS 9 klassificerats som värderade till verkligt värde via resultaträkningen vilket lett till att fond för verkligt värde som redovisades per den 31 december 2022 har flyttats till balanserad vinst. Övergångseffekten för koncernen per 1 januari 2023 avseende förändrade värderingskategorier och effekt på eget kapital framgår nedan.

Redovisningsprinciper för finansiella placerings-tillgångar enligt IAS 39 tillämpade till och med 31 december 2022

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

MSEK	Klassificering enligt IAS 39	Klassificering enligt IFRS 9	Bokfört värde 31 dec 2022	Om-klassificering	Omvärdning	Bokfört värde 1 jan 2023
	Verkligt värde via resultaträkningen (trading)	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	608			608
	Tillgängliga för försäljning	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	12 983			12 983
	Tillgängliga för försäljning	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	100 301			100 301
	Lån och andra fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	2 331		-6	2 325
	Andra finansiella placeringstillgångar		116 223		-6	116 217

⁰ Omvärderingen hänförs till förväntade kreditförluster. Beloppet har påverkat eget kapital per 1 januari 2023 med -5 MSEK varav uppskjuten skattefordran är 1 MSEK.

Övergång till IFRS 17 Försäkringsavtal

För försäkringsavtal har en fullt retroaktiv metod tillämpats för övergången till den nya standarden (IFRS 17) med omräknade finansiella rapporter för jämförelseåret 2022, inklusive den tredje balansräkningen per 1 januari 2022. Övergångseffekten för koncernen per 1 januari 2022 och förändringar i den omräknade jämförelseperioden 31 december 2022 presenteras nedan.

Övergången till IFRS 17 har haft en stor påverkan på presentationen, med nya delrader i resultaträkningen och för balansräkningen har både tillgångar och skulder minskat till följd av omklassificeringar av premiefordringar och förutbetalda anskaffningskostnader från tillgångar till försäkringskulder.

Vid övergången per 1 januari 2022 var de väsentliga förändringarna i värderingen som minskade skuld för inträffade skador hänförliga till förändringar i diskonterings effekt med ett belopp på -2 665 MSEK, avseende både ändrad omfattning och diskonteringsränta, samt effekt från redovisning av en explicit diskonterad riskjustering jämfört med implicit försiktighet enligt tidigare redovisningsprinciper. De väsentliga förändringarna i värderingen som påverkade skuld för återstående försäkringsskydd avsåg förändringar i kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal som uppgick till 735 MSEK. Skuld för återstående försäkringsskydd påverkades även av redovisningen av en förlustkomponent för ett begränsat antal identifierade grupper med förlustkontrakt.



Noter koncernen

MSEK	IFRS 4		IFRS 17	
Koncernens resultatregning enliggt IFRS 4	2022	Förändring	2022	Koncernens resultatregning enliggt IFRS 17
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN				
Premieinntekt, före avgiven återförsäkring	57 732			
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-1 162			
	56 570		56 570	Försäkringsinntäkt
Premier för avgiven återförsäkring	-3 497	0		
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	91			
Provisjoner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	-232			
	-3 173	0	-3 174	Kostnader för återförsäkringspremier
Utbetalda försäkringsersättningar, före avgiven återförsäkring	36 820			
Förändring i avsättning för oreglerade skador, före avgiven återförsäkring	-1 062	-3 220		
	-35 758	-3 220	-38 978	Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-8 429	-83	-8 512	Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader
Utbetalda försäkringsersättningar, återförsäkrars andel	-1 372	0		
Förändring i avsättning för oreglerade skador, återförsäkrars andel	-108	-18		
	-1 264	-17	-1 247	Återförsäkrars andel av försäkringsersättningar
	10 473	-3 320	7 152	Resultat från försäkringstjänster
Övriga tekniska intäkter	1 470		1 470	Övriga intäkter
Övriga driftskostnader	-1 570		-1 570	Övriga kostnader
	-100		-100	Resultat från andra tjänster
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	115	-115		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	10 488			
ICKE-TEKNISK REDOVISNING				
Kapitalförvaltningens resultat	2 902	25	2 927	Kapitalförvaltningens resultat
		6 579	6 579	Försäkringsavtal
		-91	-91	Innehavda återförsäkringsavtal
		6 488	6 488	Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	471	471		
			9 415	Finansställt resultat
Räntekostnad, upplåning	-81		-81	Räntekostnad, upplåning
Räntekostnad, nettopensionstillgång/-skuld	-4		-4	Räntekostnad, nettopensionstillgång/-skuld
Resultat från intresseföretag	97		97	Resultat från intresseföretag
Resultat före skatt	12 931	3 548	16 479	Resultat före skatt
Skatt	-2 693	-762	-3 456	Skatt
Årets resultat	10 237	2 786	13 023	Årets resultat
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter	1 503	221	1 724	Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter
Övriga poster i Övrigt totalresultat	-6 638		-6 638	Övriga poster i Övrigt totalresultat
Summa totalresultat	5 103	3 007	8 110	Summa totalresultat



Noter konsernen

MSEK	IFRS 4 31 dec 2021	Omklass- ifiseringer	Omværde- ringer	IFRS 17 1 jan 2022	
Koncernens balansregning enligt IFRS 4					Koncernens balansregning enligt IFRS 17
Återforskrars andel av forsikringstekniske avsättningar					Återforskringsstillgångar
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	719	-485		233	Tillgång för återstående forsikringskydd
Avsättning för oreglerade skador	2 581		12	2 592	Tillgång för inträffade skador
	3 299	-485		2 826	
Uppskjuten skattefordran	45		10	64	Uppskjuten skattefordran
Fordringar					
Fordringar avseende direktförsäkring	15 107	-13 972			
Fordringar avseende återförsäkring	1 108	-840			
Övriga fordringar	913				
	17 129	-14 812		2 317	Fordringar
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Upplupna ränte- och hyresintäkter	355			355	Upplupna ränte- och hyresintäkter
Förutbetalda anskaffningskostnader	1 162	-1 162			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	458			458	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
	1 975	-1 162		813	
Totala förändringar tillgångar		-16 459	22		
Eget kapital					Eget kapital
Balanserad vinst inklusive Årets resultat 2021	25 467		1 435	26 903	Balanserad vinst inklusive Årets resultat 2021
Övriga poster i eget kapital	10 825			10 825	Övriga poster i eget kapital
	36 292		1 435	37 727	
Forsikringstekniske avsättningar (före avglven återförsäk- ring)					Forsikringsskulder
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	24 177	-15 964	993	9 206	Skuld för återstående forsikringskydd och tillgång för anskaffning
Avsättning för oreglerade skador	68 422		-2 792	65 631	Skuld för inträffade skador
	92 599	-15 964	-1 798	74 837	
Avsättningar för andra risker och kostnader					Avsättningar för andra risker och kostnader
Uppskjuten skatteskuld	3 614		384	3 998	Uppskjuten skatteskuld
Övriga avsättningar	364			364	Övriga avsättningar
	3 978		384	4 362	
Skulder					Skulder
Skulder avseende direktförsäkring	1 548				
Skulder avseende återförsäkring	441	-433			
Derivat	78			78	Derivat
Övriga skulder	6 380			7 936	Övriga skulder
	8 447	-433		8 014	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Återforskrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	52	-52			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 013	-9			
	2 066	-62		2 004	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Totala förändringar eget kapital, avsättningar och skulder		-16 459	22		



Noter konsernen

MSEK	IFRS 4	Omklass-	Omværde-	IFRS 17	MSEK
Konsernens balansräkning	31 dec	ificeringar	ringer	31 dec	Konsernens balansräkning
	2022			2022	
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar					Återförsäkringstillgångar
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	899	-587		312	Tillgång för återstående försäkringsskydd
Avsättning för oreglerade skador	2 723		-102	2 621	Tillgång för inträffade skador
	3 622	-587	-102	2 934	
Uppskjuten skattefordran	95		2	98	Uppskjuten skattefordran
Fordringar					
Fordringar avseende direktförsäkring	16 982	-15 530			
Fordringar avseende återförsäkring	1 107	-864			
Övriga fordringar	1 016				
	19 105	-16 394		2 711	Fordringar
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Upplupna ränte och hyresintäkter	702			702	Upplupna ränte och hyresintäkter
Förutbetalda anskaffningskostnader	1 321	-1 321			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	502			502	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
	2 525	-1 321		1 204	
Totala förändringar tillgångar		-18 301	-100		
Eget kapital					Eget kapital
Balanserad vinst inklusive Årets resultat 2022	30 287		4 442	34 729	Balanserad vinst inklusive Årets resultat 2022
Övriga poster i eget kapital	4 208			4 208	Övriga poster i eget kapital
	34 495		4 442	38 937	
Försäkringstekniska avsättningar (före avgliven återförsäkring)					Försäringsskulder
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	26 504	-17 696	923	9 731	Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning
Avsättning för oreglerade skador	71 349		-6 647	64 702	Skuld för inträffade skador
	97 853	-17 696	-5 724	74 433	
Avsättningar för andra risker och kostnader					Avsättningar för andra risker och kostnader
Uppskjuten skatteskuld	2 223		1 182	3 405	Uppskjuten skatteskuld
Övriga avsättningar	345			345	Övriga avsättningar
	2 568		1 182	3 750	
Skulder					Skulder
Skulder avseende direktförsäkring	2 174				
Skulder avseende återförsäkring	528	-519			
Derivat	74			74	Derivat
Övriga skulder	7 074			9 258	Övriga skulder
	9 850	-519		9 332	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	64	-64			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 421	-23			
	2 486	-87		2 399	
Totala förändringar eget kapital, avsättningar och skulder		-18 301	-100		

NOT 34 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.



Noter moderbolaget

NOT 1 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2023	Varav kvinnor %	2022	Varav kvinnor %
Norge	2	0	3	0
Sverige	2	0	4	0
Totalt	4	0	7	0

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2023	2022
Styrelsen	0 %	0 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %

NOT 2 – Löner och andra ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

MSEK	2023	2022
Löner och ersättningar	-16	-108
Pensionskostnader	-5	-8
Sociala avgifter	-4	-29
Totalt	-25	-145

MSEK	2023	2022
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾		
Fast ersättning och förmåner	-10	-22
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	-6	-71
Totalt	-16	-93

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

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ²⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2023						
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud ³⁾	3 281	2 510	-	11	496	6 298
Övriga ledande befattningshavare, 5 personer ³⁾	6 949	3 131	-	283	4 544	14 907
Totalt	10 230	5 641	-	294	5 040	21 205

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram i koncernens not 10.

²⁾ Anställningen för verkställande direktören övergick 1 juli 2023 från If Skadeförsäkring Holding AB (publ) till If Skadeförsäkring AB (publ).

³⁾ Anställningen för övriga ledande befattningshavare övergick 1 juli 2023 från If Skadeförsäkring Holding AB (publ) till If Skadeförsäkring AB (publ).

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ²⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Totalt
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2022						
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud	7 076	4 495	16 286	32	1 150	29 039
Övriga ledande befattningshavare, 5 personer	14 631	5 644	44 489	463	6 048	71 275
Totalt	21 707	10 139	60 775	495	7 198	100 314

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram i koncernens not 10.



Noter moderbolaget

Långsiktige incitamentsprogram

	2023	2022
Avstämning av utestående antal kontantreglerede andelar		
Utestående vid periodens början	667 000	867 900
Flyttede under perioden	-667 000	-
Utbetalde under perioden	-	-200 900
Utestående vid periodens utgang	-	667 000

	2023			2022		
MSEK	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utestående andelar og värden vid periodens utgang						
Verkställande direktören Morten Thorsrud		150 000		150 000	49 714	20 658
Övrigt koncernledning - (5) personer		417 000		417 000	138 156	57 512
Övriga som omfattas av incitamentsprogram		100 000		100 000	33 143	13 772
Totalt		667 000		667 000	221 013	91 943

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till - MSEK (72,5).

NOT 3 – Resultat från intresseforetag

MSEK	2023	2022
Realisationsresultat vid försäljning ¹⁾		-8
Nedskrivning ²⁾		-42
Totalt		-50

¹⁾ Avser SOS International A/S.

²⁾ Avser omvärdering till verkligt värde i samband med förvärv av utestående aktier i Boalliansen AS og Digiconsept AS.

NOT 4 – Renteintäkter och liknande resultatposter

MSEK	2023	2022
Renteintäkter, koncernforetag	34	17
Övriga renteintäkter ¹⁾	184	46
Realiserade og orealiserade vinster ²⁾	9	0
Totalt	226	63

¹⁾ Varav renteintäkter för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen 78 MSEK (29).

²⁾ Varav nettovinster på finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen 9 MSEK (-).

NOT 5 – Rente-kostnader og liknande resultatposter

MSEK	2023	2022
Rente-kostnader, koncernforetag	-118	-23
Övriga rente-kostnader ¹⁾	-87	-78
Realiserade og orealiserade förluster ²⁾	8	0
Övrigt	-11	-9
Totalt	-224	-110

¹⁾ Varav rente-kostnader för finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen 1 MSEK (-).

²⁾ Varav nettoförluster på finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen 8 MSEK (-).



Noter moderbolaget

NOT 6 – Skatt

MSEK	2023	2022
Aktuell skatt	-11	-7
Uppskjuten skatt	7	1
Total skatt i resultatregningen	-18	-6

MSEK	2023	2022
Skilnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	8 290	8 339
Skatt enligt gällande skattesats, 20.6%	1 708	1 718
Ej skattepliktig utdelning från dotterbolag, intresseföretag och andra innehav	1 691	1 735
Ej skattepliktigt/ej avdragsgillt realisationsresultat och nedskrivning	-2	-10
Övriga permanenta skillnader, netto	0	-8
Ej avräkningsbar utländsk skatt	0	-5
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Redovisad skatt i resultatregningen	-18	-6

NOT 7 – Aktier i koncernföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2023	2022
If Skadeförsäkring AB (publ), org.nr 516401-8102	Sverige	1 044 306	100	16 515	16 515
If Livförsäkring AB, org.nr 516406-0252	Sverige	10 000	100	73	73
If Services AB, org.nr 559058-0824	Sverige	50 000	100	7	7
Insrta AB, org.nr 556691-1094 ⁹	Sverige	1 000	100	11	1
If IT Services A/S	Danmark	501	100	1	1
Vertikal Helseassistanse AS	Norge	957 731	100	342	342
Viking Assistance Group AS	Norge	820 378	100	918	918
Boalliansen AS	Norge				18
Digiconcept AS	Norge				5
If P&C Insurance AS	Estland	6 391 165	100	442	442
Totalt				18 309	18 322

⁹ Tidigare namn var Nordisk Helseassistanse AB.

NOT 8 – Aktier i intresseföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2023	2022
CAB Group AB, org.nr 556131-2223	Sverige	1 209	22,0	7	7
Rogaland Forsikring AS	Norge	6 530	33,0	13	13
Totalt				20	20

NOT 9 – Kortfristiga placeringar

Klassificering av kortfristiga placeringar
Värderingen och redovisningen av finansiella tillgångar och skulder är avhängig av deras klassificering. Nedan visas klassificeringen av tillgångar i enlighet med IFRS 9. Jämförelsesiffrorna är inte omräknade

utan följer klassificeringen enligt IAS 39 eftersom If Skadeförsäkring Holding AB har valt att utnyttja det frivilliga undantaget från retroaktiv tillämpning vid övergången till IFRS 9.

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatregningen (obligatoriskt)						
Derivat			1	2	1	2
Aktier och andelar	23	23	23	23	23	23
Obligationer	1 962	1 941	1 941	1 941	1 941	1 941
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Aktier och andelar	7	7	7	7	7	7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 974	2 948	2 948	2 948	2 948	2 948
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	1 985	2 981	1 965	2 957	1 965	2 957
Finansiella skulder till verkligt värde via resultatregningen (obligatoriskt)						
Derivat			5	5	5	5
Totalt finansiella skulder till verkligt värde			5	5	5	5



Noter moderbolaget

Obligationer og andre rentebærende värdepapper

Nedan visas obligationer og andre rentebærende värdepapper uppdelade per typ av emittent.

MSEK Typ av emittent	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Svensk offentlig sektor		187		186		186
Svenska finansiella företag	235	787	230	775	230	775
Övriga svenska företag	703	1 033	706	1 026	706	1 026
Utländska finansiella företag	350	581	349	582	349	582
Övriga utländska företag	714	393	656	378	656	378
Totalt	2 002	2 974	1 941	2 948	1 941	2 948

Räntekänsligheten, mått som effekten på det realiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet, uppgick per

den 31 december 2023 till -8 MSEK (-11). Durationen för portföljen uppgick till 0,25 (0,33) vid utgången av år 2023.

Kortfristiga placeringar värderade till verkligt värde
Inom If Skadeförsäkring Holding AB (publ) bedrivs en noggrann process och kontroll för att fastställa verkliga värden av finansiella tillgångar och skulder i enlighet med gällande regelverk. Vid behov görs exempelvis kontroller mot flera olika externa källor och rimlighetsbedömningar av onormala prisförändringar.

och regelbundet tillgängliga och som representerar aktuella och regelbundet förekommande transaktioner mellan parter som är oberoende av varandra.

Olka värderingsmetoder används för att fastställa det verkliga värdet beroende på typ av finansiella instrument och i vilken utsträckning de handlas på aktiva marknader. För att avgöra hur aktiv en marknad är med avseende på frekvens och volym använder sig If Skadeförsäkring Holding huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel med priser från Bloomberg, där senaste köpkurser används för noterade rentebärande värdepapper.

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar rentebärande instrument där det finns noterade priser i en aktiv marknad vid värderingstillfället.

Moderbolagets finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende dels på vilka värderingsmetoder som används, dels på hur aktiv marknaden är samt tillgänglig observerbara eller icke-observerbara indata. Kontroll av nivåklassificeringen görs kvartalsvis. Ändras förutsättningarna för gällande nivå, flyttas det aktuella innehavet i samförstånd med riskhanteringsfunktionen till rätt nivå.

Nivå 2 – Finansiella tillgångar och skulder med värdering baserad på noterade priser eller värdering baserad på direkt eller indirekt observerbara marknadsdata.

I värderingsnivå 2 är all väsentlig indata observerbar antingen direkt eller indirekt. Den absoluta merparten av instrumenten i nivå 2 handlas på en marknad med dagligt noterade priser och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, men där marknaden inte bedöms vara tillräckligt aktiv med avseende på frekvens och volym och/eller då standardavvikelsen på priserna är hög.

Instrument som värderas i nivå 2 omfattar rentebärande tillgångar där marknaden inte bedöms tillräckligt aktiv.

Nivå 1 – Finansiella tillgångar och skulder med värdering baserad på noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 3 – Finansiella tillgångar och skulder med värdering baserad på icke observerbara indata för tillgången eller skulden.

Noterade priser på aktiva marknader anses vara den bästa uppskattningen av en tillgångs/skuldens verkliga värde. En aktiv marknad kännetecknas normalt av noterade priser som är enkelt

När varken noterade priser på aktiva marknader eller observerbara marknadsdata är tillgängliga, beräknas det verkliga värdet av finansiella instrument utifrån värderingstekniker som baseras på icke-observerbara marknadsdata.

Instrument som värderas i nivå 3 omfattar onoterade aktier.

Kortfristiga placeringar fördelade i verkligt värde-hierarki

MSEK	2023			2022				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)								
Derivat						2		2
Aktier och andelar		23		23				
Obligationer och andra rentebärande värdepapper	1 689	252		1 941				
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Aktier och andelar						7		7
Obligationer och andra rentebärande värdepapper					2 313	634		2 948
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	1 689	253	23	1 965	2 313	636	7	2 957
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)								
Derivat								
Totalt finansiella skulder till verkligt värde								

Överföringar från nivå 1 till nivå 2 uppgick till - MSEK (334) motsvarande 0 procent (11) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde. Överföringar från

nivå 2 till nivå 1 uppgick till 294 MSEK (-) motsvarande 15 procent (0) av den utestående balansen för finansiella placeringstillgångar värderade till verkligt värde.



Noter moderbolaget

NOT 10 – Efterstående skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Løptid	Räntesats	2023		2022	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokført värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokført värde
Förlagslån, emitterat 2018	1 000 MSEK	evigt	3 mån STIBOR + 2,75%			1 001	1 000
Förlagslån, emitterat 2021	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 1,30%	1 548	1 496	1 501	1 494
Totalt				1 548	1 496	2 502	2 494

¹⁾ Efterstående skulder är i enlighet med IFS tillämpning av IFRS 9 (IAS 39 för jämförelseåret) redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Förlagslånet emitterat 2021 är klassificerat i nivå 2 och verkliga värden baseras sig på noterade priser på inaktiva marknader.

Lånet om 1 000 MSEK emitterades i mars 2018 med rörlig ränta. Efter fem år och vid efterföljande ränteförfallodagar medgavs rätt till förtida lösen. If återbetalade lånet i mars 2023.

Lånet om 1 500 MSEK emitterades i mars 2021 med rörlig ränta. Efter fem år, dagligen i en tremånadersperiod efter de första fem åren och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

NOT 11 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2023				
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	9	-6	0	2
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	5	-1	-	4
Total uppskjuten skattefordran¹⁾	14	-7	0	6
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld				
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	14			6
Uppskjuten skatteskuld				
Kortfristiga placeringar till verkligt värde				
Total uppskjuten skatteskuld				
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran				
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning				
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen		-7		

¹⁾ Vid utgången av 2023 hade bolagets norska föllal ett skattemässigt underskott om MSEK 82 (MNOK 83). Någon uppskjuten skattefordran har inte redovisats relaterad till underskottet.

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2022				
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	8	1	0	9
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	-	-	5	5
Total uppskjuten skattefordran	8	1	6	14
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld				
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	5			14
Uppskjuten skatteskuld				
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	-2	-	-2	-
Total uppskjuten skatteskuld	2	-	-2	-
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran				
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning				
Uppskjuten skatteinntäkt enligt resultaträkningen		1		



Noter moderbolaget

NOT 12 – Eventualforpliktelse og andre åtaganden

I samband med overlåtelsen av skadeforsikringsrørelsen frå Skandia-koncernen till If-koncernen med effekt frå 1 mars 1999 ställde If Skadeforsikring Holding og If Skadeforsikring AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämnda bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandia-koncernen skadeslösa gentemot krav og åtaganden utifrån garantier og liknande åtaganden ställida av företag i Skandia-koncernen inom den skadeforsikringsverksamhet som överförs till If-koncernen.

If Skadeforsikring Holding og If Skadeforsikring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) og Tryg-Baltica Forsikring AS i vilka Skandia og

Trygg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Skandia og Vesta Forsikring AS för Skandia Marine Insurance Company (UK) (namnändrat till Marlon Insurance Company Ltd, bolaget likviderades i juli 2017) till förmån för Institute of London Underwriters. Marlon såldes under 2007, varvid köparen ställde ut en garanti till förmån för nämnda bolag i If-koncernen för det fulla belopp de kan komma att utgå på grund av dessa garantier.

Med avseende på vissa IT-system som If använder gemensamt med Sampo-koncernen, har If Skadeforsikring Holding åtagit sig att ersätta Sampo Abp för eventuella kostnader orsakade av If som Sampo Abp kan ådra sig mot ägarna av IT-systemen.

NOT 13 – Förslag till vinstdisposition

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

Styrelsen föreslår en vinstdisposition enligt följande:

SEK	
Årets vinst	8 271 877 125
Balanserad vinst	7 791 291 354
	16 063 168 478

SEK	
Till aktieägaren utdelas	8 000 000 000
Balanseras i ny räkning	8 063 168 478
	16 063 168 478



Underskrifter

Vi försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med av EU antagna internationella redovisningsstandarder och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 11 mars 2024

Torbjörn Magnusson Digitally signed by Torbjörn Magnusson
Date: 2024-03-11 08:48:56+01:00

Torbjörn Magnusson
Styrelseordförande

Knut Arne Alsaker Digitally signed by Knut Arne Alsaker
Date: 2024-03-11 08:45:18+01:00

Knut Arne Alsaker
Styrelseledamot

Ville Talasmäki Digitally signed by Ville Talasmäki
Date: 2024-03-11 15:29:40+02:00

Ville Talasmäki
Styrelseledamot

RICARD WENNERKLINT Digitally signed by RICARD WENNERKLINT
Date: 2024-03-11 08:27:14Z

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot

Thorsrud, Morten Digitally signed by Thorsrud, Morten
Date: 2024-03-11 08:47:59+01:00

Morten Thorsrud
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 11 mars 2024

Deloitte AB

HENRIK NILSSON Digitally signed by HENRIK NILSSON
Date: 2024-03-11 14:48:37+01:00

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 556241-7559

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-7. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-93 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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

Grund för uttalanden

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Skuld för inträffade skador

Koncernens skuld för inträffade skador, före avgiven återförsäkring, uppgår till 68 938 MSEK per 31 december 2023.

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

I not 1 och not 2 framgår redovisningsprinciper samt de väsentliga uppskattningar och bedömningar som skulden för inträffade skador bygger på och not 5 behandlar bolagets exponering för och hantering av försäkringsriskerna kopplade till skulden för inträffade skador. I not 24 beskrivs vidare de metoder som koncernen tillämpar vid värderingen av balansposten och utvecklingen av skulden för inträffade skador.

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

Vi har involverat aktuarialspecialister och IT-specialister tillsammans med IFRS 17-specialister i våra revisionsåtgärder och våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande bestått av att vi:

- Utvärderat om aktuariella värderingsmetoder och modeller för beräkning av skuld för inträffade skador följer etablerad normgivning och praxis.
- Utvärderat de nyckelkontroller som vi bedömt vara mest relevanta kopplat till bedömning av val av aktuariella metoder, bedömning av antaganden samt utvärdering och analys av historisk skadeutveckling. Vi har även utvärderat och granskat ett urval av generella IT-kontroller kopplade till system och applikationer som vi bedömt som kritiska för den data som ligger till grund för värderingen av skuld för inträffade skador.
- På urvalsbasis granskat indata som används vid beräkningarna av skulden för inträffade skador.
- Utfört oberoende kontrollberäkningar utifrån aktuariella metoder för en väsentlig del av skulden för inträffade skador.
- Utvärderat företagsledningens väsentliga antaganden och bedömningar.
- Utvärderat företagsledningens tolkning av den nya redovisningsstandardens IFRS 17 och dess tillämpning på relevanta försäkringskontrakt och affärshändelser.
- Utvärderat de förändringar som införts i de finansiella rapporterna med tillhörande upplysningar efter implementering av IFRS 17.
- Utvärderat om väsentliga notupplysningar, exempelvis om tillämpliga metoder och antaganden, försäkringsrisker och skadeutveckling, kopplat till skulden för inträffade skador är rättvisande och fullständiga utifrån gällande redovisningsregler.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-3. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Våra uttalanden avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att



de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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



Revisionsberättelse

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-7 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats.

Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

Deloitte AB, utsågs till If Skadeförsäkring Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 12 april 2023 och har varit bolagets revisor sedan 6 april 2021.

Stockholm den 11 mars 2024

Deloitte AB

Elektroniskt Signerat med MySäker

HENRIK NILSSON, Person nr 11, 2010-12-08 04:11

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor



Koncernledning

Morten Thorsrud
Född 1971
VD och koncernchef
Anställd 2002
Bosatt i Nesbru

Odd Magnus Barstad
Född 1979
Chef för Skador
Anställd 2011
Bosatt i Oslo

Andris Morozovs
Född 1977
Chef för affärsområde Baltikum
Anställd 1999
Bosatt i Ozolnieki

Johan Börjesson
Född 1967
Personaldirektör
Anställd 2005
Bosatt i Lidingö

Dag Rehme
Född 1970
Chefjurist
Anställd 2006
Bosatt i Stockholm

Måns Edsman
Född 1974
Finansdirektör
Anställd 2002
Bosatt i Stockholm

Poul Steffensen
Född 1964
Chef för affärsområde Industri
Anställd 1999
Bosatt i Frederiksberg

Anna-Kitty Ekstam
Född 1969
Chef för Risk Managementenheten
Anställd 2002
Bosatt i Grankulla

Klas Svensson
Född 1985
Chef för affärsområde Företag
Anställd 2012
Bosatt i Danderyd

Ingrid Janbu Holthe
Född 1982
Chef för affärsområde Privat
Anställd 2014
Bosatt i Oslo

Kjell Rune Tveita
Född 1963
Chef för IT och Kontorsservice
Anställd 1999
Bosatt i Lørenskog

Sumit Malhotra
Född 1976
Chef för Koncernkommunikation
Anställd 2020
Bosatt i Stockholm

Ordlista och definitioner

Avkastning på eget kapital ¹⁾

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avvecklingsresultat

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

Bruttopremieinkomst ¹⁾

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

Bruttopremietillväxt ¹⁾

Förändring i bruttopremieinkomst justerat för valutaeffekter och exklusive eventuella justeringar för förväntade förluster och bortskrivningar, uttryckt i procent.

Captive

Ett försäkringsbolag vars moderbolag inte är ett försäkringsbolag och som inom en koncern har det huvudsakliga uppdraget att försäkra eller återförsäkra delar av moderbolagets risk eller risker i övriga koncernbolag.

Direktavkastning

Summan av ränteläntäkter, utdelning på aktier och andelar samt driftöverskott från byggnader och mark.

Direktförsäkring

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

Driftskostnadsprocent

Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader i förhållande till summan av försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier, uttryckt i procent.

Duration

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

Ekonomiskt kapital

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

Finansiella intäkter eller kostnader från försäkring

Förändringar i skuld/tillgång för inträffade skador hänförliga till förändringar i diskonteringsseffekt till följd av ändrade diskonteringsräntor samt räntekostnader/-intäkter.

Finansiellt resultat

Summan av kapitalförvaltningens resultat och finansiella intäkter eller kostnader från försäkring.

Försäkringsintäkter

Den ersättning som erhållits från försäkringstagare, för att acceptera överföring av försäkringsrisk och tillhandahålla försäkringstjänster, som intjänats under räkenskapsåret.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

Försäkringsmarginal ¹⁾

Resultat från försäkringstjänster i förhållande till summan av försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier, uttryckt i procent.

Försäkringsskulder

Summan av skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning, samt skuld för inträffade skador.

IBNR (Incurred But Not Reported)

Ingår i skuld för inträffade skador och avser det beräknade värdet av skulder för inträffade skador som vid bokslutstillfället är okända eller där omfattningen av skadan inte är tillräckligt känd.

Kapitalavkastning

Nettot av följande intäkter och kostnader: ränteläntäkter/-kostnader, utdelning på aktier och andelar, över-/underskott på egna fastigheter, förvaltningskostnader, alla realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på fastigheter, aktier och andelar och räntebärande värdepapper samt valutakursvinster/-förluster. Avkastning avseende Intresseföretag omfattas inte.

Kapitalbas (Solvens II)

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

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltning som redovisas i resultaträkningen, vilket inkluderar direktavkastning, värdeförändringar och förvaltningskostnader.

Konsolideringsgrad

Nyckeltal som visar den relativa storleken av konsolideringskapitalet. Konsolideringsgraden beräknas som konsolideringskapitalet i förhållande till premieinkomst, f e r exklusive portföljpremier.

Konsolideringskapital

Eget kapital minus uppskjuten skattefordran, plus obeskattade reserver, efterställda skulder och uppskjuten skatteskuld.

Kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt administrationskostnader.

Kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar

Summan av utbetalda försäkringsersättningar under perioden och förändringar i skulden för inträffade skador, inklusive skaderegleringskostnader.

Kostnader för återförsäkringspremier

Premier, netto efter provisioner, till återförsäkrare som är hänförliga till räkenskapsåret för erhållna återförsäkringstjänster.

Omkostnader

Summan av kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader och skaderegleringskostnader.

Omkostnadsprocent ¹⁾

Summan av kostnader för försäkringstjänster, driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till summan av försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier, uttryckt i procent.



Placeringstillgångar

Tillgångar som har karaktär av kapitalplacering. Detta inkluderar fastigheter och värdepapper såsom aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, lån och derivat liksom samtliga placeringar i koncern- och intresseföretag.

Premieinkomst, f e r

Bruttopremieinkomst med avdrag för premier för avgiven återförsäkring.

Premier för avgiven återförsäkring

Summan av premier, netto efter provisioner, för ingångna återförsäkringsavtal under räkenskapsåret.

Resultat från försäkringstjänster

Summan av försäkringsintäkter, kostnader för återförsäkringspremier, kostnader för försäkringstjänster (försäkringsersättningar och driftskostnader) samt återförsäkrares andel av försäkringsersättningar.

Riskprocent ¹⁾

Summan av kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar exklusive skaderegleringskostnader och återförsäkrares andel av försäkringsersättningar i förhållande till summan av försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier, uttryckt i procent.

Run off-verksamhet

Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

Självbehåll

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

Skadefrekvens

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

Skadeförsäkring

Sammanfattande benämning på sakförsäkring, ansvarsförsäkring och återförsäkring. Till sakförsäkring hänförs sådana försäkringar där det som skyddas är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt (exempelvis lösöret i ett hem, en bil, en båt, en häst, en fabriksbyggnad eller ett varulager). Övrig skadeförsäkring omfattar främst intresseförsäkringar (exempelvis avbrotts- och ansvarsförsäkring), där det som skyddas inte är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt utan endast ett renodlat ekonomiskt intresse.

Skadeprocent

Summan av kostnader för försäkringstjänster, försäkringsersättningar inklusive skaderegleringskostnader och återförsäkrares andel av försäkringsersättningar i förhållande till summan av försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier, uttryckt i procent.

Skaderegleringskostnader

Kostnader hänförliga till hantering och administration av försäkringsersättningar.

Skuld för inträffade skador

Skuldpost i balansräkningen som utgörs av nuvärdet av förväntade framtida utbetalningar för redan inträffade skador och förväntade skaderegleringskostnader samt en riskjustering som återspeglar osäkerheten i belopp och tidpunkt för utbetalningarna.

Skuld för återstående försäkringsskydd och tillgång för anskaffning

Skuldpost i balansräkningen som motsvarar nettot av inbetalda premier och utbetalda anskaffningsutgifter som i bokslutet hänförs till kommande perioder. Skulden omfattar även en förlustkomponent för ofönsamma grupper av försäkringsavtal.

Solvenskapitalkrav (SCR)

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

Totalavkastningsprocent

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

Totalkostnadsprocent

Summan av kostnader för försäkringstjänster (försäkringsersättningar och driftskostnader) och återförsäkrares andel av försäkringsersättningar i förhållande till summan av försäkringsintäkter och kostnader för återförsäkringspremier, uttryckt i procent.

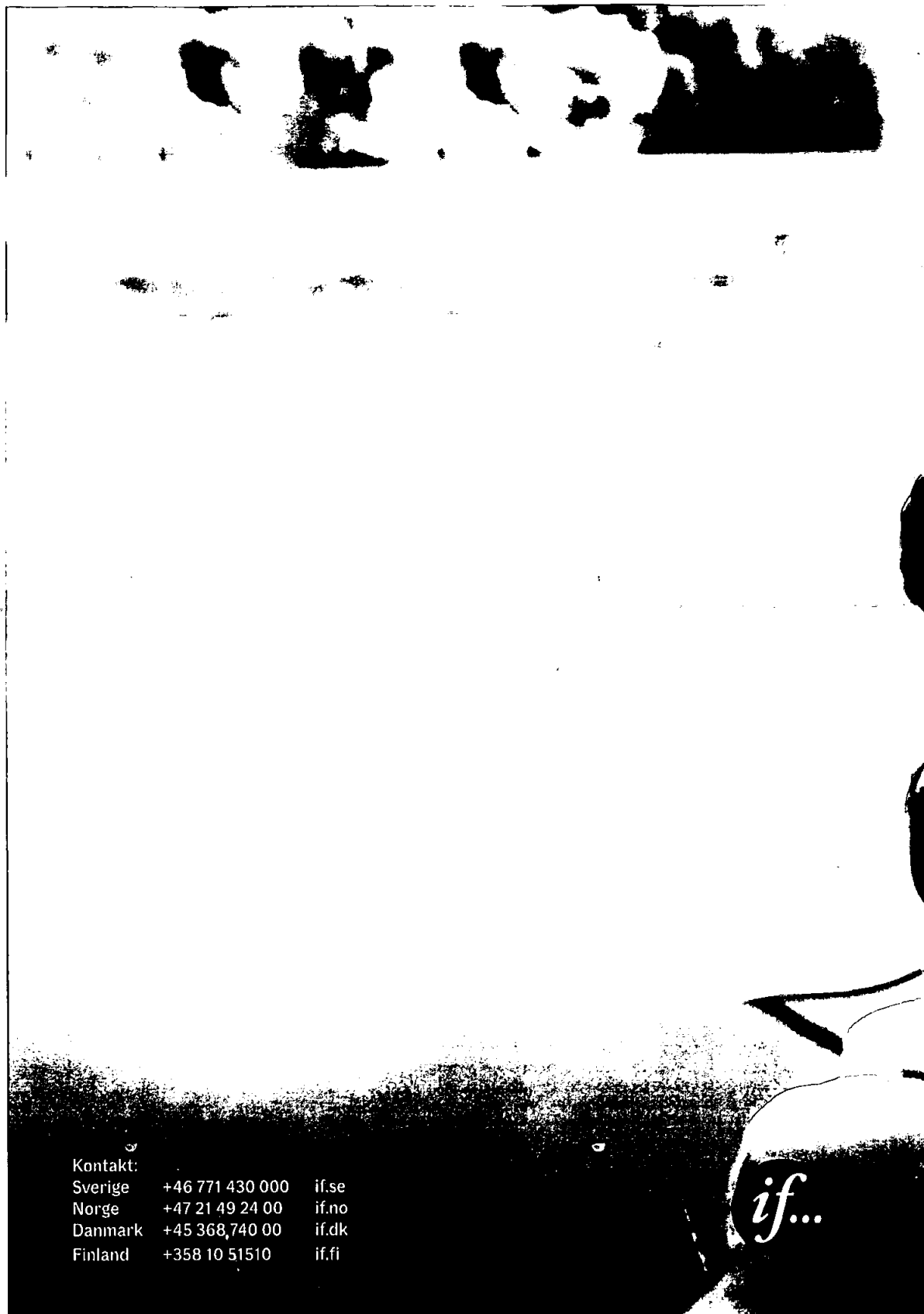
Återförsäkring

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

Återförsäkringstillgångar

Summan av återförsäkringstillgång för återstående försäkringsskydd och tillgång för inträffade skador. Tillgång för återstående försäkringsskydd motsvarar betalda premier, netto efter provisioner, till återförsäkrare som i bokslutet hänförs till kommande perioder. Tillgång för inträffade skador består av återförsäkrares andel av inträffade skador som ännu inte erhållits.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.



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