

SOLVENS- OCH
VERKSAMHETS-
RAPPORT 2016

LÖF



INNEHÅLL

Summering.....	7
Rapportens syfte och sammanfattning	7
Verksamhet och resultat.....	7
Företagsstyrningssystem.....	7
Riskprofil.....	8
Värdering för solvensändamål	8
Finansiering	9
Materiella förändringar under 2016	9
A. Verksamhet och resultat.....	10
A.1 Verksamheten.....	10
A.1.1 Väsentliga händelser under året	10
A.2 Försäkringsresultat.....	11
A.2.1 Beskrivning av försäkringsresultatet	11
A.3 Investeringsresultat.....	12
A.3.1 Intäkter & kostnader från Löfs placeringsverksamhet.....	12
A.3.2 Analys av investeringarnas resultat	12
A.4 Resultat från övriga aktiviteter	13
A.4.1 Övriga tekniska intäkter.....	13
A.4.2 Leasingavtal	13
B. Företagsstyrningssystem	14
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	14
B.2 Lämplighetskrav	18
B.3 Riskhanteringssystem, inklusive egen risk- och solvensbedömning	19
B.3.1 Riskhanteringssystemet.....	19
B.3.2 Riskhanteringsprocessen.....	21
B.3.3 Funktionen för riskhantering och internkontroll	22
B.3.4 Löfs egen risk och solvensbedömning (ORSA).....	23
B.3.5 ORSA som grund för verksamhetsstyrning och beslutsfattande	23
B.4 Internkontrollsystem.....	24
B.4.1 Beskrivning av internkontrollsystemet.....	24
B.4.2 Löfs implementering av compliancefunktionen	24
B.5 Internrevisionsfunktion.....	25
B.6 Aktuariefunktion.....	25
B.6.1 Genomförande	25
B.7 Uppdragsavtal.....	25
C. Riskprofil.....	27
C.1 Teckningsrisk.....	27

C.1.1	Teckningsriskexponering i Löf	27
C.1.2	Materiella teckningsriskexponeringar och hanteringen av dessa samt bedömning av teckningsrisker	28
C.1.3	Materiella teckningsriskkoncentrationer och riskkoncentrationer	29
C.1.4	Riskreduceringstekniker och säkerheter för teckningsrisk	29
C.2	Marknadsrisk	29
C.2.1	Marknadsrisk i Löf	29
C.2.1.1	<i>Aktsamhetsprincipen</i>	29
C.2.1.2	<i>Ränterisk</i>	30
C.2.1.3	<i>Spreadrisk</i>	30
C.2.1.4	<i>Koncentrationsrisk</i>	30
C.2.2	Bedömning av marknadsrisk	31
C.2.3	Riskreduceringstekniker	31
C.2.4	Bedömning av marknadsriskkänslighet	31
C.3	Kreditrisk	32
C.3.1	Kreditrisk i Löf	32
C.3.2	Bedömning av kreditrisk	32
C.3.3	Riskreduceringstekniker	33
C.3.4	Bedömning av kreditriskkänslighet	33
C.4	Likviditetsrisk	33
C.4.1	Likviditetsrisk i Löf	33
C.4.2	Bedömning av likviditetsrisk	33
C.4.3	Riskreduceringstekniker	34
C.4.4	Bedömning av likviditetsriskkänslighet	34
C.5	Operativ risk	34
C.5.1	Operativ risk i Löf	34
C.5.2	Bedömning av operativ risk	35
C.5.3	Materiella riskexponeringar	36
C.5.4	Riskreduceringstekniker	36
C.6	Övriga materiella risker	37
C.6.1	Övriga riskkategorier	37
C.6.2	Derivat	37
D.	Värdering för solvensändamål	38
D.1	Tillgångar	38
D.1.1	Tillgångsvärdering för solvensändamål per tillgångskategori	38
D.1.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden	41
D.2	Försäkringstekniska avsättningar	41
D.2.1	Bästa skattning enligt Solvens II	42
D.2.2	Bedömning av osäkerhet av värdet på FTA	44
D.2.3	Förenklingar som används i beräkning av FTA och riskmarginal	45

D.3	Andra skulder	45
D.3.1	Värdering av andra skulder för solvensändamål	45
D.3.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden	46
E.	Finansiering	47
E.1	Kapitalbas	47
E.1.1	Mål, principer och processer	47
E.1.2	Nivåer i Löfs kapitalbas	47
E.1.3	Materiella skillnader av kapitalbas enligt Solvens II och enligt den finansiella redovisningen	48
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	49
E.2.1	Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler	49
E.2.2	Indata för beräkning av minimikapitalkravet	50
E.2.3	Betydande förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsåret	50
BILAGOR	52
	Kvantitativa rapportblanketter	52
	S.02.01.02	53
	S.05.01.02	55
	S.05.02.01	57
	S.12.01.02	59
	S.17.01.02	60
	S.19.01.21	62
	S.23.01.01	64
	S.25.01.21	66
	S.28.01.01	67

TABELLFÖRTECKNING

Tabell 1: Resultaträkning 2016.....	11
Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader.....	12
Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt (tkr).....	13
Tabell 4: Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring respektive livförsäkring.....	27
Tabell 5: Kapitalkrav för teckningsrisk.....	28
Tabell 6: Kapitalkrav för marknadsrisk.....	29
Tabell 7: Räntestresser.....	30
Tabell 8: Stress av spreadrisken i placeringsportföljen.....	30
Tabell 9: Stress av koncentrationsrisken i placeringsportföljen.....	31
Tabell 10: Kapitalkrav för marknadsrisk enligt standardformeln under 2016.....	31
Tabell 11: Kapitalkrav för kreditrisk enligt standardformeln under 2016.....	32
Tabell 12: Risktyper inom riskkategori Operativ risk.....	35
Tabell 13: Metod vid kvalitativ riskvärdering.....	35
Tabell 14: Nettorisknivå.....	36
Tabell 15: Definitioner för Löfs övriga riskkategorier.....	37
Tabell 16: Solvens II-balansräkning.....	38
Tabell 17: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål.....	38
Tabell 18: Värdering av materiella anläggningstillgångar.....	39
Tabell 19: Värdering av materiella anläggningstillgångar.....	39
Tabell 20: Värdering av placeringstillgångar.....	40
Tabell 21: Värdering av kundfordringar.....	40
Tabell 22: Värdering av kontanter och andra likvida medel.....	41
Tabell 23: Värdering av kontanter och andra likvida medel.....	41
Tabell 24: Försäkringstekniska avsättningar.....	44
Tabell 25: Värdering av försäkringstekniska avsättningar.....	44
Tabell 26: Andra skulder, värderade för solvensändamål.....	45
Tabell 27: Värdering av avsättning för pensionsåtaganden.....	45
Tabell 28: Värdering av skulder (leverantörsskulder, inte försäkring).....	46
Tabell 29: Värdering av övriga skulder som inte visas någon annanstans.....	46
Tabell 30: Löfs kapitalbas 2016-12-31.....	48
Tabell 31: Skillnader mellan Solvens II och den finansiella redovisningen.....	49
Tabell 32: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	50
Tabell 33: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2016.....	50

FIGURFÖRTECKNING

Figur 1: Placeringsportföljens värdeutveckling.....	12
Figur 2: Löfs organisation.....	14
Figur 3: Kärnkomponenterna i Löfs företagsstyrningssystem	17
Figur 4: Sammanfattning av Löfs riskhanteringssystem.....	20
Figur 5: Löfs riskkarta.....	21
Figur 6: Löfs riskträd för beräkning av kapitalkrav, i tkr	27
Figur 7: Kassautflöden till skadelidande under 2016.....	34

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 dess uppdelning och rapporten har framställts i enlighet härmed. De krav i regelverket som inte bedömts vara relevanta för Löf har inte adresserats i rapporten.

Rapporten har godkänts av Löfs styrelse 2017-05-02.

VERKSAMHET OCH RESULTAT

Landstingens Ömsesidiga Försäkringsbolag (Löf), 516401-8557, är ett ömsesidigt rikstäckande försäkringsbolag vars främsta uppgift är att lämna ersättning för personskada som orsakats patient i samband med landsting och regioners bedrivna hälso- och sjukvård i Sverige, i enlighet med gällande lag och villkor, samt bidra till att skador i vården minskar.

Löf ägs av sina försäkringstagare, landsting och regioner. Verksamheten omsätter årligen drygt 1 miljard kronor och har en balansomslutning på cirka 11 miljarder kronor. Bolaget har 160 medarbetare som arbetar med försäkring, skadereglering och patientsäkerhet. Löfs kontor finns centralt på Södermalm i Stockholm.

Premieinkomst och premieintäkt för år 2016 uppgick till 1 265 000 tkr och utbetalda försäkringsersättningar till -820 566 tkr. Förändring i avsättning för oreglerade skador var -653 177 tkr. Driftkostnaderna uppgick till -67 977 tkr och kapitalavkastning inklusive förvaltningskostnader till -51 573 tkr. Totalt uppgick årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt till -327 460 tkr. Resultatet efter skatt och obeskattade reserver uppgick till -70 126 tkr.

FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

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

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

Löfs högsta beslutande organ är bolagsstämman. Delägarna har 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 i Löf även utsett två lekmannarevisorer för att ytterligare förstärka kontrollen. Bolagsstämman utser styrelse. Styrelsen ansvarar för Löfs organisation och förvaltar, för delägarnas räkning, Löfs angelägenheter. Finans- och revisionsutskottet består av styrelsens vice ordförande och tre av styrelsen utvalda ledamöter, vilka på övergripande nivå följer upp Löfs arbete att ta fram Löfs lagstadgade finansiella information och system för Löfs interna kontroll. Finans- och revisionsutskottet bereder styrelsens utvärdering av externrevisorernas och internrevisionens arbete. Ersättningsutskottet har till uppgift att förbereda ersättningsfrågor inför behandling 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. Internrevision granskar självständigt och oberoende hela Löfs verksamhet.

Löf har internt reglerade lämplighetskrav avseende kunskap och expertis både vad gäller styrelse och ledning. Av Löfs ägardirektiv som Löfs ägare fastställt framgår att Löfs styrelse ska bestå av ledamöter med erfarenhet och insikter i hälso- och sjukvårdsfrågor och försäkring. Även för ledningen finns kompetenskrav reglerade i Löfs övergripande regelbok under *Personalpolicy*. Där står att kraven på erfarenhet och kompetens är dokumenterade i ledningens och centrala funktioners befattningsbeskrivningar.

Löfs riskhanteringssystem är integrerat med Löfs internkontrollsystem och uppbyggt utifrån Löfs processbaserade arbetssätt med tydlig uppdelning mellan den operativa verksamheten, de självständiga kontrollfunktionerna riskchef respektive complianceansvarig inom funktionen för riskhantering och internkontroll, samt den oberoende utvärderingen genom intern revision.

Löfs internrevision är utlagd på extern part vilket syftar till att säkerställa att Löf får tillgång till nödvändig kompetens som kan genomföra en allsidig granskning av Löfs verksamhet.

Aktuariefunktionen i Löf utgör en del i Löfs integrerade risk- och internkontrollsystem och består av chef för aktuariefunktionen som är direkt underställd vd, samt ytterligare en aktuarie. Chefen för aktuariefunktionen ingår även i företagsledningen.

RISKPROFIL

Löf beräknar sitt kapitalkrav enligt standardformeln.

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

Löfs exponering mot marknadsrisk delas in i de underliggande risktyperna ränterisk och spreadrisk samt koncentrationsrisk. Vidare har Löf en exponering mot kreditrisk i form av motpartsrisk.

Löf har även en exponering mot likviditetsrisk, vilken definieras som risken att bolaget inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning.

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

VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

I syfte att värdera sin solvensposition använder Löf olika värderingsmetoder för olika poster. Solvens II-regelverket ger företag möjlighet att marknadsvärdera tillgångar och skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar enligt IFRS-principer. Löf använder primärt upplupet anskaffningsvärde som värderingsmetod i sin legala redovisning, vilket inte representerar en marknadsvärderingsmetod i Solvens II-regelverket. För solvensändamål värderas Löfs finansiella tillgångar i första hand utifrån aktuella noterade marknadspriser, i de fall marknadspriser för dessa innehav finns att tillgå på en aktiv marknad.

Löfs försäkringstekniska avsättningar 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 Löfs 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.

Hela Löfs kapitalbas är medräkningsbar för att möta solvenskapitalkravet. Per 2016-12-31 uppgick Löfs solvenskvot till 151 procent.

MATERIELLA FÖRÄNDRINGAR UNDER 2016

Metod för att beräkna tilläggskapital godkändes av Finansinspektionen under december 2016 och gäller till utgången av 2020. Per 2016-12-31 fastställdes tilläggskapitalet till 1 265 000 tkr.

Styrelsen beslutade 2016 om ett förändrat solvensmål. Löf ska eftersträva en solvenskapitalkvot inom intervallet 150-200 % (tidigare solvensmål >166 %).

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A.1 VERKSAMHETEN

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

Löfs ägare (Landsting och regioner) representeras genom att ägarna utser högst två fullmäktige vardera som träffas minst en gång per år vid Löfs bolagsstämma, vilket är Löfs högsta beslutande organ. 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. Löfs firma tecknas, förutom av styrelsen, på det sätt som styrelsen bestämmer av minst två personer i förening. Vid Löfs bolagsstämma 2016 valdes 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 i samband med vård och behandling och handlägger den övervägande delen av patientskadeärenden som berör hälso- och sjukvård i Sverige. Försäkringarna som Löf meddelar är patientförsäkring enligt patientskadelagen, ansvarsförsäkring för patientskador i hälso-, sjuk- och tandvården, behandlingsskedeförsäkring vid utlandsvård samt försäkring av patienter som smittas av Hepatit C inom svensk sjukvård (för smittoår till och med 1991).

Verksamheten har inte som primärt syfte att skapa vinst. 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.

Som komplement till den renodlade försäkringsverksamheten ska Löf därutöver arbeta för att bidra till att antalet skador i vården minskar. Det aktiva skadeförebyggande arbetet sker i samarbete med vårdgivare och yrkesorganisationer inom vården. Merparten av Löfs 160 medarbetare arbetar med utredning, beslut i skadeärenden, utbetalningar av ersättningar samt skadeförebyggande åtgärder. Löfs verksamhet är processorienterad och värdegrundsbaserad.

Löf står under Finansinspektionens tillsyn.

A.1.1 VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Löf har per 2016-10-01 flyttat till nya lokaler på Swedenborgsgatan 20A.

Vidare har Löf under året upphandlat kapitalförvaltare, Swedbank Robur Fonder AB, 556198-0128, samt slutfört en upphandling av 180 medicinska rådgivare inom 62 olika specialiteter.

Löf har av Finansinspektionen fått godkänt att genom en metod beräkna tilläggskapital för en rättsligt bindande utfästelse som en post i tilläggskapitalet i sin kapitalbas till och med utgången av 2020.

A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

Löf har koncession att för Sveriges landsting och regioners räkning meddela direkt försäkring avseende Allmän ansvarighet (försäkringsklass 13). Löf har endast verksamhet i Sverige.

Tabellen nedan visar Löfs resultat för 2016 på aggregerad nivå:

RESULTATRÄKNING (TKR)	2016
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 265 000
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	36 135
Övriga tekniska intäkter (se A.4)	833
Utbetalda försäkringsersättningar	-820 566
Förändring i avsättning för oreglerade skador (se A.2.1)	-653 177
Driftskostnader	-67 977
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-239 752
Kapitalavkastning (se A.3)	-51 573
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-36 135
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-327 460
Bokslutsdispositioner	239 000
Resultat före skatt	-88 460
Skatt på årets resultat	18 334
Årets resultat	-70 126

Tabell 1: Resultaträkning 2016

A.2.1 BESKRIVNING AV FÖRSÄKRINGSRESULTATET

Premieinkomsten uppgick till 1 265 000 tkr och försäkringsersättningarna uppgick till - 1 473 743 tkr, varav utbetalda försäkringsersättningar inklusive driftskostnader för skadereglering uppgick till - 820 566 tkr. Avsättningen för oreglerade skador ökade med 653 177 tkr under 2016.

Ökningen i avsättning för oreglerade skador har förutom en förväntad tillväxt i reserver drivits av flera faktorer:

- sjunkande räntenivåer
- en under 2016 förändrad metodik för beräkning av framtida inkomstförlust i barnskador
- förändring av antagande om framtida inflation
- uppskrivning av schablonen för framtida inkomstförlust i barnskador.

Driftskostnader uppgick till - 67 977 tkr och årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgick till - 70 126 tkr. En upplösning av säkerhetsreserven har gjorts för att täcka underskottet i skadeförsäkringens tekniska resultat.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

A.3.1 INTÄKTER & KOSTNADER FRÅN LÖFS PLACERINGSVERKSAMHET

Under 2016 genererade Löfs räntebärande placeringstillgångar inklusive kassa och bankmedel ett redovisat räntenetto på totalt -45 474 tkr.

De externa kapitalförvaltningskostnaderna inklusive depåavgift uppgick till -6 099 tkr och kapitalavkastningsnettot uppgick till -51 573 tkr.

Året präglades av låga svenska marknadsräntor, både korta och långa, vilket haft en stor påverkan på Löfs placeringstillgångar som uteslutande utgörs av räntebärande instrument. Den genomsnittliga durationen uppgick per 2016-12-31 till 0,53 år. Eftersom marknadsräntorna på de korta löptiderna under året varit fortsatt negativ och då Löf placerar i obligationer och penningmarknadsinstrument med höga kreditbetyg, vilka handlas till en låg spread, har placeringstillgångarna genererat ett negativt resultat under 2016.

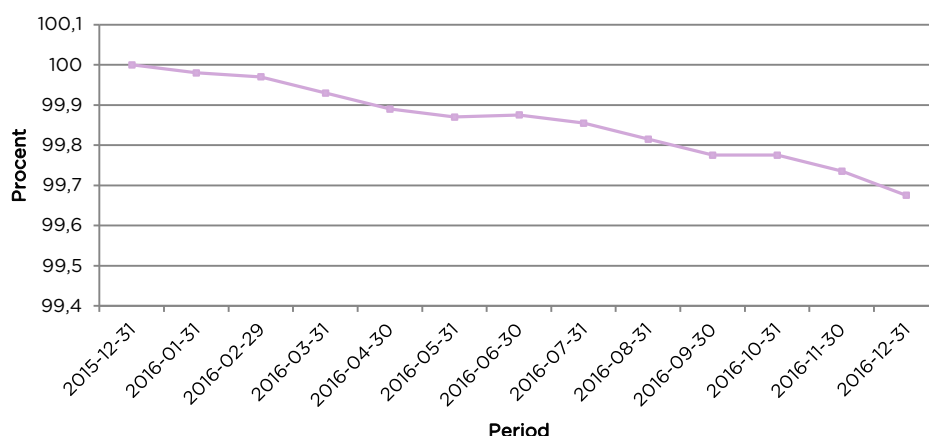
KAPITALAVKASTNING OCH EXTERNA FÖRVALTNINGSKOSTNADER, (TKR)	2016
Räntekostnader räntebärande VP	-43 095
Räntekostnader Kassa och Bank	-2 379
Externa förvaltningskostnader inkl. depå	-6 099
Total	-51 573

Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader

A.3.2 ANALYS AV INVESTERINGARNAS RESULTAT

Under perioden 2016-01-01 till 2016-12-31 uppgick totalavkastning (inklusive realiserade värdeförändringar) från räntebärande värdepapper till -0,32 %.

I grafen visas placeringsportföljens värdeutveckling under året (värde 2015-12-31 = 100).



Figur 1: Placeringsportföljens värdeutveckling

A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA AKTIVITETER

A.4.1 ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER

Löfs övriga tekniska intäkter uppgick under 2016 till 833 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 ska redovisas som operationell leasing (IAS 17/RFR 2). Löfs leasingavtal avser i huvudsak kostnader för lokaler och kontorsutrustning.

Löf har inga materiella leasingavtal. De framtida minimileasingavgifterna är fördelade enligt följande:

LEASINGAVTAL (TKR)	2016
0-1 år	9 348
1-5 år	46 070
Efter 5 år	0
Total	55 418

Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt (tkr)

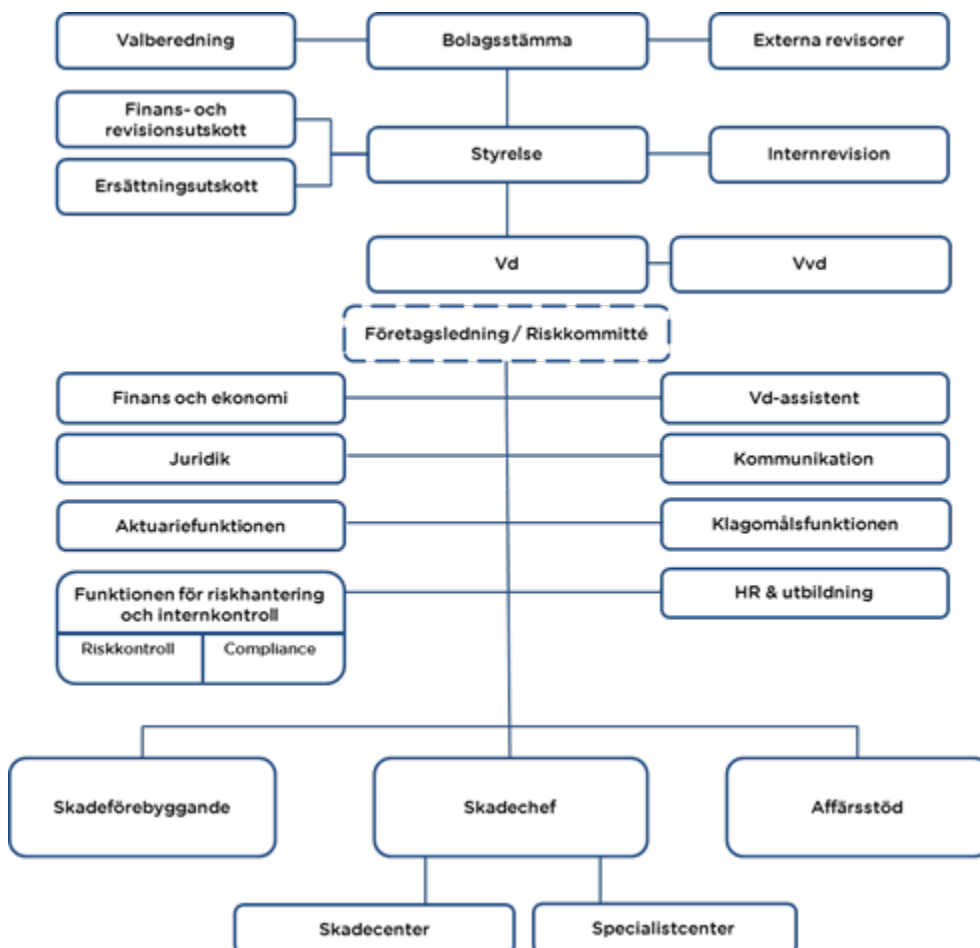
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET

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

Löfs interna regelverk är uppbyggd utifrån en övergripande regelbok som innehåller styrelsens policys och vd:s riktlinjer. Under den övergripande regelboken finns därutöver sex verksamhetsspecifika regelböckerna som innehåller rutiner vilka ytterligare förtydligar reglerna från den övergripande regelboken. Till varje verksamhetsspecifik regelbok finns också användarstöd i form av processdokumentation samt mallar och instruktioner.

B.1.1.1 FÖRDELNING AV ROLLER OCH ANSVAR INOM LÖF



Figur 2: Löfs organisation

Bolagsstämman. Löfs högsta beslutande organ är bolagsstämman. Försäkringstagarnas (tillika ägarnas) 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. Stämman beslutar

också om fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelsen och vd, utser styrelse, revisorer samt beslutar om ersättning till styrelse och till revisorer.

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

Revisorer. Revisorer utses av bolagsstämman på förslag från valberedningen. Revisorerna är ansvariga inför delägarna och lämnar på bolagsstämman en revisionsberättelse över bland annat årsredovisningen och styrelsens förvaltning. Revisorerna rapporterar muntligen och skriftligen löpande till finans- och revisionsutskottet om hur revisionen har bedrivits och hur de bedömer ordningen och kontrollen i Löf. Revisorerna lämnar även en sammanfattande redogörelse över revisionen till styrelsen i sin helhet. Bolagsstämman har i Löf även utsett två lekmanarevisorer för att ytterligare förstärka kontrollen.

Styrelse. Styrelsen utses av bolagsstämman och ansvarar för Löfs organisation och förvaltar för delägarnas räkning Löfs angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Löfs ekonomiska situation och se till att Löf är organiserat så att bokföringen, tillgångsförvaltningen, försäkringsadministrationen och Löfs ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen fastställer regler för hur detta ska gå till och fastställer en arbetsordning för styrelsen och regler för vd. Av dessa centrala styrdokument framgår hur ansvar och befogenheter fördelas mellan styrelsen som helhet, utskott, och mellan styrelsens ordförande och vd. Styrelsen utser vd och internrevision samt bestämmer ersättning till personer i företagsledande ställning. Ordföranden ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete, kompetens och redlighet, och delger delägarna resultatet av utvärderingen. Chefjuristen är styrelsens sekreterare.

Finans- och revisionsutskott. Finans- och revisionsutskottet följer upp, på övergripande nivå, Löfs arbete med framtagande av Löfs lagstadgade finansiella information och system för den interna kontrollen i Löf innefattande hantering av operativa risker och compliancerisker. Finans- och revisionsutskottet bereder styrelsens utvärdering av externrevisorernas och internrevisionens arbete. Finans- och revisionsutskottet består av styrelsens vice ordförande jämte tre av styrelsen utsedda styrelseledamöter.

Ersättningsutskott. Ersättningsutskottet har till uppgift att förbereda ersättningsfrågor inför behandling 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. Styrelsen har även uppdragit åt ersättningsutskottet att fatta beslut enligt tvåstegsprincip (där vd utgör steg-ett-chef) om ersättningar och villkor för personer i företagsledningen samt anställd som i tjänsten utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på bolagets risknivå och möjlighet att upprätthålla lämplig kapitalbas. Ersättningsutskottet har även mandat att fatta beslut av hantering av tvistiga personalärenden. I Ersättningsutskottets uppgifter ingår vidare att erhålla information om nödvändiga situationsanpassade åtgärder som vidtagits av vd på grundval av genomförda lämplighetsprovningar. Ersättningsutskottet ska återrapportera utfört arbete och aktuella frågor till styrelsen. Ersättningsutskottet består av styrelsens ordförande och vice ordföranden.

Internrevision. Internrevision granskar självständigt och oberoende Löfs verksamhet. Internrevisionen rapporterar direkt till styrelsen.

Verkställande direktören (vd). Vd utses av styrelsen att leda Löfs verksamhet och sköta den löpande förvaltningen. Av kontinuitetsskäl har styrelsen även utsett en vice vd.

Företagsledning. Företagsledningen består av vd, stabs- och avdelningschefer som var och en har ett ansvar att driva delar av Löfs verksamhet. Företagsledningen är utsedd av vd för att tillsammans bereda det strategiska och det operativa arbetet genom att ange och förankra mål och strategier. Företagsledningen har också till uppgift att stödja vd med att styra och följa upp medarbetarnas resultat samt att driva utvecklings- och förändringsarbete, i syfte att konstant utveckla och förbättra verksamheten. Företagsledningen är inte ett beslutande organ. Vd är ledningsgruppens ordförande och chefjuristen är företagsledningens sekreterare. Företagsledningen sammanträder varannan vecka.

Risikommitté. Riskkommittén är vd:s beredande och rådgivande forum för risk- och solvensfrågor. Riskkommittén bereder frågor som ska till styrelsen. Riskkommittén består av vd, skadeförvaltare, finans- och ekonomichef, chef för aktuariefunktionen, chefjurist, avdelningschef affärsstöd samt riskchef och complianceansvarig. Vid behov kan även andra adjungerande tillkallas för att delta i riskkommittén. Riskkommittén ska sammanträda minst kvartalsvis. Vd är sammankallande. Vd är riskkommitténs ordförande och riskchef är sekreterare med ansvar för att protokollföra möten.

Finans och ekonomi. Finans- och ekonomichefen ansvarar för att förvaltningen av Löfs placeringstillgångar sker i enlighet med styrelsens *Placeringspolicy* och har även ansvar även för den löpande kontrollen av medelförvaltarens rapporter. Finans- och ekonomichefen ansvarar vidare övergripande för års- och delårsbokslut, ekonomiska analyser, budgetering, löpande redovisning och skatt samt för all ekonomisk rapportering till Finansinspektionen. Finans- och ekonomichefen rapporterar till vd.

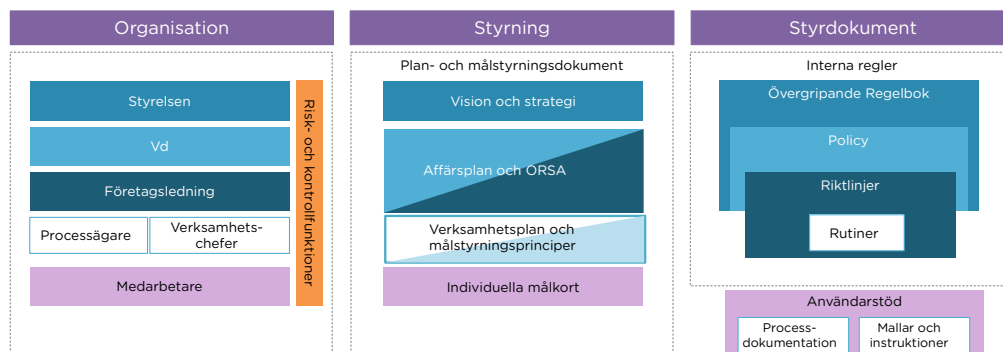
Aktuariefunktionen. Aktuariefunktionen utgörs av chef för aktuariefunktionen och en aktuarie. Aktuariefunktionen ansvarar för att Löf efterlever styrelsens *Policy för reservsättning (Försäkringstekniska avsättningar)*. Aktuariefunktionen mäter och analyserar försäkringsrisker och ansvarar också för att Löf följer styrelsens uppställda limiter. Chef för aktuariefunktionen rapporterar till vd.

Funktionen för riskhantering och internkontroll. Funktionen för riskhantering- och internkontroll har det övergripande ansvaret för Löfs risk- och internkontroll (inklusive skydd för personuppgifter) samt ansvarar för att utvärdera riskhanteringssystemet avseende dess utformning och operationella effektivitet. I funktionen ingår även ett rådgivande ansvar. Funktionen ansvarar även för att följa upp rapporterade incidenter. Funktionen rapporterar separat till vd för respektive risk och compliance. Härutöver rapporterar funktionen regelbundet till styrelsen för respektive risk och compliance separat.

Klagomålsfunktionen. Klagomålsfunktionen ansvarar för att hantera kundernas klagomål. Löf har organisatoriskt förtydligat klagomålsfunktionens oberoende och placerat funktionen direkt under vd. Klagomålsfunktionen rapporterar även direkt till styrelsen.

B.1.1.2 FÖRÄNDRINGAR I FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET UNDER ÅRET

I början av 2016 har Löf färdigställt anpassningarna av kärnkomponenterna i sitt företagsstyrningssystem utifrån Solvens II avseende intern styrning och kontroll, se bild nedan.



Figur 3: Kärnkomponenterna i Löfs företagsstyrningssystem

Löf har härmed förtydligat förvaltningen av företagsstyrningssystemet. Löfs plan- och målstyrningsdokument har harmoniserats avseende arbetssätt, innehåll och tidsperiod.

Löfs övergripande regelbok för företaget har vidareutvecklats med förstärkt och förtydligat arbetssätt kring interna regler samt förtydligat förvaltningen av regel- och processarkitektur och förfinat hanteringen av risker.

Strukturen för Löfs styrdokument har därutöver vidareutvecklats med verksamhetspecifika regelböcker fördelade på sex ämnesområden: företagsstyrning, ekonomi och rapportering, skador, personal, IT och inköp.

B.1.1.3 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 Löf inte erbjuder medarbetare några rörliga ersättningar eller rättigheter till aktier, aktierelaterade instrument eller andra finansiella instrument.

B.1.1.4 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 vd:s ansvar att Löf har en effektiv administration samt god kontroll och styrning av den löpande verksamheten. Vd ska även tillse att Löf anpassar verksamheten och organisationen till god branschstandard.

B.2 LÄMPLIGHETSKRAV

Löf har internt reglerade lämplighetskrav avseende kunskap och expertis både vad gäller styrelse och ledning.

B.2.1.1 STYRELSENS KRAV

Mot bakgrund av att Löf är ett ömsesidigt försäkringsbolag vars syfte primärt inte är att vara vinstdrivande, läggs extra tonvikt vid ledamöternas personliga egenskaper, såsom omdöme och integritet.

Av det ägardirektiv som Löfs ägare fastställt framgår att Löfs styrelse ska bestå av ledamöter med erfarenhet och insikter i hälso- och sjukvårdsfrågor och försäkring.

Därutöver ska enligt Löfs övergripande Regelbok, *Styrelsens arbetsordning*, Löfs valberedning tillse att den som ingår i Löfs styrelse 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.

Förutom detta finns även reglerat i Löfs övergripande regelbok att varje styrelseledamot var för sig ska ha kompetens för sina arbetsuppgifter och därmed besitta 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 landstingens/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 Löfs affärsstrategi och affärsmodell
- uppdaterad kunskap om Löfs verksamhetsmiljö, ekonomiska miljö och marknadsmiljö
- kunskap om Löfs företagsstyrning, riskhantering, samt internkontroll
- kunskap om Löfs ekonomi och finansiella ställning
- grundläggande kunskap om Patientskadelagen samt Skadeståndslagens betydelse för Löfs försäkringsprodukt
- grundläggande kunskap om Löfs skadeförebyggande arbete.

Styrelseordförande sammanställer årligen underlag för att säkerställa styrelsens lämplighet och kompetens enligt ovan till valberedningen som har ansvar att förbereda och föreslå lämpliga styrelsekandidater till ordinarie bolagsstämma.

B.2.1.2 LEDNINGENS KRAV

Även för ledningen finns kompetenskrav reglerade i Löfs övergripande regelbok under *Personalpolicy*. Där står 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. Om befattningshavarens erfarenhet, kompetens eller goda anseende kan ifrågasättas ska en bedömning göras av HR-chef och vederbörandes chef om hur detta kan påverka personens lämplighet och rapportering ska ske till vd. Avser bedömningen HR-chef görs denna av vice vd och vd. Om Löf i sin bedömning kommer fram till att lämplighetskrav inte längre uppfylls ska situationsanpassade åtgärder vidtas av vd som avgör om underlaget ska rapporteras vidare även till styrelsens ersättningsutskott.

Vid nytillsättning lämnas information om denna policy och vikten av att anmäla eventuella ändrade förhållanden till HR-chef.

B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM, INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

B.3.1 RISKHANTERINGSSYSTEMET

Löfs riskhanteringssystem är integrerat med Löfs internkontrollsystem vilket regleras genom Löfs övergripande regelbok och verksamhetsregelböcker.

Löfs kontrollsystem ska säkerställa att verksamheten är effektiv i förhållande till de mål som finns uppsatta, att de risker som Löf är exponerat för omhändertas, att det finns pålitlig finansiell respektive icke-finansiell information samt att Löf följer relevanta lagar och regler. Centralt är att Löf arbetar processbaserat, att Löf använder en företagsövergripande metodik för riskanalys, att roller är väl definierade och rapporteringsvägarna tydliga och okomplicerade.

Nedanstående bild illustrerar hur Löfs riskhanteringssystem är uppbyggt utifrån Löfs processbaserade arbetssätt med tydlig uppdelning mellan den operativa verksamheten, kontrollfunktionerna inom funktionen för riskhantering och

internkontroll, samt den oberoende utvärderingen genom intern och extern revision:

Verksamhetsstyrningsprocessen		ORSA-processen	
Riskhanteringsprocessen			
Verksamheten	Funktionen för riskhantering och internkontroll	Oberoende utvärdering	
Stödjande processer	Risk Uppföljning av risk- och kontrollutvärdering Limituppföljning Riskrapportering Uppföljning av kontinuitetshantering och incidenthantering Compliance Regelverksbevakning Compliancerapportering	Internrevision Extern revision	
Affärsprocesser			
Kontinuitetshantering och incidenthantering			
Gemensamma verktyg och metoder för att säkerställa effektivitet			
Riskkarta Metodik för kontrolldesign och kontrollutvärdering	Metodik	Riskidentifiering- och utvärderingsmetodik Effektivitets-, risk- och lönsamhetsmått	
Verktyg för processkartläggning Verktyg för risk- och kontrollkartläggning	Verktyg och teknikstöd	Data, analys och modellering GRC-verktyg	
Gemensam terminologi samt löpande underhåll av interna regler			

Figur 4: Sammanfattning av Löfs riskhanteringssystem

B.3.1.1 RISKDEFINITION OCH RISKSTYRNING

På övergripande nivå definierar Löf *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.

Löfs ramverk 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 Löfs egna risk- och solvensbedömning (ORSA) görs en bedömning av det totala solvensbehovet vilket översätts till ett *solvensmål*. Begreppen förklaras vidare nedan:

B.3.1.1.1 RISKKAPACITET

Löfs riskkapacitet är den högsta möjliga risknivå som bolaget kan utsättas för utan att bryta mot regulatoriska krav. Särskilt ska följande gränser beaktas i arbetet med risk- och kapitalhantering på Löf:

- Löf ska inte ha en solvenskapitalkvot lägre än 100 % under mer än 6 månader.
- Löf ska inte ha en minimikapitalkvot lägre än 100 % under mer än 3 månader.

B.3.1.1.2 RISKAPTIT

Löfs riskaptit 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 vision att skydda kundernas (patienternas) intressen och betala ut ersättning till dessa i tid.
- Löfs 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

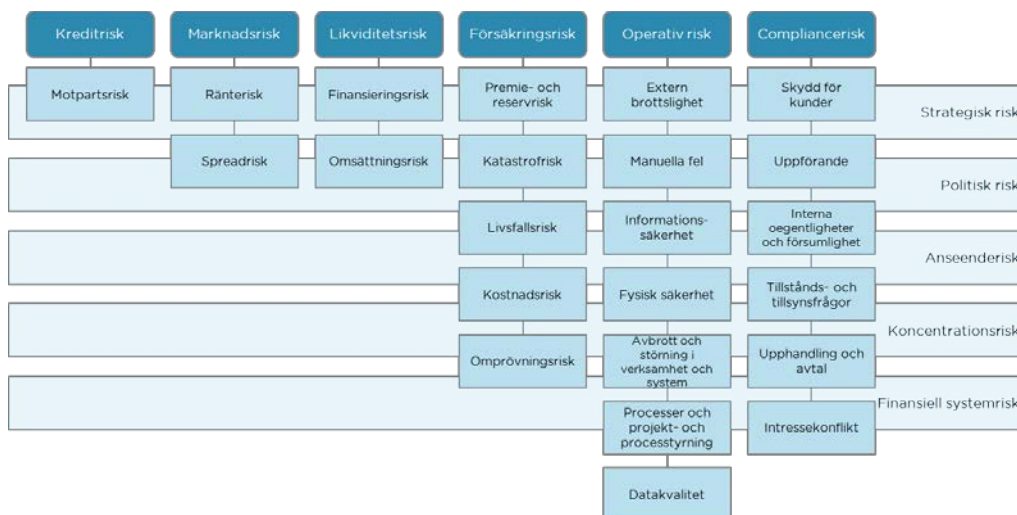
Löfs exponering per riskkategori ska hållas inom ramarna som sätts för risktoleransen inom respektive kategori. Risktoleransnivåer fastställs av styrelsen utifrån riskaptiten. När det bedöms som möjligt och relevant uttrycks risktolerans i termer av solvenskapitalkrav enligt standardmodellen. För de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

B.3.1.1.4 SOLVENSMÅL

Löfs solvensmål ska årligen fastställas av styrelsen i samband med fastställande av affärsplan och ORSA och uttrycks i termer av 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

För att skapa en gemensam bild av verksamhetens risker delas riskerna in i olika kategorier. Riskkategorierna kan därtill ha underliggande risktyper som ytterligare definierar olika aspekter av riskkategorin. När det är tillämpligt utgår kategoriseringen från standardformelns riskkategorier.



Figur 5: 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 riskhanteringsprocessen 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 Löf är exponerade.

Identifiera. Identifiering av risker syftar till att upptäcka risker som Löf är exponerad för på kort sikt såväl som i ett framåtblickande perspektiv. Identifieras risker kategoriseras med Löfs riskkarta som grund.

Värdera/mäta. Metodiken för att värdera risker är beroende av riskkategori och risktyp. Värdering av risker ska ske genom kvantitativa och/eller kvalitativa metoder vilka beskrivs i respektive riskkategoris styrdokument.

Hantera. Hantering av risker är avhängigt riskens natur och ingår som en naturlig del av verksamheten med utförande av kontroller etc. För samtliga riskkategorier gäller att hänsyn tas till riskexponeringen i förhållande till risktolerans. I de fall riskexponering bedöms överstiga önskade nivåer ska riskreducerande åtgärder identifieras och implementeras.

Följa upp. Uppföljning av risker ska ske mot angivna limiter/riskindikatorer för respektive riskkategori. En del av uppföljningen sker inom den operativa verksamheten där det åligger respektive processägare att säkerställa att uppföljningen är tillfredsställande. Löfs självständiga kontrollfunktioner inom funktionen för riskhantering och internkontroll (riskkontroll respektive compliance) ansvarar för att självständigt granska och utmana verksamhetens uppföljningar.

Rapportera. Riskexponering och presentation av riskhantering ska rapporteras till vd och styrelse på ett sådant sätt att vd och styrelse får en allsidig bild av bolagets riskprofil och av enskilda väsentliga risker.

Styrelsen följer upp bolagets risker och att riskhanteringen fungerar tillfredsställande genom att begära och erhålla rapportering från dels chef för aktuariefunktionen, finans- och ekonomichef och övriga verksamhetschefer och dels från funktionen för riskhantering och internkontroll (riskkontroll respektive compliance). Styrelsen följer också upp riskhanteringen genom internrevisionens granskningar vilka rapporteras direkt till styrelsen.

Riskchefen rapporterar Löfs riskprofil och aggregerade riskexponering. Compliance-risker rapporteras separat genom complianceansvarigs självständiga rapportering till vd och styrelse.

B.3.3 FUNKTIONEN FÖR RISKHANTERING OCH INTERNKONTROLL

Funktionen för riskhantering och internkontroll leds av riskchef och består därutöver av riskcontroller och complianceansvarig. Funktionen bedriver sitt arbete objektivt och självständigt och därmed fritt från påverkan från andra funktioner i verksamheten. Inom funktionen rapporterar både risk och compliance därför självständigt till vd och styrelse och funktionen är organisatoriskt placerad direkt under vd.

Nedanstående avsnitt behandlar riskchefens ansvar och arbetsuppgifter. Riskchef kan delegera ansvar och arbetsuppgifter till riskcontroller.

B.3.3.1 RISKCHEFENS ANSVAR OCH RAPPORTERING

Rollen som riskchef är både stödjande och kontrollerande. Riskchefens arbete syftar till att stödja vd och företagsledningen att effektivt hantera riskkontrollen genom att granska och utmana det arbete som utförs inom verksamheten. Genom sin rapportering till styrelsen vid varje ordinarie styrelsemöte och löpande till vd

levererar riskchefen en objektiv syn på Löfs riskprofil, riskexponering och riskhantering.

B.3.4 LÖFS EGEN RISK OCH SOLVENSBEDÖMNING (ORSA)

Nedanstående avsnitt beskriver Löfs egen risk och solvensbedömning (ORSA) och ORSA-process inklusive Löfs metod för att bedöma bolagets solvensbehov.

B.3.4.1 ORSA-PROCESSEN

Löf arbetar processbaserat och ORSA-processen utgör en av bolagets kritiska processer. Löfs *ORSA-policy* utgår från regelverkets krav och anger principerna för bolagets ORSA-arbete och för ORSA-processen. Policyn kompletteras med underliggande rutiner avseende när under kalenderåret ingående aktiviteter ska genomföras, hur förslag på analyser (stresstester) tas fram samt avseende datakvalitetskontroller vid beräkningar.

ORSA-processen löper över kalenderåret och avslutas det fjärde kvartalet genom styrelsens granskning och godkännande av ORSA och tillsynsrapporten för ORSA. ORSA-relaterad rapportering genomförs dock vid varje ordinarie styrelsemöte.

B.3.4.2 DOKUMENTATION OCH KVALITETSGRANSKNING

Löfs dokumentationskrav avseende risker och tillhörande kontroller i ORSA-processen är detsamma som för bolagets övriga kritiska processer. Krav ställs på att processens flöde dokumenteras liksom de risker och tillhörande kontroller som identifierats inom processen.

Löfs *ORSA-policy* och underliggande rutiner ställer krav på kontroller för att säkerställa kvaliteten i Löfs ORSA. Detta innefattar kvalitetskontroller av beslutsunderlag och ORSA-rapportering liksom datakvalitetskontroller vid beräkningar

Granskning av ORSA-relaterat material görs primärt av Löfs riskkommitté vilken består av vd, delar av företagsledningen samt riskchef och complianceansvarig. Riskkommittén bereder och kvalitetsgranskar material inför vd:s godkännande av styrelseutskick. Då rapportering inom ORSA-processen genomförts till varje ordinarie styrelsemöte har kvalitetsgranskning genomförts med samma frekvens.

Riskchef, chef för aktuariefunktionen och finans- och ekonomichef utför datakvalitetskontroller av indata och resultat i samband med beräkningar för att säkerställa god datakvalitet.

Styrelsen godkänner ORSA en gång per år och utmanar i samband med detta de bedömningar som gjorts av verksamheten inom ramen för ORSA. Styrelsen har även låtit internrevisionsfunktionen genomföra oberoende granskningar av Löfs ORSA-arbete.

B.3.5 ORSA SOM GRUND FÖR VERKSAMHETSSTYRNING OCH BESLUTFATTANDE

Aktiviteter inom Löfs ORSA-process är integrerade med aktiviteter inom affärsplaneringen, riskhanteringen och premiebestämningen. En effekt av integrationen är att Löfs styrelse enligt regelboken ska besluta om definitiva premier för nästkommande år, affärsplan och ORSA vid samma styrelsemöte (Q4).

En del av ORSA-arbetet är att ta fram en finansieringsplan för bolaget. För Löf, som främst finansieras av premier utgör en central del av detta arbete att bedöma premiebehovet för prognosperioden (prognosperioden om 5 år är gemensam för ORSA och affärsplanering). Vid bedömning av premiebehov tas hänsyn till det

totala solvensbehovet och tillhörande solvensmål som också bedömts inom ramen för ORSA.

Bedömningar baserade på aktiviteter inom riskhanteringsprocessen inkluderas i Löfs ORSA, samt inom affärs- och verksamhetsplaneringen där hänsyn tas till Löfs risker och planerade aktiviteter för att reducera riskexponeringen.

B.3.5.1 BEDÖMNING AV TOTALT SOLVENSBEHOV

Löfs bedömning av totalt solvensbehov utgår från bolagets riskexponering och vilka typer av negativa scenarier som Löf ska kunna hantera utan att solvenskapitalkvoten riskerar bryta mot lagstadgade krav (SCR om minst 100 %). Bedömningen har utgått från två frågeställningar:

1. Vilka kraftfullt negativa scenarier kan inträffa givet Löfs riskprofil?
2. Vilka typer av negativa scenarier bör Löf kunna hantera utan att riskera att bryta mot lagstadgade krav (och kortsiktigt behöva kapitalisera bolaget)?

Då Löfs huvudsakliga risker ur ett solvensperspektiv är kopplade till skadeförsäkringsrisk (primärt i form av reservrisk) och marknadsrisk (primärt i form av ränterisk) har Löfs styrelse använt alternativa scenarier där *oförutsedda ökning av avsättningarna* kombineras med *räntenedgångar* som grund för bedömning av det totala solvensbehovet.

Baserat på bedömningen av det totala solvensbehovet har styrelsen formulerat ett solvensmål inom vilket SCR-kvoten eftersträvas ligga. Fastlagt solvensmål för 2017 är 150-200 %.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

Kapitlet beskriver Löfs internkontrollsystem samt hur funktionen för compliance har införts på Löf. Då internkontrollen är integrerad med riskhanteringssystemet ges hänvisningar till föregående kapitel.

B.4.1 BESKRIVNING AV INTERNKONTROLLSYSTEMET

Löfs internkontrollsystem är integrerat i Löfs riskhanteringssystem vilket beskrivs i ovanstående 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 inom Löf är complianceansvarig och internrevision. Internrevisionen är organisatoriskt placerad under styrelsen och därmed en fristående och oberoende funktion (för vidare beskrivning av internrevisionen, se avsnitt B.5).

B.4.2 LÖFS IMPLEMENTERING AV COMPLIANCEFUNKTIONEN

Löfs complianceansvarig ingår i funktionen för riskhantering och internkontroll, vilken förutom complianceansvarig innefattar riskchef och riskcontroller. Riskchef är chef för funktionen och har personaladministrativt ansvar. För att säkerställa complianceansvarigs självständighet och förebygga potentiella intressekonflikter styrs rollens ansvar och arbetsuppgifter av separata styrdokument och complianceansvarigs rapportering sker självständigt direkt till vd och styrelse. Även complianceansvarigs granskningsplan beslutas av vd och information om denna lämnas till styrelsen.

B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION

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

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

Löf omfattas av lagen om offentlig upphandling (LoU) vilket ställer extra krav på Löfs inköp av tjänster. Löfs internrevision har upphandlats enligt LoU.

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

B.6 AKTUARIEFUNKTION

B.6.1 GENOMFÖRANDE

Aktuariefunktionen i Löf utgör en del i Löfs integrerade risk- och internkontrollsystem. Aktuariefunktionen består av chef för aktuariefunktionen som är direkt underställd vd, samt ytterligare en aktuarie. 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 objektivt sätt och fritt från påverkan från andra funktioner.

B.7 UPPDRAGSAVTAL

Löf omfattas på grund av bolagets ägarstruktur av Lagen (2007:1091) om offentlig upphandling och har därför reglerat processen för inköp och upphandling i Löfs övergripande regelbok under *Inköspolicy* och *Riktlinje för direktupphandling*. Vidare detaljeras dessa regler ytterligare genom rutiner i verksamhetsregelbok för inköp.

Av det interna regelverket framgår att Löfs beställarkompetens säkerställs vid varje inköp/upphandling (där även utlagd verksamhet ingår) samt att det genomförs både en behovs- och marknadsanalys i syfte att bland annat identifiera och kvantifiera ekonomiska och kvalitativa fördelar och risker med att lägga ut aktuell verksamhet på uppdragstagare.

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.

Upphandling avseende utlagd verksamhet ska även, 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. 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 uppdragstagare utan att viktig verksamhet drabbas av betydande störning. Berörd verksamhetschef i Löf ansvarar för att dokumentera analysen.

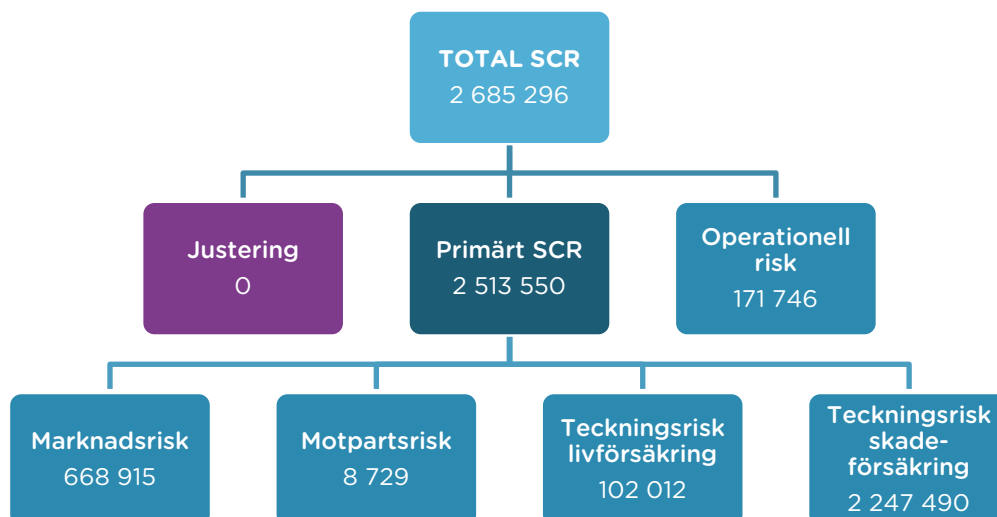
Löf genomför vidare årlig uppföljning av leverantörer och avtal avseende bland annat följande:

- efterlevnad av avtalade villkor, internt och externt och god branschsed
- leverantörskontroller i form av bland annat kontroll av betalning av skatter och avgifter
- säkerställande av att avtalade kvalitetsnivåer erhålls
- säkerställande att den upphandlande tjänsten utförs enligt de bestämmelser i Löfs övergripande regelbok som är relevanta med hänsyn till den verksamhet som har lagts ut.

Löf har idag lagt ut internrevision och kapitalförvaltning samt visst IT-stöd på extern part. Vidare långtidsarkiverar Löf sina skadehandlingar respektive bokföringsmaterial hos Region Skåne/Arkivcentrum Syd.

C. RISKPROFIL

I syfte att kvantifiera sin solvensposition använder sig Löf av standardformeln. Enligt standardformeln ser Löfs riskträd ut enligt följande (siffror i tusental kronor):



Figur 6: Löfs riskträd för beräkning av kapitalkrav, i tkr

C.1 TECKNINGSRISK

C.1.1 TECKNINGSRISKEXPONERING I LÖF

De totala försäkringstekniska avsättningarna inklusive riskmarginal uppgår till 8 021 231 tkr och är summan av försäkringstekniska avsättningar i affärgren Skadeförsäkring respektive Livförsäkring. Uppdelningen framgår av tabellerna nedan.

SKADEFÖRSÄKRING (TKR)	2016
Avsättning för oreglerade skador	5 450 114
Riskmarginal	707 386
Premiereserv	0
Total	6 157 499

LIVFÖRSÄKRING (TKR)	2016
Avsättning för fastställda skadelivräntor	1 831 623
Riskmarginal	32 108
Total	1 863 731

Tabell 4: Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring respektive livförsäkring

Teckningsrisken inom skadeförsäkring består av premierisk, katastrofrisk och reservrisk. Risktyperna definieras i Löf 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 också följande risktyper:

- 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 kapitalkrav för teckningsrisk per 2016-12-31:

TECKNINGSRISK (TKR)	2016
Skadeförsäkring	2 247 490
Livförsäkring	102 012

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 aktuariiefunktionen 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 landsting och regioners räkning meddela direkt försäkring avseende Allmän ansvarighet (klass 13) och har som uppgift att meddela patientförsäkring enligt patientskadelagen, ansvarsförsäkring för patientskador i hälso-, sjuk- och tandvården, behandlingsskadeförsäkring vid utlandsvård samt försäkring av patienter som smittas av Hepatit C inom svensk sjukvård (för smittoår till och med 1991). 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 landsting och regioner och riskkoncentrationen skulle ur det perspektivet kunna betraktas som förhöjd men eftersom alla landsting och regioner i Sverige försäkras har Löf 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. Den marknadsrisk som Löf är exponerat mot delas in i de underliggande risktyperna ränterisk, spreadrisk, samt koncentrationsrisk.

Löfs marknadsrisk efter diversifiering presenteras i tabellen nedan.

MARKNADSRISK (TKR)	2016
Tillgångar & skulder: värdeförändring netto	-668 915

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 *Placeringspolicy* och är grundad på aktsamhetsprincipen samt på principen att placeringsverksamheten ska bedrivas med beaktande av arten och varaktigheten i Löfs finansiella åtaganden.

Aktsamhetsprincipen innebär bland annat att Löf endast ska investera i tillgångar vars risker Löf kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera, 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. Löf får endast placera i obligationer och penningmarknadsinstrument emitterade i SEK (Svenska kronor).

Tillgångar som innehas för att täcka försäkringstekniska avsättningar ska även investeras på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till försäkringsskulder art, duration och rådande marknadsläge. För att hantera matchning av tillgångar och skulder ska Löf 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 i huvudsak av räntebärande värdepapper, vilka riskerar att falla i värde vid en ökning av marknadsräntesatserna. Även Löfs försäkringsåtaganden är exponerade mot ränterisk, vilka 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)	2016
Räntehöjningsstress	762 649
Räntesänkingsstress	- 645 216

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. En del av Löfs placeringstillgångar utgörs av obligationer som emitterats av 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. 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)	2016
Värdeförändring, absolut	-45 114
Värdeförändring, relativ (%)	-0,43 %

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 bedömer Löf storleken på koncentrationsrisken i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU),

artikel 183-187. Baserat på förordningens tröskelvärden fastställdes placeringstillgångarnas koncentrationsrisk till 0 tkr per 2016-12-31, d.v.s. ingen tillgångsexponering översteg de stipulerade koncentrationsgränserna.

KONCENTRATIONSRIK (TKR)	2016
Värdeförändring, absolut	0
Värdeförändring, relativ (%)	0 %

Tabell 9: Stress av koncentrationsrisken i placeringsportföljen

C.2.2 BEDÖMNING AV MARKNADSRISK

Löf följer regelbundet upp sin nuvarande och sin prognosticerade marknadsriskexponering där fullständiga beräkningar av aktuell riskexponering avseende ränterisk, spreadrisk, koncentrationsrisk och aggregerad marknadsrisk görs på kvartalsbasis. Under 2016 utvecklades Löfs marknadsriskexponering enligt följande:

MARKNADSRISK (TKR)	2016-01-01	2016-03-31	2016-06-30	2016-09-30	2016-12-31
Kapitalkrav	674 748	711 376	633 017	599 155	668 915

Tabell 10: Kapitalkrav för marknadsrisk enligt standardformeln under 2016

Under året syns en viss rörelse i risken, vilken i huvudsak beror på förändringar i underliggande räntenivåer under året med effekter på ränterisken i absoluta termer. Då t.ex. negativa räntor inte stressas enligt standardformeln innebär detta att riskvärdet reduceras, allt annat lika.

C.2.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

För att hantera och reducera sin marknadsrisk använder Löf sig av risktoleransnivåer och limiter. Risktolerans beslutas av Löfs styrelse och anger ramar för Löfs riskexponering per riskkategori, där marknadsrisk är en av riskkategorierna. Risklimiter är detaljerade tröskelvärden för enskilda risker eller delrisker, vilka fastställts av Löfs styrelse.

I syfte att minska marknadsrisken, via t.ex. durationsmatchning av tillgångar och skulder samt styrning av exponeringsnivåer, ser Löf 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. Skulle kreditrisken överstiga risktoleransen ska riskreducerande eller riskeliminering åtgärder identifieras av finans- och ekonomichef för att hantera kreditrisken.

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 Löfs solvensposition 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 Löfs affärsplan och utformas för att spegla den finansiella utveckling som Löf vid

prognostillfället bedömer som mest trolig för bolaget. 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 2016 därför bedömningar utifrån scenarier med minskade marknadsräntor genom att parallellförskjuta diskonteringsräntekurvan nedåt med 50 och 100 räntepunkter. Även scenarier med nollräntor bedömdes.

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 motparterna för samtliga av Löfs placeringar få sina kreditbetyg sänkta ett kreditsteg.

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 för Löf. Kreditrisk är alltså risken för att Löfs finansiella ställning 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.

Löf kvantifierar sin kreditrisk 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 exponerat för spreadrisk enligt förordningen ingår i modul för motpartsrisk. För Löf avser detta per 2016-12-31 bolagets banktillgodohavanden. Exponeringar mot motparter som tillhör samma företagsgrupp hos vilka Löf har banktillgodohavanden 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 utan undantag från Löfs balansräkning.

C.3.2 BEDÖMNING AV KREDITRISK

Löf följer regelbundet upp sin nuvarande och sin prognosticerade kreditriskexponering där fullständiga beräkningar av aktuell riskexponering avseende motpartsrisk och spreadrisk görs på kvartalsbasis. Under 2016 utvecklades Löfs kreditriskexponering ut enligt följande:

KREDITRISK (TKR)	2016-01-01	2016-03-31	2016-06-30	2016-09-30	2016-12-31
Motpartsrisk	20 424	8 720	8 685	6 399	8 729
Spreadrisk	31 150	48 449	51 226	48 570	45 114

Tabell 11: Kapitalkrav för kreditrisk enligt standardformeln under 2016

Under året syns en viss minskning i motpartsrisk, vilket främst beror på kreditbetygsförstärkning hos motpart. Förändringar inom submodulen för spreadrisk är följden av exponeringsrörelser mot olika motparter inom

placeringsportföljen. För vidare information om spreadrisk, se kapitlet Marknadsrisk.

C.3.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

För att hantera och reducera sin kreditrisk använder Löf sig av risktoleransnivåer och limiter. Risktolerans beslutas av Löfs styrelse och anger ramar för Löfs riskexponering per riskkategori, där kreditrisk är en av riskkategorierna. Risklimiter är detaljerade tröskelvärden för enskilda risker eller delrisker, vilka fastställts av Löfs styrelse.

Löfs kreditrisk ska hållas mycket låg 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 economichef för att hantera kreditrisken.

C.3.4 BEDÖMNING AV KREDITRISKKÄNSLIGHET

Genom Löfs ORSA görs dels prognoser för ett basscenario men också 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 2016 inte haft några problem med att uppfylla sina åtaganden pga. bristande likviditet och likviditetsrisken bedöms även framåtblickande för kommande verksamhetsår vara mycket låg.

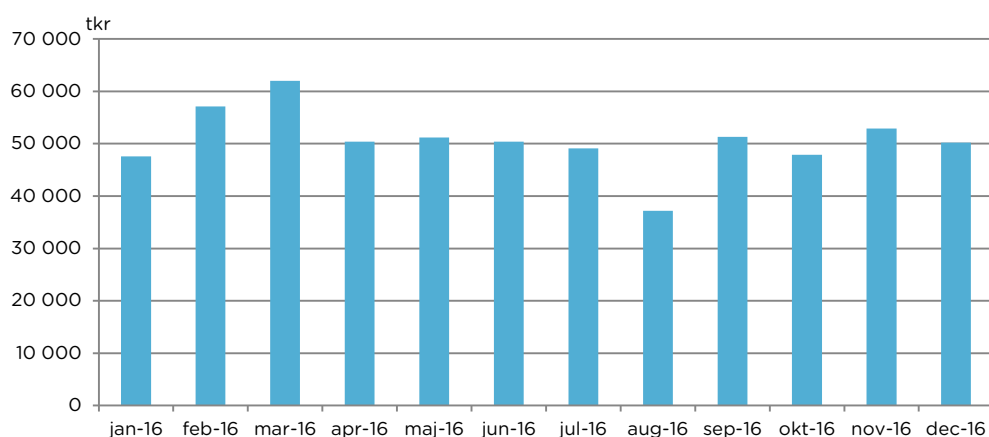
C.4.1.1 FÖRVÄNTAD VINST I FRAMTIDA PREMIER

Löfs förväntade vinst i framtida premier bedöms vara 0, eftersom Löf inte har några väntade återstående premieinbetalningar för redan tecknad affär. Därmed utgör detta inte någon likviditetsriskexponering.

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 2016 såg Löfs kassautflöden till skadelidande ut enligt följande:



Figur 7: Kassautflöden till skadelidande under 2016

På kort sikt kan Löf prognosticera sina kommande utbetalningar väl. Löfs tillgångar är av hög kreditkvalitet och kan bedömas vara av hög likviditet. På längre sikt styrs Löfs försäkringsbelopp av Patientskadelagen (1996:799), enligt vilken den maximala ersättningen begränsas 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.

C.4.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

Löf använder sig av risktoleransnivåer och limiter i syfte att hantera och reducera sin likviditetsrisk. Enligt risktoleransformuleringen för likviditetsrisk 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 Löf minskar risken att hamna i likviditetsbrist. 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 definierar Löf *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
Processer och projekt- och processtyrning	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

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 ledningsbeslut.

Vid beräkning av solvenskapitalkrav för operativ risk använder Löf sig av standardformeln. Vid värdering av enskilda operativa risker används en kvalitativ metodik som utgår från bedömningar av den identifierade riskens *sannolikhet* och potentiella *konsekvens* samt *styrkan i befintliga kontroller*. Det ger en värdering av nettorisken (inklusive kontroller) som ligger till grund för bedömningen om risken behöver reduceras ytterligare.

SANNOLIKHET*	FAKTOR	KONSEKVENNS*	FAKTOR	KONTROLLSTATUS*	FAKTOR
Förväntad	4	Kritisk	4	Obefintlig	1
Trolig	3	Allvarlig	3	Svag	0,75
Potentiell	2	Begränsad	2	Måttlig	0,5
Ej trolig	1	Liten	1	God	0,25

Tabell 13: Metod vid kvalitativ riskvärdering

*Kriterier för bedömning av sannolikhet, konsekvens och kontrollstatus specificeras ytterligare i Löfs regelbok

Löfs risktoleransgräns för operativa risker är sådan att åtgärder ska vidtas för risker som värderas till nettoriskenivå *kritisk* eller *allvarlig*. Bedömning av om åtgärder är önskvärda ska dock göras även vid mindre allvarliga risker.

RISKNIVÅ	NETTORISKVÄRDE	KRAV PÅ ÅTGÄRDER
Kritisk	10-16	Risknivån ska reduceras
Allvarlig	8-9	
Begränsad	4-8	Åtgärder ska övervägas
Liten	0,25-3	Risknivån kan accepteras

Tabell 14: Nettoriskenivå

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.

Löfs riskcontroller 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 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.

Specifika risktyper är mer vanligt förekommande i vissa processer. Inom skaderegleringen finns risk för felaktigheter i samband med beslut och beräkning av ersättningsnivå. Dualitetskontroller vid specifika moment i skaderegleringen är en typisk kontroll som reducerar risken.

Datakvalitetsrisker förekommer primärt i Löfs beräkningsintensiva processer. Dessa risker reduceras genom datakvalitetskontroller för att säkerställa att data är fullständigt, lämpligt och korrekt. Datakvalitetskontroller kan vara automatiserade men består även av avstämningar.

Ur ett kontinuitetshänseende har risker kopplade till Löfs IT-system bedömts ha hög potentiell påverkan. Löf 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. Under 2016 har Löf flyttat sin serverpark till en extern lokal samt dubblerat miljön för att säkerställa redundans. Anläggningen är ett skyddsobjekt och omfattas därmed av krav enligt skyddslagen (2010:305) på ett förstärkt skydd mot sabotage, terroristbrott, grovt rån m.m. Detta bedöms ha reducerat risken för allvarigare störningar i IT-miljön och särskilt risken för dataförluster.

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 Löf vidta 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

Löfs solvensrelaterade riskprofil är tydlig och bedöms vara tämligen oförändrad under affärsplaneperioden. Detta kapitel syftar till att ge en kvantitativ och kvalitativ beskrivning av Löfs övriga materiella risker.

C.6.1 ÖVRIGA RISKKATEGORIER

Löf kategoriserar de risker bolaget har bedömt sig vara exponerat för utifrån bolagets riskkarta (se Figur 5: Löfs riskkarta 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 lever efter lagar, förordningar och interna regler samt god sed eller god standard.
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.
Koncentrationsrisk	Risken för en koncentration i Löfs riskexponering (koncentrationsrisker inom placeringsverksamheten behandlas separat)
Finansiell systemrisk	Risken för förlust på grund av bristande kapacitet hos marknaden att ge tillgång till kort- och långsiktig finansiering genom penning-, intrabank- och kapitalmarknaden.
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.

Tabell 15: Definitioner för Löfs övriga riskkategorier

C.6.1.1 RISKHANTERING AVSEENDE ÖVRIGA RISKKATEGORIER

Vid kartläggning och värdering av övergripande riskkategorier tillämpar Löf 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 inte derivat.

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

I syfte att fastställa en marknadsvärderad Solvens II-balansräkning använder Löf 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 Löf använder i sin legala redovisning 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 i kapitel E.

SOLVENS II-BALANSRÄKNING (TKR)		2016
Tillgångar, Solvens II-värderade		
Tillgångar (D.1)		10 865 703
Skulder, Solvens II-värderade		
Försäkringstekniska avsättningar (D.2)		8 021 230
Andra skulder (D.3)		54 437
Tillgångar kontra skulder (E.1)		2 790 036
Total Skulder		10 865 703

Tabell 16: Solvens II-balansräkning

D.1 TILLGÅNGAR

D.1.1 TILLGÅNGSVÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL PER TILLGÅNGSKATEGORI

Per 2016-12-31 är värdet av Löfs tillgångar för solvensändamål, uppdelat per tillgångskategori, enligt följande:

TILLGÅNGAR, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)		2016
Uppskjuten skattefordran		34 218
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk		7 647
Placeringstillgångar: stat		5 234 610
Placeringstillgångar: företag		5 280 127
Fordringar		622
Kontanter och andra likvida medel		290 984
Övriga tillgångar		17 495
Total		10 865 703

Tabell 17: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål

D.1.1.1 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN I LEGAL REDOVISNING

I Löfs legala redovisning för 2016-12-31 finns en uppskjuten skattefordran upptagen på totalt 18 334 tkr. Posten är hänförlig till det skattemässiga underskottet som uppstått 2016 och som bedöms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemässiga överskott inom snar framtid.

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 omvärderingar av tillgångar och skulder i enlighet med Solvens II-regler. Skillnaden mellan den omvärderade tillgångens/skuldens redovisade värde och dess skattemässiga värde är en temporär skillnad som ger upphov till en uppskjuten skatteskuld/skattefordran. Den redovisade uppskjutna skatten i Solvens II-balansräkningen är för Löf hänförlig till omvärderingar av placeringstillgångar, omvärdering av FTA och avsättningar för pensioner.

Skillnaden i värderingsmetodik för solvensändamål och för den legala redovisningen ger upphov till en värderingsskillnad med effekt på uppskjuten skattefordran, där värdet för solvensändamål är 15 884 tkr större än i den legala redovisningen.

2016 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Uppskjuten skattefordran	34 218	18 334

Tabell 18: Värdering av materiella anläggningstillgångar

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

Löfs 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.

2016 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	7 647	7 647

Tabell 19: Värdering av materiella anläggningstillgångar

D.1.1.3 PLACERINGSTILLGÅNGAR ENLIGT LEGAL REDOVISNING

Löf har till sin legala redovisning klassificerat sina placeringstillgångar inom kategorin *hålls till förfall* och värderar placeringarna till upplupet anskaffningsvärde vilket innebär att instrumentets väntade framtida kassaflöden diskonteras med tillgångens effektivränta vid anskaffningstillfället.

D.1.1.3.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

För finansiella tillgångar i Solvens II-balansräkningen ska i första hand aktuella noterade marknadspriser för att värdera placeringstillgångarna användas i de fall marknadspriser för dessa innehav finns att tillgå på en aktiv marknad. En marknad bedöms vara aktiv om den uppfyller kriterierna enligt IFRS 13, dvs. att det på marknaden äger rum transaktioner med tillräcklig frekvens och volym för att ge fortlöpande prisinformation. Prisinformation ska finnas tillgänglig på daglig basis.

För de finansiella tillgångarna för vilka noterade priser på en aktiv marknad inte finns att tillgå ska tillgångarna värderas med hjälp av noterade marknadspriser på en aktiv marknad för liknande tillgångar, justerat för eventuella faktorer som skiljer tillgångarna från varandra.

För de tillgångar där marknadspriser för posten eller en jämförbar post inte finns att tillgå ska en alternativ värderingsmetod användas. Dessa alternativa värderingsmetoder ska i största möjliga mån använda sig av noterade priser för jämförbara tillgångar som handlas på marknader som inte är aktiva samt använda andra indata än priser som är observerbara för tillgången eller skulden.

Löfs placeringstillgångar har till solvensvärderingen använt noterade marknadspriser för huvuddelen av placeringstillgångarna (88 %). För resterande andel (12 %) har priser för liknade tillgångar (justerat för individuella faktorer) använts.

Skillnaden i värderingsmetodik för solvensändamål och för den legala redovisningen avseende Löfs placeringstillgångar ger upphov till en värderingsskillnad, där värdet för solvensändamål är 7 185 tkr större än i den legala redovisningen.

2016 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Placeringstillgångar: stat	5 234 610	5 231 942
Placeringstillgångar: företag	5 280 127	5 275 610

Tabell 20: 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.

2016 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Fordringar	622	622

Tabell 21: Värdering av kundfordringar

D.1.1.5 **KONTANTER OCH ANDRA LIKVIDA MEDEL ENLIGT LEGAL REDOVISNING**

Löfs 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.

2016 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Kontanter och andra likvida medel	290 984	290 984

Tabell 22: Värdering av kontanter och andra likvida medel

D.1.1.6 **ÖVRIGA TILLGÅNGAR**

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.

2016 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga tillgångar	17 495	17 495

Tabell 23: 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. 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 BÄSTA SKATTNING ENLIGT SOLVENS II

D.2.1.1 SKADEFÖRSÄKRING

Löfs reserver som inte är fastställda livräntor kategoriseras som skadeförsäkring och ska föras till affärsgruppen 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 (INCURRED BUT NOT REPORTED)

Avsättningar för IBNR beräknas av Löfs aktuariefunktion. För beräkningarna används vedertagna försäkringsmatematiska metoder. Beräkningarna ska baseras på Löfs erfarenhet och skadeutfall, och ska omfatta kostnader för inträffade men för Löf okända skador. Beräkningen av IBNR-reserv sker separat för ej fastställda livräntor respektive övriga skadetyper.

Metoderna bygger på Chain Ladder 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 eller någon annan vedertagen metod användas.

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 i Löf sker med schablonreserver. Dessa består idag av nio stycken nivåer (reservtyper) 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 antas vara noll. För reserver som inte är livräntor är antagandet att stressade kassaflöden för SCR- och andra riskberäkningar inte behöver tas fram. 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 nivåtillägg görs endast om behov uppstår. Om chef för aktuariefunktionen 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 är 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.

Diskontering och värdesäkring av skadelivräntor

Risikfria räntesatser för relevanta durationer fastställs i enlighet med Finansinspektionens gällande föreskrifter (FFFS 2015:8). Löfs metoder för interpolering och extrapolering följer metodiken publicerad av EIOPA.

Varje år ska utbetalt belopp värdesäkras med en förväntad indexering. Löf 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, ska det långsiktiga inflationsantagandet vara 2 %, vilket följer Riksbankens långsiktiga 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 föregående 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 görs separat.

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 försäkringsförpliktelserna 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.

Löf använder en approximativ metod för beräkningen av riskmarginalen 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)	2016
Bästa skattning skadeförsäkring	5 450 114
Bästa skattning fastställda livräntor	1 831 623
Riskmarginal	739 493
Total	8 021 230

Tabell 24: 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 finansiella redovisningen används metodik publicerad av Finansinspektionen i FFFS 2013:23 för beräkning av kurva för övrig försäkring. I tabellen nedan redovisas effekten 2016-12-31 av värderingsmässiga skillnader mellan upptaget värde på försäkringstekniska avsättningar enligt balansräkning Solvens II och upptaget värde för motsvarande poster i Löfs legala redovisning. Till den bästa skattningen läggs i balansräkning för Solvens II också en riskmarginal.

2016 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Försäkringstekniska avsättningar	8 021 230	7 953 006

Tabell 25: Värdering av försäkringstekniska avsättningar

D.2.2 BEDÖMNING AV OSÄKERHET AV VÄRDET PÅ FTA

En del av de försäkringstekniska avsättningarna i Löf beräknas med hjälp av ett livslängdsantagande. Det antagande som tillämpas finns angivet i Finansinspektionens trygghandgrunder 2007 (FFFS 2007:31) och antagandet är således inte baserat på den dödlighet som finns i Löfs bestånd.

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

Inga förenklingsalternativ 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 2016-12-31 var värdet av Löfs skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar, fördelade enligt följande:

ANDRA SKULDER, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2016
Avsättning för pensionsåtaganden	11 161
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	29 093
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	14 183
Total	54 437

Tabell 26: Andra skulder, värderade för solvensändamål

D.3.1.1 AVSÄTTNING FÖR PENSIONSÅTAGANDEN ENLIGT LEGAL REDOVISNING

Avsättning för pensionsåtaganden i Löf omfattar avgiftsbestämda samt förmånsbestämda pensionsplaner reglerade enligt kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. I Löfs Legala redovisning tillämpas Tryggandelagens 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 enligt särskild beräkning utförd av extern part. I enlighet med IAS 19 har Löf vid beräkningen använt sig av 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.

2016 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Avsättning för pensionsåtaganden	11 161	-

Tabell 27: Värdering av avsättning för pensionsåtaganden

D.3.1.2 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 betalas inom ett år utan diskontering.

D.3.1.2.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Baserat på posternas korta löptider har samma värdering använts solvensändamål

2016 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	29 093	29 093

Tabell 28: Värdering av skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

D.3.1.3 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.3.1.3.1 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.

2016 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	14 183	14 183

Tabell 29: 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.

E. FINANSIERING

E.1 KAPITALBAS

E.1.1 MÅL, PRINCIPER OCH PROCESSER

Löfs riskapitet är fastslagen av styrelsen och anger de övergripande ramarna för Löfs riskexponering. Riskapiteten 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 om Löf kommer att uppfylla de föreskrivna kapitalkraven i Solvens II-regelverket under en femårig prognosperiod. Vd beslutar detta underlag med stöd av Löfs riskkommitté, innan det läggs fram för styrelsen. Underlaget omfattar kvantiteten och kvaliteten avseende Löfs kapitalbas kommande fem år, kapitalbasens fördelning på olika nivåer och hur denna kan förändras under kommande fem år samt möjliga framtida förändringar av Löfs riskprofil.

E.1.2 NIVÅER I LÖFS KAPITALBAS

Poster i Löfs kapitalbas klassificeras antingen som *Garantikapital*, *Avstämningsreserv*, *Uppskjuten skattefordran* eller *Tilläggskapital* där garantikapitalet utgörs av ett kapitaltillskott från Löfs ägare. Värdet på uppskjuten skattefordran motsvarar upptagen fordran i Löfs legala 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 allokaterats 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 landsting och 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 Löf har att enligt gällande försäkringsavtal inhämta tilläggspremier. Per 2016-12-31 godkände Finansinspektionen metoden vilket stärkte Löfs kapitalbas (Nivå 2) med 1 265 000 Tkr. Finansinspektionens beslut gäller till och med 2020-12-31.

Tabellen nedan visar Löfs kapitalbas per 2016-12-31 där Nivå 1-kapitalet i sin helhet har klassificerats som kapital utan begränsningar.

KAPITALBAS 2016 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
Primärkapital	2 790 036	2 755 818	-	34 218
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	1 555 818	1 555 818	-	
Varav efterställda skulder	-		-	-
Varav ett belopp lika med värdet på netto uppskjutna skatter	34 218			34 218
Varav övriga poster godkända för inkludering i primärkapitalet	-	-	-	-
Tilläggskapital	1 265 000		1 265 000	-
Kapitalbas medräkningsbart mot SCR	4 055 036	2 755 818	1 265 000	34 218
Kapitalbas medräkningsbart mot MCR	2 755 818	2 755 818	-	-

Tabell 30: Löfs kapitalbas 2016-12-31

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 finansiella redovisningen enligt följande:

BALANSRÄKNING 2016, TKR	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING	DIFFERENS
Tillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	34 218	18 334	15 884
Materiella anläggningstillgångar	7 647	7 647	0
Obligationer	10 514 737	10 507 552	7 185
Statsobligationer	5 234 610	5 231 942	2 668
Företagsobligationer	5 280 127	5 275 610	4 517
Fordringar	622	622	0
Kontanter och andra likvida medel	290 984	290 984	0
Övriga tillgångar	17 495	17 495	0
Summa tillgångar	10 865 703	10 842 634	23 069
Skulder			
FTA - skadeförsäkring	6 157 499	5 987 634	169 865
Bästa skattning	5 450 114	-	-
Riskmarginal	707 386	-	-

FTA - livförsäkring	1 863 731	1 965 372	-101 641
Bästa skattning	1 831 623	-	-
Riskmarginal	32 108	-	-
Pensionsåtaganden	11 161	-	11 161
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-
Leverantörsskulder	29 093	29 093	0
Övriga skulder	14 183	14 183	0
Summa skulder	8 075 667	7 996 282	79 385
Tillgångar kontra skulder	2 970 036	2 846 352	-56 316

Tabell 31: Skillnader mellan Solvens II och den finansiella redovisningen

Skillnaden i Löfs tillgångar kontra skulder enligt värderingsprinciperna för Solvens II jämfört med Löfs kapitalbas enligt den legala redovisningen kan på tillgångssidan härledas från värderingen av placeringstillgångarna. Då olika värderingsprinciper, se avsnitt D.1, tillämpas för Solvens II jämfört med den legala redovisningen uppstår en differens. Värdet på Löfs obligationer och penningmarknadsinstrument uppgår till 10 514 737 tkr enligt Solvens II medan de i Löfs legala redovisning värderas till 10 507 552 tkr.

På skuldsidan finns även värderingsskillnader som bidrar till differensen i kapitalbasens värde mellan Solvens II och den legala redovisningen. Löfs försäkringstekniska avsättningar (FTA) för skadeförsäkring värderas enligt Solvens II-principer till 6 157 499 tkr och i den legala redovisningen till 5 987 634 tkr. FTA för livförsäkring värderas enligt Solvens II-principer till 1 863 731 tkr och i den legala redovisningen till 1 965 372 tkr. För en beskrivning av värderingsprinciperna, se avsnitt D.2. En stor skillnad mellan värderingsprinciperna för FTA är riskmarginalen som ska inkluderas i FTA enligt Solvens II-värderingsprinciper, men som inte är en del av FTA enligt Löfs legala redovisning. Riskmarginalen uppgår till totalt 739 493 tkr per 2016-12-31. På skuldsidan finns även en värdförändring avseende pensionsåtaganden på totalt 11 161 tkr. För mer information om skillnader i värdering av skulder som inte är FTA, avsnitt D.3.

Till följd av värderingseffekterna mellan Solvens II-värderingsprinciper och den legala redovisningen finns på tillgångssidan en beräknad förändring i uppskjuten skattefordran vilken per 2016-12-31 uppgår till 15 884 tkr.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

E.2.1 SOLVENSKAPITALKRAV UPPDELAT EFTER RISKMODULER

Löf har beräknat bolagets solvenskapitalkrav i enlighet med Solvens II-regelverkets standardformel. Löfs solvenskapitalkrav uppgick per 2016-12-31 till 2 685 296 tkr. Minimikapitalkravet vid samma tidpunkt uppgick till 689 310 tkr.

Detta sammanfattas i tabellen nedan, uppdelat på riskmoduler:

SOLVENSKAPITALKRAV (TKR)	2016
Marknadsrisk	668 915
Motpartsrisk	8 729
Teckningsrisk, livförsäkring	102 012

Teckningsrisk, skadeförsäkring	2 247 490
Diversifiering	-513 596
<i>Primärt solvenskapitalkrav</i>	<i>2 513 550</i>
Operativ risk	171 746
Förlusttäckande kapacitet i uppskjutna skatter	-
Solvenskapitalkrav	2 685 296
Minimikapitalkrav	689 310

Tabell 32: 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 2 247 490 tkr före slutlig diversifiering, och marknadsrisk, vilken uppgår till 668 915 tkr före slutlig diversifiering. Det primära solvenskapitalkravet drivs även av riskmodulerna för motpartsrisk och teckningsrisk livförsäkring, vilka medför kapitalkrav om 8 729 tkr respektive 102 012 tkr före slutlig diversifiering.

Löf använder sig inte av några förenklingar vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.2.2 INDATA FÖR BERÄKNING AV MINIMIKAPITALKRAVET

För att beräkna Löfs minimikapitalkrav 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 Löfs kapitalkrav beräknas i syfte att rapportera resultatet till Löfs styrelse, myndighet eller annan extern part, ska det 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 SOLVENSAPITALKRAVET OCH MINIMIKAPITALKRAVET UNDER RAPPORTERINGSÅRET

Under 2016 har Löfs kapitalkrav utvecklats enligt följande:

KAPITALKRAV (TKR)	2016-01-01	2016-03-31	2016-06-30	2016-09-30	2016-12-31
Solvenskapitalkrav	2 516 815	2 516 815	2 542 362	2 600 792	2 685 296
Minimikapitalkrav	639 107	737 652	729 020	720 868	689 310

Tabell 33: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2016

Solvenskapitalkravet har under året ökat med 7 procent, vilket i huvudsak beror på en ökad teckningsrisk för skadeförsäkring, där främst reservrisken har ökat till följd av en ökad skadereserv. Minimikapitalkravet har ökat med 8 procent vilket primärt förklaras av årets ökning i skadereserven.

Solvenskapitalkvoten och minimikapitalkvoten uppgick till 151 procent respektive 400 procent per 2016-12-31.

BILAGOR

KVANTITATIVA RAPPORTBLANKETTER

S.02.01.02	53
S.05.01.02	55
S.05.02.01	57
S.12.01.02	59
S.17.01.02	60
S.19.01.21	62
S.23.01.01	64
S.25.01.21	66
S.28.01.01	67

S.02.01.02

S.02.01.02

Balansräkning

Tillgångar

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag

Aktier

Aktier - börsnoterade

Aktier - icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

Strukturerade produkter

Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter

Investeringsfonder

Derivat

Banktillgodohavanden som inte är likvida medel

Övriga investeringar

Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Lån och hypotekslån

Lån på försäkringsbrev

Lån och hypotekslån till fysiska personer

Andra lån och hypotekslån

Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:

Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring

Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Sjukförsäkring som liknar livförsäkring

Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Återförsäkringsfordringar

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Egna aktier (direkt innehav)

Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalts

Kontanter och andra likvida medel

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Summa tillgångar

	Solvens II-värde
	C0010
R0030	
R0040	34 218
R0050	0
R0060	7 647
R0070	10 514 737
R0080	
R0090	
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	10 514 737
R0140	5 234 610
R0150	5 280 127
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	
R0370	
R0380	622
R0390	
R0400	
R0410	290 984
R0420	17 495
R0500	10 865 703

	Solvens II-värde	
	C0010	
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	R0510	6 157 499
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	6 157 499
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	5 450 114
Riskmarginal	R0550	707 386
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	1 863 731
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	1 863 731
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	1 831 623
Riskmarginal	R0680	32 108
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	11 161
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	0
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	29 093
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	14 183
Summa skulder	R0900	8 075 667
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	2 790 036

S.05.01.02

		Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)											Affärsgrän för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt	
		Sjukvård s- försäkring	Försäkring g avseende inkomst- skydd	Trygghets- försäkring vid arbetskada	Ansvars- försäkring g för motor- fordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö, luftfarts- och transport - försäkring	Försäkring g mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgens - försäkring	Rättskydds- försäkring	Assistan- s- försäkring	Försäkring mot ekonomisk a förluster av olika slag	Sjuk- försäkring	Olycksf all	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							683 087										683 087
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130																	
Återförsäkrarens andel	R0140																	
Netto	R0200							683 087										683 087
Intjänade premier																		
Brutto - direkt försäkring	R0210							683 087										683 087
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230																	
Återförsäkrarens andel	R0240																	
Netto	R0300							683 087										683 087
Inträffade skadekostnader																		
Brutto - direkt försäkring	R0310							992 804										992 804
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330																	
Återförsäkrarens andel	R0340																	
Netto	R0400							992 804										992 804
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							155 166										155 166
Övriga kostnader	R1200																	
Totala kostnader	R1300																	155 166

		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						581 913			581 913
Återförsäkrarens andel	R1420									
Netto	R1500						581 913			581 913
Intjänade premier										
Brutto	R1510						581 913			581 913
Återförsäkrarens andel	R1520									
Netto	R1600						581 913			581 913
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610						267 665			267 665
Återförsäkrarens andel	R1620									
Netto	R1700						267 665			267 665
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710									
Återförsäkrarens andel	R1720									
Netto	R1800									
Uppkomna kostnader	R1900						132 183			132 183
Övriga kostnader	R2500									
Totala kostnader	R2600									132 183

S.05.02.01

Skadeförsäkringsförpliktelser		Hemland	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) - skadeförsäkringsförpliktelser	Totalt för de fem största länderna och hemlandet
				
		C0080	C0090	C0140
Premieinkomst				
Brutto - direkt försäkring	R0110	683 087		683 087
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120			
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130			
Återförsäkrarens andel	R0140			
Netto	R0200	683 087		683 087
Intjänade premier				
Brutto - direkt försäkring	R0210	683 087		683 087
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220			
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230			
Återförsäkrarens andel	R0240			
Netto	R0300	683 087		683 087
Inträffade skadekostnader				
Brutto - direkt försäkring	R0310	992 804		992 804
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320			
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330			
Återförsäkrarens andel	R0340			
Netto	R0400	992 804		992 804
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	155 166		155 166
Övriga kostnader	R1200			
Totala kostnader	R1300			155 166

Livförsäkringsförpliktelser		Hemland	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) - livförsäkringsåtaganden	Totalt för de fem största länderna och hemlandet
	R1400			
		C0220	C0230	C0280
Premieinkomst				
Brutto	R1410	581 913		581 913
Återförsäkrares andel	R1420			
Netto	R1500	581 913		581 913
Intjänade premier				
Brutto	R1510	581 913		581 913
Återförsäkrares andel	R1520			
Netto	R1600	581 913		581 913
Inträffade skadekostnader				
Brutto	R1610	267 665		267 665
Återförsäkrares andel	R1620			
Netto	R1700	267 665		267 665
Ändringar inom övriga avsättningar				
Brutto	R1710			
Återförsäkrares andel	R1720			
Netto	R1800			
Uppkomna kostnader	R1900	132 183		132 183
Övriga kostnader	R2500			
Totala kostnader	R2600			132 183

S.12.01.02

	Försäkring med rätt till överskott	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			
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
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							1 831 623		1 831 623						
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							1 831 623		1 831 623						
Riskmarginal	R0100							32 108		32 108						
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar																
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110															
Bästa skattning	R0120															
Riskmarginal	R0130															
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200							1 863 731		1 863 731						

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- vårds- försäk- ring	För- säkring avseend e inkomst- skydd	Trygghet sförsäkrin g vid arbets- skada	Ansvar s-för- säkring för motor- fordon	Övrig motor- fordon s-för- säkring	Sjö-, luftfart s- och tran- sport- 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 ekonomis ka förluster av olika slag	Icke- propor- tionell sjuk- åter- för- säkring	Icke- proportionel l olycksfalls- försäkring	Icke- proportio nell sjö-, luftfarts- och transport- åter- försäkring	Icke- proportionell egendoms- åter- försäkring		C0180
C002 0	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							5 450 114										5 450 114
R0240																	
R0250							5 450 114										5 450 114
R0260							5 450 114										5 450 114

S.19.01.21

Totalt Skadeförsäkring

Skadeår /
Försäkringsår

Z0010	Skadeår [AY]
--------------	-----------------

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

(absolut belopp)

Före- gående	Utvecklingsår											Under innevarande år		Summan av år (ackumulerad)	
	År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	År		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
	R0100											69 150	R0100	31 864	1 251 035
N-9	R0160	4 157	32 488	49 337	45 863	33 215	29 790	18 818	14 186	14 386	8 813		R0160	8 813	251 052
N-8	R0170	5 406	32 529	51 707	46 881	40 574	26 627	17 708	18 948	11 763			R0170	11 763	252 143
N-7	R0180	4 916	34 616	57 520	51 878	37 980	31 893	19 023	15 162				R0180	15 162	252 987
N-6	R0190	4 984	38 598	70 295	68 917	48 920	40 609	28 554					R0190	28 554	300 877
N-5	R0200	6 043	45 210	79 358	74 000	56 726	37 734						R0200	37 734	299 071
N-4	R0210	5 897	57 030	87 098	78 321	50 106							R0210	50 106	278 452
N-3	R0220	7 867	50 650	102 016	76 308								R0220	76 308	236 842
N-2	R0230	5 681	62 432	102 061									R0230	102 061	170 174
N-1	R0240	10 822	69 410										R0240	69 410	80 232
N	R0250	12 890											R0250	12 890	12 890
Totalt	R0260												R0260	444 666	3 385 756

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

(absolut belopp)

		Utvecklingsår											Årets slut (diskonterade data)		
År		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											2 434 024	R0100	1 383 256	
	N-9	R0160									230 100		R0160	126 167	
	N-8	R0170								279 016			R0170	153 809	
	N-7	R0180							257 426				R0180	151 816	
	N-6	R0190						340 974					R0190	205 284	
	N-5	R0200					448 154						R0200	272 274	
	N-4	R0210				520 906							R0210	346 226	
	N-3	R0220			620 720									R0220	438 738
	N-2	R0230		776 541										R0230	580 872
	N-1	R0240	940 805											R0240	732 830
	N	R0250	1 011 067											R0250	817 008
	Totalt													R0260	4 341 472

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				
Garantiekapital, 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	1 555 818			
Efterställda skulder	R0140				
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	34 218			34 218
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	2 790 036	2 755 818		34 218
Tilläggskapital					
Obetalt och ej infordrat garantiekapital inlösningsbart på begäran	R0300				
Obetalt och ej infordrat garantiekapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	1 265 000		1 265 000	
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				

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Sammanlagt tilläggs kapital	R0400	1 265 000		1 265 000	
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	4 055 036	2 755 818	1 265 000	34 218
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	2 755 818	2 755 818		
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	4 055 036	2 755 818	0	34 218
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	2 755 818	2 755 818	0	0
Solvenskapitalkrav	R0580	2 685 296			
Minimikapitalkrav	R0600	689 310			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	151%			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	400%			

	C0060
Avstämningsreserv	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720
Andra primärkapitalposter	R0730
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740
Avstämningsreserv	R0760
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

Marknadsrisk
 Motpartsrisk
 Teckningsrisk för livförsäkring
 Teckningsrisk för sjukförsäkring
 Teckningsrisk för skadeförsäkring
 Diversifiering
 Immateriell tillgångsrisk
Primärt solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk
 Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
 Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
 Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
 Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
 Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

	Solvenskapitalkrav Brutto	USP	Förenklningar
	C0110	C0090	C0100
R0010	668 915	-	
R0020	8 729	-	
R0030	102 012		
R0040			
R0050	2 247 490		
R0060	-513 596	-	
R0070		-	
R0100	2 513 550	-	

	C0100
R0130	171 746
R0140	
R0150	0
R0160	
R0200	2 685 296
R0210	0
R0220	2 685 296
	-
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

S.28.01.01**Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring**

		C0010
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0010	650 846

		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	5 450 114	683 087	
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 _L Resultat	R0200	38 464

		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	1 831 623		
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250			

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	689 310
Solvenskapitalkrav	R0310	2 685 296
Högsta minimikapitalkrav	R0320	1 208 383
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	671 324
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	689 310
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	36 501

Minimikapitalkrav	R0400	689 310
--------------------------	-------	---------

Löf är ett modernt och proaktivt försäkringsbolag som ska vara det givna valet för försäkring av patientskador i vården.

På www.lof.se kan du läsa mer om oss. Där hittar du information om hur försäkringen gäller, hur man anmäler en skada och hur utredningen av patientskador går till, samt om vårt patientsäkerhetsarbete.

Vårdpersonal och patientnämnder kan även ladda hem blanketter och informationsmaterial om patientförsäkringen.

Löf
Box 17830
118 94 Stockholm

Växel 08-551 010 00
Fax 08-551 011 90
info@lof.se
www.lof.se