

A close-up photograph of purple flowers and green foliage, serving as the background for the text. The flowers are in various stages of bloom, with some fully open and others as buds. The green leaves are narrow and pointed.

SOLVENS- OCH
VERKSAMHETS-
RAPPORT 2020

LÖF

INNEHÅLL

Summering.....	8
Rapportens syfte och sammanfattning	8
Verksamhet och resultat.....	8
Företagsstyrningssystem	8
Riskprofil.....	9
Värdering för solvensändamål	9
Finansiering	10
A. Verksamhet och resultat.....	11
A.1 Verksamheten.....	11
A.1.1 Väsentliga händelser under året	11
A.2 Försäkringsresultat.....	12
A.2.1 Beskrivning av försäkringsresultatet	13
A.3 Investeringsresultat.....	14
A.3.1 Intäkter & kostnader från Löfs placeringsverksamhet.....	14
A.3.2 Analys av investeringarnas resultat	14
A.4 Resultat från övriga aktiviteter	15
A.4.1 Övriga tekniska intäkter.....	15
A.4.2 Leasingavtal	15
A.5 Övrig information.....	15
B. Företagsstyrningssystem	16
B.1 Allmän information om företagstyrningssystemet.....	16
B.1.1 Interna regler och processer.....	16
B.1.2 Riskhanterings- och internkontrollsystem	17
B.1.2.1 De fyra försvarslinjerna	17
B.1.2.1.1 Den första försvarslinjen.....	18
B.1.2.1.2 Den andra försvarslinjen.....	18
B.1.2.1.3 Den tredje försvarslinjen.....	19
B.1.2.1.4 Den fjärde försvarslinjen.....	19
B.1.3 Ledningsstruktur	19
B.1.3.1 Övergripande ledningsstruktur	19
B.1.3.2 Företagsledningsstruktur	20
B.1.4 Förändringar i företagstyrningssystemet under 2020	21
B.1.5 Styrdokument som avhandlar ersättning och praxis för styrelse och ledning	21
B.1.6 Centrala funktioners befogenheter och resurser	21

B.2	Lämplighetskrav	22
B.2.1	Styrelsens krav	22
B.2.2	Ledningens krav	23
B.3	Riskhanteringssystem, inklusive egen risk- och solvensbedömning	23
B.3.1	Riskhanteringssystemet	23
B.3.1.1	Riskdefinition och riskstyrning.....	24
B.3.1.1.1	Riskkapacitet	24
B.3.1.1.2	Riskaptit.....	24
B.3.1.1.3	Risktolerans.....	25
B.3.1.1.4	Solvensmål.....	25
B.3.1.2	Kategorisering i riskkategorier och risktyper	25
B.3.2	Riskhanteringsprocessen.....	25
B.3.3	Funktionen för riskhantering.....	26
B.3.3.1	Ansvar och rapportering	26
B.3.4	Löfs egen risk- och solvensbedömning (ORSA)	26
B.3.4.1	ORSA-processen.....	27
B.3.4.2	Dokumentation och kvalitetsgranskning.....	27
B.3.5	ORSA som grund för verksamhetsstyrning och beslutsfattande	27
B.3.5.1	Bedömning av totalt solvensbehov	27
B.4	Internkontrollsystem.....	27
B.4.1	Beskrivning av internkontrollsystemet	27
B.4.2	Löfs implementering av internkontrollfunktionerna	28
B.5	Internrevisionsfunktion	28
B.6	Aktuariefunktion.....	28
B.6.1	Genomförande	28
B.7	Uppdragsavtal.....	29
B.8	Övrig information.....	30
C.	Riskprofil.....	30
C.1	Teckningsrisk	30
C.1.1	Teckningsriskexponering i Löf	30
C.1.2	Materiella teckningsriskexponeringar och hanteringen av dessa samt bedömning av teckningsrisker	31
C.1.2.1	Kontroll och validering	31
C.1.3	Materiella teckningsriskkoncentrationer och riskkoncentrationer.....	32
C.1.4	Riskreduceringstekniker och säkerheter för teckningsrisk.....	32
C.2	Marknadsrisk	32
C.2.1	Marknadsrisk i Löf.....	32
C.2.1.1	Aktsamhetsprincipen	32
C.2.1.2	Ränterisk.....	33
C.2.1.3	Spreadrisk	33

C.2.1.4	Koncentrationsrisk	34
C.2.2	Bedömning av marknadsrisk.....	34
C.2.3	Riskreduceringstekniker.....	34
C.2.4	Bedömning av marknadsriskkänslighet.....	35
C.3	Kreditrisk	35
C.3.1	Kreditrisk i Löf	35
C.3.2	Bedömning av kreditrisk.....	35
C.3.3	Riskreduceringstekniker.....	36
C.3.4	Bedömning av kreditriskkänslighet.....	36
C.4	Likviditetsrisk.....	36
C.4.1	Likviditetsrisk i Löf	36
C.4.1.1	Förväntad vinst i framtida premier	37
C.4.2	Bedömning av likviditetsrisk	37
C.4.3	Riskreduceringstekniker.....	37
C.4.4	Bedömning av likviditetsriskkänslighet.....	38
C.5	Operativ risk.....	38
C.5.1	Operativ risk i Löf	38
C.5.2	Bedömning av operativ risk	38
C.5.3	Materiella riskexponeringar	39
C.5.4	Riskreduceringstekniker.....	39
C.6	Övriga materiella risker	39
C.6.1	Övriga riskkategorier.....	39
C.6.1.1	Riskhantering avseende övriga riskkategorier.....	40
C.6.1.2	Påverkan på solvensbehov	40
C.6.2	Derivat	40
C.7	Övrig information.....	40
D.	Värdering för solvensändamål.....	41
D.1	Tillgångar.....	41
D.1.1	Tillgångsvärdering för solvensändamål per tillgångskategori	41
D.1.1.1	Uppskjuten skattefordran i legal redovisning	42
D.1.1.1.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	42
D.1.1.2	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk enligt legal redovisning	42
D.1.1.2.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	42
D.1.1.3	Placeringstillgångar enligt legal redovisning.....	42
D.1.1.3.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	43
D.1.1.4	Fordringar (kundfordringar, ej försäkring) enligt legal redovisning.....	43
D.1.1.4.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	43
D.1.1.5	Kontanter och andra likvida medel enligt legal redovisning	43
D.1.1.5.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	43
D.1.1.6	Övriga tillgångar enligt legal redovisning.....	43

D.1.1.6.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	44
D.1.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden	44
D.2	Försäkringstekniska avsättningar	44
D.2.1	Värdering av FTA för solvensändamål	44
D.2.1.1	Skadeförsäkring.....	44
D.2.1.1.1	IBNR.....	44
D.2.1.1.2	Ej fastställda livräntor	45
D.2.1.1.3	Övriga kända men oreglerade skador	45
D.2.1.1.4	Premiereserv	45
D.2.1.1.5	Nivå tillägg.....	45
D.2.1.2	Livförsäkring	45
D.2.1.2.1	Fastställda livräntor	45
D.2.1.3	Reserv för skaderegleringskostnader	46
D.2.1.4	Riskmarginal.....	46
D.2.1.5	Skillnad mot Löfs legala redovisning	47
D.2.2	Bedömning av osäkerhet av värdet på FTA	47
D.2.3	Förenklingar som används i beräkning av FTA och riskmarginal	47
D.3	Andra skulder	48
D.3.1	Värdering av andra skulder för solvensändamål.....	48
D.3.1.1	Avsättning för pensionsåtaganden enligt legal redovisning	48
D.3.1.1.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	48
D.3.1.2	uppskjuten skatteskuld enligt legal redovisning	48
D.3.1.2.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	48
D.3.1.3	Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring) enligt legal redovisning.....	49
D.3.1.3.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	49
D.3.1.4	Övriga skulder som inte visas någon annanstans enligt legal redovisning	49
D.3.1.4.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	49
D.3.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden	49
D.4	Alternativa värderingsmetoder.....	50
D.5	Övrig information.....	50
E.	Finansiering	51
E.1	Kapitalbas.....	51
E.1.1	Mål, principer och processer	51
E.1.2	Nivåer i Löfs kapitalbas	51
E.1.3	Materiella skillnader av kapitalbas enligt Solvens II och enligt den finansiella redovisningen.....	53
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	54
E.2.1	Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler	54
E.2.2	Indata för beräkning av minimikapitalkravet	54
E.2.3	Betydande förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsåret.....	55

E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	55
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	55
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	55
E.6	Övrig information.....	55
BILAGOR.....		56
Kvantitativa rapportblanketter.....		56
S.02.01.02		57
S.05.01.02		59
S.12.01.02.....		61
S.17.01.02.....		62
S.19.01.21.....		64
S.23.01.01.....		66
S.25.01.21.....		68

TABELLFÖRTECKNING

Tabell 1: Resultaträkning.....	12
Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader	14
Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt	15
Tabell 4: Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring och livförsäkring.....	30
Tabell 5: Kapitalkrav för teckningsrisk	31
Tabell 6: Kapitalkrav för marknadsrisk.....	32
Tabell 7: Räntestresser.....	33
Tabell 8: Stress av spreadrisken i placeringsportföljen	34
Tabell 9: Stress av koncentrationsrisken i placeringsportföljen.....	34
Tabell 10: Utveckling av marknadsrisk enligt standardformeln under 2020	34
Tabell 11: Utveckling av kreditrisk enligt standardformeln under 2020	36
Tabell 12: Risktyper inom riskkategori Operativ risk	38
Tabell 13: Definitioner för Löfs övriga riskkategorier	39
Tabell 14: Solvens II-balansräkning 2020 och jämförelse med 2019	41
Tabell 15: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål	41
Tabell 16: Värdering av uppskjuten skattefordran	42
Tabell 17: Värdering av materiella anläggningstillgångar	42
Tabell 18: Värdering av placeringstillgångar.....	43
Tabell 19: Värdering av kundfordringar	43
Tabell 20: Värdering av kontanter och andra likvida medel.....	43
Tabell 21: Värdering av kontanter och andra likvida medel	44
Tabell 22: Försäkringstekniska avsättningar	47
Tabell 23: Värdering av försäkringstekniska avsättningar.....	47
Tabell 24: Andra skulder, värderade för solvensändamål.....	48
Tabell 25: Värdering av avsättning för pensionsåtaganden	48
Tabell 26: Värdering av uppskjuten skatteskuld.....	49
Tabell 27: Värdering av skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	49
Tabell 28: Värdering av övriga skulder som inte visas någon annanstans.....	49
Tabell 29: Löfs kapitalbas 2020-12-31 och förändring mot 2019-12-31.....	52
Tabell 30: Skillnader mellan Solvens II och den finansiella redovisningen.....	53
Tabell 31: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	54
Tabell 32: Utveckling av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2020	55

FIGURFÖRTECKNING

Figur 1: Placeringsportföljens värdeutveckling 2020.....	14
Figur 2: Illustrerar företagsstyrningssystemet och beskriver hur Löfs riskhanteringssystem binder samman företagsstyrning med den operativa verksamheten.....	16
Figur 3: Löfs regelverksstruktur.....	17
Figur 4: De fyra försvarslinjerna.....	18
Figur 5: Övergripande ledningsstruktur	19
Figur 6: Företagsledningsstrukturen för vds ledningsforum.....	20
Figur 7: Sammanfattning av Löfs riskhanteringssystem	24
Figur 8: Löfs riskkarta.....	25
Figur 9: Kapitalkrav per 2020-12-31 och jämförelse med 2019-12-31.....	30
Figur 10: Kassautflöden till skadelidande.....	37

SUMMERING

RAPPORTENS SYFTE OCH SAMMANFATTNING

Rapporten om solvens och verksamhet (SFCR) syftar till att publikt redovisa information om Löfs solvenssituation och finansiella ställning i enlighet med Solvens II-regelverket.

Regelverket ställer krav både på rapportens innehåll och på dess uppdelning. Rapporten har framställts i enlighet härmed och godkänts av Löfs styrelse 2021-03-24.

VERKSAMHET OCH RESULTAT

Löf regionernas ömsesidiga försäkringsbolag (Löf), 516401-8557, är ett ömsesidigt rikstäckande försäkringsbolag vars främsta uppgift är att i enlighet med gällande lag och villkor lämna ersättning för personskada som orsakats patient i samband med den offentligt finansierade hälso- och sjukvården i Sverige. Vidare har Löf ett uppdrag att bidra till att skador i vården minskar.

Löf ägs av sina försäkringstagare, Sveriges regioner. Verksamheten omsätter årligen cirka 1,6 miljarder kronor och har en balansomslutning på cirka 13 miljarder kronor. Under 2020 hade Löf 173 medeltal årsanställda, varav merparten arbetar med skadereglering. Löfs verksamhet är processororienterad och leds mål- och värdegrundsbaserat. Löfs kontor finns centralt på Södermalm i Stockholm.

Premieinkomst och premieintäkt för år 2020 uppgick till 1 625 000 tkr och utbetalda försäkringsersättningar till 866 717 tkr. Avsättningen för oreglerade skador ökade med 237 632 tkr. För 2019 uppgick motsvarande post till 622 932 tkr. Driftkostnaderna uppgick till 66 273 tkr och kapitalavkastning inklusive förvaltningskostnader till 114 421 tkr.

Totalt uppgick årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt till 569 041 tkr där motsvarande resultatnivå för 2019 uppgick till -23 337 tkr. Den positiva resultatutvecklingen jämfört med 2019 förklaras främst av genomförda aktuariella metodikförändringar med påverkan på försäkringstekniska avsättningar samt att inflationsförväntningarna väsentligt reducerats under året.

FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

Löfs organisation är uppbyggd för att stödja det strategiska och operativa arbetet. Det innebär att bolagets arbete bedrivs processororienterat utifrån en värdebaserad grund där kunderna står i fokus.

Löfs interna regelverk är uppbyggt utifrån en övergripande regelbok som innehåller styrelsens policys och vds riktlinjer. Under den övergripande regelboken finns därutöver sex verksamhetsregelböcker, som innehåller rutiner vilka ytterligare förtydligar reglerna.

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman. Därutöver finns även ett ägarråd där ägarrepresentanter har möjlighet att diskutera och bereda frågor mellan bolagsstämmorna. Delägarna har även utsett en valberedning för att tillvarata deras intressen. Valberedningens främsta syfte är att ge förslag till bolagsstämman på lämpliga kandidater till styrelse och föreslå arvode. Revisorer utses av bolagsstämman på förslag från valberedningen. Bolagsstämman har även utsett två lekmannarevisorer för att ytterligare förstärka kontrollen.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltar, för delägarnas räkning, Löfs angelägenheter. Styrelsen har inom sig tillsatt två utskott, ett finans- och

revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Finans och revisionsutskottet följer på övergripande nivå upp arbetet med att ta fram bolagets lagstadgade finansiella information, system för Löfs interna kontroll samt bereder styrelsens utvärdering av externrevisorernas och internrevisionens arbete. Ersättningsutskottet bereder frågor kring uppföljning och bemanning enligt bolagets kompetensledningsarbete. Vidare är det ersättningsutskottets uppgift att utvärdera ledande befattningshavare och erhålla information om genomförda lämplighetsprövningar. Ersättningsutskottet har även fått styrelsens mandat att fatta beslut om ersättningar enligt tvåstegsprincipen för ledande befattningshavare samt medge anställda nya förmåner (exklusive vd), samt hantera tvistiga personalärenden. Mandatet gäller dock endast under förutsättning att styrelsen informeras i efterhand. Internrevision granskar självständigt och oberoende hela verksamheten.

I bolaget finns internt reglerade lämplighetskrav avseende kunskap och expertis både vad gäller styrelse och ledning. Av ägardirektivet som ägarna fastställt framgår att styrelsen ska bestå av ledamöter med erfarenhet och insikter i hälso- och sjukvårdsfrågor, aktuariella och finansiella frågor samt försäkring. Även för ledningen finns kompetenskrav reglerade i den övergripande regelboken under *Personalpolicy*. Där står att kraven på erfarenhet och kompetens är dokumenterade i ledningens och centrala funktioners befattningsbeskrivningar.

Riskhanteringssystemet och internkontrollsystemet är uppbyggt utifrån styrelsens valda processbaserade arbetsätt med tydlig uppdelning mellan den operativa verksamheten, de självständiga kontrollfunktionerna riskchef respektive complianceansvarig samt den oberoende utvärderingen genom internrevision. Internrevision är utlagd på extern part vilket syftar till att säkerställa att styrelsen får tillgång till nödvändig kompetens som kan genomföra en allsidig granskning av Löfs verksamhet. Chefen för aktuariefunktionen utgör en del av det integrerade risk- och internkontrollsystemet som styrelsen valt och är direkt underställd vd. Chefen för aktuariefunktionen ingår även i företagsledningen.

RISKPROFIL

Löfs kapitalkrav beräknas enligt standardformeln.

De teckningsrisker för skadeförsäkring som bolaget är exponerade mot är premierisk, katastrofrisk och reservrisk. Bolaget har även exponering mot livsfallrisk, kostnadsrisk och omprövningsrisk genom sina skadelivräntor.

Exponering mot marknadsrisk delas in i de underliggande risktyperna ränterisk och spreadrisk samt koncentrationsrisk. Vidare finns en exponering mot kreditrisk i form av motpartsrisk. Exponeringen mot likviditetsrisk definieras som risken att bolaget inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning.

Den operativa risk som bolaget har exponering mot definieras som risken för ekonomiska eller förtroendemässiga förluster till följd av felaktiga eller otillräckliga interna processer, system, mänskliga fel eller externa händelser.

Totalt kapitalkrav har under 2020 minskat med 6 procent och där förändringen primärt drivits av reducerad teckningsrisk för skadeförsäkring. Förändringen är i huvudsak en konsekvens av aktuariella metodutvecklingar avseende skadereserven samt anpassade kapitalkrav avseende premie- och reservrisk och katastrofrisk.

VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

I syfte att värdera solvenspositionen används olika värderingsmetoder för olika balansposter. Solvens II-regelverket ger företaget möjlighet att marknadsvärdera

tillgångar och skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar enligt IFRS-principer.

Placeringsstillgångarna är i sin helhet klassificerade inom kategorin *tillgänglig för försäljning* och marknadsvärderas i legal redovisning i första hand i enlighet med aktuella noterade marknadspriser. Andelen placeringsstillgångar som värderades enligt denna prioriterade värderingsmetod uppgick till 100 procent av totalt portföljvärde per 2020-12-31. Samma principer används vid värdering för solvensändamål.

De försäkringstekniska avsättningarna som inte är fastställda livräntor kategoriseras som skadeförsäkring och förs till affärsgrenen *Allmänt ansvar*. Skadeförsäkringsreserverna består dels av ej fastställda livräntor och dels av övriga skador inklusive all avsättning för IBNR-skador. Dessa värderas med vedertagna försäkringsmatematiska metoder som bygger på Chain Ladder-metoden.

Beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna för fastställda livräntor baseras på kassaflödesteknik.

FINANSIERING

Ingående medel i Löfs kapitalbas klassificeras som garantikapital, avstämningsreserv, uppskjutna skattefordringar eller tilläggskapital. Garantikapitalet utgörs av ett inbetalt kapitaltillskott från bolagets ägare under rörelsens gång. Avstämningsreserven motsvarar överskottet av värdet på tillgångarna kontra värdet på skulderna i Solvens II-balansräkningen som inte allokerats till någon annan del av primärkapitalet. Tilläggskapitalet baseras på Löfs rättighet att enligt försäkringsavtalet årligen kunna fakturera en tilläggspremie om premien för ett visst år skulle visa sig vara otillräcklig.

Medräkningsbar kapitalbas uppgick per 2020-12-31 till 5 411 100 tkr och där solvenskapitalkvoten uppgick till 180 procent.

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A.1 VERKSAMHETEN

Löf är ett rikstäckande ömsesidigt försäkringsbolag som ägs av sina försäkringstagare, Sveriges regioner.

I Löf hålls en bolagsstämma minst en gång per år. Ägandet representeras genom att ägarna utser högst två fullmäktige vardera. Delägarna ansvarar var för sig som juridiska personer för bolagets förbindelser, envar till ett belopp motsvarande 10 gånger den premie som den juridiska personen har haft att erlægga under det år förlusten uppkommit. Utöver Löfs bolagsstämma finns även ett ägarråd där ägarrepresentanterna har möjlighet att diskutera och bereda frågor mellan bolagsstämmorna. Löfs firma tecknas, förutom av styrelsen, på det sätt som styrelsen bestämmer av minst två personer i förening. Vid Löfs bolagsstämma 2020 omvaldes KPMG AB, med Mårten Asplund som huvudansvarig revisor.

Löf har koncession att teckna direkt försäkring avseende *Allmän ansvarighet* (försäkringsklass 13), och har som övergripande syfte att bedriva försäkringsverksamhet avseende delägarnas ansvar för patientskador som sker i samband med vård och behandling. Löf har en dominerande ställning och hanterar den övervägande delen av alla patientskadeärenden som inträffar i Sverige. Försäkringarna som Löf meddelar är patientförsäkring enligt patientskadelagen, behandlingsskadeförsäkring vid utlandsvård, försäkring avseende patienter som smittats med Hepatit C inom svensk sjukvård före 1992, försäkring för skador orsakade av läkemedelsanvändning utanför godkänd indikation samt ansvarsförsäkring för patientskador inträffade i den offentligt finansierade hälso-, sjuk- och tandvården.

Bolagets syfte är inte primärt att skapa vinst för delägarna. Premier ska, med tillämpning av försäkringsbranschens gängse metoder, beräknas så att Löf vid var tid har en kapitalbas som med god marginal uppfyller gällande regler och myndighetskrav.

Vidare ska Löf som komplement till den renodlade försäkringsverksamheten arbeta för att bidra till att antalet skador i vården minskar. Det aktiva skadeförebyggande arbetet sker i samarbete med vårdgivare och professionella yrkesorganisationer inom vården. Under 2020 hade Löf 173 medeltal årsanställda, varav merparten arbetar med skadereglering och skadeförebyggande åtgärder. Löfs verksamhet är processorienterad och värdegrundsbaserad.

Löf står under Finansinspektionens tillsyn.

A.1.1 VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Löf har under året bytt företagsnamn till *Löf regionernas ömsesidiga försäkringsbolag* och därtill fått tillstånd att bedriva annan med bolagets försäkringsrörelse förenlig verksamhet.

Den 1 december 2020 tillträdde Jesper Andersson som ny vd för Löf då Löfs nuvarande vd Marie-Louise Zetterström gick i pension. Jesper Andersson har ett förflutet inom Folksam där han tidigare varit CFO. Jesper Andersson har tidigare även ingått i Löfs styrelse 2014-2019. Vidare har Catrina Ingelstam från finans och försäkringsbranschen valts in som ny styrelseledamot.

År 2020 har även varit ett turbulent år, där covid-19 inneburit påfrestningar på i stort sett alla delar av samhället både i Sverige och globalt. Löf följer

Folkhälsomyndighetens rekommendationer och uppmanar sina anställda att göra det samma. Det har fått till följd att majoriteten av Löfs anställda arbetar på distans.

Omställningen har fungerat bra, mycket beroende på att Löf redan innan covid-19 hade goda och välutvecklade system på plats för att kunna arbeta på distans och kommunicera med kunderna digitalt. Löf som arbetsgivare har även fokuserat på att alla medarbetare ska ha en bra och välfungerande arbetsmiljö och har därför löpande följt upp detta. Produktionen ligger därför på en högre produktionsgrad än föregående år. Antalet anmälningar under året ligger dock något under föregående år. Vad som händer framöver gällande anmälningarna är osäkert och Löf följer nu samhällsutvecklingen noggrant för att kunna anpassa sig till de eventuella förändringar som uppstår framöver. Löfs strategi med digitalisering i fokus ligger fast och vi fortsätter i den riktning som tidigare beslutats. Vissa projektformer har fått anpassas på grund av distansarbete men annars har det inte varit någon omfattande negativ påverkan. Det skadeförebyggande arbetet har anpassats till det läge vården befinner sig i. Viss omställning av den skadeförebyggande verksamheten till digital verksamhet har skett och delar av de skadeförebyggande projekten har fått flyttats fram under året.

A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

Löf bedriver endast verksamhet i Sverige och har koncession att meddela direkt försäkring avseende *Allmän ansvarighet* (försäkringsklass 13) till Sveriges regioner.

Tabellen nedan visar Löfs resultat för 2020 och 2019 på aggregerad nivå.

RESULTATRÄKNING (TKR)	2020	2019
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 625 000	1 450 000
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	1 189
Övriga tekniska intäkter (se A.4)	242	459
Utbetalda försäkringsersättningar	-866 717	-862 446
Förändring i avsättning för oreglerade skador (se A.2.1)	-237 632	-622 932
Driftskostnader	-66 273	-69 095
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	454 620	-102 824
Kapitalavkastning (se A.3)	114 421	80 676
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	0	-1 189
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	569 041	-23 337
Bokslutsdispositioner	-585 095	8 485
Resultat före skatt	-16 053	-14 852
Skatt på årets resultat	204	520
Årets resultat	-15 849	-14 332

Tabell 1: Resultaträkning

A.2.1 BESKRIVNING AV FÖRSÄKRINGSRESULTATET

Premieinkomsten 2020 uppgick till 1 625 000 tkr, vilket var en ökning med 175 000 tkr jämfört med 2019.

Summan av utbetalda försäkringsersättningar och förändring i avsättning för oreglerade skador uppgår till 1 104 349 (1 485 378) tkr. Utbetalda försäkringsersättningar, inklusive driftskostnader för skadereglering uppgår till 866 717 (862 446) tkr och avsättning för oreglerade skador ökade med 237 632 (622 932) tkr.

Försäkringsersättningar har minskat jämfört med 2019 vilket främst beror på att ökningen av avsättning för oreglerade skador är lägre relativt 2019. Övergripande så gäller att Löfs portfölj växer och med relativt lång avvecklingstid ökar även avsättning för oreglerade skador, så även under 2020. Ökningen är dock inte lika markant som föregående år vilket ger att årets försäkringsersättningar är lägre än 2019. Under 2020 har det pågått ett större arbete med utveckling av modeller och antaganden vilket påverkar avsättning för oreglerade skador för både innevarande och historiska skadeår. Utvecklingsarbetet har inneburit både sänkningar och höjningar av olika delar av avsättning för oreglerade skador. I huvudsak har förändringarna rört metodik för beräkning av IBNR samt antaganden för beräkning av skadelivräntor. Det har medfört en minskning av avsättning för oreglerade skador och totalt sett genererat avvecklingsvinster, dvs. avsättningarna har minskat mer än vad som utbetalats under året. Nettot av de implementerade förändringarna sänker nivån på avsättningarna med cirka 787 000 tkr.

Samtidigt finns några faktorer som ger att avsättning för oreglerade skador ökar under 2020. Dels ökar skademassan med ett nytt skadeår och dessutom har ränteutvecklingen varit svag under 2020, vilket har ökat nivån på den del av avsättning för oreglerade skador som diskonteras och ger en negativ påverkan på avvecklingsresultatet. Omvänt har förväntan på framtida inflation sänkts väsentligt under året vilket ger en minskning av avsättning för oreglerade skador. Nettopåverkan med avseende på diskontering och inflation ger en minskad avsättning och uppgår till cirka 122 000 tkr.

Andra faktorer som påverkar avsättning för oreglerade skador utgörs väsentligen av tillkommande skadekostnad för innevarande år samt övriga förändringar. Summan av dessa poster uppgår till cirka 540 400 (574 700) tkr.

Det finns osäkerheter i avsättning för oreglerade skador, en av dessa är relaterat till begreppet riktålder som införts i socialförsäkringsbalken och innebär att lägsta ålder för att ta ut allmän pension eller få garantipension, kopplas till medellivslängdens utveckling vilket ökar avsättningarna för framtida inkomstförlust. För att hantera denna osäkerhet tillsammans med osäkerheter i modeller och antaganden har ett säkerhetspåslag införts. Det uppgår till cirka 616 000 tkr varav cirka 195 000 tkr utgör säkerhetspåslag för riktålder.

Driftskostnader uppgår till 66 273 (69 095) tkr. Minskningen mellan åren är huvudsakligen en effekt av att den skadeförebyggande verksamheten fått anpassas till den rådande covid-19-pandemin. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 569 041 (-23 337) tkr och säkerhetsreserven har via bokslutsdispositioner ökat med 585 095 tkr under 2020. Årets resultat uppgår till -15 849 (-14 332) tkr och totalresultatet uppgår till 128 902 (-7 560) tkr.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

A.3.1 INTÄKTER & KOSTNADER FRÅN LÖFS PLACERINGSVERKSAMHET

Under 2020 genererade Löfs räntebärande placeringstillgångar inklusive kassa och bankmedel ett redovisat ränte- och realisationsnetto på totalt 119 160 tkr. För 2019 uppgick motsvarande post till 85 561 tkr. De externa kapitalförvaltningskostnaderna inklusive depåavgift uppgick för 2020 till -4 738 tkr och kapitalavkastningsnettot till 114 421 tkr, vilket var en förstärkning på 33 745 tkr jämfört med 2019 då nettot uppgick till 80 676 tkr.

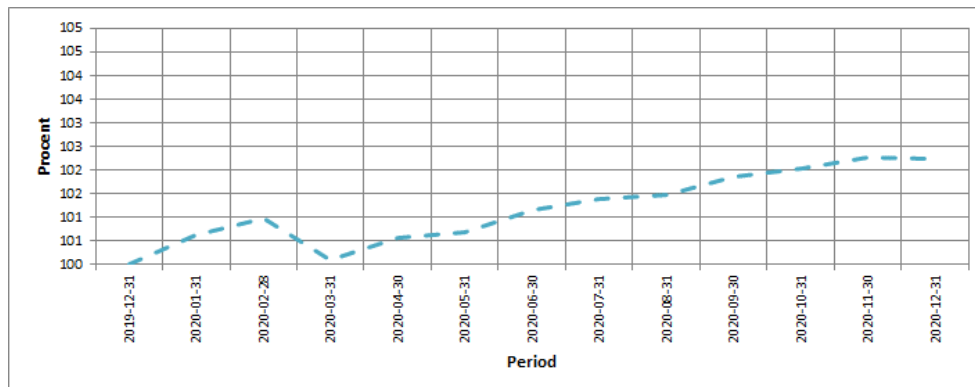
Den svenska räntemarknaden har under 2020 varit vikande där t.ex. swapnotering 10-år hade en nettomedgång på -0,3 procentenheter jämfört med inledningen på året. Ränteutvecklingen har stor påverkan på Löfs placeringstillgångar som uteslutande utgörs av räntebärande instrument. Den genomsnittliga durationen uppgick vid utgången av 2020 till 4,8 år vilket är en uppgång med 1,1 år jämfört med 2019. Den högre durationen och ett positivt bidrag i realisationsnettot är de huvudsakliga förklaringarna till ökningen i avkastningsnettot jämfört med 2019.

KAPITALAVKASTNING OCH EXTERNA FÖRVALTNINGSKOSTNADER, (TKR)	2020	2019
Räntenetto räntebärande VP	64 053	56 870
Räntekostnader Kassa och Bank	-379	-1 079
Realisationsnetto	55 485	29 770
Externa förvaltningskostnader inkl. depå	-4 738	-4 885
Total	114 421	80 676

Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader

A.3.2 ANALYS AV INVESTERINGARNAS RESULTAT

För 2020 uppgick totalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar från placeringsportföljen, till 2,3 procent. För 2019 uppgick totalavkastningen till 0,7 procent. I graf nedan visas placeringsportföljens värdeutveckling under 2020 (värde 2019-12-31 = 100). Det minskade portföljvärdet under mars var effekten av den markanta temporära ökningen av kreditspreaden i samband eskaleringen av Coronapandemin.



Figur 1: Placeringsportföljens värdeutveckling 2020

A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA AKTIVITETER

A.4.1 ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER

Löfs övriga tekniska intäkter uppgick under 2020 till 242 tkr. Intäkterna härstammar i huvudsak från arvoden för föreläsningar och utbildningar som hålls av Löfs skadeförebyggande verksamhet. Löf har en viktig roll som kunskapsförmedlare och informatör, såväl inom sjuk- och tandvården som ute i allmänheten och anordnar därför chefläkarutbildning och utbildning i ledarskap för ökad patientsäkerhet. Löf stödjer också forskning inom patientsäkerhet.

Löf har i samarbete med olika yrkesorganisationer startat flera patientsäkerhetsprojekt. Syftet med projekten är att vara ett stöd för sjukvårdens patientsäkerhetsarbete och att sprida goda exempel och bästa praxis. Löfs roll är att stödja projekten administrativt och ekonomiskt medan yrkesorganisationerna står för det medicinska innehållet.

A.4.2 LEASINGAVTAL

Löf tillämpar lagbegränsad IFRS enligt vilken samtliga leasingavtal kan redovisas som operationell leasing. Löfs leasingavtal avser i huvudsak kostnader för lokaler och kontorsutrustning.

Löf har inga materiella leasingavtal. De framtida minimileasingavgifterna inklusive jämförelsetal för 2019 är fördelade enligt följande:

LEASINGAVTAL (TKR)	2020	2019
0-1 år	12 883	12 789
1-5 år	290	12 770
Efter 5 år	0	0
Total	13 173	25 559

Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt

A.5 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information finns att delge.

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSTYRNINGSSYSTEMET

Löfs företagsstyrning utgörs av riskhanterings- och internkontrollsystem som styrs av processer för riskhantering och ORSA. All verksamhet inom Löf styrs därigenom processororienterat utifrån en värdebaserad grund där kunderna står i fokus och där processer syftar till att fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera risker.

Riskhanteringsprocessen och ORSA-processen genomsyrar Löfs samtliga processer och binder samman Löfs företagsstyrning med styrningen av den operativa verksamheten, se figur 2 nedan. Uppföljningen av verksamhetens samtliga risker sker således inom ramen för riskhantering inklusive ORSA.

Ur ett verksamhetsstyrningsperspektiv syftar Löfs risk- och kontrollbaserade processer till att effektivt stödja det strategiska och operativa arbetet. Alla processer är därmed risk- och kontrollbaserade utifrån Solvens II, vilket innebär att Löfs processororienterade arbetsmetodik är integrerad med riskhanterings- och internkontrollsystemet.

Den framåtblickande solvenssituation vilken beskrivs i ORSAN, ska därigenom säkra att bolaget på ett sunt och ansvarsfullt sätt kan fullfölja sin affärsplan under de närmaste 5 åren samt vid tillfälliga extrema lägen.



Figur 2: Illustrerar företagsstyrningssystemet och beskriver hur Löfs riskhanteringssystem binder samman företagsstyrning med den operativa verksamheten.

B.1.1 INTERNA REGLER OCH PROCESSER

Löfs interna regelverk uppfyller externa krav och är ändamålsenligt utformat i enlighet med interna målsättningar och krav, samt hanteras säkert med hänsyn till förändringar i såväl externa regelverk, som i verksamheten.

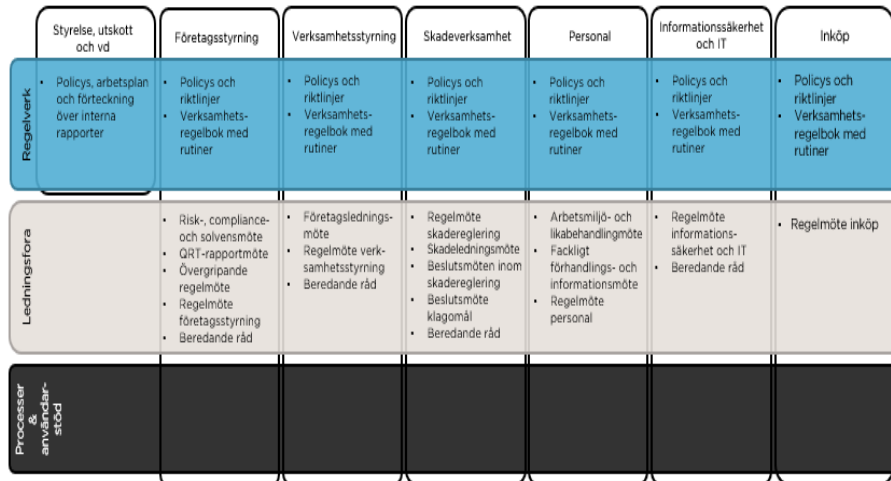
Det interna regelverket åskådliggörs genom dokumenterade processer som är risk- och kontrollbaserade vilket visualiserar hur arbetet på Löf är reglerat. Varje process har en utpekad processägare och vd som övergripande ansvarig utser

dessa. Processerna kan vara styrande (såsom verksamhetsstyrning), stödjande (såsom rapportering) eller utgöra en affärsprocess (såsom skadereglering).

Regelverket är uppbyggt utifrån en övergripande regelbok som innehåller styrelsens policies och vds riktlinjer. En policy anger styrelsens vilja om hur verksamheten ska bedrivas, och anger därmed *ska*-krav på olika områden, det vill säga vad som är delegerat ned till vd och vad som ska göras. Policy är därmed alltid överordnad de övriga styrande dokumenten.

Under den övergripande regelboken (policy och riktlinje) finns det verksamhetsregelböcker, som ytterligare förtydligar reglerna ned på rutinnivå. Verksamhetsregelböckerna är numera fördelade inom sex olika verksamhetsområden; företagsstyrning, verksamhetsstyrning, skadeverksamhet, personal, informationssäkerhet och IT samt inköp, se figur 3 nedan.

Det som står i policy går att härleda ned i ytterligare detaljerade regler som syftar att beskriva hur kravet ska kunna mötas. Policy fungerar således som en vägledning vid utformning av vds riktlinjer och riktlinjerna fungerar som en vägledning vid utformning av ansvarig verksamhetschefs rutiner.



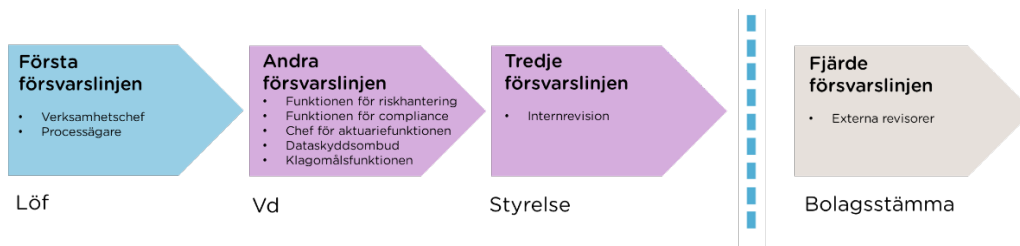
Figur 3: Löfs regelverksstruktur

B.1.2 RISKHANTERINGS- OCH INTERNKONTROLLSYSTEM

Löfs riskhanterings- och internkontrollsystem är heltäckande och ändamålsenligt. Risk utgör en naturlig del av verksamheten, där både riskbegränsning och risktagande krävs för att nå målpuppfyllnad.

B.1.2.1 DE FYRA FÖRSVARSLINJERNA

Löf tillämpar en modell med fyra försvarslinjer för att tydliggöra hur specifika uppgifter inom områdena risk, kontroll och rapportering fördelas och koordineras inom organisationen. Var och en av de fyra försvarslinjerna utgör tydliga områden inom ramen för den interna företagsstyrningen, se figur 4 nedan.



Figur 4: De fyra försvarslinjerna

B.1.2.1.1 DEN FÖRSTA FÖRSVARSLINJEN

Den första försvarslinjen ansvarar för att hantera risker samt upprätthålla en effektiv styrning och kontroll. Att upprätthålla en hållbar riskkultur är första linjens ansvar.

Den första försvarslinjen utgörs av verksamhetschefer och processägare som genom sitt linjeansvar representerar den primära riskägaren. Verksamhetschefer och processägare har goda kunskaper om kunderna och specifik insikt i Löfs verksamhet. Genom delegerat ansvar kan organisationen snabbt reagera om problem uppstår.

B.1.2.1.2 DEN ANDRA FÖRSVARSLINJEN

Den andra försvarslinjen arbetar på vds uppdrag och ansvarar för att granska första försvarslinjens arbete.

Den andra försvarslinjen utgörs av funktionen för riskhantering och funktionen för compliance, chefen för aktuariefunktionen, dataskyddsombudet och klagomålsfunktionen.

Funktionen för riskhantering – Funktionen för riskhantering är vds självständiga kontrollfunktion och ansvarar för en stärkt riskhantering och kontroll. Funktionen för riskhantering utgörs av riskchef och riskcontroller.

Funktionen för compliance – Funktionen för compliance är vds självständiga kontrollfunktion och ansvarar för att stödja och granska Löfs regelefterlevnad. Funktionen för compliance utgör även dataskyddsombud i Löf. Dataskyddsombudets uppgift är att övervaka att Löf följer den allmänna dataskyddsförordningen (GDPR) och dess kompletterande regelverk.

Aktuariefunktionen – Chef för aktuariefunktionen är ansvarig för aktuariefunktionens arbete med försäkringstekniska avsättningar (FTA) samt försäkringsrisker inom den operativa verksamheten och ansvarar inför styrelsen för metodval och reservsättningsnivå.

Klagomålsfunktionen – Klagomålsfunktionen handlägger samtliga klagomål inom skadeverksamheten som inkommer till Löf samt ansvarar för uppföljning och rapportering av klagomålen i syfte att förbättra verksamheten. Det innebär att klagomålsfunktionen förutom att rapportera till styrelse och vd även löpande återför erfarenheter från inkomna klagomål till skadeverksamheten i syfte att förbättra denna. Klagomålsfunktionen är självständig från den övriga verksamheten och organisatoriskt placerad direkt under vd. Klagomålsansvarig ansvarar för att inkomna klagomål hanteras och besvaras i enlighet med av styrelsen angivna regler.

B.1.2.1.3 DEN TREDJE FÖRSVARSLINJEN

Internrevision - Den tredje försvarslinjen utgörs av internrevision. Internrevision ska självständigt och oberoende granska Löfs verksamhet på uppdrag av Löfs styrelse. Internrevision arbetar på styrelsens uppdrag och granskar första och andra linjens arbete. Internrevision är utkontrakterad till extern part och upphandlad enligt lag (2016:1145) om offentlig upphandling.

B.1.2.1.4 DEN FJÄRDE FÖRSVARSLINJEN

Externa revisorerna - Den fjärde försvarslinjen utgörs av de externa revisorerna. Externa revisorer utses av bolagsstämman på förslag av valberedningen. Valberedningens förslag grundar sig på en upphandling enligt lag (2016:1145) om offentlig upphandling. Externa revisorerna är ansvariga inför delägarna och lämnar på bolagsstämman en revisionsberättelse över bland annat årsredovisning och styrelsens förvaltning. De externa revisorerna rapporterar muntligen och skriftligen till finans- och revisionsutskottet hur de bedömer ordningen och kontrollen i Löf. De externa revisorerna lämnar även en sammanfattande redogörelse över revisionen till styrelsen i sin helhet.

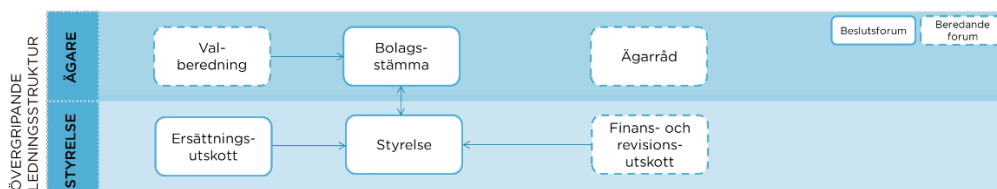
Lekmannarevisorer - Bolagsstämman har även utsett två lekmannarevisorer för att ytterligare förstärka kontrollen och rapporterar enbart till bolagsstämman.

B.1.3 LEDNINGSSTRUKTUR

Löf har valt en ledningsstruktur som bygger på två olika forum, beslutande och beredande. Dessa finns på både ägarnivå, styrelsenivå och företagsnivå. Löfs ledningsstruktur på företagsnivå följer samma verksamhetsindelning som regelverksstrukturen gör. För att skapa tydlighet och enkelhet så tillämpas även denna indelning inom övriga områden där så är lämpligt.

B.1.3.1 ÖVERGRIPANDE LEDNINGSSTRUKTUR

Nedan beskrivs de ledningsforum som finns på ägar- och styrelsenivå.



Figur 5: Övergripande ledningsstruktur

Bolagsstämman - Löfs högsta beslutande organ är bolagsstämman.

Försäkringstagarnas inflytande i form av rösträtt, yttranderätt och förslagsrätt utövas på stämman genom särskilt valda fullmäktigeledamöter. Bolagsstämman tar ställning till eventuella ändringar i ägardirektiv och bolagsordning som är Löfs mest grundläggande styrdokument samt beslutar om bland annat fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelsen och vd, utser styrelse och revisorer samt beslutar om ersättning till styrelse och till revisorer.

Ägarråd - Utöver bolagsstämman finns också ett ägarråd där ägarrepresentanterna har möjlighet att diskutera och förankra frågor mellan bolagsstämmorna.

Valberedning - Delägarna har utsett en valberedning för att tillvarata deras intressen. Valberedningens huvudsyfte är att ge förslag till bolagsstämman på lämpliga kandidater till styrelse och, när så är aktuellt, revisorer till Löf.

Valberedningen lämnar även förslag till bolagsstämman avseende styrelsearvodet och annan ersättning till styrelse och revisorer.

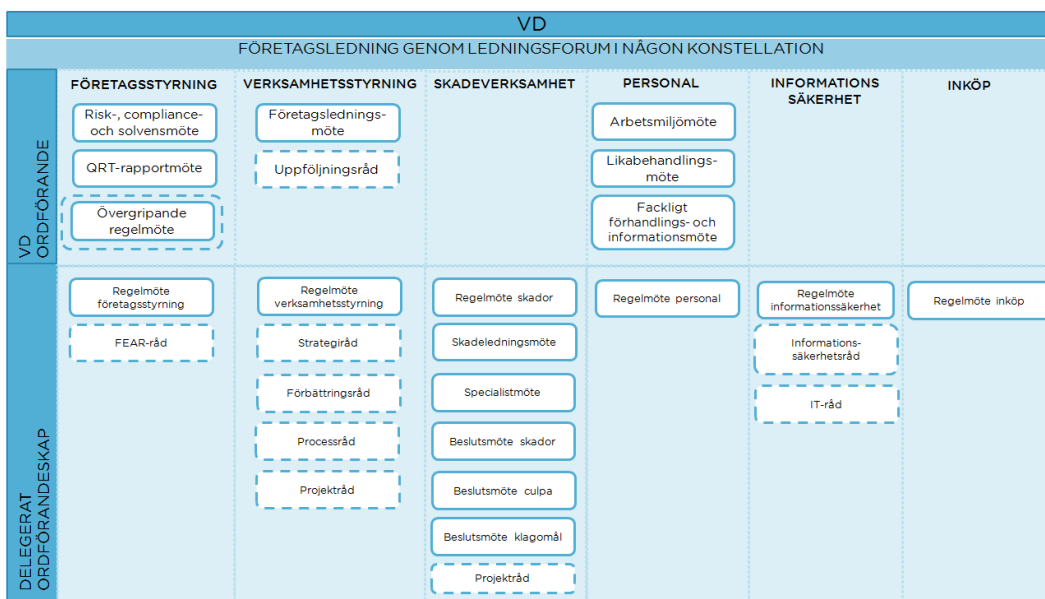
Styrelsen – Styrelsen har det övergripande ansvaret och ansvarar inför delägarna för Löfs organisation och förvaltning av Löfs angelägenheter. Internrevision arbetar självständigt och oberoende på styrelsens uppdrag och granskar första och andra linjens arbete. Styrelsens arbete beskrivs i sin helhet i Styrelsens arbetsordning.

Finans- och revisionsutskott – Finans- och revisionsutskottet följer upp Löfs arbete med framtagande av Löfs lagstadgade finansiella information och system för den interna kontrollen. Detta innefattar hantering av operativa risker och compliancerisker samt bedömning av internkontrollens lämplighet och effektivitet. Finans- och revisionsutskottet ska även granska och följa upp revisorernas opartiskhet och självständighet. Finans- och revisionsutskottet ska bistå vd vid upphandling av extern- och internrevisorer. Finans- och revisionsutskottet bereder styrelsens utvärdering av externrevisorernas och internrevisionens arbete. Finans- och revisionsutskottet består av styrelsens vice ordförande jämte minst tre av styrelsen utsedda styrelseledamöter.

Ersättningsutskott – Ersättningsutskottet har till uppgift att förbereda ersättningsfrågor till styrelsen genom att bland annat bevaka, följa och utvärdera de ersättningsmodeller som finns i Löf och som är riktade mot personer i ledande ställning inom Löf. Ersättningsutskottet har även fått mandat av styrelsen att fatta beslut om ersättningar enligt tvåstegsprincipen för ledande befattningshavare exklusive vd samt i tvistiga personalärenden. Mandatet gäller endast under förutsättning att hela styrelsen informeras i efterhand. Utskottet ansvarar även för att bereda vissa övriga ersättningsfrågor och lämplighetsbedömningar. Ersättningsutskottet består av styrelsens ordförande och vice ordföranden.

B.1.3.2 FÖRETAGSLEDNINGSTRUKTUR

Löfs företagsledningsstruktur är uppdelade i en rad beslutande och beredande ledningsforum. Alla beslutande ledningsforum benämns med *möte* i namnet och alla beredande ledningsforum benämns med *råd* i namnet.



Figur 6: Företagsledningsstrukturen för vds ledningsforum

Verkställande direktören (vd) – Vd är Löfs högsta operativa beslutsfattare. Vd utses av styrelsen att leda Löfs verksamhet och sköta den löpande förvaltningen. För vd gäller, förutom styrelsens policy med instruktion för vd, gällande externa krav och vägledningar om Löfs bokföring, tillgångsförvaltning, försäkringsadministration och kontroll över verksamheten. Styrelsen har även utsett en vice vd som fungerar som ställföreträdare för vd.

Företagsledning – Ett samlingsbegrepp för av vd utsedda och direkt underställda verksamhetschefer vars mandat omfattar samtliga ledningsforum inom företagsledningsstrukturen. Klagomål-, risk- och compliancefunktionen ingår inte i samlingsbegreppet företagsledning. Samlingsbegreppet *företagsledning* är ett bredare begrepp och ska inte likställas med det beslutande ledningsforumet *företagsledningsmöte*, då *företagsledningsmötet* är ett av alla ledningsforum inom företagsledningen.

Alla ledningsfora består av olika konstellationer av företagsledningen, och där så befinner lämpligt av representanter från klagomål-, risk- och compliancefunktionen. Vd är ordförande och har rätt att upprätta fler ledningsforum, och kan delegera sitt ordförandeskap inom ramen för företagsledningen där så är lämpligt.

B.1.4 FÖRÄNDRINGAR I FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET UNDER 2020

Under år 2020 har Löfs styrelse och vd gjort två uppdateringar av sin övergripande regelbok, innehållande policyer och riktlinjer för företaget.

Uppdateringarna har framförallt rört anpassningar av interna regler till nyttillkommen lagstiftning och andra externa krav, som exempelvis webbtillgänglighetsdirektivet och Eiopas riktlinjer kring utlagd verksamhet. Vidare har det gjorts förtydliganden inom områdena företagsstyrning i förhållande till den interna verksamhetsstyrningen.

Utöver styrelsens och vd:s övergripande regelbok har Löfs avdelningschefer på mandat av vd löpande uppdaterat de sex underliggande verksamhetsregelböckerna under 2020.

B.1.5 STYRDOKUMENT SOM AVHANDLAR ERSÄTTNING OCH PRAXIS FÖR STYRELSE OCH LEDNING

Ersättning till styrelsen beslutas årligen av Löfs bolagsstämma på förslag från valberedningen. Valberedningens förslag består alltid av ett fast årligt arvode.

Av Löfs övergripande regelbok under *Ersättningspolicy* framgår vidare att styrelsen beslutat att medarbetarna inte ska erbjudas några rörliga ersättningar eller rättigheter till aktier, aktierelaterade instrument eller andra finansiella instrument.

B.1.6 CENTRALA FUNKTIONERS BEFOGENHETER OCH RESURSER

De centrala funktionernas uppgift och befogenhet samt självständighet (i betydelsen fri från påverkan från andra funktioner i verksamheten) och oberoende regleras och fastställs i Löfs övergripande regelbok under respektive funktions policy och riktlinjer.

Löfs internrevision är utlagd genom upphandling på extern part och kravspecifikationen på uppdraget styr vilka resurser som ska vara tillgängliga för Löf. Styrelsen utvärderar årligen internrevisionsarbetet utan närvaro av tjänstemän i Löf, varvid även resursfrågan diskuteras.

Enligt Löfs övergripande regelbok, *Policy med instruktioner för vd*, är det vds ansvar att Löf har en effektiv administration samt god kontroll och styrning av den löpande verksamheten. Vd ska även tillse att verksamheten och organisationen anpassas till god branschstandard.

B.2 LÄMPLIGHETSKRAV

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Löf liksom personer som ansvarar för eller utför centrala funktioner ska vara lämpliga för de uppgifter som de är avsedda att utföra. Lämplighetskraven omfattar såväl kunskap och erfarenhet, som anseende och integritet. Det finns därför internt reglerade lämplighetskrav avseende både kunskap och expertis vad gäller både styrelse och ledning.

B.2.1 STYRELSENS KRAV

Av Löfs ägardirektiv framgår att Löfs styrelse ska bestå av ledamöter med erfarenhet och insikter i hälso- och sjukvårdsfrågor, aktuariella, finansiella frågor samt försäkring. Det är Löfs valberedning som med stöd av styrelsens ordförande ansvarar för att bedöma om styrelsen har de kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter som är tillräckliga för att kunna utöva en sund och ansvarsfull företagsstyrning, samt har ett gott anseende och en god integritet. Därutöver ska varje styrelseledamot var för sig ha kompetens för sina arbetsuppgifter och därmed inneha grundläggande förståelse för branschen samt djupgående förståelse för Löfs verksamhet.

Vad avser branschkunskap ska respektive styrelseledamot inneha specialistkunskap inom ett eller flera av nedan listade områden. Ledamöternas specialistkunskap ska komplettera varandra så att styrelsen sammantaget har den kunskap, kompetens och erfarenhet inom de listade områdena som krävs för att på ett sunt och tillförlitligt sätt kunna styra Löf. Kraven på företagsspecifik kunskap åligger respektive styrelseledamot att uppfylla.

Branschspecifik specialistkunskap

Styrelsens sammantagna kunskap, kompetens och erfarenhet ska minst täcka följande områden:

- kunskap om försäkrings- och finansmarknaden för att förstå skuld- och tillgångshantering och dess risker
- kunskap om affärsstrategi- och affärsmodeller för att förstå målstyrningsprinciper i syfte att veta vad som krävs för att uppnå en kostnadseffektiv och säker hantering av ett bolags operativa verksamhet
- kunskap om företagsstyrning för att förstå och hantera de regel- och kontrollfrågor som är av betydelse för ett finansiellt bolag under tillsyn, i syfte att kunna balansera riskerna i verksamheten
- kunskap om finansiell och aktuariell analys för att förstå ekonomiska nyckeltal och prognoser, kapitalhantering samt aktuariella modeller för reservsättning och kassaflöden
- kunskap om regelverk och lagstadgade krav som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten för att förstå och hantera regulatoriska frågor som gäller verksamheten
- kunskap om regionernas styrning och ledning samt den politiska processen för att förstå hur bolaget på bästa sätt ska kommunicera och driva viktiga frågor gentemot ägare och med patienterna.

Företagsspecifik kunskap

Utöver branschspecifik kunskap inom ett eller flera av ovanstående områden

åligger det respektive styrelseledamot att ha företagsspecifik kunskap om Löf inom följande områden:

- uppdaterad kunskap om affärsstrategi och affärsmodell
- uppdaterad kunskap om verksamhetsmiljö, ekonomisk miljö och marknadsmiljö
- kunskap om företagsstyrning, riskhantering, samt internkontroll
- kunskap om ekonomi och finansiella ställning
- grundläggande kunskap om Patientskadelagen samt Skadeståndslagens betydelse för försäkringsprodukterna
- grundläggande kunskap om det skadeförebyggande arbetet.

B.2.2 LEDNINGENS KRAV

Även för ledningen finns kompetenskrav reglerade i Löfs interna regelverk. Där fastställs att kraven på erfarenhet och kompetens är dokumenterade i ledningens och centrala funktioners befattningsbeskrivningar.

Lämplighetsbedömningar ska genomföras såväl vid tillsättning som löpande under anställningstiden. Den årliga lämplighetsbedömningen utgör en del av den årliga utvärderingen av medarbetarens prestation. Vd ansvarar för att resultatet av lämplighetsbedömningarna för de befattningshavare som omfattas sammanställs och att informationen lämnas vidare till ersättningsutskottet. Om prövningen visar att lämplighetskraven avseende anseende inte uppfylls ska vd informera ersättningsutskottet som beslutar om erforderliga, situationsanpassade åtgärder ska vidtas.

B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM, INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

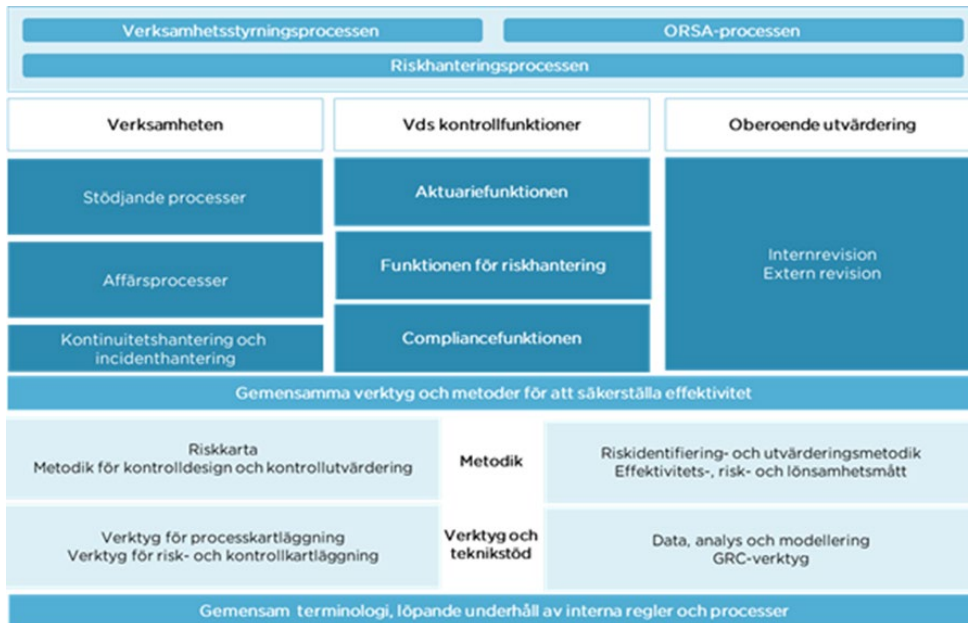
B.3.1 RISKHANTERINGSSYSTEMET

Riskhanteringssystemet är integrerat med internkontrollsystemet och regleras genom Löfs övergripande regelbok och verksamhetsregelböcker.

Kontrollsystemet ska säkerställa att verksamheten är effektiv i förhållande till de mål som finns uppsatta, att de risker som bolaget är exponerat för omhändertas, att det finns pålitlig finansiell respektive icke-finansiell information samt att relevanta lagar och regler efterlevs.

Centralt är att Löf arbetar processbaserat med en företagsövergripande metodik för riskanalys, att roller är väl definierade och rapporteringsvägar tydliga och okomplicerade.

Nedanstående bild illustrerar riskhanteringssystemets uppdelning mellan den operativa verksamheten, de självständiga kontrollfunktionerna samt den oberoende utvärderingen genom intern och extern revision:



Figur 7: Sammanfattning av Löfs riskhanteringssystem

B.3.1.1 RISKDEFINITION OCH RISKSTYRNING

På övergripande nivå definieras *risk* som en händelse eller situation som negativt påverkar bolagets förväntade resultat eller måluppfyllelse. Risk är en naturlig del av verksamheten där både riskbegränsning och visst risktagande krävs för att nå måluppfyllelse.

Ramverket för riskstyrning utgår från Löfs *riskkapacitet* och *riskaptit* som formulerats av styrelsen. Riskaptiten bryts ner i *risktoleranser* för de olika riskkategorierna som bolaget är exponerat för och i *limiter* för enskilda risker. Inom den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) görs en bedömning av det totala solvensbehovet vilket översätts till ett *solvensmål*. Begreppen förklaras vidare nedan.

B.3.1.1.1 RISKKAPACITET

Riskkapaciteten är den högsta möjliga risknivå som bolaget kan utsättas för utan att bryta mot regulatoriska krav. Särskilt ska kraven på att solvenskapitalkvot och minimikapitalkvot ej underskrider 100 % beaktas.

B.3.1.1.2 RISKAPTIT

Riskaptiten fastställs av styrelsen och anger ramarna för Löfs risktagande på övergripande nivå. Ett *solvensbehov* och ett *solvensmål* som är förenligt med riskaptiten ska årligen föreläggas styrelsen för beslut inom ramen för ORSA. Löfs riskaptitformulering är:

- Risktagande ska begränsas så att det är förenligt med att uppnå Löfs uppdrag att skydda patienternas intressen och betala ut ersättning till dessa i tid.
- Löf ska primärt vara exponerat mot försäkringsrisk då försäkringsrisk är en given konsekvens av bolagets affär. Löf ska eftersträva att begränsa exponeringen mot övriga riskkategorier.

- Löf ska ha en kapitalbas som vid var tid och med god marginal uppfyller gällande regler och myndighetskrav, i enlighet med ägardirektivet.

B.3.1.1.3 RISKTOLERANS

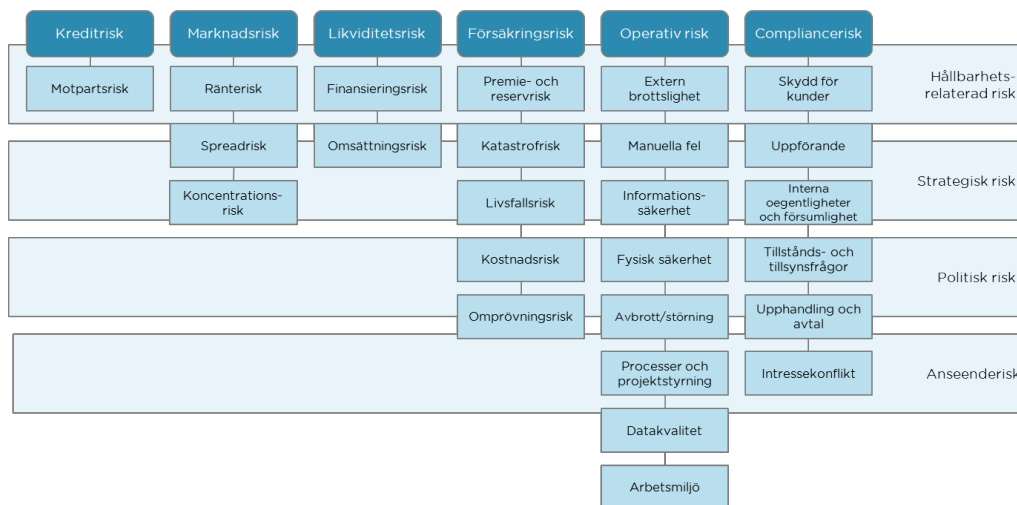
Exponering per riskkategori ska hållas inom ramarna som sätts för risktoleransen inom respektive kategori. Risktoleransnivåer fastställs av styrelsen. När det bedöms som relevant uttrycks risktolerans i termer av solvenskapitalkrav enligt standardmodellen. För de riskkategorier där Löf använder kvalitativ värderingsmetodik ska riskreducerande åtgärder vidtas om enskilda risker bedöms överstiga en specificerad nivå.

B.3.1.1.4 SOLVENSMÅL

Solvensmål ska årligen fastställas av styrelsen i samband med fastställande av affärsplan och ORSA och uttrycks i termer av långsiktigt eftersträvat intervall för solvenskapitalkvoten. Solvensmålet baseras på styrelsens bedömning av det totala solvensbehovet (se vidare nedan avsnitt B.3.5.1).

B.3.1.2 KATEGORISERING I RISKKATEGORIER OCH RISKTYPER

De risker Löf är exponerat mot delas upp i riskkategorier, vilka kan ha underliggande risktyper. När det är tillämpligt utgår kategoriseringen från standardformelns riskkategorier.



Figur 8: Löfs riskkarta

B.3.2 RISKHANTERINGSPROCESSEN

Riskhanteringsprocessen är en av Löfs styrande processer. Vd är processägare och har delegerat det operativa processägarskapet till riskchef. På övergripande nivå är processen gemensam för samtliga riskkategorier. Arbetsprocessen består av löpande arbete och återkommande aktiviteter. Uppdelat i processteg består arbetet i att identifiera, värdera/mäta, hantera, följa upp och rapportera de risker för vilka bolaget är exponerat.

Styrelsen följer upp bolagets risker och att riskhanteringen fungerar tillfredsställande genom att begära och erhålla rapportering från vd, från aktuariefunktionen och från de självständiga kontrollfunktionerna. Styrelsen följer också upp riskhanteringen genom internrevisionens granskningar vilka rapporteras direkt till styrelsen.

Riskchefen rapporterar Löfs riskprofil och aggregerade riskexponering genom riskrapporten. Compliancerisker och dataskyddsrisker rapporteras av compliance tillika DPO till vd och styrelse genom compliancerapporten.

B.3.3 FUNKTIONEN FÖR RISKHANTERING

Riskhanteringsfunktionen leds av riskchef och består därutöver av riskcontroller. Funktionen bedriver sitt arbete objektivt och självständigt och fritt från påverkan från andra funktioner i verksamheten. Funktionens rapportering sker löpande till vd och till styrelsen vid ordinarie styrelsemöten. Riskchefen är organisatoriskt placerad direkt under vd.

Nedanstående avsnitt behandlar riskhanteringsfunktionens ansvar, arbetsuppgifter och rapportering till vd och styrelse.

B.3.3.1 ANSVAR OCH RAPPORTERING

Riskhanteringsfunktionens övergripande ansvar är att agera som rådgivare åt vd och styrelse i frågor om riskhantering och genom rapportering till vd och styrelse ge en allsidig och objektiv syn på Löfs riskprofil, riskexponering och riskhantering.

Funktionen är både stödjande och kontrollerande. Genom att utföra verksamhetsgranskningar och utmana det riskhanteringsarbete som utförs inom verksamheten ger funktionen stöd till vd och företagsledning att effektivt hantera riskkontrollen.

Funktionen analyserar utvecklingen av riskerna och riskchefen är operativ processägare för Löfs egna risk- och solvensbedömning (ORSA). Funktionen kan vid behov ta initiativ till förbättringar och föreslå förändringar i styrdokument som avser riskhantering liksom i metodik och verktyg kopplade till riskhantering.

Funktionen har även en samordnande roll i bolagets arbete rörande kris- och kontinuitetshantering.

Rapportering sker till vd löpande och till styrelsens finans- och revisionsutskott inför varje ordinarie styrelsemöte. Riskrapporteringens (minimi)innehåll för respektive styrelsemöte bestäms av styrdokument. Över året innefattar rapporteringen:

- en självständig samlad bild av bolagets riskprofil och huruvida riskexponeringen ligger inom av styrelsen angivna mandat
- en sammanfattning av enskilda allvarliga risker
- information avseende rapporterade incidenter
- information om funktionens granskningar av verksamhetens riskhantering.
- information avseende bolagets kris- och kontinuitetshantering
- kartläggning av framväxande risker.

B.3.4 LÖFS EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING (ORSA)

Den egna risk- och solvensbedömningen syftar till att ge styrelsen en allsidig bild av bolagets risker och kapitalbehov i ett framåtblickande perspektiv (prognosperioden om 5 år är gemensam med affärsplaneringen). Analyser av solvensutvecklingen genomförs både vid utveckling i enlighet med bolagets basscenario (affärsplanen) och extrema lägen med materialisering av negativa scenarier som är relevanta utifrån Löfs riskprofil.

Nedanstående avsnitt beskriver Löfs egen risk och solvensbedömning (ORSA) och ORSA-process inklusive styrelsens bedömning av bolagets solvensbehov.

B.3.4.1 ORSA-PROCESSEN

ORSA-processen utgår från bolagets ORSA-policy och anger principerna för de aktiviteter som genomförs inom ramen för den egna risk- och solvensbedömningen. Processen löper över året och avslutas under det fjärde kvartalet genom styrelsens granskning och godkännande av kalenderårets ORSA.

B.3.4.2 DOKUMENTATION OCH KVALITETSGRANSKNING

Dokumentationskravet avseende risker och tillhörande kontroller i ORSA-processen är detsamma som för övriga kritiska processer. Processens flöde ska vara dokumenterat liksom de risker och tillhörande kontroller som identifierats inom processen.

ORSA-policy och underliggande rutiner ställer krav på kontroller för att säkerställa kvaliteten i den egna risk- och solvensbedömningen. Detta innefattar kvalitetsgranskning av styrelserapportering liksom datakvalitetskontroller vid beräkningar

Styrelsen godkänner ORSA en gång per år och utmanar i samband med detta de bedömningar som gjorts av vd inom ramen för ORSA. Styrelsen har även låtit internt revisionsfunktionen genomföra oberoende granskningar av ORSA-arbetet.

B.3.5 ORSA SOM GRUND FÖR VERKSAMHETSSTYRNING OCH BESLUTFATTANDE

Aktiviteter inom ORSA-processen är integrerade med aktiviteter inom affärsplaneringen, riskhanteringen och premiebestämningen för nästkommande år.

En del av ORSA-arbetet är att ta fram en finansieringsplan. För Löf, som främst finansieras av premier är bedömningen av premiebehovet för prognosperioden en central del av detta arbete.

B.3.5.1 BEDÖMNING AV TOTALT SOLVENSBEHOV

Styrelsens bedömning av totalt solvensbehov utgår från riskprofilen och vilka typer av negativa scenarier som företaget ska kunna hantera utan att solvenskapitalkvoten riskerar bryta mot lagstadgade krav (SCR-kvot om minst 100 %).

Baserat på bedömningen av det totala solvensbehovet har styrelsen formulerat ett solvensmål inom vilket SCR-kvoten långsiktigt eftersträvas ligga. I december 2020 fastställdes solvensmålet till 140-200 %. Vid SCR-kvot lägre än 130 % ställer styrelsen krav på att åtgärder som kan användas för att stärka solvenspositionen inom 12 månader tas fram.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

Kapitlet beskriver Löfs internkontrollsystem.

B.4.1 BESKRIVNING AV INTERNKONTROLLSYSTEMET

Internkontrollsystemet är integrerat i riskhanteringssystemet (se avsnitt B.3). Systemet ska säkerställa att verksamheten är effektiv i förhållande till de mål som är uppsatta, att de risker som Löf är exponerade mot omhändertas, att det finns pålitlig finansiell och icke-finansiell information samt att bolaget efterlever relevanta lagar och regler. De funktioner som utför internkontrolluppgifter är riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen, aktuariefunktionen och internrevision.

B.4.2 LÖFS IMPLEMENTERING AV INTERNKONTROLLFUNKTIONERNA

Compliancefunktionen utgörs av complianceansvarig som tillika är dataskyddsbud i Löf. Compliancefunktionen är organisatoriskt placerad direkt under vd och rapporterar direkt till vd och styrelse. Complianceansvarigs granskningsplan beslutas av vd och information om denna lämnas till styrelsen.

Riskhanteringsfunktionen utgörs av riskchef och riskcontroller. Riskfunktionen är organisatorisk placerad direkt under vd och rapporterar direkt till vd och styrelse. Riskfunktionens granskningsplan beslutas av vd och information om denna lämnas till styrelsen.

Aktuariefunktion beskrivs under avsnitt B.6.

Internrevisionen är organisatoriskt placerad under styrelsen och därmed en fristående och oberoende funktion (för vidare beskrivning av internrevisionen, se avsnitt B.5).

B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION

Löfs internrevision är utlagd på extern part vilket syftar till att säkerställa att styrelsen får tillgång till ytterligare kompetens som kan genomföra en allsidig granskning av verksamheten.

Internrevisions uppdrag är reglerat genom Löfs övergripande regelbok *Policy för internrevision* där det framgår att styrelsen säkerställer internrevisions oberoende genom organisatorisk placering och rapportering.

Löfs verksamhet omfattas av lagen om offentlig upphandling (LOU) vilket ställer extra krav på inköp av tjänster. Även internrevision har därmed upphandlats enligt LOU.

Internrevision är direkt underställd styrelsen och rapporterar direkt till denna (vilket även inkluderar utskott). Styrelsen fastställer internrevisions granskningsplan för året samt utvärderar deras uppdrag årligen. Vidare har styrelsen utsett Finans- och revisionsutskottets ordförande till särskild kontaktperson i styrelsen för internrevisions uppdrag.

B.6 AKTUARIEFUNKTION

B.6.1 GENOMFÖRANDE

Chefen för aktuariefunktionen utgör en del av bolagets integrerade risk- och internkontrollsystem och är direkt underställd vd. Chef för aktuariefunktionen ingår även i företagsledningen.

Chef för aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvalitén i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Chef för aktuariefunktionen bistår styrelsen och rapporterar på eget initiativ till styrelsen i frågor avseende metoder, beräkningar och bedömningar av de försäkringstekniska avsättningarna, värderingen av försäkringsriskerna och solvensbehoven. Chef för aktuariefunktionen kommunicerar också löpande med riskchef avseende hanteringen av försäkringsrisker.

Aktuariefunktionen bedriver sitt arbete på ett objektiva sätt och fritt från påverkan från andra funktioner.

Aktuariefunktionen har under del av 2020 utgjorts av chef för aktuariefunktionen samt ytterligare en aktuarie som utfört aktuariella beräkningar. Från och med 2020-12-31 använder Löf en aktuarie placerad inom första försvarslinjen för att beräkna försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen utgör därmed en renodlad kontrollfunktion.

B.7 UPPDRAGSAVTAL

Löf omfattas på grund av bolagets ägarstruktur av Lagen (2016:1145) om offentlig upphandling och har därför reglerat processen för inköp och upphandling i Löfs övergripande regelbok under Inköspolicy, Policy för utlagd verksamhet, Riktlinje för inköp och Riktlinje för utlagd verksamhet. Vidare detaljeras dessa regler ytterligare genom rutiner i verksamhetsregelbok för inköp.

Av det interna regelverket framgår att innan beslut om inköp av utlagd verksamhet fattas ska det säkerställas att det finns nödvändig kompetens tillgänglig för att genomföra inköpet.

Vd utser lämplig budgetansvarig chef inför inköp av utlagd verksamhet (även för övriga inköp). Budgetansvarig chef ska ha nödvändig kompetens i varje enskilt fall och vara väl insatt i den verksamhet som läggs ut på extern part för att under avtalsperioden kontinuerligt kunna bedöma om den utlagda verksamheten sköts på ett tillfredställande sätt (även för övriga inköp).

Upphandling avseende utlagd verksamhet ska, med hänsyn till upphandlingsföremålets komplexitet och värde, föregås av strategiskt analysarbete avseende verksamhetens kort- och långsiktiga behov, ekonomiska och kvalitativa faktorer samt risker och marknadsförutsättningar. Avser den utlagda verksamheten hantering av personuppgifter ska även en konsekvensbedömning enligt GDPR genomföras. Detta i syfte att säkerställa att uppdraget avseende operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse inte leder till att lag, förordning eller föreskrift därmed åsidosätts, att kvaliteten i verksamheten eller företagsstyrningssystemet försämras väsentligt, att försäkringstagarnas möjligheter till tillfredsställelse och fortlöpande service inte kan upprätthållas samt att Finansinspektionens möjligheter att utöva tillsyn försämras. Kan detta inte säkerställas får inte uppdraget läggas ut. Analysen ska även behandla hur uppdraget ska kunna avslutas vid behov och hur verksamhetens kan återtas eller läggas över på annan extern part utan att viktig verksamhet drabbas av betydande störning. Berörd budgetansvarig chef ansvarar för att dokumentera analysen.

All utlagd verksamhet ska dokumenteras i ett särskilt register som förvaltas av funktionen för utkontraktering. Vd har utsett bolagsjurist till att inneha denna funktion. Funktionen för utkontraktering ska årligen rapportera en sammanställning till styrelsen över de risker som de budgetansvariga cheferna har identifierat i den utlagda verksamheten.

Budgetansvarig chef genomför minst en årlig avtalsuppföljning för respektive avtal och löpande dokumenterar händelser under avtalsperioden. Alla Löfs avtal ska upprättas skriftligen och i enlighet med interna krav på innehåll. Alla avtal sparas centralt både i original och genom inskanning i Löfs avtalsdatabas.

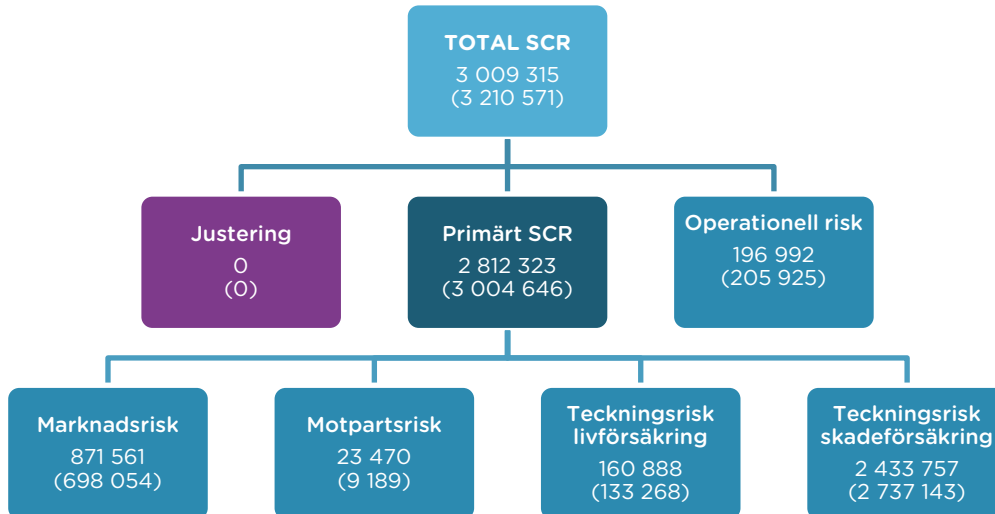
Styrelsen har valt att lägga ut internrevision, kapitalförvaltning, medicinska rådgivare, löneadministration samt visst IT-stöd på extern part. Vidare har styrelsen valt att arkivera bolagets skadehandlingar respektive bokföringsmaterial hos Region Skåne/Arkivcentrum Syd.

B.8 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information finns att delge.

C. RISKPROFIL

I syfte att kvantifiera solvenspositionen använder sig Löf av standardformeln. Baserat på standardformeln ser riskrådet per 2020-12-31 ut enligt nedan. (För jämförelse visas värden per 2019-12-31 inom parentes.)



Figur 9: Kapitalkrav per 2020-12-31 och jämförelse med 2019-12-31

C.1 TECKNINGSRISK

C.1.1 TECKNINGSRISKEXPONERING I LÖF

De totala försäkringstekniska avsättningarna inklusive riskmarginal uppgår till 9 304 970 tkr och är summan av försäkringstekniska avsättningar i affärgren Skadeförsäkring respektive Livförsäkring. Uppdelningen framgår av tabellerna nedan.

SKADEFÖRSÄKRING (TKR)	2020	2019
Avsättning för oreglerade skador	6 261 366	6 581 805
Riskmarginal	947 427	935 428
Premiereserv	0	0
Total	7 208 793	7 517 233

LIVFÖRSÄKRING (TKR)	2020	2019
Avsättning för fastställda skadelivräntor	2 033 546	1 882 377
Riskmarginal	62 631	45 545
Total	2 096 177	1 927 922

Tabell 4: Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring och livförsäkring

Teckningsrisken inom skadeförsäkring består av premierisk, katastrofrisk och reservrisk. Risktyperna definieras enligt:

- Premierisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringsskulderna till följd av variationer i tidpunkter, frekvens och svårighetsgrad för de försäkrade händelserna samt tidpunkter och belopp för skadeförsäkringsersättningarna avseende försäkringsskador som inte har inträffat vid balansdagen.
- Katastrofrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringsskulderna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena i fråga om extrema eller exceptionella händelser.
- Reservrisk är risken för förlust till följd av negativt utfall vid avvecklingen av avsättningarna för oregerade skador.

För affärsgruppen "Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som inte relaterar till sjukförsäkringsåtaganden" (*nedan betecknad Liv*) finns följande risktyper med tillhörande stressnivåer:

- Livsfallsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av försäkringsskulderna till följd av en omedelbar permanent minskning med 20 % av dödlighetstalet som används vid beräkning av försäkringsskulderna.
- Kostnadsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av försäkringsskulderna till följd av en ökning på 10 % av de utgifter som beaktas vid beräkningen av försäkringsskulden samt en ökning på 1 procentenhet av inflationstakten som används vid beräkningen av försäkringsskulden.
- Omprövningsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av försäkringsskulderna med 3 % till följd av ändrade nivåer och trender beträffande omprövningar av fastställda skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller ändrad hälsostatus hos de försäkrade.

I tabellen nedan anges kapitalkraven, efter diversifiering inom respektive riskmodul, för teckningsrisk. Det minskade kapitalkravet för skadeförsäkring är i huvudsak en konsekvens av metodutvecklingar avseende skadereserven samt anpassning av kapitalkrav avseende premie- och reservrisk samt katastrofrisk.

TECKNINGSRISK (TKR)	2020	2019
Skadeförsäkring	2 433 757	2 737 143
Livförsäkring	160 888	133 267

Tabell 5: Kapitalkrav för teckningsrisk

C.1.2 MATERIELLA TECKNINGSRISKEXPONERINGAR OCH HANTERINGEN AV DESSA SAMT BEDÖMNING AV TECKNINGSRISKER

De materiella teckningsriskexponeringar som Löf har är premierisk, reservrisk och katastrofrisk. För affärsgruppen Skadelivräntor är också Löf exponerad mot livsfallsrisk, kostnadsrisk och omprövningsrisk.

C.1.2.1 KONTROLL OCH VALIDERING

Hantering av riskerna sker genom att Löf följer teckningsinstruktioner och teckningslimiter. Dessutom säkerställer chef för aktuariefunktionen att minst följande årliga kontroller genomförs:

- Metoderna för reservberäkningar är lämpliga med hänsyn till Löfs riskprofil för försäkringsrisker. Bedömningen omfattar manuella reserver, maskinella reserver och IBNR. En bedömning görs om antagandena fortsatt är lämpliga och om datakvalitetsnivån är tillräcklig.

- Metoderna för reservsättning är korrekt genomförda. Kontrollen görs av alla delar av beräkningen, det vill säga maskinella reserver, manuella reserver och IBNR genom stickprov.

C.1.3 MATERIELLA TECKNINGSRISKONCENTRATIONER OCH RISKONCENTRATIONER

Löf har koncession att för Sveriges regioners räkning meddela direkt försäkring avseende Allmän ansvarighet (klass 13) och har som uppgift att meddela patientförsäkring enligt patientskadelagen, behandlingsskadeförsäkring vid utlandsvård, försäkring avseende patienter som smittats med Hepatit C inom svensk sjukvård före 1992, ansvarsförsäkring för patientskador inträffade i den offentligt finansierade hälso-, sjuk- och tandvården samt skador orsakade av läkemedelsanvändning utanför godkänd indikation. Löfs patientförsäkring gäller även för oundviklig skada som orsakats av den behandling som donator genomgår för att kunna donera organ eller annat biologiskt material och där skadan inte är en nödvändig och naturlig följd av behandlingen.

För Solvens II-ändamål indelas Löfs verksamhet i två affärgrenar. Den ena affärgrenen, *Ansvarsförsäkring*, är sakförsäkringsrelaterad och den andra affärgrenen, *Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som inte relaterar till sjukförsäkringsåtaganden*, är livförsäkringsrelaterad.

Löfs verksamhet är koncentrerad till sjuk- och tandvård finansierad av regioner och riskkoncentrationen skulle ur det perspektivet kunna betraktas som förhöjd, men eftersom alla regioner i Sverige försäkras har styrelsen bedömt att Löf har en god spridning av sina risker. Risk för moturval föreligger inte heller i försäkringen och Löfs ansvarighet är helt kopplad till rådande lagstiftning.

C.1.4 RISKREDUCERINGSTEKNIKER OCH SÄKERHETER FÖR TECKNINGSRISK

Inga riskreducerande tekniker och säkerheter för teckningsrisk tillämpas av Löf.

C.2 MARKNADSRISK

C.2.1 MARKNADSRISK I LÖF

Marknadsrisk åsyftar risken för att Löfs finansiella ställning försämras, vilket direkt eller indirekt orsakats av förändringar i nivå eller volatilitet av marknadsvärden för tillgångar, skulder och finansiella instrument. Löfs materiella riskexponeringar delas in i de underliggande risktyperna ränterisk, spreadrisk, samt koncentrationsrisk.

Löfs kapitalkrav för marknadsrisk efter diversifiering presenteras i tabellen nedan.

MARKNADSRISK (TKR)	2020	2019
Tillgångar & skulder: värdeförändring netto	871 561	698 054

Tabell 6: Kapitalkrav för marknadsrisk

Ovanstående riskvärde avser Löfs tillgångar och skulder som är exponerade för marknadsrisk. Löf har inga tillgångar och skulder utanför balansräkningen.

C.2.1.1 AKTSAMHETSPRINCIPEN

Löfs placeringsstrategi styrs av den av styrelsen beslutade *Placeringspolicyn* som baseras på aktsamhetsprincipen och principen att placeringsverksamheten ska

bedrivs med beaktande av arten och varaktigheten i företagets finansiella åtaganden.

Aktsamhetsprincipen innebär bland annat att Löfs kapitalförvaltning i enlighet med policyn endast får investera i tillgångar vars risker kan identifieras, mätas, övervakas, hanteras, kontrolleras och rapporteras, och på lämpligt sätt beakta i bedömningen av de övergripande solvensbehoven i ORSA. Alla tillgångar ska investeras på ett sätt som garanterar säkerhet, kvalitet, likviditet och lönsamhet för portföljen som helhet. Placeringar får endast göras i direktägda obligationer och penningmarknadsinstrument emitterade i SEK (Svenska kronor) samt i valutasäkrade räntefonder. Detta innebär att Löf inte har någon materiell exponering mot risker relaterade till valuta.

Tillgångar som innehas för att täcka försäkringstekniska avsättningar ska även investeras på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till försäkringsskuldernas art, duration och rådande marknadsläge. För att hantera matchning av tillgångar och skulder ska kapitalförvaltningen vid placering av tillgångar följa hur durationen på skulderna förändras över tid.

C.2.1.2 RÄNTERISK

Ränterisk avser risken för förändringar i nivån på eller volatiliteten av räntesatser vilket kan påverka Löfs finansiella ställning. Löfs placeringstillgångar utgörs av räntebärande värdepapper, vilka riskerar att falla i värde vid en ökning av marknadsräntesatserna. Även Löfs försäkringsåtaganden är exponerade mot ränterisk och riskerar att öka i värde vid en minskning av marknadsräntesatserna.

I tabellen nedan presenteras värdeförändringen netto på Löfs placeringstillgångar och försäkringsåtaganden vid en räntehöjningsstress respektive en räntesänkingsstress. Det stressade räntehöjningsscenarioet motsvarar en höjning av de riskfria räntesatserna i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 166, och det stressade räntesänkningsscenarioet motsvarar en sänkning av de riskfria räntesatserna i enlighet med artikel 167 av samma förordning.

RÄNTERISK (TKR)	2020	2019
Räntehöjningsstress	369 740	469 028
Räntesänkingsstress	-550 057	-513 591

Tabell 7: Räntestresser

C.2.1.3 SPREADRISK

Med spreadrisk avses känsligheten av värderingen av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivå eller volatilitet av kreditspreaden i förhållande till den riskfria räntan. Huvuddelen av Löfs placeringstillgångar utgörs av obligationer som emitterats av bostadsinstitut, banker och företag, där marknadsvärdet på tillgångarna minskar vid en ökning av kreditspreaden.

I tabellen nedan visas den absoluta och den procentuella värdeförändringen av Löfs placeringsportfölj i ett stressat scenario där spreadarna på obligationer antas öka. Effekterna visas före diversifiering. Stressfaktorn skiljer sig baserat på typ av obligation, typ av emittent samt duration och fastställs i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 176.

SPREADRISK (TKR)	2020	2019
Värdetförändring, absolut	-454 313	-281 176
Värdetförändring, relativ (%)	-3,60 %	-2,33 %

Tabell 8: Stress av spreadrisken i placeringsportföljen

C.2.1.4 KONCENTRATIONSRIK

Koncentrationsrisk avser risker som uppstår som en följd av koncentration av investeringar till en specifik motpart. Med utgångspunkt i exponeringens storlek, typen av motpart och motpartens kreditbetyg bedöms storleken på koncentrationsrisken i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 183-187.

KONCENTRATIONSRIK (TKR)	2020	2019
Värdetförändring, absolut	0	0
Värdetförändring, relativ (%)	0,0 %	0,0 %

Tabell 9: Stress av koncentrationsrisken i placeringsportföljen

C.2.2 BEDÖMNING AV MARKNADSRISK

Löfs styrelse följer regelbundet upp sin nuvarande och sin prognosticerade marknadsriskexponering där fullständiga beräkningar av aktuell riskexponering avseende ränterisk, spreadrisk, koncentrationsrisk, valutarisk och aggregerad marknadsrisk görs på kvartalsbasis. Under 2020 utvecklades Löfs marknadsriskexponering enligt följande:

MARKNADSRISK (TKR)	2019-12-31	2020-03-31	2020-06-30	2020-09-30	2020-12-31
Kapitalkrav	698 054	774 747	809 372	813 345	871 561

Tabell 10: Utveckling av marknadsrisk enligt standardformeln under 2020

Jämfört med 2019 har kapitalkravet för den aggregerade marknadsrisken under 2019 ökat med 173 507 tkr. Den längre durationen på tillgångarna har resulterat i ett högre kapitalkrav avseende spreadrisk. Dessutom medför en högre andel företagsobligationer en högre spreadrisk inom marknadsrisken. Kapitalkravet för ränterisk har även ökat något p.g.a. en ökad duration i avsättningarna till följd av en aktuariell metodutveckling under 2020.

C.2.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

För att hantera och reducera sin marknadsrisk används risktoleransnivåer och limiter som beslutats av styrelsen. Risktoleransnivåer anger ramar för Löfs riskexponering per riskkategori, där marknadsrisk är en av riskkategorierna. Risklimiter är detaljerade tröskelvärden för enskilda risker eller delrisker.

I syfte att hantera marknadsrisken, via t.ex. durationsmatchning av tillgångar och skulder samt styrning av exponeringsnivåer, ser styrelsen kontinuerligt över *Placeringspolicyn*.

Risktoleransen för marknadsrisk följs upp kvartalsvis av riskchef, som utmanar och säkerställer lämpligheten av modeller och metoder för kontroll, mätning och värdering av risk. Om beräknad risk överstiger risktoleransen ska riskreducerande eller riskeliminering åtgärder identifieras av finans- och ekonomichef för att hantera risken.

C.2.4 BEDÖMNING AV MARKNADSRISKKÄNSLIGHET

Ur ett solvensperspektiv är Löf särskilt exponerat för förändringar i marknadsräntor. Detta är en konsekvens av Löfs ränterisk som innebär att lägre marknadsräntor (särskilt på längre löptider) påverkar solvenspositionen negativt. Av denna anledning läggs stort fokus på negativa räntescenarier i Löfs ORSA-arbete och finans- och ekonomichefen rapporterar till styrelsen om den makroekonomiska utvecklingen i kapitalförvaltningsrapporten.

I Löfs ORSA görs dels prognoser för ett basscenario, vilken utgår från affärsplan och utformas för att spegla den finansiella utveckling som Löf vid prognostillfället bedömer som mest sannolikt. Prognoser görs även för ofördelaktiga scenarier, vilka omfattar både händelser som anses mer sannolika och sådana som väntas inträffa mycket sällan, men som skulle få stora konsekvenser och påverka Löfs möjligheter att fortsätta driva sin verksamhet.

För att bedöma känsligheten för marknadsrisker gjordes för ORSA 2020 därför bedömningar utifrån scenarier med minskade marknadsräntor genom att parallellförskjuta de swap-räntor som utgör bas för diskonteringsräntekurvan nedåt med 100 räntepunkter.

Känsligheten för spreadrisk stresstestades utifrån ett scenario som syftade till att bedöma effekterna av en plötsligt förhöjd, marknadsomspännande oro avseende stabiliteten i det finansiella systemet. I detta scenario antogs creditspreadarna öka motsvarande en riskmaterialisering på samma nivå som Löfs kapitalkrav för spreadrisk (vilket utgjorde ca 3 procent av placeringstillgångarna).

C.3 KREDITRISK

C.3.1 KREDITRISK I LÖF

Kreditrisk åsyftar risken att motparter eller emittenter mot vilka Löf har exponering inte fullföljer sina förpliktelser vilket leder till en ekonomisk förlust. Kreditrisk är m.a.o. risken för att den finansiella ställningen försämras, vilket direkt eller indirekt orsakats av svängningar i kreditvärdigheten hos motparter och gäldenärer för vilka Löf är exponerade mot. Löf är exponerade mot kreditrisk primärt genom placeringar i räntebärande värdepapper.

Kreditrisken kvantifieras genom måtten för motpartsrisk och spreadrisk enligt standardformeln där spreadrisk är en del av marknadsrisk enligt Löfs riskdefinition. Beräkningen av spreadrisk baseras på ett stressat scenario där spreadarna på obligationer antas öka. Stressfaktorn skiljer sig baserat på typ av obligation, typ av emittent samt duration och fastställs i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 176. Tillgångar som inte är exponerade för spreadrisk enligt förordningen ingår i modul för motpartsrisk. För Löf avser detta per 2020-12-31 bolagets banktillgodohavanden samt exponeringar mot räntefondinstrument som ej omfattas av spreadrisk. Exponeringar mot motparter som tillhör samma företagsgrupp behandlas som en exponering mot en och samma motpart. Beräkningen av motpartsrisk baseras på motpartens sannolikhet för fallissemang.

Löf har inga tillgångar utanför balansräkningen. Motpartsriskexponering härleds därför från den finansiella ställningen enligt balansräkningen.

C.3.2 BEDÖMNING AV KREDITRISK

Styrelsen följer regelbundet upp aktuell och prognosticerad kreditriskexponering där fullständiga beräkningar av riskexponering avseende motpartsrisk och

spreadrisk görs på kvartalsbasis. Under 2020 utvecklades Löfs kreditriskexponering enligt följande:

KREDITRISK (TKR)	2019-12-31	2020-03-31	2020-06-30	2020-09-30	2020-12-31
Motpartsrisk	9 189	21 075	21 275	31 383	23 470
Spreadrisk	281 176	323 137	386 867	411 413	454 413

Tabell 11: Utveckling av kreditrisk enligt standardformeln under 2020

Under 2020 syns en ökning i kreditrisken, vilket i huvudsak är följden av en ökning i spreadrisken och härleds från en högre duration i placeringsportföljen, högre andel företagsobligationer samt lägre andel värdepapper som ej innefattas i riskmodulen i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 176.

C.3.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

För att hantera och reducera kreditrisk används risktoleransnivåer och limiter som beslutats av styrelsen. Risktoleransnivåer anger ramar för Löfs riskexponering per riskkategori, där kreditrisk är en av riskkategorierna. Risklimiter är detaljerade tröskelvärden för enskilda risker eller delrisker.

Löfs kreditrisk ska begränsas genom placeringar hos motparter med hög kreditkvalitet. Detta gäller även för Löfs kassamedel.

För information gällande limiter för spreadrisk, se kapitlet *Marknadsrisk*.

Risktoleransen för kreditrisk följs upp kvartalsvis av riskchef, som utmanar och säkerställer lämpligheten av modeller och metoder för kontroll, mätning och värdering av risk. Skulle kreditrisken överstiga risktoleransen ska riskreducerande eller riskeliminering åtgärder identifieras av finans- och ekonomichef för att hantera kreditrisken.

C.3.4 BEDÖMNING AV KREDITRISKKÄNSLIGHET

Genom Löfs ORSA görs dels prognoser för ett basscenario och dels för ofördelaktiga scenarier, vilka omfattar både händelser som anses mer sannolika och sådana som väntas inträffa mycket sällan. För att bedöma känslighet för kreditrisk görs därför bedömningar utifrån ett scenario där motparterna för samtliga av Löfs placeringar antas få sina kreditbetyg sänkt ett kreditsteg.

C.4 LIKVIDITETSRIK

C.4.1 LIKVIDITETSRIK I LÖF

Likviditetsrisk avser risken för att Löf inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning.

Bland likviditetsrisker inkluderas för Löf finansieringsrisk, vilket avser risken för förlust på grund av begränsad möjlighet att erhålla långsiktig finansiering till en rimlig kostnad. Även omsättningsrisk är en likviditetsrisk, vilket avser risken för förlust på grund av begränsade möjligheter att avyttra tillgångar till ett rimligt pris.

Löf har under 2020 inte haft några problem med att uppfylla sina åtaganden pga. bristande likviditet och likviditetsrisken bedöms även framåtblickande för kommande verksamhetsår vara mycket låg.

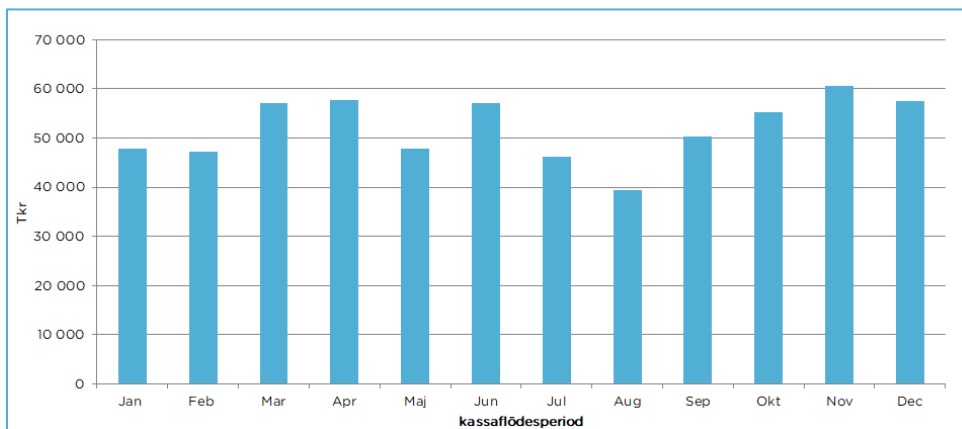
C.4.1.1 FÖRVÄNTAD VINST I FRAMTIDA PREMIER

Löf har inte några väntade återstående premieinbetalningar för redan tecknad affär och därmed inte någon förväntad vinst på framtida premier. Någon likviditetsriskexponering bedöms därför inte föreligga.

C.4.2 BEDÖMNING AV LIKVIDITETSRIK

Löfs likviditetsriskexponering följs upp genom att mäta kassainflöde och kassautflöde och jämföra med uppsatta risktoleransnivåer och risklimiter, samt genom att bedöma likviditeten i bolagets placeringstillgångar inklusive kostnader och möjliga förluster som kan bli resultatet av att öka likviditetsbufferten.

Under 2020 såg Löfs kassautflöden till skadelidande ut enligt följande:



Figur 10: Kassautflöden till skadelidande

På kort sikt kan kommande utbetalningar prognosticeras väl. Löfs tillgångar är av mycket hög kreditkvalitet (87 % AAA) och bedöms därmed vara av hög likviditet. På längre sikt styrs Löfs försäkringsbelopp av Patientskadlagen (1996:799), enligt vilken den maximala skadekostnaden begränsas för varje skadehändelse till högst 1 000 gånger det prisbasbelopp enligt socialförsäkringsbalken som gäller när ersättningen bestäms. För varje skadad patient lämnas dock för varje skadehändelse ersättning med högst 200 gånger detta prisbasbelopp. Avseende ansvarsförsäkringen gäller dock inte denna begränsning.

C.4.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

Risiktoleransnivåer och limiter beslutade av styrelsen används i syfte att hantera och reducera likviditetsrisk. Enligt risiktoleransformuleringen ska Löf ha tillräckligt med likviditet för att uppfylla sina åtaganden för var och en av de tolv nästkommande månaderna.

Löfs placeringsportfölj utformas enligt aktsamhetsprincipen på sådant vis att risken att hamna i likviditetsbrist reduceras. Kvartalsvis mäter finans- och ekonomichefen bolagets likviditetsrisk för att säkerställa att Löf har tillräckligt med likviditet för att uppfylla sina åtaganden för var och en av de kommande tolv månaderna. Detta görs genom att mäta utfallet av kassainflödet och kassautflödet och tillsammans med information från chef för aktuariefunktionen om framtida premie, utvärderar finans- och ekonomichef likviditetsrisken och likviditetsbufferten mot ovan nämnda risktoleransnivå.

C.4.4 BEDÖMNING AV LIKVIDITETSRIKKÄNSLIGHET

För att prognosticera Löfs framtida likviditetsbehov används historiska utbetalningsmönster samt planerade driftskostnader. Likviditetsplanen följs upp löpande för att identifiera avvikelser mellan plan och utfall.

C.5 OPERATIV RISK

C.5.1 OPERATIV RISK I LÖF

På övergripande nivå definieras *operativ risk* som risken för ekonomiska eller förtroendemässiga förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer, felaktiga system, mänskliga fel eller externa händelser.

Löf har definierat underliggande risktyper till operativ risk för att underlätta aggregering och analys av de risker som identifieras i verksamheten.

RISKTYP	DEFINITION
Extern brottslighet	Risken för förlust till följd av att utomstående part begår brottsliga handlingar riktade mot Löf.
Manuella fel	Risken för förlust till följd av oavsiktliga felaktigheter.
Informationssäkerhet	Risken för förlust till följd av bristande skydd av konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet av information.
Fysisk säkerhet	Risken för förlust till följd av skada på fysiska tillgångar samt hot mot medarbetares säkerhet.
Avbrott och störning	Risken för förlust till följd av avbrott och störningar i verksamhet och system.
Process- och projektstyrning	Risken för förlust till följd av bristande eller ineffektiva processer eller projekt-/processtyrning.
Datakvalitet	Risken för förlust till följd av brister i datakvalitet med avseende på fullständighet, korrekthet och lämplighet.
Arbetsmiljö	Risker kopplade till brister i arbetsmiljö, inklusive social och organisatorisk arbetsmiljö.

Tabell 12: Risktyper inom riskkategori Operativ risk

C.5.2 BEDÖMNING AV OPERATIV RISK

På övergripande nivå är riskhanteringsprocessen för operativ risk gemensam med Löfs riskhanteringsprocess för övriga riskkategorier dvs. operativa risker ska identifieras, värderas, hanteras, följas upp och rapporteras till vd och styrelse.

Identifiering och värdering av operativa risker görs återkommande i Löfs kritiska processer (årligen och vid behov), inom projekt samt inför beslut i ledningsfora.

Vid beräkning av solvenskapitalkrav för operativ risk används standardformeln. Vid värdering av enskilda operativa risker är utgångspunkten en kvalitativ metodik baserad på bedömningar av den identifierade riskens *sannolikhet* och potentiella *konsekvens* samt *styrkan i befintliga kontroller*. Det ger en värdering av nettorisken som ligger till grund för bedömningen om risken behöver reduceras ytterligare.

Risktoleransgränsen för operativa risker är sådan att åtgärder *ska* vidtas för risker som värderas till nettorisnivå *kritisk* eller *allvarlig*. Bedömning av om åtgärder är önskvärda ska dock göras även vid mindre allvarliga risker (nettorisnivå *liten*

eller *begränsad*). Vid beslut om ytterligare åtgärder bestäms en ansvarig för åtgärden och en tidplan för genomförande. När åtgärder implementerats kan en förnyad bedömning av risken göras.

Funktionen för riskhantering gör självständiga granskningar av Löfs operativa risker inom ramen för funktionens verksamhetsgranskningar. Uppföljningen inkluderar uppföljning av beslutade åtgärder. I riskchefs rapportering till styrelse ingår rapportering om utförda verksamhetsgranskningar, om operativa risker som överstiger risktolerans samt materiella förändringar av riskexponeringen.

C.5.3 MATERIELLA RISKEXPONERINGAR

Löfs operativa risker kan vara av processspecifik karaktär eller övergripande på ett sådant sätt att hela, eller stora delar av företaget omfattas av risken.

Ur ett kontinuitetshänseende har risker kopplade till Löfs IT-system bedömts ha hög potentiell påverkan. Verksamheten är beroende av att ha fungerande IT-försörjning för att arbetet ska kunna bedrivas planerligt och längre avbrott riskerar få negativa konsekvenser för kunder och påverka Löfs rapportering till tillsynsmyndigheter. Återkommande kontinuitetstester är en del av hanteringen av dessa risker.

C.5.4 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

Hanteringen av Löfs operativa risker har sitt ursprung i styrelsens fastställda riskaptit och risktolerans för operativ risk vilka anger ramarna för riskexponeringen. Som beskrivs ovan ska det vidtas riskreducerade åtgärder när risker värderas som *allvarliga* eller *kritiska*. Generellt gäller att riskreducerande åtgärder ska övervägas även för operativa risker av lägre allvarlighetsgrad. Risker kan reduceras exempelvis genom att befintliga kontroller förstärks, genom att nya kontroller implementeras eller genom förändringar i arbetsprocesser som i sig reducerar eller eliminerar risken.

C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER

Detta avsnitt syftar till att ge en kvantitativ och kvalitativ beskrivning av Löfs övriga materiella risker utöver de som beskrivits i avsnitt C1-C5.

C.6.1 ÖVRIGA RISKKATEGORIER

Löf kategoriserar de risker bolaget har bedömt sig vara exponerat för utifrån bolagets riskkarta (se B.3.1.2 ovan). Utöver de riskkategorier som beskrivits i avsnitt C.1-C.5 har Löf definierat följande riskkategorier:

RISKTYP	DEFINITION
Compliancerisk	Risken för förlust till följd av att bolag inte efterlever externa regelverk och interna regler samt god sed eller god standard.
Hållbarhetsrelaterad risk	Risker kopplade till social, ekonomisk och/eller ekologisk hållbarhet. Perspektivet kan i vissa fall betraktas som en aspekt av andra riskkategorier.
Strategisk risk	Risken för förlust till följd av ogynnsamma affärsbeslut, felaktig tillämpning/implementering av beslut, eller brist på respons/anpassning till politiska, bransch- och regelverksförändringar.
Politisk risk	Risken för förlust till följd av politiska beslut som påverkar Löfs verksamhet.
Anseenderisk	Risken för förlust till följd av någon åtgärd, händelse eller situation som kan påverka Löfs rykte negativt.

Tabell 13: Definitioner för Löfs övriga riskkategorier

C.6.1.1 RISKHANTERING AVSEENDE ÖVRIGA RISKKATEGORIER

Vid kartläggning och värdering av ovanstående riskkategorier tillämpas samma kvalitativa metodik som för operativ risk. Risker identifieras primärt genom omvärldsbevakning, regelverksbevakning och riskanalyser (vanligtvis riskworkshops) och värderas utifrån bedömd sannolikhet och konsekvens. Om enskilda risker överstiger risktolerans (risknivå *allvarlig* eller *kritisk*) ska riskreducerande åtgärder vidtas.

C.6.1.2 PÅVERKAN PÅ SOLVENSBEHOV

Löfs bedömning är att bolagets solvensbehov inte påverkas materiellt av övriga riskkategorier.

C.6.2 DERIVAT

Löfs placeringspolicy tillåter förnärvarande inte derivat förutom i de fall de används inom tillåtna fondinnehav i syfte att hantera marknadsrisk.

C.7 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information finns att delge.

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

I syfte att fastställa en marknadsvärderad Solvens II-balansräkning används olika värderingsmetoder för olika tillgångs- och skuldkategorier. Solvens II-regelverket ger företag möjlighet att marknadsvärdera tillgångar och skulder (som inte är försäkringstekniska avsättningar) i enlighet med IFRS. För sin legala redovisning tillämpar Löf lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och Finansinspektionens föreskrifter. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Nedan följer en genomgång av de värderingsprinciper som används i den legala redovisningen samt de skillnader som finns vid värdering av Solvens II-balansräkning.

Värderingen av tillgångar beskrivs i D.1 och värderingen av skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar beskrivs i avsnitt D.3. För försäkringstekniska avsättningar gäller särskilda värderingsregler. Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna ska vara lika med summan av en bästa skattning och en riskmarginal. Denna beräkning beskrivs i avsnitt D.2. Kapitalbasens sammansättning beskrivs därefter i kapitel E.

SOLVENS II-BALANSRÄKNING (TKR)	2020	2019
Tillgångar, Solvens II-värderade		
Tillgångar (D.1)	13 348 802	12 404 889
Skulder, Solvens II-värderade		
Försäkringstekniska avsättningar (D.2)	9 304 971	9 445 155
Andra skulder (D.3)	137 388	67 730
Totala skulder	9 442 359	9 512 884
Tillgångar kontra skulder (E.1)	3 906 443	2 892 005

Tabell 14: Solvens II-balansräkning 2020 och jämförelse med 2019

D.1 TILLGÅNGAR

D.1.1 TILLGÅNGSVÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL PER TILLGÅNGSKATEGORI

Per 2020-12-31 är värdet av Löfs tillgångar för solvensändamål, uppdelat per tillgångskategori, enligt nedan:

TILLGÅNGAR, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2020
Uppskjuten skattefordran	-
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	2 243
Placeringstillgångar: stat	2 347 266
Placeringstillgångar: företag	9 179 443
Investeringsfonder	1 647 694
Fordringar	342
Kontanter och andra likvida medel	163 482
Övriga tillgångar	8 332
Total	13 348 802

Tabell 15: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål

D.1.1.1 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN I LEGAL REDOVISNING

I legal redovisning per 2020-12-31 finns ej någon uppskjuten skattefordran upptagen i balansräkningen.

D.1.1.1.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Uppskjuten skattefordran värderas för solvensändamål enligt samma princip som i bolagets legala redovisning med tillägg för eventuella omvärderingar i enlighet med Solvens II-regler. Per 2020-12-31 fanns inga omvärderingar upptagna med effekt på uppskjuten skattefordran.

2020 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Uppskjuten skattefordran	0	0

Tabell 16: Värdering av uppskjuten skattefordran

D.1.1.2 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR EGET BRUK ENLIGT LEGAL REDOVISNING

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk värderas i den legala redovisningen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningarna redovisas linjärt över den förväntade nyttjandeperioden, där förväntad nyttjandeperiod är fem år för alla tillgångar i denna tillgångskategori.

D.1.1.2.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk värderas för solvensändamål enligt samma princip som i bolagets legala redovisning då värderingstekniken bedöms ge en god approximation av tillgångens verkliga värde.

2020 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	2 243	2 243

Tabell 17: Värdering av materiella anläggningstillgångar

D.1.1.3 PLACERINGSTILLGÅNGAR ENLIGT LEGAL REDOVISNING

I den legala redovisningen klassificeras placeringstillgångarna inom kategorin *finansiella tillgångar som kan säljas* vilket medför att tillgångarna skall värderas i balansräkningen med utgångspunkt från aktuellt marknadsvärde. Principerna för marknadsvärdering följer den prioriteringsordning som ges av IFRS 13 och som anger att vid värderingen av en tillgångs verkliga värde skall i första hand aktuella noterade marknadspriser användas i de fall marknadspriser för dessa innehav finns att tillgå på en aktiv marknad. Den nivåindelade prioriteringsordningen enligt IFRS 13 sammanfattas nedan.

Nivå 1 – värdering baserad på noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar.

Nivå 2 – värdering baserad på direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3 – värdering baserad på egna antaganden och bedömningar.

För värdering av placeringstillgångarna används i första hand noterade marknadspriser (nivå 1). Andelen tillgångar (baserat på marknadsvärde) i denna prioriterade värderingskategori uppgick per 2020-12-31 till 100 %.

Datakällor till värdering utgörs av Bloomberg och Thomson Reuters och sammanställs av kapitalförvaltaren. Löpande kontroll av värdering samt nivåklassificering utförs löpande via Löfs Finans- och ekonomienhet.

D.1.1.3.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Fastställandet av placeringstillgångarnas aktuella marknadsvärde till Solvens II-balansräkningen följer samma värderingsprinciper som i den legala redovisningen.

2020 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Placeringstillgångar: stat	2 347 266	2 347 266
Placeringstillgångar: företag	9 179 443	9 179 443
Investeringsfonder	1 647 694	1 647 694

Tabell 18: Värdering av placeringstillgångar

D.1.1.4 FORDRINGAR (KUNDFORDRINGAR, EJ FÖRSÄKRING) ENLIGT LEGAL REDOVISNING

Kundfordringar klassificeras som *lånefordringar eller kundfordringar* i legal redovisning och värderas till det belopp som förväntas inflyta utan diskontering av framtida kassaflöden. Avsättning för osäkra fordringar ska göras utifrån en individuell värdering av fordran.

D.1.1.4.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Kundfordringar värderas för solvensändamål enligt samma princip som i bolagets legala redovisning då värderingstekniken bedöms ge en god approximation av tillgångens verkliga värde baserat på deras korta löptider.

2020 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Fordringar	342	342

Tabell 19: Värdering av kundfordringar

D.1.1.5 KONTANTER OCH ANDRA LIKVIDA MEDEL ENLIGT LEGAL REDOVISNING

Kontanter och andra likvida medel består av banktillgodohavanden med direkt åtkomst för bolaget. Dessa klassificeras som *lånefordringar och kundfordringar* och värderas till aktuellt innehav.

D.1.1.5.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Kontanter och andra likvida medel värderas för solvensändamål enligt samma princip som i bolagets legala redovisning då värderingstekniken bedöms ge en god approximation av tillgångens verkliga värde.

2020 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Kontanter och andra likvida medel	163 482	163 482

Tabell 20: Värdering av kontanter och andra likvida medel

D.1.1.6 ÖVRIGA TILLGÅNGAR ENLIGT LEGAL REDOVISNING

Övriga tillgångar utgörs av förutbetalda kostnader per rapportdatum och värderas till verkligt värde av ej förbrukade resurser.

D.1.1.6.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Posten övriga tillgångar värderas för solvensändamål enligt samma princip som i bolagets legala redovisning då värderingstekniken bedöms ge en god approximation av tillgångens verkliga värde.

2020 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga tillgångar	8 332	8 332

Tabell 21: Värdering av kontanter och andra likvida medel

D.1.2 FÖRÄNDRINGAR AV METODER ELLER ESTIMAT UNDER PERIODEN

Under rapporteringsperioden har inga förändringar av värderings- eller redovisningsmetoder eller andra antaganden avseende värdering av tillgångar gjorts.

D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna ska vara lika med summan av bästa skattningen och en riskmarginal i solvensvärdering. Bästa skattningen ska motsvara det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av pengarnas tidsvärde (det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflödena) med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta durationer. Riskmarginalen ska beräknas genom att bestämma kostnaden för att hålla ett belopp av medräkningsbar kapitalbas som motsvarar solvenskapitalkravet (SCR), för att kunna täcka försäkringsförpliktelser under deras återstående ansvars- och avvecklingstid.

Löfs försäkringstekniska avsättningar beräknas uppdelat i Skadeförsäkring (ej fastställda livräntor och övriga skador) och Livförsäkring (fastställda livräntor).

D.2.1 VÄRDERING AV FTA FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

D.2.1.1 SKADEFÖRSÄKRING

De reserver som inte klassas som fastställda livräntor samt den skadebehandlingsreserv som är knuten till regleringen av dessa, kategoriseras som skadeförsäkring och ska föras till affärgrenen *Allmänt ansvar*. Skadeförsäkringsreserverna består dels av ej fastställda livräntor och dels av övriga skador inklusive all avsättning för IBNR-skador.

D.2.1.1.1 IBNR

Avsättningar för IBNR-skador (där även IBNER ingår) beräknas av aktuarie (ej inom aktuariefunktionen). IBNER är en aktuariell justering av reserven för inträffade och reservsatta skador. För beräkningarna används vedertagna försäkringsmatematiska metoder. Beräkningarna ska baseras på bolagets erfarenhet och skadeutfall, och ska omfatta kostnader för inträffade men okända skador. Beräkningen av IBNR-reserv sker separat för ej fastställda livräntor respektive övriga skadetyper.

Metoderna bygger på triangulering med skadeutbetalningar och känd skadekostnad för ej fastställda livräntor, samt Chain Ladder med skadeutbetalningar för övriga skadetyper. För sena skadeår i beräkningen av IBNR ska i första hand Bornhuetter-Fergusson användas.

Per 2020-12-31 implementerades några justeringar i modellerna för beräkning av IBNR och dessa innefattade bland annat justeringar av indata, byte av huvudmetod för skattning av slutlig skadekostnad samt metod för att minska volatilitet i skattning för tidiga utvecklingsår i chain-ladder.

D.2.1.1.2 EJ FASTSTÄLLDA LIVRÄNTOR

Avsättningar för ej fastställda livräntor omfattar både kända skador och okända skador och består av två typer av reserver: case-reserver och IBNR-reserv.

D.2.1.1.3 ÖVRIGA KÄNDA MEN OREGLERADE SKADOR

De försäkringstekniska avsättningarna för kända men oreglerade skador ska uppgå till Löfs uppskattade återstående kostnad för att tillgodose alla krav som beror på händelser som inträffat före räkenskapsårets utgång oavsett om dess krav har anmälts eller inte. En inte obetydlig del av reserveringen sker med schablonreserver. Dessa består idag av nio stycken nivåer (reservtyper), som i sin tur är indelade i åldersklasser, och används i maximalt två år. Schablonreserven på totalnivå delas upp i två delar: de som förväntas bli framtida livräntor respektive övrig skada.

D.2.1.1.4 PREMIERESERV

Övriga intäkter och återförsäkring är noll. Alla kontrakt antas gälla i ett år. Då alla kontrakt betraktas som ettåriga, samt att endast rullande kontrakt räknas med, antas framtida skadeår endast vara nästkommande år.

Kassaflödet för inträffade skador används som indata till beräkningen av premiereserven. Ett normerat utvecklingsmönster beräknas som kan användas för att fördela de inträffade skadorna över tid.

Metoden för att beräkna skadeutbetalningar för framtida skador är att först räkna fram en skadereserv för nästkommande år och sedan fördela den med samma utvecklingsmönster som för inträffade skador. Fördelningen görs genom att multiplicera skadereserven för nästkommande år med det normerade utvecklingsmönstret för inträffade skador.

Skadereserven för framtida skador beräknas genom att utgå från premieexponeringen och sedan multiplicera denna med en totalkostnadskvot.

D.2.1.1.5 NIVÅTILLÄGG

Avsättning för nivå tillägg görs endast om behov uppstår. Om aktuarie bedömer att premienivån för löpande försäkringar är otillräcklig, ska en avsättning göras för kvardröjande risker. Med kvardröjande risker menas risken för att försäkringsavtalets ersättningskrav och kostnader inte kommer att täckas av ej intjänade och förväntade premier efter räkenskapsårets utgång.

D.2.1.2 LIVFÖRSÄKRING

Livförsäkring avser endast fastställda livräntor.

D.2.1.2.1 FASTSTÄLLDA LIVRÄNTOR

Metodiken i reservsättningen av livräntor baseras på kassaflödesteknik. Detta innebär att man för livräntor, per individ, sätter upp ett framtida kassaflöde som man sedan viktar med en sannolikhet för överlevnad vid varje tidpunkt för

utbetalning samt justerar med ett inflationsantagande. Resultatet diskonteras sedan månadsvis.

Livslängd och dödlighet

Antaganden om livslängd och dödlighet ska så långt det vara möjligt baseras på förväntat utfall för det egna försäkringsbeståndet. För att göra uppskattningar kan – utöver uppgifter som tagits fram inom det egna bolaget – även uppgifter inom försäkringsbranschen, annan bransch eller enligt befolkningsstatistik tillämpas. Hänsyn ska tas till den skadelidandes ålder och kön. Även andra faktorer med inverkan på livslängd och dödlighet får beaktas. För en subgrupp av skador har en justering av livslängdsantagandet implementerats per 2020-12-31 vilket fick till följd att de odiskonterade reserverna ökade.

Diskontering och värdesäkring av skadelivräntor

Riskfria räntesatser för relevanta durationer fastställs i enlighet med Finansinspektionens gällande föreskrifter (FFFS 2015:8). Metoderna för interpolering och extrapolering följer metodik publicerad av EIOPA.

Varje år ska utbetalt belopp värdesäkras med en förväntad indexering. Bolaget följer Finansinspektionens riktlinjer för hur månadsbeloppen ska räknas upp.

Inflationsberäkningar från och med utvecklingsår 2

Löfs antagande om framtida inflation ska baseras utifrån marknadsvärden och ska utgå från marknadens inflationsförväntningar. Beräkningen av antagandet om framtida inflation ska baseras på skillnaden mellan räntan på likvida realobligationer och nominella obligationer, emitterade av Svenska Staten. För framtida perioder för vilka likvida obligationer ej finns tillgängliga, bedöms det långsiktiga inflationsantagandet vara 2 %, vilket följer Riksbankens inflationsmål.

D.2.1.3 RESERV FÖR SKADEREGLERINGSKOSTNADER

Reserv för skaderegleringskostnader beräknas med en metod som har sin utgångspunkt i de totala kostnaderna för skadereglering för innevarande kalenderår. Beräkningen är gemensam för ej fastställda livräntor och övriga skador och genomförs en gång per år efter det att data för reservsättningen blir tillgänglig.

Reserven för skaderegleringskostnader för fastställda livräntor utförs separat genom att multiplicera antalet återstående utbetalningar med en utbetalningskostnad och sedan justera för förväntad dödlighet och inflation.

D.2.1.4 RISKMARGINAL

Riskmarginalen beräknas genom att bestämma kostnaden för att hålla ett så stort belopp av medräkningsbar kapitalbas som motsvarar solvenskapitalkravet för att kunna täcka försäkringsförpliktelseerna under deras återstående ansvars- och avvecklingstid.

Beräkningen görs under antagandet att hela portföljen av försäkringsförpliktelser överförs till ett s.k. referensföretag. I beräkningen av riskmarginalen används framtida solvenskapitalkrav. Det ska beräknas genom att uppskatta enskilda risker och underrisker inom vissa av de moduler och undergrupper som ligger till grund för solvenskapitalkravet.

En approximativ metod för beräkningen av riskmarginalen tillämpas där enskilda risker inom modulen för livförsäkringsrisk approximeras i beräkningen av framtida solvenskapital. Riskmarginalen beräknas genom att summera de diskonterade (framtida) solvenskapitalkraven och sedan multiplicera denna summa med

kapitalkostnadsräntan. Den räntesats som används för att fastställa kostnaden för medräkningsbar kapitalbas (kapitalkostnadsränta) är lika med 6 procent.

FTA, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2020
Bästa skattning skadeförsäkring	6 261 366
Bästa skattning fastställda livräntor	2 033 546
Riskmarginal	1 010 058
Total	9 304 970

Tabell 22: Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1.5 SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Beräkningsgrund och metod skiljer sig åt när premiereserven beräknas. I den legala redovisningen beräknas premiereserven som den ej intjänade andelen av premien för löpande försäkringar, dvs. pro rata temporis. För metodik avseende Solvens II-beräkningen se D.2.1.1.4. Gällande antaganden används för solvensberäkningen diskonteringsräntekurva beräknad enligt metodik publicerad av EIOPA och för beräkning av diskonteringsräntekurvan i den legala redovisningen används samma metodik som Finansinspektionen använder för beräkning av diskonteringsräntekurva för *övrig försäkring*. I den legala redovisningen adderas ett säkerhetspåslag till avsättning för oreglerade skador. Säkerhetspåslaget påverkar inte bästa skattning enligt Solvens II.

I tabellen nedan redovisas effekten 2020-12-31 av värderingsmässiga skillnader mellan upptaget värde på försäkringstekniska avsättningar enligt balansräkning Solvens II och upptaget värde för motsvarande poster i den legala redovisningen. Till den bästa skattningen läggs i balansräkning för Solvens II också en riskmarginal.

2020 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Försäkringstekniska avsättningar	9 304 970	9 521 764

Tabell 23: Värdering av försäkringstekniska avsättningar

D.2.2 BEDÖMNING AV OSÄKERHET AV VÄRDET PÅ FTA

En del av de försäkringstekniska avsättningarna beräknas med hjälp av ett livslängdsantagande. Det antagande som tillämpas är ett antagande baserat på befolkningsdödligheten i Sverige med anpassningar för särskilt svåra skador. Antagandet är därmed inte helt baserat på den dödlighet som finns i Löfs bestånd och en viss osäkerhet kopplad till antagandet kan därför förväntas finnas. Det finns också en naturlig osäkerhet kopplat till antagande om medelskada, modeller/antaganden samt införande av begreppet riktålder i socialförsäkringsbalken, vilket antas få en påverkan på Löfs avsättning för oreglerade skador. De osäkerheter som identifierats i värderingen av FTA hanteras via ett säkerhetspåslag.

D.2.3 FÖRENKLINGAR SOM ANVÄNDS I BERÄKNING AV FTA OCH RISKMARGINAL

Inga förenklingar används i beräkningen av bästa skattning. I beräkningen av riskmarginal används en metod som ligger mellan förenklingsalternativ 2 och 3.

D.3 ANDRA SKULDER

D.3.1 VÄRDERING AV ANDRA SKULDER FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

Per 2020-12-31 var värdet på skulder, som inte utgörs av försäkringstekniska avsättningar, fördelade enligt följande:

ANDRA SKULDER, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2020
Avsättning för pensionsåtaganden	23 127
Uppskjutna skatteskulder	82 535
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	13 339
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	18 387
Total	137 388

Tabell 24: Andra skulder, värderade för solvensändamål

D.3.1.1 AVSÄTTNING FÖR PENSIONSÅTAGANDEN ENLIGT LEGAL REDOVISNING

Pensionsförpliktelser i Löf omfattar både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade enligt kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. I legal redovisning tillämpas Tryggandelagens¹ bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter, vilket innebär att samtliga pensionsförpliktelser redovisas som avgiftsbestämda pensioner och därmed kostnadsförs löpande.

D.3.1.1.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

För solvensändamål redovisas de förmånsbestämda pensionerna som en skuld enligt IAS 19 baserad på särskild beräkning utförd av extern part. Vid beräkning används neutrala och ömsesidigt förenliga aktuariella antaganden när det gäller demografiska (exempelvis personalomsättning och förväntad livslängd) och finansiella (exempelvis löneökning och inflation) variabler. Beräkningarna är förenliga med marknadsläget i Sverige vid aktuell tidpunkt.

2020 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Avsättning för pensionsåtaganden	23 127	-

Tabell 25: Värdering av avsättning för pensionsåtaganden

D.3.1.2 UPPSKJUTEN SKATTESKULD ENLIGT LEGAL REDOVISNING

Avsättning för uppskjuten skatteskuld utgörs främst av beräknad skatt på orealiserade värdeförändringar som tillförts eget kapital inom *fond för verkligt värde*. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

D.3.1.2.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Det upptagna tillägget avseende uppskjuten skatt i Solvens II-balansräkningen är hänförlig till omvärderingar av FTA och avsättningar för pensioner. Skillnaden mellan den omvärderade skuldens redovisade värde och dess

¹ Lag (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m.

skattemässiga värde är en temporär skillnad som ger upphov till ett tillägg i uppskjuten skatteskuld.

Skillnaden i värderingsmetodik för solvensändamål och för den legala redovisningen ger upphov till en värderingsskillnad med effekt på uppskjuten skatteskuld, där värdet för solvensändamål är 39 895 tkr högre än i den legala redovisningen.

2020 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Uppskjuten skatteskuld	82 535	42 640

Tabell 26: Värdering av uppskjuten skatteskuld

D.3.1.3 **SKULDER (LEVERANTÖRSSKULDER, INTE FÖRSÄKRING) ENLIGT LEGAL REDOVISNING**

Under posten *Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)* redovisas leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Posten värderas i legal redovisning till det belopp som beräknas inflyta.

D.3.1.3.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Baserat på posternas korta löptider har samma värdering använts för solvensändamål.

2020 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	13 339	13 339

Tabell 27: Värdering av skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

D.3.1.4 **ÖVRIGA SKULDER SOM INTE VISAS NÅGON ANNANSTANS ENLIGT LEGAL REDOVISNING**

Övriga skulder som inte visas någon annanstans utgörs av kostnader som avser räkenskapsåret men som innebär utgifter först efter balansdagen, samt poster som bokförts under räkenskapsperioden men som utgör intäkter efter balansdagen. Posten värderas till upplupet anskaffningsvärde i legal redovisning.

D.3.1.4.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

För solvensändamål används samma värdering som i legal redovisning då detta bedöms utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.

2020 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	18 387	18 387

Tabell 28: Värdering av övriga skulder som inte visas någon annanstans

D.3.2 **FÖRÄNDRINGAR AV METODER ELLER ESTIMAT UNDER PERIODEN**

Under rapporteringsperioden har inga förändringar av värderings- eller redovisningsmetoder eller andra antaganden avseende värdering av andra skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar gjorts.

D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER

Löf använder inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information finns att delge.

E. FINANSIERING

E.1 KAPITALBAS

E.1.1 MÅL, PRINCIPER OCH PROCESSER

Löfs riskkaptit är fastslagen av styrelsen och anger de övergripande ramarna för verksamhetens riskexponering. Riskkaptiten är kvalitativt uttryckt men kompletteras av ett solvensmål som uttrycks i termer av eftersträvat intervall för solvenskapitalkvoten. Solvensmålet ska årligen fastställas av styrelsen i samband med beslut av ORSA och affärsplan.

ORSA-processen är en av Löfs styrande processer, vars mål är att styrelsen ska få ett adekvat, kvalitetssäkrat och väl dokumenterat underlag för att bedöma Löfs kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkravet.

Löfs styrelse gör årligen en bedömning av fortlöpande efterlevnad av föreskrivna kapitalkrav. Riskchef sammanställer ett underlag för styrelsens bedömning huruvida Löf kommer att uppfylla de föreskrivna kapitalkraven i Solvens II-regelverket under en femårig prognosperiod. Vd beslutar detta underlag med stöd av Risk-, compliance- och solvensmötet, innan det läggs fram för styrelsen. Underlaget omfattar kvantiteten och kvaliteten avseende kapitalbasens utveckling kommande fem år, kapitalbasens fördelning på olika nivåer och hur denna kan förändras samt möjliga framtida förändringar av riskprofilen.

E.1.2 NIVÅER I LÖFS KAPITALBAS

Poster i kapitalbasen klassificeras antingen som *Garantikapital*, *Avstämningsreserv*, *Uppskjuten skattefordran* eller *Tilläggskapital* där garantikapitalet utgörs av ett kapitaltillskott från Löfs ägare. Ett upptaget värde på uppskjuten skattefordran netto motsvarar upptagen fordran/skuld i legalt bokslut samt med tillägg för de skattemässiga effekterna vid omvärdering av tillgångar och skulder till Solvens II-balansräkning. Avstämningsreserven motsvarar överskottet av värdet på tillgångarna kontra värdet på skulderna i Solvens II-balansräkningen som inte allokerats till någon annan del av primärkapitalet.

Tilläggskapital avser medel som kan krävas in för att täcka förluster. Om tilläggskapital betalas in kan detta belopp behandlas som en tillgång, med följd att primärkapitalet ökar och ska då inte längre utgöra en del av tilläggskapitalet. Bolag får endast betrakta poster som tilläggskapital efter att tillsynsmyndigheten givit sitt godkännande till detta. I Löfs försäkringsavtal med Sveriges regioner ges en möjlighet att fakturera en tilläggspremie om premien för ett visst år skulle visa sig vara otillräcklig. Denna utfästelse är helt förlustabsorberande för Löf. I februari 2016 ansökte Löf om att få tillgodoräkna sig tilläggskapital i kapitalbasen baserat på den rättighet som bolaget har att enligt gällande försäkringsavtal inhämta tilläggspremier och per 2016-12-21 godkände Finansinspektionen metoden. Under 2019 förlängde sedan finansinspektionen Löfs tillstånd till 2024-12-31. Det upptagna medräkningsbara tilläggskapitalet uppgick 2020-12-31 till 1 625 000 tkr, varav 1 504 657 fastställdes som medräkningsbart inom nivå 2.

Tabellen nedan visar kapitalbasen per 2020-12-31 där Nivå 1-kapitalet i sin helhet har klassificerats som kapital utan begränsningar.

KAPITALBAS 2020 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
Primärkapital	3 906 443	3 906 443	-	-
Varav stamaktiekapital	-	-	-	-
Varav överkursfond avseende stamaktiekapital	-	-	-	-
Varav garantikapital, medlems-inbetalningar eller motsvarande	1 200 000	1 200 000	-	-
Varav efterställda medlemskonton	-	-	-	-
Varav överskottsmedel	-	-	-	-
Varav preferensaktier	-	-	-	-
Varav överkursfond relaterad till preferensaktier	-	-	-	-
Varav avstämningsreserv	2 706 443	2 706 443	-	-
Varav efterställda skulder	-	-	-	-
Varav ett belopp lika med värdet på netto uppskjutna skatter	-	-	-	-
Varav övriga poster godkända för inkludering i primärkapitalet	-	-	-	-
Tilläggskapital	1 625 000	-	1 625 000	-
Kapitalbas medräkningsbart mot SCR	5 411 100	3 906 443	1 504 657	-
Kapitalbas medräkningsbart mot MCR	3 906 443	3 906 443	-	-
FÖRÄNDRING MOT 2019 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
Primärkapital	1 014 438	1 048 795		-34 537
Tilläggskapital	175 000		175 000	
Kapitalbas medräkningsbart mot SCR	1 069 095	1 048 795	54 657	-34 537
Kapitalbas medräkningsbart mot MCR	1 048 795	1 048 795		

Tabell 29: Löfs kapitalbas 2020-12-31 och förändring mot 2019-12-31

E.1.3 MATERIELLA SKILLNADER AV KAPITALBAS ENLIGT SOLVENS II OCH ENLIGT DEN FINANSIELLA REDOVISNINGEN

Löfs kapitalbas enligt Solvens II skiljer sig mot kapitalbasen i den legala redovisningen enligt följande:

BALANSRÄKNING 2020, TKR	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING	DIFFERENS
Tillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	-	-	0
Materiella anläggningstillgångar	2 243	2 243	0
Obligationer	11 526 709	11 526 709	0
Statsobligationer	2 347 265	2 347 265	0
Företagsobligationer	9 179 443	9 179 443	0
Investeringsfonder	1 647 694	1 647 694	0
Fordringar	342	342	0
Kontanter och andra likvida medel	163 482	163 482	0
Övriga tillgångar	8 332	8 332	0
Summa tillgångar	13 348 802	13 348 802	0
Skulder			
FTA - skadeförsäkring	7 208 793	7 105 019	103 774
Bästa skattning	6 261 336	-	-
Riskmarginal	947 427	-	-
FTA - livförsäkring	2 096 178	2 416 745	-320 567
Bästa skattning	2 033 547	-	-
Riskmarginal	62 631	-	-
Pensionsåtaganden	23 127	-	23 127
Uppskjutna skatteskulder	82 535	42 640	39 895
Leverantörsskulder	13 338	13 338	0
Övriga skulder	18 387	18 387	0
Summa skulder	9 442 359	9 596 130	-153 771
Tillgångar kontra skulder	3 906 443	3 752 672	153 771

Tabell 30: Skillnader mellan Solvens II och den finansiella redovisningen

Skillnaden i tillgångar kontra skulder enligt värderingsprinciperna för Solvens II jämfört med kapitalbas enligt den legala redovisningen kan främst härledas från värderingsskillnader rörande försäkringstekniska avsättningar (FTA). Avsättningar för skadeförsäkring värderas enligt Solvens II-principer till 7 208 793 tkr och i den legala redovisningen till 7 105 019 tkr. FTA för livförsäkring värderas enligt Solvens II-principer till 2 096 178 tkr och i den legala redovisningen till 2 416 745 tkr. En grundläggande skillnad mellan värderingsprinciperna för FTA är bl.a. riskmarginalen som inkluderas i FTA enligt Solvens II-värderingsprinciper, men som inte är en del av FTA enligt Löfs legala redovisning. Riskmarginalen uppgår till totalt 1 010 058 tkr per 2020-12-31. För en mer detaljerad beskrivning av värderingsprinciperna, se avsnitt D.2.

På skuldsidan finns även en värdeförändring avseende pensionsåtaganden på totalt 23 127 tkr. För mer information om skillnader i värdering av skulder som inte är FTA, se avsnitt D.3.

Till följd av värderingseffekterna mellan Solvens II-värderingsprinciper och den legala redovisningen finns på skuldsidan en beräknad förändring i uppskjuten skatteskuld vilken per 2020-12-31 uppgår till 39 895 tkr.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

E.2.1 SOLVENSKAPITALKRAV UPPDELAT EFTER RISKMODULER

Bolagets solvenskapitalkrav beräknas i enlighet med Solvens II-regelverkets standardformel. Solvenskapitalkravet uppgick per 2020-12-31 till 3 009 315 tkr. Minimikapitalkravet vid samma tidpunkt uppgick till 900 500 tkr.

Profilen på kapitalkravet sammanfattas i tabellen nedan, uppdelat på riskmoduler:

SOLVENSKAPITALKRAV (TKR)	2020
Marknadsrisk	871 561
Motpartsrisk	23 470
Teckningsrisk, livförsäkring	160 888
Teckningsrisk, skadeförsäkring	2 433 757
Diversifiering	-677 353
<i>Primärt solvenskapitalkrav</i>	<i>2 812 323</i>
Operativ risk	196 992
Förlusttäckande kapacitet i uppskjutna skatter	-
Solvenskapitalkrav	3 009 315
Minimikapitalkrav	900 500

Tabell 31: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

De två största riskerna enligt standardformeln och som är främst bidragande till det totala solvenskapitalkravet är för Löf teckningsrisk skadeförsäkring, vilken uppgår till 2 433 757 tkr före slutlig diversifiering, och marknadsrisk, vilken uppgår till 871 561 tkr före slutlig diversifiering. Det primära solvenskapitalkravet drivs även av riskmodulerna för motpartsrisk och teckningsrisk livförsäkring, vilka medför kapitalkrav om 23 470 tkr respektive 160 888 tkr före slutlig diversifiering.

Inga förenklingar används vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.2.2 INDATA FÖR BERÄKNING AV MINIMIKAPITALKRAVET

För att beräkna minimikapitalkravet behöver indata samlas in och kvalitetssäkras. De indata som behöver samlas in för att beräkna minimikapitalkravet är i sammandrag följande:

1. marknadsnoteringar för räntor
2. valutakurs EUR/SEK
3. odiskonterat kassaflöde för övriga skador, ej fastställda livräntor, övrig casereserv och utbetalningar samt skaderegleringskostnader för detta
4. odiskonterat kassaflöde för fastställda livräntor samt skaderegleringskostnader för detta

5. premier senaste 12 månaderna för skadeförsäkring.

Vid varje tillfälle då kapitalkrav beräknas i syfte att rapportera resultatet till styrelse, myndighet eller annan extern part, ska indata som använts i beräkningen versionshanteras för att beräkningen ska kunna återskapas vid var tid. Samtliga indata-filer ska sparas på Löfs gemensamma server tillsammans med kontrollbevis på att data äger samtliga krav för datakvalitet och att datakvalitetskontroller har utförts på samtligt indata.

E.2.3 BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV SOLVENSKAPITALKRAVET OCH MINIMIKAPITALKRAVET UNDER RAPPORTERINGSÅRET

Under 2020 har kapitalkravet utvecklats enligt följande:

KAPITALKRAV (TKR)	2019-12-31	2020-03-31	2020-06-30	2020-09-30	2020-12-31
Solvenskapitalkrav	3 210 571	3 315 254	3 405 190	3 448 989	3 009 315
Minimikapitalkrav	827 405	943 414	938 193	914 960	900 500

Tabell 32: Utveckling av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2020

Solvenskapitalkravet har jämfört med 2019-12-31 minskat med 6 procent och där förändringen primärt drivits av reducerad teckningsrisk för skadeförsäkring. Förändringen är i huvudsak en konsekvens av aktuariella metodutvecklingar avseende skadereserven samt anpassade kapitalkrav avseende premie- och reservrisk och katastrofrisk. Minimikapitalkravet har under året ökat med 9 procent främst till följd av ökad premienivå.

Solvenskapitalkvoten och minimikapitalkvoten uppgick till 180 procent respektive 434 procent per 2020-12-31.

E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPEN FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET

Löf använder inte undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk.

E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH ANVÄNDA INTERNA MODELLER

Löf använder inte intern modell.

E.5 ÖVERTRÄDELSE AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH SOLVENSKAPITALKRAVET

Löf har under räkenskapsåret inte haft några överträdelser av minimi- respektive solvenskapitalkravet.

E.6 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information finns att delge.

BILAGOR

KVANTITATIVA RAPPORTBLANKETTER

S.02.01.02	57
S.05.01.02	59
S.12.01.02	61
S.17.01.02	62
S.19.01.21	64
S.23.01.01	66
S.25.01.21	68

S.02.01.02

	Solvens II-värde	
		CO010
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	R0030	
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	2 243
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	13 174 403
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	
Aktier	R0100	
Aktier - börsnoterade	R0110	
Aktier - icke börsnoterade	R0120	
Obligationer	R0130	11 526 709
Statsobligationer	R0140	2 347 265
Företagsobligationer	R0150	9 179 443
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	1 647 694
Derivat	R0190	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	342
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalts	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	163 482
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	8 332
Summa tillgångar	R0500	13 348 802

	Solvens II-värde	
		C0010
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	R0510	7 208 793
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	7 208 793
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	6 261 366
Riskmarginal	R0550	947 427
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	
Riskmarginal	R0590	
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	2 096 178
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	2 096 178
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	2 033 546
Riskmarginal	R0680	62 631
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	
Riskmarginal	R0720	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	23 127
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	82 535
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	
Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	13 338
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	18 387
Summa skulder	R0900	9 442 359
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	3 906 443

S.05.01.02

	Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)												Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättskydds-försäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premieinkomst																	
Brutto - direkt försäkring	R0110							1 625 000									1 625 000
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120																
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130																
Återförsäkrarens andel	R0140																
Netto	R0200							1 625 000									1 625 000
Intjänade premier																	
Brutto - direkt försäkring	R0210							1 625 000									1 625 000
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220																
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230																
Återförsäkrarens andel	R0240																
Netto	R0300							1 625 000									1 625 000
Inträffade skadekostnader																	
Brutto - direkt försäkring	R0310							329 710									329 710
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320																
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330																
Återförsäkrarens andel	R0340																
Netto	R0400							329 710									329 710
Ändringar inom övriga avsättningar																	
Brutto - direkt försäkring	R0410																
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0420																
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430																
Återförsäkrarens andel	R0440																
Netto	R0500																
Uppkomna kostnader	R0550							313 783									313 783
Övriga kostnader	R1200																
Totala kostnader	R1300																313 783

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livförsäkringsförpliktelser		Totalt
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör sig från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör sig från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410						0			0
Återförsäkrarens andel	R1420									
Netto	R1500						0			0
Intjänade premier										
Brutto	R1510						0			0
Återförsäkrarens andel	R1520									
Netto	R1600						0			0
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610						531 625			531 625
Återförsäkrarens andel	R1620									
Netto	R1700						531 625			531 625
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710									
Återförsäkrarens andel	R1720									
Netto	R1800									
Uppkomna kostnader	R1900						0			0
Övriga kostnader	R2500									
Totala kostnader	R2600									0

S.12.01.02

	För-säkring med rätt till över-skott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör sig från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör sig från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				C0060	C0070			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010												
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020												
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal													
Bästa skattning													
Bästa skattning, brutto	R0030							2 033 546		2 033 546			
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080												
Bästa skattning minus det belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090							2 033 546		2 033 546			
Riskmarginal	R0100							62 631		62 631			
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar													
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110												
Bästa skattning	R0120												
Riskmarginal	R0130												
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200							2 096 178		2 096 178			

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
 Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Bästa skattning totalt - brutto

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring													Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
Sjuk-värds-försäk-ring	Försäk-ring avse-ende inkomst-skydd	Trygg-hets-försäk-ring vid arbets-skada	An-svars-för-säkring för motor-fordon	Övrig motor-for-dons-för-säkring	Sjö-, luft-farts-och tran-sport-för-säkring	För-säkring mot brand och annan skada på egen-dom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit-och borg-ens-försäk-ring	Rätts-skydds-för-säkring	Assi-stans-för-säkring	För-säkring mot eko-nomiska förluster av olika slag	Icke-propor-tionell sjuk-åter-för-säkring	Icke-propor-tionell olycksfalls-försäkring	Icke-propor-tionell sjö-, luftfarts-och transport-åter-försäkring	Icke-propor-tionell egendoms-åter-försäkring		
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
R0010																	
R0050																	
R0060							0										0
R0140																	
R0150							0										0
R0160							6 261 366										6 261 366
R0240																	
R0250							6 261 366										6 261 366
R0260							6 261 366										6 261 366

Forts. S.17.01.02

Bästa skattning totalt - netto

R0270								6 261 366									6 261 366
R0280								947 427									947 427

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar
 Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
 Bästa skattning
 Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt
 Försäkringstekniska avsättningar - totalt
 Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang - totalt
 Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan avkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring - totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring												Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
	Sjuk-vårds-försäkring	För-säkring avseende inkomst-skydd	Trygghet sförsäkring vid arbets-skada	Ansvar sför-säkring för motor-fordon	Övrig motor-fordons-för-säkring	Sjö-, luftfart-s- och transport-för-säkring	För-säkring mot brand och annan skada på egen-dom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit-och borgen-s-för-säkring	Rätts-skydds-för-säkring	Assista-ns-för-säkring	För-säkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjuk-åter-för-säkring	Icke-proportionell olycksfalls-försäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts-och transport-åter-försäkring	Icke-proportionell egendoms-åter-försäkring	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0290																	
R0300																	
R0310																	
R0320								7 208 793									7 208 793
R0330																	
R0340								7 208 793									7 208 793

S.19.01.21

Totalt Skadeförsäkring

Skadeår / Försäkringsår	Z0010	Skadeår [AY]
----------------------------	-------	-----------------

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

(absolut belopp)

		Utvecklingsår										Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)			
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180		
Före- gående	R0100											57 433	R0100	26 012	1 495 763	
	N-9	R0160	6 043	45 210	79 358	74 000	56 726	37 731	22 856	18 674	17 233	12 863	R0160	12 863	370 696	
	N-8	R0170	5 897	57 030	87 098	78 321	50 106	31 658	29 758	21 032	13 077		R0170	13 077	373 976	
	N-7	R0180	7 867	50 650	102 016	76 308	56 455	30 214	24 023	16 591			R0180	16 591	364 125	
	N-6	R0190	5 681	62 532	102 061	84 233	53 053	36 590	24 143				R0190	24 143	368 193	
	N-5	R0200	10 822	69 410	102 202	74 695	52 282	34 727					R0200	34 727	344 137	
	N-4	R0210	12 890	75 865	99 106	68 734	52 212						R0210	52 212	308 807	
	N-3	R0220	11 878	74 759	102 080	75 052							R0220	75 052	263 769	
	N-2	R0230	10 933	76 710	104 698								R0230	104 698	192 341	
	N-1	R0240	10 716	82 468									R0240	82 468	93 183	
	N	R0250	16 143										R0250	16 143	16 143	
	Totalt		R0260											R0260	457 985	4 191 133

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

(absolut belopp)

	År	Utvecklingsår										Årets slut (diskonterade data)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		C0360	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Före-gående	R0100											2 713 377			
N-9	R0160						448 154	409 719	386 623	331 923	283 252		R0100	1 709 153	
N-8	R0170					520 569	494 569	481 767	424 312	389 766			R0160	176 507	
N-7	R0180				620 720	489 318	443 442	378 251	325 718				R0170	234 602	
N-6	R0190			776 541	608 834	514 193	382 847	308 610					R0180	213 300	
N-5	R0200		940 805	790 441	687 791	513 261	385 787						R0190	225 810	
N-4	R0210	1 011 067	917 971	841 405	707 658	500 059							R0200	277 140	
N-3	R0220	1 078 583	1 049 183	1 020 920	807 155								R0210	345 448	
N-2	R0230	1 216 458	1 068 558	763 804									R0220	516 282	
N-1	R0240	1 299 177	988 580										R0230	577 181	
N	R0250	1 151 492											R0240	771 138	
													R0250	923 624	
													Totalt	R0260	4 886 470

S.23.01.01

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010				
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030				
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och ömsesidigt liknande företag	R0040	1 200 000			
Efterställda medlemskonton	R0050				
Överskottsmedel	R0070				
Preferensaktier	R0090				
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110				
Avstämningsreserv	R0130	2 706 443			
Efterställda skulder	R0140				
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160				
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180				
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassas som kapitalbas enligt Solvens II					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassas som kapitalbas enligt Solvens II	R0220				
Avdrag					
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230				
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	3 906 443	3 906 443		
Tilläggskapital					
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300				
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310				
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320				
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala efterställda skulder	R0330				
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340				
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350				
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360				
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar - andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370				
Annat tilläggskapital	R0390	1 625 000		1 625 000	

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	1 625 000		1 625 000	
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	5 531 443	3 906 443	1 625 000	
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	3 906 443	3 906 443		
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	5 411 100	3 906 443	1 504 657	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	3 906 443	3 906 443		
Solvenskapitalkrav	R0580	3 009 315			
Minimikapitalkrav	R0600	900 500			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	180 %			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	434 %			

	C0060	
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	3 906 443
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	
Andra primärkapitalposter	R0730	1 200 000
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Avstämningsreserv	R0760	2 706 443
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - livförsäkringsverksamhet	R0770	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - skadeförsäkringsverksamhet	R0780	
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	

S.25.01.21

	Solvenskapitalkrav Brutto	USP	Förenklings
	C0110	C0090	C0100
Marknadsrisk	R0010 871 561	-	
Motpartsrisk	R0020 23 470	-	
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030 160 888		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050 2 433 757		
Diversifiering	R0060 -677 353	-	
Immateriell tillgångsrisk	R0070	-	
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 2 812 323	-	

Beräkning av solvenskapitalkrav

	C0100
Operativ risk	R0130 196 992
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200 3 009 315
Kapitaltillägg redan infört	R0210
Solvenskapitalkrav	R0220 3 009 315
Övrig information om solvenskapitalkrav	-
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440
Metod för skattesats	C0109
Tillvägagångssätt baserat på genomsnittlig skattesats	R0590 Approach based on average tax rate
Beräkning av förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	
FTK US	R0640
FTK US motiverat av återföring av uppskjuten skatteskuld	R0650
FTK US motiverat med hänsyn till sannolika framtida skattepliktiga vinster	R0660
FTK US motiverat av återföring av aktuellt år	R0670
FTK US motiverat av återföring av framtida år	R0680
Maximal FTK US	R0690 619 919

S.28.01.01

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		C0010
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0010	857 796

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020		
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030		
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040		
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050		
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060		
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070		
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080		
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	6 261 366	1 625 000
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100		
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110		
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120		
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130		
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140		
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150		
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160		
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170		

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0200	42 704

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - garanterade förmåner	R0210		
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - diskretionära förmåner	R0220		
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230		
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	2 033 546	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	900 500
Solvenskapitalkrav	R0310	3 009 315
Högsta minimikapitalkrav	R0320	1 354 192
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	752 329
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	900 500
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	38 351
Minimikapitalkrav	R0400	900 500