



SOLVENS- OCH
VERKSAMHETS-
RAPPORT 2019

LÖF

INNEHÅLL

Summering.....	8
Rapportens syfte och sammanfattning	8
Verksamhet och resultat.....	8
Företagsstyrningssystem	8
Riskprofil.....	9
Värdering för solvensändamål	10
Finansiering	10
A. Verksamhet och resultat.....	11
A.1 Verksamheten.....	11
A.1.1 Väsentliga händelser under året	11
A.2 Försäkringsresultat.....	12
A.2.1 Beskrivning av försäkringsresultatet	12
A.3 Investeringsresultat.....	13
A.3.1 Intäkter & kostnader från Löfs placeringsverksamhet.....	13
A.3.2 Analys av investeringarnas resultat	13
A.4 Resultat från övriga aktiviteter	14
A.4.1 Övriga tekniska intäkter	14
A.4.2 Leasingavtal	14
B. Företagsstyrningssystem	15
B.1 Allmän information om företagstyrningssystemet.....	15
B.1.1 Interna regler och processer.....	15
B.1.2 Riskhanterings- och internkontrollsystem	16
B.1.2.1 De fyra försvarslinjerna	16
B.1.2.1.1 Den första försvarslinjen.....	17
B.1.2.1.2 Den andra försvarslinjen.....	17
B.1.2.1.3 Den tredje försvarslinjen.....	17
B.1.2.1.4 Den fjärde försvarslinjen.....	17
B.1.3 Ledningsstruktur	18
B.1.3.1 Övergripande ledningsstruktur	18
B.1.3.2 Företagsledningsstruktur	19
B.1.4 Förändringar i företagstyrningssystemet Under 2019.....	20
B.1.5 Styrdokument som avhandlar ersättning och praxis för styrelse och ledning	20
B.1.6 Centrala funktioners befogenheter och resurser	20
B.2 Lämplighetskrav	20

B.2.1	Styrelsens krav	21
B.2.2	Ledningens krav	22
B.3	Riskhanteringssystem, inklusive egen risk- och solvensbedömning	22
B.3.1	Riskhanteringssystemet	22
B.3.1.1	Riskdefinition och riskstyrning.....	23
B.3.1.1.1	Riskkapacitet	23
B.3.1.1.2	Riskaptit.....	23
B.3.1.1.3	Risktolerans.....	23
B.3.1.1.4	Solvensmål.....	23
B.3.1.2	Kategorisering i riskkategorier och risktyper	24
B.3.2	Riskhanteringsprocessen.....	24
B.3.3	Funktionen för riskhantering.....	24
B.3.3.1	Ansvar och rapportering	24
B.3.4	Löfs egen risk- och solvensbedömning (ORSA)	25
B.3.4.1	ORSA-processen.....	25
B.3.4.2	Dokumentation och kvalitetsgranskning.....	25
B.3.5	ORSA som grund för verksamhetsstyrning och beslutsfattande	26
B.3.5.1	Bedömning av totalt solvensbehov	26
B.4	Internkontrollsystem.....	26
B.4.1	Beskrivning av internkontrollsystemet	26
B.4.2	Löfs implementering av internkontrollfunktionerna	26
B.5	Internrevisionsfunktion	26
B.6	Aktuariefunktion.....	27
B.6.1	Genomförande	27
B.7	Uppdragsavtal	27
C.	Riskprofil.....	29
C.1	Teckningsrisk	29
C.1.1	Teckningsriskexponering i Löf	29
C.1.2	Materiella teckningsriskexponeringar och hanteringen av dessa samt bedömning av teckningsrisker	30
C.1.2.1	Kontroll och validering	30
C.1.3	Materiella teckningsriskkoncentrationer och riskkoncentrationer	31
C.1.4	Riskreduceringstekniker och säkerheter för teckningsrisk	31
C.2	Marknadsrisk	31
C.2.1	Marknadsrisk i Löf.....	31
C.2.1.1	Aktsamhetsprincipen	31
C.2.1.2	Ränterisk.....	32
C.2.1.3	Spreadrisk	32
C.2.1.4	Koncentrationsrisk	32
C.2.2	Bedömning av marknadsrisk.....	33

C.2.3	Riskreduceringstekniker.....	33
C.2.4	Bedömning av marknadsriskkänslighet.....	33
C.3	Kreditrisk	34
C.3.1	Kreditrisk i Löf.....	34
C.3.2	Bedömning av kreditrisk.....	34
C.3.3	Riskreduceringstekniker.....	35
C.3.4	Bedömning av kreditriskkänslighet.....	35
C.4	Likviditetsrisk.....	35
C.4.1	Likviditetsrisk i Löf	35
C.4.1.1	Förväntad vinst i framtida premier.....	35
C.4.2	Bedömning av likviditetsrisk.....	35
C.4.3	Riskreduceringstekniker.....	36
C.4.4	Bedömning av likviditetsriskkänslighet.....	36
C.5	Operativ risk.....	36
C.5.1	Operativ risk i Löf	36
C.5.2	Bedömning av operativ risk	37
C.5.3	Materiella riskexponeringar	38
C.5.4	Riskreduceringstekniker.....	38
C.6	Övriga materiella risker	38
C.6.1	Övriga riskkategorier.....	39
C.6.1.1	Riskhantering avseende övriga riskkategorier.....	39
C.6.1.2	Påverkan på solvensbehov	39
C.6.2	Derivat	39
D.	Värdering för solvensändamål.....	40
D.1	Tillgångar.....	40
D.1.1	Tillgångsvärdering för solvensändamål per tillgångskategori	40
D.1.1.1	Uppskjuten skattefordran i legal redovisning	41
D.1.1.1.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	41
D.1.1.2	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk enligt legal redovisning	41
D.1.1.2.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	41
D.1.1.3	Placeringstillgångar enligt legal redovisning.....	41
D.1.1.3.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	42
D.1.1.4	Fordringar (kundfordringar, ej försäkring) enligt legal redovisning.....	42
D.1.1.4.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	42
D.1.1.5	Kontanter och andra likvida medel enligt legal redovisning	42
D.1.1.5.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	42
D.1.1.6	Övriga tillgångar enligt legal redovisning.....	43
D.1.1.6.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	43
D.1.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden	43
D.2	Försäkringstekniska avsättningar	43

D.2.1	Värdering av FTA för solvensändamål	43
D.2.1.1	Skadeförsäkring.....	43
D.2.1.1.1	IBNR.....	43
D.2.1.1.2	Ej fastställda livräntor	44
D.2.1.1.3	Övriga kända men oreglerade skador	44
D.2.1.1.4	Premiereserv	44
D.2.1.1.5	Nivå tillägg.....	44
D.2.1.2	Livförsäkring	45
D.2.1.2.1	Fastställda livräntor	45
D.2.1.3	Reserv för skaderegleringskostnader	45
D.2.1.4	Riskmarginal.....	45
D.2.1.5	Skillnad mot Löfs legala redovisning	46
D.2.2	Bedömning av osäkerhet av värdet på FTA	46
D.2.3	Förenklingar som används i beräkning av FTA och riskmarginal	47
D.3	Andra skulder	47
D.3.1	Värdering av andra skulder för solvensändamål.....	47
D.3.1.1	Avsättning för pensionsåtaganden enligt legal redovisning	47
D.3.1.1.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning	47
D.3.1.2	uppskjuten skatteskuld enligt legal redovisning	47
D.3.1.2.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	48
D.3.1.3	Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring) enligt legal redovisning.....	48
D.3.1.3.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning	48
D.3.1.4	Övriga skulder som inte visas någon annanstans enligt legal redovisning	48
D.3.1.4.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning	48
D.3.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden	48
D.4	Alternativa värderingsmetoder.....	48
E.	Finansiering	49
E.1	Kapitalbas.....	49
E.1.1	Mål, principer och processer	49
E.1.2	Nivåer i Löfs kapitalbas	49
E.1.3	Materiella skillnader av kapitalbas enligt Solvens II och enligt den finansiella redovisningen	51
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	52
E.2.1	Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler	52
E.2.2	Indata för beräkning av minimikapitalkravet	52
E.2.3	Betydande förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsåret.....	53
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	53
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	53
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	53

BILAGOR.....	54
Kvantitativa rapportblanketter.....	54
S.02.01.02.....	55
S.05.01.02.....	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

TABELLFÖRTECKNING

Tabell 1: Resultaträkning.....	12
Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader.....	13
Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt.....	14
Tabell 4: Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring och livförsäkring.....	29
Tabell 5: Kapitalkrav för teckningsrisk.....	30
Tabell 6: Kapitalkrav för marknadsrisk.....	31
Tabell 7: Räntestresser.....	32
Tabell 8: Stress av spreadrisken i placeringsportföljen.....	32
Tabell 9: Stress av koncentrationsrisken i placeringsportföljen.....	33
Tabell 10: Utveckling av marknadsrisk enligt standardformeln under 2019.....	33
Tabell 11: Utveckling av kreditrisk enligt standardformeln under 2019.....	34
Tabell 12: Risktyper inom riskkategori Operativ risk.....	37
Tabell 13: Metod vid kvalitativ riskvärdering.....	37
Tabell 14: Nettorisknivå.....	38
Tabell 15: Definitioner för Löfs övriga riskkategorier.....	39
Tabell 16: Solvens II-balansräkning 2019 och jämförelse med 2018.....	40
Tabell 17: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål.....	40
Tabell 18: Värdering av uppskjuten skattefordran.....	41
Tabell 19: Värdering av materiella anläggningstillgångar.....	41
Tabell 20: Värdering av placeringstillgångar.....	42
Tabell 21: Värdering av kundfordringar.....	42
Tabell 22: Värdering av kontanter och andra likvida medel.....	43
Tabell 23: Värdering av kontanter och andra likvida medel.....	43
Tabell 24: Försäkringstekniska avsättningar.....	46
Tabell 25: Värdering av försäkringstekniska avsättningar.....	46
Tabell 26: Andra skulder, värderade för solvensändamål.....	47
Tabell 27: Värdering av avsättning för pensionsåtaganden.....	47
Tabell 28: Värdering av uppskjuten skatteskuld.....	48
Tabell 29: Värdering av skulder (leverantörsskulder, inte försäkring).....	48
Tabell 30: Värdering av övriga skulder som inte visas någon annanstans.....	48
Tabell 31: Löfs kapitalbas 2019-12-31 och förändring mot 2018-12-31.....	50
Tabell 32: Skillnader mellan Solvens II och den finansiella redovisningen.....	51
Tabell 33: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	52
Tabell 34: Utveckling av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2019.....	53

FIGURFÖRTECKNING

Figur 1: Placeringsportföljens värdeutveckling 2019.....	14
Figur 2: Illustrerar företagsstyrningssystemet och beskriver hur Löfs riskhanteringssystem binder samman företagsstyrning med den operativa verksamheten.....	15
Figur 3: Löfs regelverksstruktur.....	16
Figur 4: De fyra försvarslinjerna.....	16
Figur 5: Övergripande ledningsstruktur	18
Figur 6: Företagsledningsstrukturen för vds ledningsforum.....	19
Figur 7: Sammanfattning av Löfs riskhanteringssystem	22
Figur 8: Löfs riskkarta.....	24
Figur 9: Kapitalkrav per 2019-12-31 och jämförelse med 2018-12-31	29
Figur 10: Kassautflöden till skadelidande.....	36

SUMMERING

RAPPORTENS SYFTE OCH SAMMANFATTNING

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

Regelverket ställer krav både på rapportens innehåll och på dess uppdelning. Rapporten har framställts i enlighet härmed och godkänts av Löfs styrelse 2020-03-24.

VERKSAMHET OCH RESULTAT

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

Löf ägs av sina försäkringstagare, Sveriges regioner. Verksamheten omsätter årligen cirka 1,5 miljarder kronor och har en balansomslutning på cirka 12 miljarder kronor. Under 2019 hade Löf 167 medeltal årsanställda, varav merparten arbetar med skadereglering och skadeförebyggande åtgärder. Löfs kontor finns centralt på Södermalm i Stockholm.

Premieinkomst och premieintäkt för år 2019 uppgick till 1 450 000 tkr och utbetalda försäkringsersättningar till -862 446 tkr. Avsättningen för oreglerade skador ökade med 622 932 tkr. För 2018 uppgick motsvarande post till 262 211 tkr. Driftkostnaderna uppgick till -69 095 tkr och kapitalavkastning inklusive förvaltningskostnader till 80 676 tkr.

Totalt uppgick årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt till -14 332 tkr där motsvarande resultatnivå för 2018 uppgick till 58 700 tkr. Den negativa resultatutvecklingen jämfört med 2018 förklaras delvis av att avsättningsutvecklingen för 2018 kraftigt påverkades av ett förändrat livslängdsantagande men även av att 2019 har präglats av en mer negativ ränteutveckling samt en högre avsättningstillväxt. Under 2019 har det även implementerats en förändring gällande data och antaganden i den aktuariella metodiken, vilket resulterade i en ökning av försäkringstekniska avsättningar.

Under inledningen av 2020 har det varit stor turbulens på de finansiella marknaderna och det råder stor osäkerhet om det ekonomiska läget till följd av den snabba spridningen av det nya coronaviruset SARS-CoV-2. Löf analyserar löpande konsekvenserna och ser i nuläget ingen väsentlig finansiell påverkan på bolaget. Löf har beredningsplaner som aktiverats och fortsätter att följa utvecklingen noggrant.

FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

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

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

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman. Därutöver finns även ett ägarråd där ägarrepresentanter har möjlighet att diskutera och bereda frågor mellan bolagsstämmorna. Delägarna har även utsett en valberedning för att tillvarata deras intressen. Valberedningens främsta syfte är att ge förslag till bolagsstämman på lämpliga kandidater till styrelse och föreslå arvode. Revisorer utses av bolagsstämman på förslag från valberedningen. Bolagsstämman har även utsett två lekmannarevisorer för att ytterligare förstärka kontrollen. Bolagsstämman utser styrelse. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltar, för delägarnas räkning, Löfs angelägenheter. Styrelsen har inom sig tillsatt två utskott, ett finans- och revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Finans och revisionsutskott följer på övergripande nivå upp arbetet med att ta fram bolagets lagstadgade finansiella information, system för Löfs interna kontroll samt bereder styrelsens utvärdering av externrevisorernas och internrevisionens arbete. Ersättningsutskottet bereder frågor kring uppföljning och bemanning enligt bolagets kompetensledningsarbete. Vidare är det ersättningsutskottets uppgift att utvärdera ledande befattningshavare och erhålla information om genomförda lämplighetsprövningar. Ersättningsutskottet har även fått styrelsens mandat att fatta beslut om ersättningar enligt tvåstegsprincipen för ledande befattningshavare samt medge anställda nya förmåner (exklusive vd), samt hantera tvistiga personalärenden. Mandatet gäller dock endast under förutsättning att styrelsen informeras i efterhand. Internrevision granskar självständigt och oberoende hela verksamheten.

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

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

RISKPROFIL

Löfs kapitalkrav beräknas enligt standardformeln.

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

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

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

Totalt kapitalkrav har under 2019 ökat med 237 813 tkr (8 %) och ökningen härleds primärt till teckningsrisk skadeförsäkring.

VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

I syfte att värdera solvenspositionen används olika värderingsmetoder för olika balansposter. Solvens II-regelverket ger företag möjlighet att marknadsvärdera tillgångar och skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar enligt IFRS-principer.

Placeringsstillgångarna är i sin helhet klassificerade inom kategorin *tillgänglig för försäljning* och marknadsvärderas i legal redovisning i första hand i enlighet med aktuella noterade marknadspriser. Andelen placeringstillgångar som värderades enligt denna prioriterade värderingsmetod uppgick till 100 procent av totalt portföljvärde per 2019-12-31. Samma principer används vid värdering för solvensändamål.

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

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

FINANSIERING

Ingående medel i Löfs kapitalbas klassificeras som garantikapital, avstämningsreserv, uppskjutna skattefordringar eller tilläggskapital. Garantikapitalet utgörs av ett inbetalt kapitaltillskott från bolagets ägare under rörelsens gång. Avstämningsreserven motsvarar överskottet av värdet på tillgångarna kontra värdet på skulderna i Solvens II-balansräkningen som inte allokaterats till någon annan del av primärkapitalet. Tilläggskapitalet baseras på bolagets möjlighet att årligen tilläggsfakturera premie.

Tillgänglig kapitalbas uppgick per 2019-12-31 till 4 342 005 tkr där 100 procent av kapitalbasen var medräkningsbar mot solvenskapitalkravet.

Vid utgången av 2019 uppgick solvenskvoten till 135 procent, vilket var en minskning av kvoten med 10 procentenheter jämfört med 2018-12-31. Förklaring till den reducerade solvenskapitalkvoten är främst ett ökat solvenskapitalkrav via ökad teckningsrisk för skadeförsäkring.

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A.1 VERKSAMHETEN

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

I Löf hålls en bolagsstämma minst en gång per år och bolagsstämman utgör högsta beslutande organ. Ägandet representeras genom att ägarna utser högst två fullmäktige vardera. Delägarna ansvarar var för sig som juridiska personer för bolagets förbindelser, envar till ett belopp motsvarande 10 gånger den premie som den juridiska personen har haft att erlægga under det år förlusten uppkommit. Utöver Löfs bolagsstämma finns även ett ägarråd där ägarrepresentanterna har möjlighet att diskutera och bereda frågor mellan bolagsstämmorna. Löfs firma tecknas, förutom av styrelsen, på det sätt som styrelsen bestämmer av minst två personer i förening. Vid Löfs bolagsstämma 2019 omvaldes KPMG AB, med Mårten Asplund som huvudansvarig revisor.

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

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

Vidare ska Löf som komplement till den renodlade försäkringsverksamheten arbeta för att bidra till att antalet skador i vården minskar. Det aktiva skadeförebyggande arbetet sker i samarbete med vårdgivare och professionella yrkesorganisationer inom vården. Under 2019 hade Löf 167 medeltal årsanställda, varav merparten arbetar med skadereglering och skadeförebyggande åtgärder. Löfs verksamhet är processorienterad och värdegrundsbaserad.

Löf står under Finansinspektionens tillsyn.

A.1.1 VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Löf har under året erbjudit försäkringstagarna att teckna en ny försäkring för skador orsakade av läkemedelsanvändning utanför godkänd indikation vilket samtliga försäkringstagare antagit.

Vidare har Finansinspektionen till utgången av 2024 förlängt Löfs tillstånd att tillgodoräkna sig tilläggs kapital i kapitalbasen baserat på den rättighet som Löf har att enligt gällande försäkringsavtal inhämta tilläggs premier

A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

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

Tabellen nedan visar Löfs resultat för 2019 och 2018 på aggregerad nivå.

RESULTATRÄKNING (TKR)	2019	2018
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 450 000	1 350 000
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 189	52 823
Övriga tekniska intäkter (se A.4)	459	189
Utbetalda försäkringsersättningar	-862 446	-839 884
Förändring i avsättning för oreglerade skador (se A.2.1)	-622 932	-262 211
Driftskostnader	-69 095	-63 930
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-102 824	236 987
Kapitalavkastning (se A.3)	80 676	31 629
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-1 189	-52 823
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-23 337	215 793
Bokslutsdispositioner	8 485	-138 676
Resultat före skatt	-14 852	77 117
Skatt på årets resultat	520	-18 417
Årets resultat	-14 332	58 700

Tabell 1: Resultaträkning

A.2.1 BESKRIVNING AV FÖRSÄKRINGSRESULTATET

Premieinkomsten 2019 uppgick till 1 450 000 tkr, vilket var en ökning med 100 000 tkr jämfört med 2018. Utbetalda försäkringsersättningar, inklusive fördelade driftskostnader för skadereglering, uppgick till - 862 446 tkr. Ökningen mot 2018 på totalt -22 562 tkr förklaras i huvudsak av att ökade skadeutbetalningar. Förändring i avsättningen för oreglerade skador ökade med -360 721 tkr jämfört med 2018. Ökningen förklaras av ett flertal faktorer. Ränteutvecklingen har varit mer ogynnsam under 2019, vilket har ökat nivån på den del av avsättning för oreglerade skador som diskonteras och bidragit till ett negativt avvecklingsresultat. Antalet nyanmälda skador ökar årligen och för 2019 ses en högre tillväxt med ökade avsättningar som följd. Under året har det även implementerats en förändring gällande data och antaganden i den aktuariella metodiken som används vid skattning av total skadekostnad, vilket resulterade i en ökning av försäkringstekniska avsättningar.

Avsättningsutvecklingen för 2018 påverkades i stor utsträckning av ett förändrat livslängdsantagande med avvecklingsvinster som följd, vilket är en bidragande förklaring till den relativt kraftiga förändringen av försäkringstekniska avsättningarna under 2019 jämfört med föregående verksamhetsår.

Driftskostnader uppgick till - 69 095 tkr vilket var en ökning med -5 165 tkr jämfört med 2018. Ökningen mellan åren är huvudsakligen en effekt av ökade kostnader för IT samt kostnader relaterade till det skadeförebyggande arbetet.

Årets resultat 2019 efter bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -14 332 tkr. Säkerhetsreserven har via bokslutsdispositioner minskat med 8 485 tkr.

Orealiserade värdeförändringar på placeringsportföljen redovisas under eget kapital inom *Fond för verkligt värde* och uppgick för verksamhetsåret till 8 616 tkr.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

A.3.1 INTÄKTER & KOSTNADER FRÅN LÖFS PLACERINGSVERKSAMHET

Under 2019 genererade Löfs räntebärande placeringstillgångar inklusive kassa och bankmedel ett redovisat ränte- och realisationsnetto på totalt 85 561 tkr. För 2018 uppgick motsvarande post till 33 417 tkr. De externa kapitalförvaltningskostnaderna inklusive depåavgift uppgick för 2019 till -4 885 tkr och kapitalavkastningsnettot till 80 676 tkr, vilket var en förstärkning på 49 047 tkr jämfört med 2018 då nettot uppgick till 31 629 tkr.

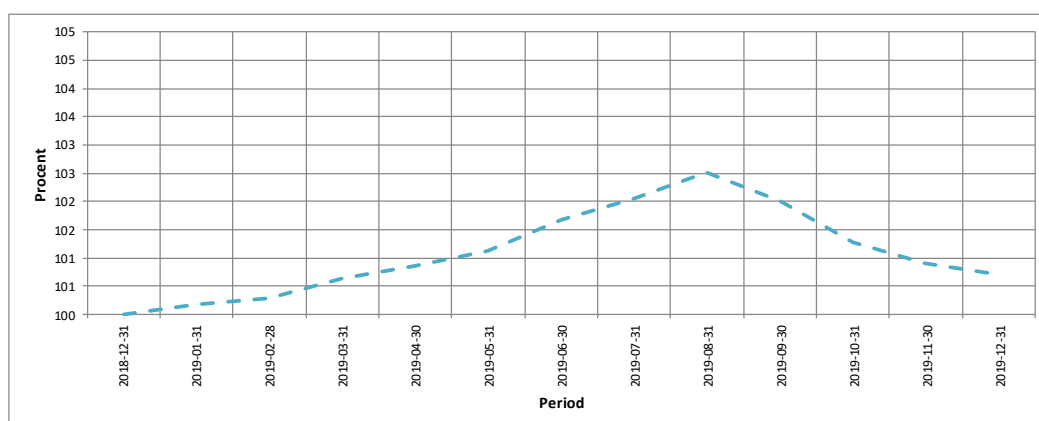
Den svenska ränteutvecklingen har under 2019 varit mycket svag där t.ex. statsobligationsräntan i augusti noterades på historiskt låga nivåer. Utvecklingen har stor påverkan på Löfs placeringstillgångar som uteslutande utgörs av räntebärande instrument. Den genomsnittliga durationen uppgick vid utgången av 2019 till 3,7 år vilket är en uppgång med 0,7 år jämfört med 2018. Den högre durationen, ett positivt bidrag i realisationsnettot samt en viss uppgång i genomsnittlig kreditspread är de huvudsakliga förklaringarna till ökningen i avkastningsnettot jämfört med 2018.

KAPITALAVKASTNING OCH EXTERNA FÖRVALTNINGSKOSTNADER, (TKR)	2019	2018
Räntenetto räntebärande VP	56 870	18 885
Räntekostnader Kassa och Bank	-1 079	-1 871
Realisationsnetto	29 770	16 403
Externa förvaltningskostnader inkl. depå	-4 885	-1 788
Total	80 676	31 629

Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader

A.3.2 ANALYS AV INVESTERINGARNAS RESULTAT

För 2019 uppgick totalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar från på placeringsportföljen, till 0,7 procent. För 2018 uppgick totalavkastningen till 0,4 procent. I grafen visas placeringsportföljens värdeutveckling (värde 2018-12-31 = 100). Till följd av stigande räntor i slutet på året föll värdeutvecklingen tillbaka något under Q4.



Figur 1: Placeringsportföljens värdeutveckling 2019

A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA AKTIVITETER

A.4.1 ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER

Löfs övriga tekniska intäkter uppgick under 2019 till 459 tkr. Intäkterna härstammar i huvudsak från arvoden för föreläsningar och utbildningar som hålls av Löfs skadeförebyggande verksamhet. Löf har en viktig roll som kunskapsförmedlare och informatör, såväl inom sjuk- och tandvården som ute i allmänheten och anordnar därför chefläkarutbildning och utbildning i ledarskap för ökad patientsäkerhet. Löf stödjer också forskning inom patientsäkerhet.

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

A.4.2 LEASINGAVTAL

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

Löf har inga materiella leasingavtal. De framtida minimileasingavgifterna inklusive jämförelsetal för 2018 är fördelade enligt följande:

LEASINGAVTAL (TKR)	2019	2018
0-1 år	12 789	11 973
1-5 år	12 770	23 832
Efter 5 år	0	0
Total	25 559	35 805

Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSTYRNINGSSYSTEMET

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

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

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

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



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

B.1.1 INTERNA REGLER OCH PROCESSER

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

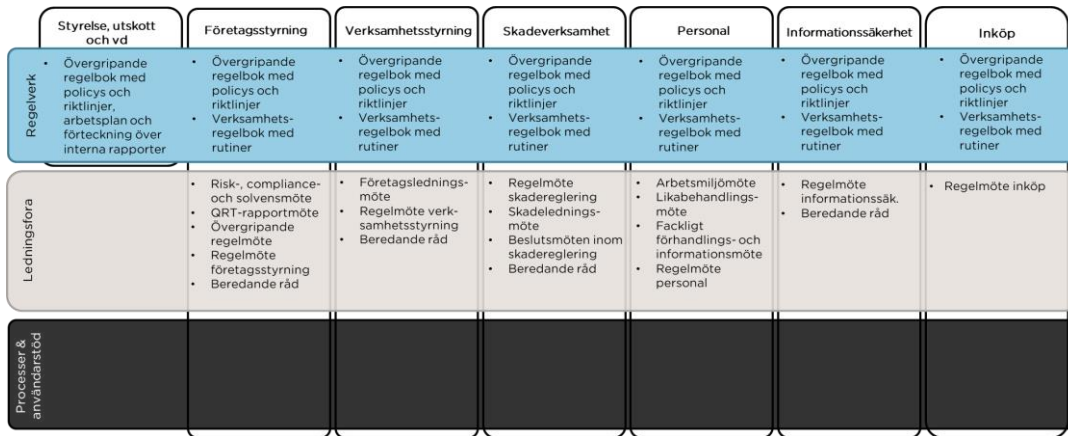
Det interna regelverket åskådliggörs genom dokumenterade processer som är risk- och kontrollbaserade vilket visualiserar hur arbetet på Löf är reglerat. Varje process har en utpekad processägare och vd som övergripande ansvarig utser

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

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

Under den övergripande regelboken (policy och riktlinje) finns det verksamhetsregelböcker, som ytterligare förtydligar reglerna ned på rutinnivå. Verksamhetsregelböckerna är fördelade efter olika verksamhetsområden, skadeverksamhet, personal, informationssäkerhet och inköp, se figur 3 nedan.

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



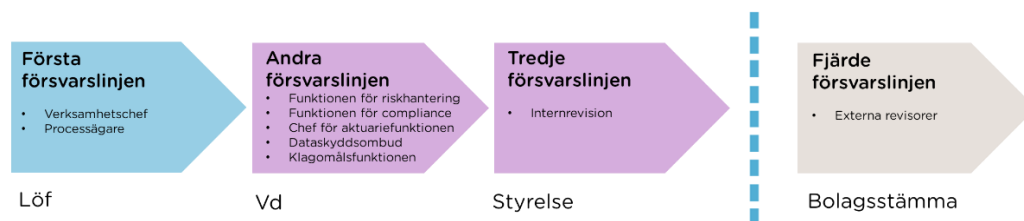
Figur 3: Löfs regelverksstruktur

B.1.2 RISKHANTERINGS- OCH INTERNKONTROLLSYSTEM

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

B.1.2.1 DE FYRA FÖRSVARSLINJERNA

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



Figur 4: De fyra försvarslinjerna

B.1.2.1.1 DEN FÖRSTA FÖRSVARSLINJEN

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

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

B.1.2.1.2 DEN ANDRA FÖRSVARSLINJEN

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

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

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

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

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

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

B.1.2.1.3 DEN TREDJE FÖRSVARSLINJEN

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

B.1.2.1.4 DEN FJÄRDE FÖRSVARSLINJEN

Externa revisorer - Den fjärde försvarslinjen utgörs av de externa revisorer. Externa revisorer utses av bolagsstämman på förslag av valberedningen.

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

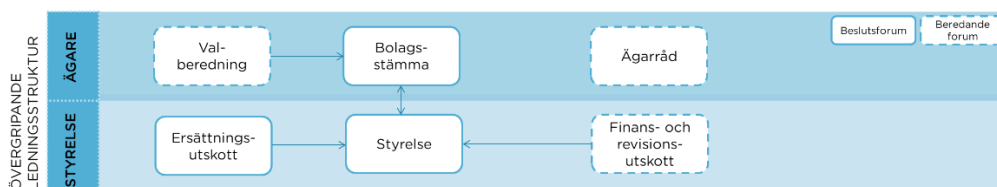
Lekmannarevisorer – Bolagsstämman har även utsett två lekmannarevisorer för att ytterligare förstärka kontrollen och rapporterar enbart till bolagsstämman.

B.1.3 LEDNINGSSTRUKTUR

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

B.1.3.1 ÖVERGRIPANDE LEDNINGSSTRUKTUR

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



Figur 5: Övergripande ledningsstruktur

Bolagsstämman – Löfs högsta beslutande organ är bolagsstämman.

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

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

Valberedning – Delägarna har utsett en valberedning för att tillvarata deras intressen. Valberedningens huvudsyfte är att ge förslag till bolagsstämman på lämpliga kandidater till styrelse och, när så är aktuellt, revisorer till Löf. Valberedningen lämnar även förslag till bolagsstämman avseende styrelsearvodet och annan ersättning till styrelse och revisorer.

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

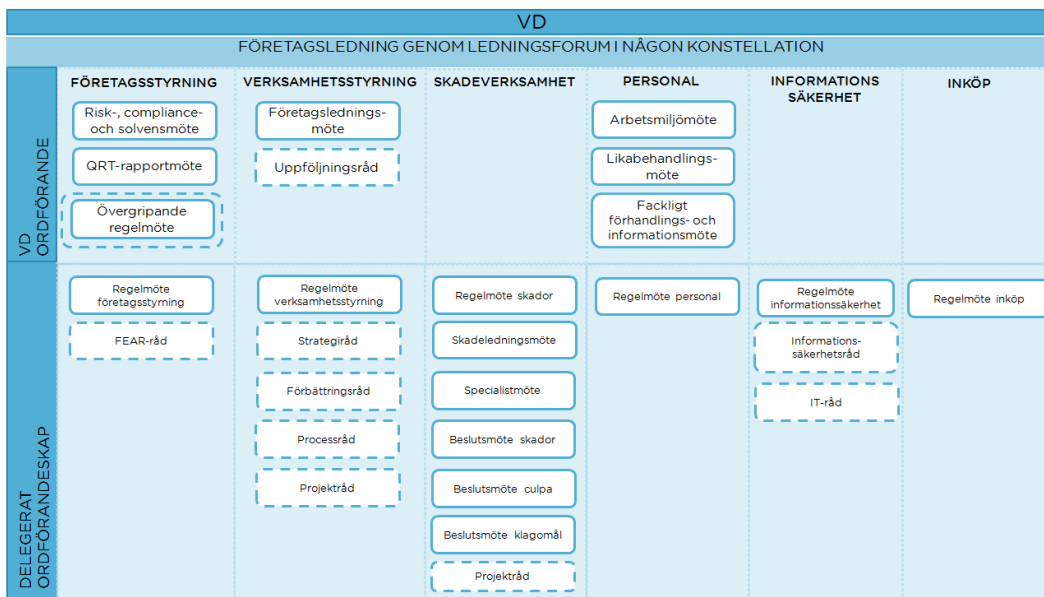
Finans- och revisionsutskott – Finans- och revisionsutskottet följer upp Löfs arbete med framtagande av Löfs lagstadgade finansiella information och system för den interna kontrollen. Detta innefattar hantering av operativa risker och compliancerisker samt bedömning av internkontrollens lämplighet och

effektivitet. Finans- och revisionsutskottet ska även granska och följa upp revisorernas opartiskhet och självständighet. Finans- och revisionsutskottet ska bistå vd vid upphandling av extern- och internrevisorer. Finans- och revisionsutskottet bereder styrelsens utvärdering av externrevisorernas och internrevisionens arbete. Finans- och revisionsutskottet består av styrelsens vice ordförande jämte minst tre av styrelsen utsedda styrelseledamöter.

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

B.1.3.2 FÖRETAGSLEDNINGSTRUKTUR

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



Figur 6: Företagsledningsstrukturen för vds ledningsforum

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

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

företagsledningsmöte, då *företagsledningsmötet* är ett av alla ledningsforum inom företagsledningen.

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

B.1.4 FÖRÄNDRINGAR I FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET UNDER 2019

År 2019 har främst kommit att präglas av förtydligande av företagsstyrningssystemet.

Löfs styrelse och vd har gjort tre uppdateringar av sin övergripande regelbok, innehållande policyer och riktlinjer för företaget.

Uppdateringarna har framförallt rört anpassningar av interna regler till nytillkommen lagstiftning, som exempelvis lagen om försäkringsdistribution. Vidare har områdena inom företagsstyrningssystemet förtydligats, särskilt företagsstyrningsområdet i förhållande till den interna verksamhetsstyrningen.

Utöver styrelsens och vd:s övergripande regelbok har Löfs avdelningschefer på mandat av vd upprättat sex underliggande verksamhetsregelböcker som samtliga uppdaterats löpande under 2019.

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

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

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

B.1.6 CENTRALA FUNKTIONERS BEFOGENHETER OCH RESURSER

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

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

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

B.2 LÄMPLIGHETSKRAV

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Löf liksom personer som ansvarar för eller utför centrala funktioner ska vara lämpliga för de uppgifter som de är avsedda att utföra. Lämplighetskraven omfattar såväl kunskap och

erfarenhet, som anseende och integritet. Det finns därför internt reglerade lämplighetskrav avseende både kunskap och expertis vad gäller både styrelse och ledning.

B.2.1 STYRELSENS KRAV

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

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

Branschspecifik specialistkunskap

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

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

Företagsspecifik kunskap

Utöver branschspecifik kunskap inom ett eller flera av ovanstående områden åligger det respektive styrelseledamot att ha företagsspecifik kunskap om Löf inom följande områden:

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

B.2.2 LEDNINGENS KRAV

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

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

B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM, INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

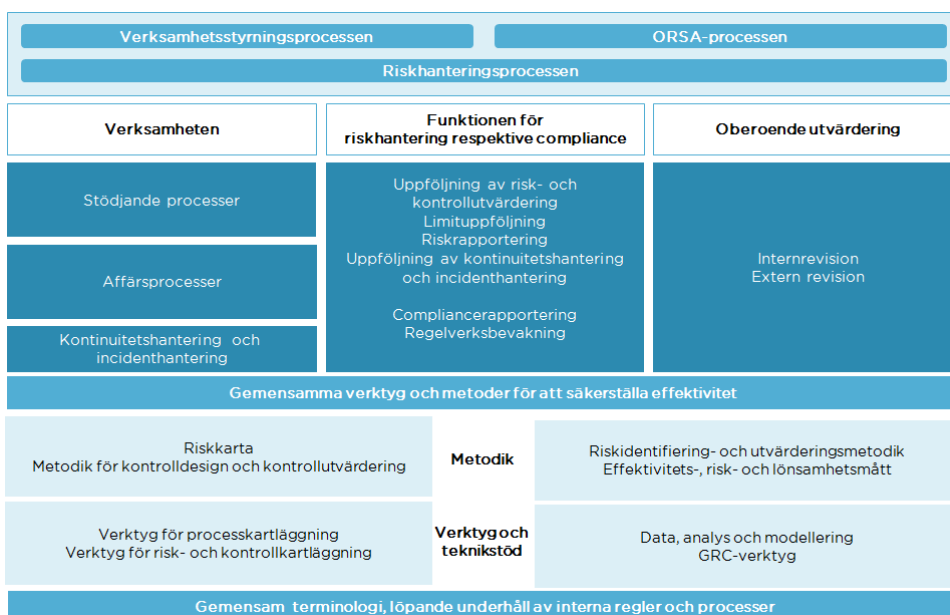
B.3.1 RISKHANTERINGSSYSTEMET

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

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

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

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



Figur 7: Sammanfattning av Löfs riskhanteringssystem

B.3.1.1 RISKDEFINITION OCH RISKSTYRNING

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

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

B.3.1.1.1 RISKKAPACITET

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

B.3.1.1.2 RISKAPTIT

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

- Risktagande ska begränsas så att det är förenligt med att uppnå Löfs uppdrag att skydda patienternas intressen och betala ut ersättning till dessa i tid.
- Löf ska primärt vara exponerat mot försäkringsrisk då försäkringsrisk är en given konsekvens av bolagets affär. Löf ska eftersträva att begränsa exponeringen mot övriga riskkategorier.
- Löf ska ha en kapitalbas som vid var tid och med god marginal uppfyller gällande regler och myndighetskrav, i enlighet med ägardirektivet.

B.3.1.1.3 RISKTOLERANS

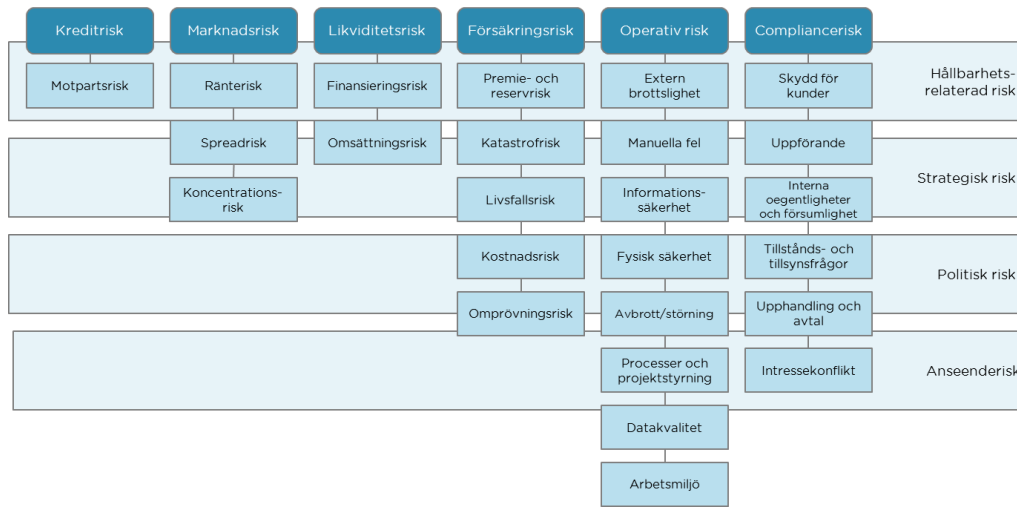
Exponering per riskkategori ska hållas inom ramarna som sätts för risktoleransen inom respektive kategori. Risktoleransnivåer fastställs av styrelsen. När det bedöms som relevant uttrycks risktolerans i termer av solvenskapitalkrav enligt standardmodellen. För de riskkategorier där Löf använder kvalitativ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

B.3.1.1.4 SOLVENSMÅL

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

B.3.1.2 KATEGORISERING I RISKKATEGORIER OCH RISKTYPER

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



Figur 8: Löfs riskkarta

B.3.2 RISKHANTERINGSPROCESSEN

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

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

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

B.3.3 FUNKTIONEN FÖR RISKHANTERING

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

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

B.3.3.1 ANSVAR OCH RAPPORTERING

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.3.4.1 ORSA-PROCESSEN

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

B.3.4.2 DOKUMENTATION OCH KVALITETSGRANSKNING

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

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

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

B.3.5 ORSA SOM GRUND FÖR VERKSAMHETSSTYRNING OCH BESLUTFATTANDE

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

En del av ORSA-arbetet är att ta fram en finansieringsplan. För Löf, som främst finansieras av premier är bedömningen av premiebehovet för prognosperioden (prognosperioden om 5 år är gemensam för ORSA och affärsplanering) en central del av detta arbete.

B.3.5.1 BEDÖMNING AV TOTALT SOLVENSBEHOV

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

Baserat på bedömningen av det totala solvensbehovet har styrelsen formulerat ett solvensmål inom vilket SCR-kvoten långsiktigt eftersträvas ligga. I december 2019 fastställdes solvensmålet till 140-200 %. Vid SCR-kvot lägre än 130 % ställer styrelsen krav på att åtgärder som kan användas för att stärka solvenspositionen inom 12 månader tas fram.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

Kapitlet beskriver Löfs internkontrollsystem.

B.4.1 BESKRIVNING AV INTERNKONTROLLSYSTEMET

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

B.4.2 LÖFS IMPLEMENTERING AV INTERNKONTROLLFUNKTIONERNA

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

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

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

B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION

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

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

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

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

B.6 AKTUARIEFUNKTION

B.6.1 GENOMFÖRANDE

Chefen för aktuariefunktionen utgör en del av bolagets integrerade risk- och internkontrollsystem och är direkt underställd vd. Chef för aktuariefunktionen ingår även i företagsledningen. Var tredje år sker också en extern validering av beräkningar och valda metoder på uppdrag av vd.

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.

I aktuariefunktionen ingår därtill en aktuarie som utför aktuariella beräkningar.

B.7 UPPDRAGSAVTAL

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

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

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

Upphandling avseende utlagd verksamhet ska, med hänsyn till upphandlingsföremålets komplexitet och värde, föregås av strategiskt analysarbete avseende verksamhetens kort- och långsiktiga behov, ekonomiska

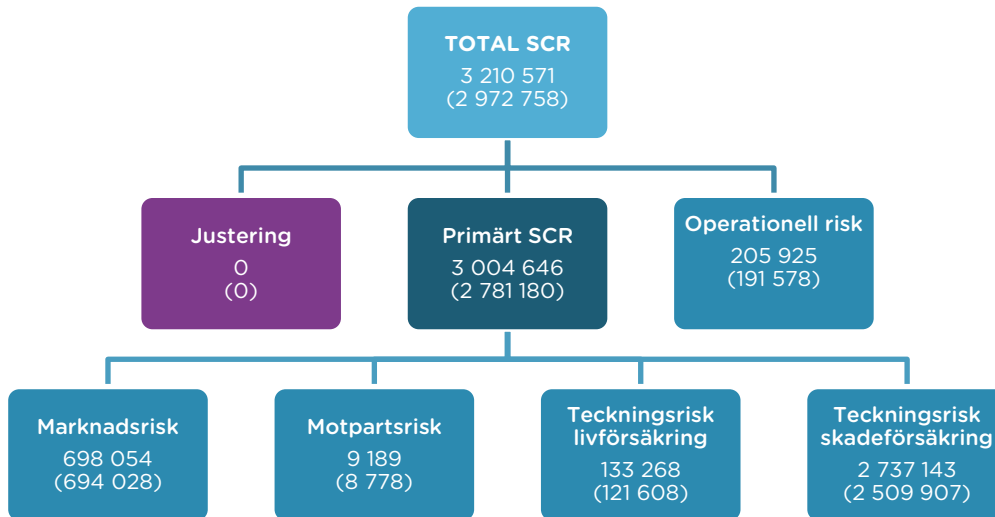
och kvalitativa faktorer samt risker och marknadsförutsättningar. Avser den utlagda verksamheten hantering av personuppgifter ska även en konsekvensbedömning enligt GDPR genomföras. Detta i syfte att säkerställa att uppdraget avseende operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse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

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

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

C. RISKPROFIL

I syfte att kvantifiera solvenspositionen använder sig Löf av standardformeln. Baserat på standardformeln ser riskrådet per 2019-12-31 ut enligt nedan. (För jämförelse visas värden per 2018-12-31 inom parentes.)



Figur 9: Kapitalkrav per 2019-12-31 och jämförelse med 2018-12-31

C.1 TECKNINGSRISK

C.1.1 TECKNINGSRISKEXPONERING I LÖF

De totala försäkringstekniska avsättningarna inklusive riskmarginal uppgår till 9 445 155 tkr och är summan av försäkringstekniska avsättningar i affärgren Skadeförsäkring respektive Livförsäkring. Uppdelningen framgår av tabellerna nedan.

SKADEFÖRSÄKRING (TKR)	2019	2018
Avsättning för oreglerade skador	6 581 805	6 119 950
Riskmarginal	935 428	832 836
Premiereserv	0	0
Total	7 517 233	6 952 786

LIVFÖRSÄKRING (TKR)	2019	2018
Avsättning för fastställda skadelivräntor	1 882 377	1 773 226
Riskmarginal	45 545	40 352
Total	1 927 922	1 813 578

Tabell 4: Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring och livförsäkring

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

- Premierisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringsskulderna till följd av variationer i tidpunkter, frekvens och svårighetsgrad för de försäkrade händelserna samt tidpunkter och belopp

för skadeförsäkringsersättningarna avseende försäkringsskador som inte har inträffat vid balansdagen.

- Katastrofrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringsskulderna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena i fråga om extrema eller exceptionella händelser.
- Reservrisk är risken för förlust till följd av negativt utfall vid avvecklingen av avsättningarna för oregerade skador.

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

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

I tabellen nedan anges kapitalkraven, efter diversifiering, för teckningsrisk.

TECKNINGSRISK (TKR)	2019	2018
Skadeförsäkring	2 737 143	2 509 907
Livförsäkring	133 267	121 608

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 affärgrenen Skadelivräntor är också Löf exponerad mot livsfallrisk, kostnadsrisk och omprövningsrisk.

C.1.2.1 KONTROLL OCH VALIDERING

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

- Metoderna för reservberäkningar är lämpliga med hänsyn till Löfs riskprofil för försäkringsrisker. Bedömningen omfattar manuella reserver, maskinella reserver och IBNR. En bedömning görs om antagandena fortsatt är lämpliga och om datakvalitetsnivån är tillräcklig.
- Metoderna för reservsättning är korrekt genomförda. Kontrollen görs av alla delar av beräkningen, det vill säga maskinella reserver, manuella reserver och IBNR genom stickprov.

C.1.3 MATERIELLA TECKNINGSRISKONCENTRATIONER OCH RISKONCENTRATIONER

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

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

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

C.1.4 RISKREDUCERINGSTEKNIKER OCH SÄKERHETER FÖR TECKNINGSRISK

Inga riskreducerande tekniker och säkerheter för teckningsrisk tillämpas av Löf.

C.2 MARKNADSRISK

C.2.1 MARKNADSRISK I LÖF

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

Löfs kapitalkrav för marknadsrisk efter diversifiering presenteras i tabellen nedan.

MARKNADSRISK (TKR)	2019	2018
Tillgångar & skulder: värdeförändring netto	698 054	694 028

Tabell 6: Kapitalkrav för marknadsrisk

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

C.2.1.1 AKTSAMHETSPRINCIPEN

Löfs placeringsstrategi styrs av den av styrelsen beslutade *Placeringspolicyn* som baseras på aktsamhetsprincipen och principen att placeringsverksamheten ska bedrivas med beaktande av arten och varaktigheten i företagets finansiella åtaganden.

Aktsamhetsprincipen innebär bland annat att Löfs kapitalförvaltning i enlighet med policyn endast får investera i tillgångar vars risker kan identifieras, mätas, övervakas, hanteras, kontrolleras och rapporteras, och på lämpligt sätt beakta i

bedömningen av de övergripande solvensbehoven i ORSA. Alla tillgångar ska investeras på ett sätt som garanterar säkerhet, kvalitet, likviditet och lönsamhet för portföljen som helhet. Placeringar får endast göras i direktägda obligationer och penningmarknadsinstrument emitterade i SEK (Svenska kronor) samt i valutasäkrade räntefonder. Detta innebär att Löf inte har någon materiell exponering mot risker relaterade till valuta.

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

C.2.1.2 RÄNTERISK

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

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

RÄNTERISK (TKR)	2019	2018
Räntehöjningsstress	469 028	484 118
Räntesänkingsstress	-513 591	-560 737

Tabell 7: Räntestresser

C.2.1.3 SPREADRISK

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

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

SPREADRISK (TKR)	2019	2018
Värdeförändring, absolut	-281 176	-214 867
Värdeförändring, relativ (%)	-2,33 %	-1,88 %

Tabell 8: Stress av spreadrisken i placeringsportföljen

C.2.1.4 KONCENTRATIONSRIK

Koncentrationsrisk avser risker som uppstår som en följd av koncentration av investeringar till en specifik motpart. Med utgångspunkt i exponeringens storlek,

typen av motpart och motpartens kreditbetyg bedöms storleken på koncentrationsrisken i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 183-187.

KONCENTRATIONSRIK (TKR)	2019	2018
Värdetförändring, absolut	0	-24 451
Värdetförändring, relativ (%)	0,0 %	-0,21 %

Tabell 9: Stress av koncentrationsrisken i placeringsportföljen

C.2.2 BEDÖMNING AV MARKNADSRISK

Löfs styrelse följer regelbundet upp sin nuvarande och sin prognosticerade marknadsriskexponering där fullständiga beräkningar av aktuell riskexponering avseende ränterisk, spreadrisk, koncentrationsrisk, valutarisk och aggregerad marknadsrisk görs på kvartalsbasis. Under 2019 utvecklades Löfs marknadsriskexponering enligt följande:

MARKNADSRISK (TKR)	2018-12-31	2019-03-31	2019-06-30	2019-09-30	2019-12-31
Kapitalkrav	694 028	763 942	750 513	688 639	698 054

Tabell 10: Utveckling av marknadsrisk enligt standardformeln under 2019

Jämfört med 2018 har kapitalkravet för den aggregerade marknadsrisken under 2019 ökat marginellt med 4 025 tkr, vilket motsvarar en procentuell ökning med 0,6 %. Den längre durationen på tillgångarna har medfört ett lägre kapitalkrav för ränterisk men även resulterat i ett högre kapitalkrav avseende spreadrisk.

C.2.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

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

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

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

C.2.4 BEDÖMNING AV MARKNADSRISKKÄNSLIGHET

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

I Löfs ORSA görs dels prognoser för ett basscenario, vilken utgår från affärsplan och utformas för att spegla den finansiella utveckling som Löf vid prognostillfället bedömer som mest sannolikt. Prognoser görs även för ofördelaktiga scenarier,

vilka omfattar både händelser som anses mer sannolika och sådana som väntas inträffa mycket sällan, men som skulle få stora konsekvenser och påverka Löfs möjligheter att fortsätta driva sin verksamhet.

För att bedöma känsligheten för marknadsrisker gjordes för ORSA 2019 därför bedömningar utifrån scenarier med minskade marknadsräntor genom att parallellförskjuta diskonteringsräntekurvan nedåt med 50 och 100 räntepunkter.

Känsligheten för spreadrisk stresstestades utifrån ett scenario som syftade till att bedöma effekterna av en plötsligt förhöjd, marknadsomspännande oro avseende stabiliteten i det finansiella systemet. I detta scenario antogs 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. Kreditrisk är m.a.o. risken för att den finansiella ställningen försämras, vilket direkt eller indirekt orsakats av svängningar i kreditvärdigheten hos motparter och gäldenärer för vilka Löf är exponerade mot. Löf är exponerade mot kreditrisk primärt genom placeringar i räntebärande värdepapper.

Kreditrisken kvantifieras genom måtten för motpartsrisk och spreadrisk enligt standardformeln där spreadrisk är en del av marknadsrisk enligt Löfs riskdefinition. Beräkningen av spreadrisk baseras på ett stressat scenario där spreadarna på obligationer antas öka. Stressfaktorn skiljer sig baserat på typ av obligation, typ av emittent samt duration och fastställs i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 176. Tillgångar som inte är exponerade för spreadrisk enligt förordningen ingår i modul för motpartsrisk. För Löf avser detta per 2019-12-31 bolagets banktillgodohavanden samt exponeringar mot räntefondinstrument som ej omfattas av spreadrisk. Exponeringar mot motparter som tillhör samma företagsgrupp behandlas som en exponering mot en och samma motpart. Beräkningen av motpartsrisk baseras på motpartens sannolikhet för fallissemang.

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

C.3.2 BEDÖMNING AV KREDITRISK

Styrelsen följer regelbundet upp aktuell och prognosticerad kreditriskexponering där fullständiga beräkningar av riskexponering avseende motpartsrisk och spreadrisk görs på kvartalsbasis. Under 2019 utvecklades Löfs kreditriskexponering enligt följande:

KREDITRISK (TKR)	2018-12-31	2019-03-31	2019-06-30	2019-09-30	2019-12-31
Motpartsrisk	8 778	7 033	5 749	19 144	9 199
Spreadrisk	214 867	248 424	276 410	266 179	281 176

Tabell 11: Utveckling av kreditrisk enligt standardformeln under 2019

Under 2019 syns en ökning i kreditrisken, vilket i huvudsak är följden av en ökning i spreadrisken och härleds från en högre duration i placeringsportföljen samt lägre andel värdepapper som ej innefattas i riskmodulen i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 176.

C.3.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

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

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

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

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

C.3.4 BEDÖMNING AV KREDITRISKKÄNSLIGHET

Genom Löfs ORSA görs dels prognoser för ett basscenario 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 2019 inte haft några problem med att uppfylla sina åtaganden pga. bristande likviditet och likviditetsrisken bedöms även framåtblickande för kommande verksamhetsår vara mycket låg.

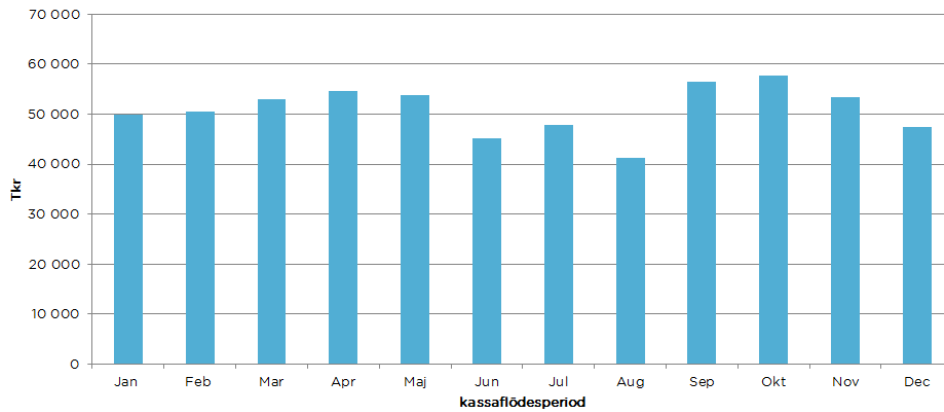
C.4.1.1 FÖRVÄNTAD VINST I FRAMTIDA PREMIER

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

C.4.2 BEDÖMNING AV LIKVIDITETSRIK

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

Under 2019 såg Löfs kassautflöden till skadelidande ut enligt följande:



Figur 10: Kassautflöden till skadelidande

På kort sikt kan kommande utbetalningar prognosticeras väl. Löfs tillgångar är av mycket hög kreditkvalitet (90 % AAA) och bedömas därmed vara av hög likviditet. På längre sikt styrs Löfs försäkringsbelopp av Patientskadlagen (1996:799), enligt vilken den maximala skadekostnaden begränsas för varje skadehändelse till högst 1 000 gånger det prisbasbelopp enligt socialförsäkringsbalken som gäller när ersättningen bestäms. För varje skadad patient lämnas dock för varje skadehändelse ersättning med högst 200 gånger detta prisbasbelopp. Avseende ansvarsförsäkringen gäller dock inte denna begränsning.

C.4.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

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

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

C.4.4 BEDÖMNING AV LIKVIDITETSRIKKÄNSLIGHET

För att prognosticera Löfs framtida likviditetsbehov används historiska utbetalningsmönster samt planerade driftkostnader. 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 styrelsen *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.

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

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

Tabell 12: Risktyper inom riskkategori Operativ risk

C.5.2 BEDÖMNING AV OPERATIV RISK

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

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

Vid beräkning av solvenskapitalkrav för operativ risk används 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

Risktoleransgränsen 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	Riskenivån 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.

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

C.5.3 MATERIELLA RISKEXPONERINGAR

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

Specifika risktyper är mer vanligt förekommande i vissa processer. Dualitetskontroller vid specifika moment i skaderegleringen är en typisk förekommande kontroll för att hantera operativ risk inom denna process

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. Verksamheten är beroende av att ha fungerande IT-försörjning för att arbetet ska kunna bedrivas planenligt och längre avbrott riskerar få negativa konsekvenser för kunder och påverka Löfs rapportering till tillsynsmyndigheter. Återkommande kontinuitetstester är en del av hanteringen av dessa risker.

C.5.4 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

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

C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER

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

C.6.1 ÖVRIGA RISKKATEGORIER

Löf kategoriserar de risker bolaget har bedömt sig vara exponerat för utifrån bolagets riskkarta (se Fel! Hittar inte referenskälla. 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.
Hållbarhetsrelaterad risk	Risker kopplade till social, ekonomisk och/eller ekologisk hållbarhet. Perspektivet kan i vissa fall betraktas som en aspekt av andra riskkategorier.
Strategisk risk	Risken för förlust till följd av ogynnsamma affärsbeslut, felaktig tillämpning/implementering av beslut, eller brist på respons/anpassning till politiska, bransch- och regelverksförändringar.
Politisk risk	Risken för förlust till följd av politiska beslut som påverkar Löfs verksamhet.
Anseenderisk	Risken för förlust till följd av någon åtgärd, händelse eller situation som kan påverka Löfs rykte negativt.

Tabell 15: Definitioner för Löfs övriga riskkategorier

C.6.1.1 RISKHANTERING AVSEENDE ÖVRIGA RISKKATEGORIER

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

C.6.1.2 PÅVERKAN PÅ SOLVENSBEHOV

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

C.6.2 DERIVAT

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

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

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

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

SOLVENS II-BALANSRÄKNING (TKR)	2019	2018
Tillgångar, Solvens II-värderade		
Tillgångar (D.1)	12 404 889	11 770 680
Skulder, Solvens II-värderade		
Försäkringstekniska avsättningar (D.2)	9 445 155	8 766 364
Andra skulder (D.3)	67 730	42 151
Totala skulder	9 512 884	8 808 515
Tillgångar kontra skulder (E.1)	2 892 005	2 962 165

Tabell 16: Solvens II-balansräkning 2019 och jämförelse med 2018

D.1 TILLGÅNGAR

D.1.1 TILLGÅNGSVÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL PER TILLGÅNGSKATEGORI

Per 2019-12-31 är värdet av Löfs tillgångar för solvensändamål, uppdelat per tillgångskategori, enligt nedan:

TILLGÅNGAR, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2019
Uppskjuten skattefordran	34 357
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	4 068
Placeringstillgångar: stat	1 933 252
Placeringstillgångar: företag	9 753 717
Investeringsfonder	377 220
Fordringar	273
Kontanter och andra likvida medel	292 984
Övriga tillgångar	9 019
Total	12 404 889

Tabell 17: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål

D.1.1.1 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN I LEGAL REDOVISNING

I legal redovisning per 2019-12-31 finns ej någon uppskjuten skattefordran upptagen i balansräkningen.

D.1.1.1.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Uppskjuten skattefordran värderas för solvensändamål enligt samma princip som i bolagets legala redovisning med tillägg för omvärderingar av övriga 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 ett tillägg i uppskjuten skatteskuld/skattefordran. Det upptagna tillägget avseende uppskjuten skatt i Solvens II-balansräkningen är hänförlig till omvärderingar 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 34 357 tkr högre än i den legala redovisningen.

2019 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Uppskjuten skattefordran	34 357	0

Tabell 18: Värdering av uppskjuten skattefordran

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

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

D.1.1.2.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2019 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	4 068	4 068

Tabell 19: Värdering av materiella anläggningstillgångar

D.1.1.3 PLACERINGSTILLGÅNGAR ENLIGT LEGAL REDOVISNING

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

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

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

Nivå 3 – värdering baserad på egna antaganden och bedömningar.

För värdering av placeringstillgångarna används i första hand noterade marknadspriser (nivå 1). Andelen tillgångar (baserat på marknadsvärde) i denna prioriterade värderingskategori uppgick per 2019-12-31 till 100 %.

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

D.1.1.3.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2019 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Placeringstillgångar: stat	1 933 252	1 933 252
Placeringstillgångar: företag	9 753 717	9 753 717
Investeringsfonder	377 220	377 220

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.

2019 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Fordringar	273	273

Tabell 21: Värdering av kundfordringar

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

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

D.1.1.5.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2019 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Kontanter och andra likvida medel	292 984	292 984

Tabell 22: Värdering av kontanter och andra likvida medel

D.1.1.6 ÖVRIGA TILLGÅNGAR ENLIGT LEGAL REDOVISNING

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

D.1.1.6.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2019 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga tillgångar	9 019	9 019

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

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

D.2.1 VÄRDERING AV FTA FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

D.2.1.1 SKADEFÖRSÄKRING

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

D.2.1.1.1 IBNR

Avsättningar för IBNR-skador (där även IBNER ingår) beräknas av aktuarietfunktionen. IBNER är en aktuariell justering av reserven för inträffade och reservsatta skador. För beräkningarna används vedertagna

försäkringsmatematiska metoder. Beräkningarna ska baseras på bolagets erfarenhet och skadeutfall, och ska omfatta kostnader för inträffade men okända skador. Beräkningen av IBNR-reserv sker separat för ej fastställda livräntor respektive övriga skadetyper.

Metoderna bygger på 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 användas.

Under 2019 har en justering av indata i modellen samt antagande om cut-off (antagande om när ett skadeår anses slutreglerat) implementerats. Justeringen av indata avser trunkering av utbetalningstriangel och antagandet om cut-off har förlängts med fem år från 25 till 30 år.

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 IBNYR/IBNER-reserv.

D.2.1.1.3 ÖVRIGA KÄNDA MEN OREGLERADE SKADOR

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

D.2.1.1.4 PREMIERESERV

Övriga intäkter och återförsäkring är noll. 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 nivå tillägg 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 vara möjligt baseras på förväntat utfall för det egna försäkringsbeståndet. För att göra uppskattningar kan – utöver uppgifter som tagits fram inom det egna bolaget – även uppgifter inom försäkringsbranschen, annan bransch eller enligt befolkningsstatistik tillämpas. Hänsyn ska tas till den skadelidandes ålder och kön. Även andra faktorer med inverkan på livslängd och dödlighet får beaktas.

Diskontering och värdesäkring av skadelivräntor

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

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

Inflationsberäkningar från och med utvecklingsår 2

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

D.2.1.3 RESERV FÖR SKADEREGLERINGSKOSTNADER

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

Reserven för skaderegleringskostnader för fastställda livräntor utförs separat genom att multiplicera antalet återstående utbetalningar med en utbetalningskostnad.

D.2.1.4 RISKMARGINAL

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

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

En approximativ metod för beräkningen av riskmarginalen tillämpas där enskilda risker inom modulen för livförsäkringsrisk approximeras i beräkningen av framtida solvenskapital. Riskmarginalen beräknas genom att summera de diskonterade (framtida) solvenskapitalkraven och sedan multiplicera denna summa med kapitalkostnadsräntan. Den räntesats som används för att fastställa kostnaden för medräkningsbar kapitalbas (kapitalkostnadsränta) är lika med 6 procent.

FTA, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2019
Bästa skattning skadeförsäkring	6 581 805
Bästa skattning fastställda livräntor	1 882 377
Riskmarginal	980 973
Total	9 445 155

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 legala redovisningen används samma metodik som Finansinspektionen använder för beräkning av diskonteringsräntekurva för *övrig försäkring*.

I tabellen nedan redovisas effekten 2019-12-31 av värderingsmässiga skillnader mellan upptaget värde på försäkringstekniska avsättningar enligt balansräkning Solvens II och upptaget värde för motsvarande poster i den legala redovisningen. Till den bästa skattningen läggs i balansräkning för Solvens II också en riskmarginal.

2019 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Försäkringstekniska avsättningar	9 445 155	9 284 132

Tabell 25: Värdering av försäkringstekniska avsättningar

D.2.2 BEDÖMNING AV OSÄKERHET AV VÄRDET PÅ FTA

En del av de försäkringstekniska avsättningarna beräknas med hjälp av ett livslängdsantagande. Det antagande som tillämpas är ett antagande baserat på befolkningsdödligheten i Sverige och inte den dödlighet som finns i Löfs bestånd. En osäkerhet kopplad till antagandet kan därför förväntas existera. Bedömningen är dock att antagandet är något konservativt i den meningen att livslängderna överskattas något.

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 2019-12-31 var värdet på skulder, som inte utgörs av försäkringstekniska avsättningar, fördelade enligt följande:

ANDRA SKULDER, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2019
Avsättning för pensionsåtaganden	25 582
Uppskjutna skatteskulder	0
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	29 520
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	12 628
Total	67 730

Tabell 26: Andra skulder, värderade för solvensändamål

D.3.1.1 AVSÄTTNING FÖR PENSIONSÅTAGANDEN ENLIGT LEGAL REDOVISNING

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

D.3.1.1.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2019 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Avsättning för pensionsåtaganden	25 582	-

Tabell 27: Värdering av avsättning för pensionsåtaganden

D.3.1.2 UPPSKJUTEN SKATTESKULD ENLIGT LEGAL REDOVISNING

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

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

D.3.1.2.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

För solvensändamål har den uppskjutna skatteskulden omförds och netto-redovisats inom uppskjutna skattefordringar.

2019 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Uppskjuten skatteskuld	0	5 577

Tabell 28: Värdering av uppskjuten skatteskuld

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

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

D.3.1.3.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2019 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	29 520	29 520

Tabell 29: Värdering av skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

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

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

D.3.1.4.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2019 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	12 628	12 628

Tabell 30: Värdering av övriga skulder som inte visas någon annanstans

D.3.2 FÖRÄNDRINGAR AV METODER ELLER ESTIMAT UNDER PERIODEN

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

D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER

Löf använder inga alternativa värderingsmetoder.

E. FINANSIERING

E.1 KAPITALBAS

E.1.1 MÅL, PRINCIPER OCH PROCESSER

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

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

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

E.1.2 NIVÅER I LÖFS KAPITALBAS

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

Tilläggskapital avser medel som kan krävas in för att täcka förluster. Om tilläggskapital betalas in kan detta belopp behandlas som en tillgång, med följd att primärkapitalet ökar och ska då inte längre utgöra en del av tilläggskapitalet. Bolag får endast betrakta poster som tilläggskapital efter att tillsynsmyndigheten givit sitt godkännande till detta. I Löfs försäkringsavtal med Sveriges regioner ges en möjlighet att fakturera en tilläggspremie om premien för ett visst år skulle visa sig vara otillräcklig. Denna utfästelse är helt förlustabsorberande för Löf. I februari 2016 ansökte Löf om att få tillgodoräkna sig tilläggskapital i kapitalbasen baserat på den rättighet som bolaget har att enligt gällande försäkringsavtal inhämta tilläggspremier och per 2016-12-21 godkände Finansinspektionen metoden. Under 2019 har finansinspektionen sedan förlängt Löfs tillstånd till 2024-12-31. Det upptagna tilläggskapitalet (medräkningsbart och tillgängligt inom nivå 2) uppgick 2019-12-31 till 1 450 000 tkr.

Tabellen nedan visar kapitalbasen per 2019-12-31 där Nivå 1-kapitalet i sin helhet har klassificerats som kapital utan begränsningar.

KAPITALBAS 2019 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
Primärkapital	2 892 005	2 857 648	-	34 357
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	1 657 648	1 657 648	-	
Varav efterställda skulder	-		-	-
Varav ett belopp lika med värdet på netto uppskjutna skatter	34 357			34 357
Varav övriga poster godkända för inkludering i primärkapitalet	-	-	-	-
Tilläggskapital	1 450 000		1 450 000	-
Kapitalbas medräkningsbart mot SCR	4 342 005	2 857 648	1 450 000	34 357
Kapitalbas medräkningsbart mot MCR	2 857 648	2 857 648	-	-
FÖRÄNDRING MOT 2018 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
Primärkapital	-70 161	-83 571		13 410
Tilläggskapital	100 000		100 000	
Kapitalbas medräkningsbart mot SCR	29 839	-83 571	100 000	13 410
Kapitalbas medräkningsbart mot MCR	-83 571	-83 571		

Tabell 31: Löfs kapitalbas 2019-12-31 och förändring mot 2018-12-31

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

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

BALANSRÄKNING 2019, TKR	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING	DIFFERENS
Tillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	34 357	0	34 357
Materiella anläggningstillgångar	4 068	4 068	0
Obligationer	11 686 968	11 686 968	0
Statsobligationer	1 933 252	1 933 252	0
Företagsobligationer	9 753 717	9 753 717	0
Investeringsfonder	377 220	377 220	0
Fordringar	273	273	0
Kontanter och andra likvida medel	292 984	292 984	0
Övriga tillgångar	9 019	9 019	0
Summa tillgångar	12 404 889	12 370 532	34 357
Skulder			
FTA - skadeförsäkring	7 517 233	7 265 236	251 997
Bästa skattning	6 581 805	-	-
Riskmarginal	935 428	-	-
FTA - livförsäkring	1 927 922	2 018 897	-90 975
Bästa skattning	1 882 377	-	-
Riskmarginal	45 545	-	-
Pensionsåtaganden	25 582	-	25 582
Uppskjutna skatteskulder	-	5 577	-5 577
Leverantörsskulder	29 520	29 520	0
Övriga skulder	12 628	12 628	0
Summa skulder	9 512 884	9 331 857	181 028
Tillgångar kontra skulder	2 892 005	3 038 676	-146 671

Tabell 32: Skillnader mellan Solvens II och den finansiella redovisningen

Skillnaden i tillgångar kontra skulder enligt värderingsprinciperna för Solvens II jämfört med kapitalbas enligt den legala redovisningen kan främst härledas från värderingsskillnader rörande försäkringstekniska avsättningar (FTA). Avsättningar för skadeförsäkring värderas enligt Solvens II-principer till 7 517 233 tkr och i den legala redovisningen till 7 265 236 tkr. FTA för livförsäkring värderas enligt Solvens II-principer till 1 927 922 tkr och i den legala redovisningen till 2 018 897 tkr. En grundläggande skillnad mellan värderingsprinciperna för FTA är bl.a. riskmarginalen som inkluderas i FTA enligt Solvens II-värderingsprinciper, men som inte är en del av FTA enligt Löfs legala redovisning. Riskmarginalen uppgår till totalt 980 973 tkr per 2019-12-31. För en mer detaljerad beskrivning av värderingsprinciperna, se avsnitt D.2.

På skuldsidan finns även en värdeförändring avseende pensionsåtaganden på totalt 25 582 tkr samt avseende uppskjuten skatteskuld på totalt -5 577 tkr.

För mer information om skillnader i värdering av skulder som inte är FTA, se avsnitt D.3.

Till följd av värderingseffekterna mellan Solvens II-värderingsprinciper och den legala redovisningen finns på tillgångssidan en beräknad förändring i uppskjuten skattefordran vilken per 2019-12-31 uppgår till 34 357 tkr.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

E.2.1 SOLVENSKAPITALKRAV UPPDELAT EFTER RISKMODULER

Bolagets solvenskapitalkrav beräknas i enlighet med Solvens II-regelverkets standardformel. Solvenskapitalkravet uppgick per 2019-12-31 till 3 210 571 tkr.

Minimikapitalkravet vid samma tidpunkt uppgick till 827 405 tkr.

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

SOLVENSKAPITALKRAV (TKR)	2019
Marknadsrisk	698 054
Motpartsrisk	9 189
Teckningsrisk, livförsäkring	133 268
Teckningsrisk, skadeförsäkring	2 737 143
Diversifiering	-573 008
<i>Primärt solvenskapitalkrav</i>	<i>3 004 646</i>
Operativ risk	205 925
Förlusttäckande kapacitet i uppskjutna skatter	-
Solvenskapitalkrav	3 210 571
Minimikapitalkrav	827 405

Tabell 33: 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 2 737 143 tkr före slutlig diversifiering, och marknadsrisk, vilken uppgår till 698 054 tkr före slutlig diversifiering. Det primära solvenskapitalkravet drivs även av riskmodulerna för motpartsrisk och teckningsrisk livförsäkring, vilka medför kapitalkrav om 9 189 tkr respektive 133 268 tkr före slutlig diversifiering.

Inga förenklingar används vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.2.2 INDATA FÖR BERÄKNING AV MINIMIKAPITALKRAVET

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

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

4. odiskonterat kassaflöde för fastställda livräntor samt skaderegleringskostnader för detta
5. premier senaste 12 månaderna för skadeförsäkring.

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

E.2.3 BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV SOLVENSKAPITALKRAVET OCH MINIMIKAPITALKRAVET UNDER RAPPORTERINGSÅRET

Under 2019 har kapitalkravet utvecklats enligt följande:

KAPITALKRAV (TKR)	2018-12-31	2019-03-31	2019-06-30	2019-09-30	2019-12-31
Solvenskapitalkrav	2 972 758	3 123 935	3 184 627	3 205 762	3 210 571
Minimikapitalkrav	726 990	812 401	798 138	780 889	827 405

Tabell 34: Utveckling av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2019

Solvenskapitalkravet har jämfört med 2018-12-31 ökat med 8 procent, vilket i huvudsak beror på en ökad teckningsrisk för skadeförsäkring. Förändringen är dels följden av ökade skadereserver men även en konsekvens av ökad premie för 2020. Minimikapitalkravet har i linje med solvenskapitalkravet ökat med 8 procent under året.

Solvenskapitalkvoten och minimikapitalkvoten uppgick till 135 procent respektive 345 procent per 2019-12-31.

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

Löf använder inte undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk.

E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH ANVÄNDA INTERNA MODELLER

Löf använder inte intern modell.

E.5 ÖVERTRÄDELSE AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH SOLVENSKAPITALKRAVET

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

BILAGOR

KVANTITATIVA RAPPORTBLANKETTER

S.02.01.02	55
S.05.01.02	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.02.01.02

	Solvens II-värde
	CO010
Tillgångar	
Immateriella tillgångar	
Uppskjutna skattefordringar	R0030
Överskott av pensionsförmåner	R0040 34 357
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0050 0
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0060 4 068
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0070 12 064 189
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0080
Aktier	R0090
Aktier - börsnoterade	R0100
Aktier - icke börsnoterade	R0110
Obligationer	R0120
Statsobligationer	R0130 11 686 968
Företagsobligationer	R0140 1 933 252
Strukturerade produkter	R0150 9 753 717
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0160
Investeringsfonder	R0170
Derivat	R0180
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0190
Övriga investeringar	R0200
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0210
Lån och hypotekslån	R0220
Lån på försäkringsbrev	R0230
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0240
Andra lån och hypotekslån	R0250
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0260
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0270
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0280
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0290
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0300
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0310
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0320
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0330
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0340
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0350
Återförsäkringsfordringar	R0360
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0370
Egna aktier (direkt innehav)	R0380 273
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalts	R0390
Kontanter och andra likvida medel	R0400
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0410 292 984
Summa tillgångar	R0420 9 019
	R0500 12 404 889

	Solvens II-värde	
	C0010	
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	R0510	7 517 233
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	7 517 233
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	6 581 805
Riskmarginal	R0550	935 428
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	1 927 922
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	1 927 922
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	1 882 377
Riskmarginal	R0680	45 545
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	25 582
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	29 520
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	12 628
Summa skulder	R0900	9 512 884
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	2 892 005

S.05.01.02

	Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)												Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt	
	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättskydds-försäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0200
Premieinkomst																		
Brutto - direkt försäkring	R0110							839 304										839 304
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130																	
Återförsäkrarens andel	R0140																	
Netto	R0200							839 304										839 304
Intjänade premier																		
Brutto - direkt försäkring	R0210							839 304										839 304
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230																	
Återförsäkrarens andel	R0240																	
Netto	R0300							839 304										839 304
Inträffade skadekostnader																		
Brutto - direkt försäkring	R0310							974 821										974 821
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330																	
Återförsäkrarens andel	R0340																	
Netto	R0400							974 821										974 821
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							188 382										188 382
Övriga kostnader	R1200																	
Totala kostnader	R1300																	188 382

		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						610 697			610 697
Återförsäkrarens andel	R1420									
Netto	R1500						610 697			610 697
Intjänade premier										
Brutto	R1510						610 697			610 697
Återförsäkrarens andel	R1520									
Netto	R1600						610 697			610 697
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610						259 083			259 083
Återförsäkrarens andel	R1620									
Netto	R1700						259 083			259 083
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710									
Återförsäkrarens andel	R1720									
Netto	R1800									
Uppkomna kostnader	R1900						137 071			137 071
Övriga kostnader	R2500									
Totala kostnader	R2600									137 071

S.12.01.02

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

Bästa skattning, brutto
 Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus det belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsätgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

	Försäkring med rätt till över-skott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör sig från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör sig från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	C0060				Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
R0010														
R0020														
R0030							1 882 377		1 882 377					
R0080														
R0090							1 882 377		1 882 377					
R0100							45 545		45 545					
R0110														
R0120														
R0130														
R0200							1 927 922		1 927 922					

S.17.01.02

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring												Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse
	Sjuk- vårds- försäk- ring	Försäk- ring avse- ende inkomst- skydd	Trygg- hets- försäk- ring vid arbets- skada	An- svars- försäk- ring för motor- fordon	Övrig motor- for- dons- försäk- ring	Sjö-, luft- farts- och tran- sport- försäk- ring	För- säkring mot brand och annan skada på egen- dom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borg- ens- försäk- ring	Rätts- skydds- försäk- ring	Assi- stans- försäk- ring	För- säkring mot eko- nomiska förluster av olika slag	Icke- propor- tionell sjuk- åter- försäk- ring	Icke- propor- tio- nell olycksfalls- försäkring	Icke-pro- portionell sjö-, luftfarts- och transport- åter- försäkring	Icke- propor- tio- nell egendoms- åter- försäkring	
	C002 0	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
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	R0050																
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal																	
Bästa skattning																	
Premieavsättningar																	
Brutto	R0060							0									0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140																
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150							0									0
Skadeavsättningar																	
Brutto	R0160							6 581 805									6 581 805
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240																
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0250							6 581 805									6 581 805
Bästa skattning totalt - brutto	R0260							6 581 805									6 581 805

Forts. S.17.01.02

Bästa skattning totalt - netto

R0270								6 581 805									6 581 805
R0280								935 428									935 428

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar
 Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
 Bästa skattning
 Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar - totalt
 Försäkringstekniska avsättningar - totalt
 Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang - totalt
 Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan avkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring - totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring												Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
	Sjuk-vårds-försäkring	För-säkring avseende inkomst-skydd	Trygghet sförsäkring vid arbets-skada	Ansvar sför-säkring för motor-fordon	Övrig motor-fordons-för-säkring	Sjö-, luftfart s- och transport-för-säkring	För-säkring mot brand och annan skada på egen-dom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit-och borgen s-för-säkring	Rätts-skydds-för-säkring	Assista ns-för-säkring	För-säkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjuk-åter-för-säkring	Icke-proportionell olycksfalls-försäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-åter-försäkring	Icke-proportionell egendoms-åter-försäkring	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0290																	
R0300																	
R0310																	
R0320								7 517 233									7 517 233
R0330																	
R0340								7 517 233									7 517 233

S.19.01.21

Totalt Skadeförsäkring

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

Utbetalda
försäkringsersättningar brutto
(ej ackumulerade)
(absolut belopp)

		Utvecklingsår										Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)		
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Före- gående	R0100											57 139	R0100	23 486	1 396 507
N-9	R0160	4 984	38 598	70 295	68 917	48 920	40 609	28 554	18 521	13 866	11 810		R0160	11 810	345 074
N-8	R0170	6 043	45 210	79 358	74 000	56 726	37 734	22 856	18 674	17 233			R0170	17 233	357 833
N-7	R0180	5 897	57 030	87 098	78 321	50 106	31 658	29 758	21 032				R0180	21 032	360 900
N-6	R0190	7 867	50 650	102 016	76 308	56 455	30 214	24 023					R0190	24 023	347 534
N-5	R0200	5 681	62 532	102 061	84 233	53 053	36 590						R0200	36 590	344 050
N-4	R0210	10 822	69 410	102 202	74 695	52 282							R0210	52 282	309 411
N-3	R0220	12 890	75 865	99 106	68 734								R0220	68 734	256 594
N-2	R0230	11 878	74 759	102 080									R0230	102 080	188 717
N-1	R0240	10 933	76 710										R0240	76 710	87 643
N	R0250	10 716											R0250	10 716	10 716
Totalt												R0260	444 695	4 004 987	

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

(absolut belopp)

	År	Utvecklingsår										Årets slut (diskonterade data)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Före-gående	R0100											2 240 628		R0100	1 533 103
N-9	R0160						340 974	350 675	305 999	285 653				R0160	187 849
N-8	R0170					448 154	409 719	386 623	331 923					R0170	219 225
N-7	R0180				520 569	494 569	481 767	424 312						R0180	276 888
N-6	R0190			620 720	489 318	443 442	378 251							R0190	262 371
N-5	R0200		776 541	608 834	514 193	382 847								R0200	288 989
N-4	R0210	940 805	790 441	687 791	513 261									R0210	384 326
N-3	R0220	1 011 067	917 971	841 405	707 658									R0220	507 760
N-2	R0230	1 078 583	1 049 183	1 020 920										R0230	717 897
N-1	R0240	1 216 458	1 068 558											R0240	850 667
N	R0250	1 299 177												R0250	1 036 234
	Totalt													R0260	5 387 072

S.23.01.01

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010				
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030				
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och ömsesidigt liknande företag	R0040	1 200 000			
Efterställda medlemskonton	R0050				
Överskottsmedel	R0070				
Preferensaktier	R0090				
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110				
Avstämningsreserv	R0130	1 657 648			
Efterställda skulder	R0140				
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	34 357			34 357
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	2 892 005	2 857 648		34 357
Tilläggskapital					
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300				
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310				
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320				
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala efterställda skulder	R0330				
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340				
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350				
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360				
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar - andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370				
Annat tilläggskapital	R0390	1 450 000		1 450 000	

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	1 450 000		1 450 000	
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	4 342 005	2 857 648	1 450 000	34 357
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	2 857 648	2 857 648		
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	4 342 005	2 857 648	0	1 450 000
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	2 857 648	2 857 648	0	0
Solvenskapitalkrav	R0580	3 210 571			
Minimikapitalkrav	R0600	827 405			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	135 %			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	345 %			

	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

	Solvenskapitalkrav Brutto	USP	Förenklingar
	C0110	C0090	C0100
Marknadsrisk	R0010 698 054	-	
Motpartsrisk	R0020 9 189	-	
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030 133 268		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050 2 737 143		
Diversifiering	R0060 -573 008	-	
Immateriell tillgångsrisk	R0070	-	
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 3 004 646	-	

Beräkning av solvenskapitalkrav

	C0100
Operativ risk	R0130 205 925
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150 0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200 3 210 571
Kapitaltillägg redan infört	R0210 0
Solvenskapitalkrav	R0220 3 210 571
Övrig information om solvenskapitalkrav	-
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440
Metod för skattesats	C0109
Tillvägagångssätt baserat på genomsnittlig skattesats	R0590 Yes
Beräkning av förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	
FTK US	R0640 0
FTK US motiverat av återföring av uppskjuten skatteskuld	R0650 0
FTK US motiverat med hänsyn till sannolika framtida skattepliktiga vinster	R0660
FTK US motiverat av återföring av aktuellt år	R0670
FTK US motiverat av återföring av framtida år	R0680
Maximal FTK US	R0690 687 062

S.28.01.01

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		C0010
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0010	787 875

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020		
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030		
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040		
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050		
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060		
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070		
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080		
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	6 581 805	839 304
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	39 530

		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	1 882 377	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	827 405
Solvenskapitalkrav	R0310	3 210 571
Högsta minimikapitalkrav	R0320	1 444 757
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	802 643
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	827 405
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	39 774
Minimikapitalkrav	R0400	827 405