



SOLVENS- OCH
VERKSAMHETS-
RAPPORT 2017

LÖF

INNEHÅLL

Summering.....	8
Rapportens syfte och sammanfattning	8
Verksamhet och resultat.....	8
Företagsstyrningssystem	8
Riskprofil.....	9
Värdering för solvensändamål	10
Finansiering	10
Övriga väsentliga händelser under 2017.....	10
A. Verksamhet och resultat.....	11
A.1 Verksamheten.....	11
A.1.1 Väsentliga händelser under året	11
A.2 Försäkringsresultat.....	11
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 företagsstyrningssystemet.....	15
B.1.1 Fördelning av roller och ansvar inom Löf	15
B.1.2 Beslutsföra inom Löf	17
B.1.3 Förändringar i företagsstyrningssystemet Under året.....	17
B.1.4 Styrdokument som avhandlar ersättning och praxis för styrelse och ledning	18
B.1.5 Centrala funktioners befogenheter och resurser	18
B.2 Lämplighetskrav	18
B.2.1 Styrelsens krav	18
B.2.2 Ledningens krav	19
B.3 Riskhanteringssystem, inklusive egen risk- och solvensbedömning	20
B.3.1 Riskhanteringssystemet	20
B.3.1.1 Riskdefinition och riskstyrning.....	20
B.3.1.1.1 Riskkapacitet	21
B.3.1.1.2 Riskaptit.....	21

B.3.1.1.3	Risktolerans.....	21
B.3.1.1.4	Solvensmål.....	21
B.3.1.2	Kategorisering i riskkategorier och risktyper.....	21
B.3.2	Riskhanteringsprocessen.....	22
B.3.3	Funktionen för riskhantering.....	23
B.3.3.1	Ansvar och rapportering.....	23
B.3.4	Löfs egen risk- och solvensbedömning (ORSA).....	23
B.3.4.1	ORSA-processen.....	23
B.3.4.2	Dokumentation och kvalitetsgranskning.....	23
B.3.5	ORSA som grund för verksamhetsstyrning och beslutsfattande.....	24
B.3.5.1	Bedömning av totalt solvensbehov.....	24
B.4	Internkontrollsystem.....	24
B.4.1	Beskrivning av internkontrollsystemet.....	24
B.4.2	Löfs implementering av compliancefunktionen.....	25
B.5	Internrevisionsfunktion.....	25
B.6	Aktuariefunktion.....	25
B.6.1	Genomförande.....	25
B.7	Uppdragsavtal.....	25
C.	Riskprofil.....	27
C.1	Teckningsrisk.....	27
C.1.1	Teckningsriskexponering i Löf.....	27
C.1.2	Materiella teckningsriskexponeringar och hanteringen av dessa samt bedömning av teckningsrisker.....	28
C.1.2.1	Kontroll och validering.....	28
C.1.3	Materiella teckningsriskkoncentrationer och riskkoncentrationer.....	29
C.1.4	Riskreduceringstekniker och säkerheter för teckningsrisk.....	29
C.2	Marknadsrisk.....	29
C.2.1	Marknadsrisk i Löf.....	29
C.2.1.1	Aktsamhetsprincipen.....	29
C.2.1.2	Ränterisk.....	30
C.2.1.3	Spreadrisk.....	30
C.2.1.4	Koncentrationsrisk.....	31
C.2.2	Bedömning av marknadsrisk.....	31
C.2.3	Riskreduceringstekniker.....	31
C.2.4	Bedömning av marknadsriskkänslighet.....	31
C.3	Kreditrisk.....	32
C.3.1	Kreditrisk i Löf.....	32
C.3.2	Bedömning av kreditrisk.....	32
C.3.3	Riskreduceringstekniker.....	33
C.3.4	Bedömning av kreditriskkänslighet.....	33

C.4	Likviditetsrisk.....	33
C.4.1	Likviditetsrisk i Löf	33
C.4.1.1	Förväntad vinst i framtida premier	33
C.4.2	Bedömning av likviditetsrisk	33
C.4.3	Riskreduceringstekniker.....	34
C.4.4	Bedömning av likviditetsriskkänslighet.....	34
C.5	Operativ risk.....	34
C.5.1	Operativ risk i Löf	34
C.5.2	Bedömning av operativ risk	35
C.5.3	Materiella riskexponeringar	36
C.5.4	Riskreduceringstekniker.....	36
C.6	Övriga materiella risker	36
C.6.1	Övriga riskkategorier.....	36
C.6.1.1	Riskhantering avseende övriga riskkategorier.....	37
C.6.1.2	Påverkan på solvensbehov	37
C.6.2	Derivat	37
D.	Värdering för solvensändamål.....	38
D.1	Tillgångar.....	38
D.1.1	Tillgångsvärdering för solvensändamål per tillgångskategori	38
D.1.1.1	Uppskjuten skattefordran i legal redovisning	39
D.1.1.1.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	39
D.1.1.1.2	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk enligt legal redovisning	39
D.1.1.1.2.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	39
D.1.1.1.3	Placeringsstillgångar enligt legal redovisning.....	39
D.1.1.1.3.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	40
D.1.1.1.4	Fordringar (kundfordringar, ej försäkring) enligt legal redovisning.....	40
D.1.1.1.4.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	40
D.1.1.1.5	Kontanter och andra likvida medel enligt legal redovisning	40
D.1.1.1.5.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	41
D.1.1.1.6	Övriga tillgångar	41
D.1.1.1.6.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	41
D.1.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden	41
D.2	Försäkringstekniska avsättningar	41
D.2.1	Värdering av FTA för solvensändamål	42
D.2.1.1	Skadeförsäkring.....	42
D.2.1.1.1	IBNR (incurred but not reported)	42
D.2.1.1.2	Ej fastställda livräntor	42
D.2.1.1.3	Övriga kända men oreglerade skador	42
D.2.1.1.4	Premiereserv	42
D.2.1.1.5	Nivålägg.....	43

D.2.1.2	Livförsäkring	43
D.2.1.2.1	Fastställda livräntor	43
D.2.1.3	Reserv för skaderegleringskostnader	43
D.2.1.4	Riskmarginal.....	44
D.2.1.5	Skillnad mot Löfs legala redovisning	44
D.2.2	Bedömning av osäkerhet av värdet på FTA	45
D.2.3	Förenklingar som används i beräkning av FTA och riskmarginal	45
D.3	Andra skulder	45
D.3.1	Värdering av andra skulder för solvensändamål.....	45
D.3.1.1	Avsättning för pensionsåtaganden enligt legal redovisning	45
D.3.1.1.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	45
D.3.1.2	Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring) enligt legal redovisning.....	46
D.3.1.2.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	46
D.3.1.3	Övriga skulder som inte visas någon annanstans enligt legal redovisning	46
D.3.1.3.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	46
D.3.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden	46
D.4	Alternativa värderingsmetoder.....	46
E.	Finansiering	47
E.1	Kapitalbas.....	47
E.1.1	Mål, principer och processer	47
E.1.2	Nivåer i Löfs kapitalbas	47
E.1.3	Materiella skillnader av kapitalbas enligt Solvens II och enligt den finansiella redovisningen.....	49
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	50
E.2.1	Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler	50
E.2.2	Indata för beräkning av minimikapitalkravet	50
E.2.3	Betydande förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsåret.....	51
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	51
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	51
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	51
BILAGOR	52
Kvantitativa rapportblanketter.....	52	
S.02.01.02	53	
S.05.01.02	55	
S.05.02.01.....	57	
S.12.01.02.....	59	
S.17.01.02.....	60	
S.19.01.21.....	62	
S.23.01.01.....	64	

S.25.01.21.....	66
S.28.01.01.....	67

TABELLFÖRTECKNING

Tabell 1: Resultaträkning.....	12
Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader.....	13
Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt.....	14
Tabell 4: Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring och livförsäkring.....	27
Tabell 5: Kapitalkrav för teckningsrisk.....	28
Tabell 6: Kapitalkrav för marknadsrisk.....	29
Tabell 7: Räntestresser.....	30
Tabell 8: Stress av spreadrisken i placeringsportföljen.....	30
Tabell 9: Stress av koncentrationsrisken i placeringsportföljen.....	31
Tabell 10: Utveckling av marknadsrisk enligt standardformeln under 2017.....	31
Tabell 11: Utveckling av kreditrisk enligt standardformeln under 2017.....	32
Tabell 12: Risktyper inom riskkategori Operativ risk.....	35
Tabell 13: Metod vid kvalitativ riskvärdering.....	35
Tabell 14: Nettoriskenivå.....	36
Tabell 15: Definitioner för Löfs övriga riskkategorier.....	37
Tabell 16: Solvens II-balansräkning 2017 och jämförelse med 2016.....	38
Tabell 17: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål.....	38
Tabell 18: Värdning av uppskjuten skattefordran.....	39
Tabell 19: Värdning av materiella anläggningstillgångar.....	39
Tabell 20: Värdning av placeringstillgångar.....	40
Tabell 21: Värdning av kundfordringar.....	40
Tabell 22: Värdning av kontanter och andra likvida medel.....	41
Tabell 23: Värdning av kontanter och andra likvida medel.....	41
Tabell 24: Försäkringstekniska avsättningar.....	44
Tabell 25: Värdning av försäkringstekniska avsättningar.....	44
Tabell 26: Andra skulder, värderade för solvensändamål.....	45
Tabell 27: Värdning av avsättning för pensionsåtaganden.....	45
Tabell 28: Värdning av skulder (leverantörsskulder, inte försäkring).....	46
Tabell 29: Värdning av övriga skulder som inte visas någon annanstans.....	46
Tabell 30: Löfs kapitalbas 2017-12-31 och förändring mot 2016.....	48
Tabell 31: Skillnader mellan Solvens II och den finansiella redovisningen.....	49
Tabell 32: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	50
Tabell 33: Utveckling av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2017.....	51

FIGURFÖRTECKNING

Figur 1: Placeringsportföljens värdeutveckling 2017	13
Figur 2: Löfs organisation	15
Figur 3: Sammanfattning av Löfs riskhanteringsystem	20
Figur 4: Löfs riskkarta	22
Figur 5: Kapitalkrav per 2017-12-31 och jämförelse med 2016-12-31	27
Figur 6: Kassautflöden till skadelidande	34

SUMMERING

RAPPORTENS SYFTE OCH SAMMANFATTNING

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

Regelverket ställer krav både på rapportens innehåll och på dess uppdelning. Rapporten har framställts i enlighet härmed och godkänts av Löfs styrelse 2018-04-27.

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, landsting och regioner. Verksamheten omsätter årligen cirka 1,4 miljarder kronor och har en balansomslutning på drygt 11 miljarder kronor. Bolaget har 160 medarbetare som arbetar med försäkring, skadereglering och patientsäkerhet. Löfs kontor finns centralt på Södermalm i Stockholm.

Premieinkomst och premieintäkt för år 2017 uppgick till 1 395 000 tkr och utbetalda försäkringsersättningar till -866 245 tkr. Avsättningen för oreglerade skador ökade med 445 983 tkr. För 2016 uppgick motsvarande post till 653 177 tkr. Driftkostnaderna uppgick till -51 901 tkr och kapitalavkastning inklusive förvaltningskostnader till -35 853 tkr.

Totalt uppgick årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt till -4 713 tkr där motsvarande resultatnivå för 2016 uppgick till -327 460 tkr.

Resultatförstärkningen mellan verksamhetsåren förklaras främst av en lägre förändring i oreglerade skador men även en ökning i premienivån.

Resultat efter skatt och obeskattade reserver uppgick till -4 630 tkr.

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.

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

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 lekmanarevisorer för att ytterligare förstärka kontrollen.

Bolagsstämman utser styrelse. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltar, för delägarnas räkning, Löfs angelägenheter. Finans- och revisionsutskottet består av styrelsens vice ordförande och tre av styrelsen utvalda ledamöter, vilka på övergripande nivå följer upp arbetet med att ta fram

bolagets lagstadgade finansiella information och system för Löfs interna kontroll. Finans- och revisionsutskottet bereder även styrelsens utvärdering av externrevisorernas och internrevisionens arbete. I ersättningsutskottets uppgifter ingår det att bereda, säkerställa och till styrelsen avrapportera uppföljning och bemanning enligt bolagets kompetensledningsarbete. Vidare ingår i ersättningsutskottets uppgifter att utvärdera ledande befattningshavare och erhålla information om de nödvändiga, situationsanpassade åtgärder som vd vidtagit med anledning av genomförda lämplighetsprövningar. Ersättningsutskottet har även fått mandat av styrelsen att fatta beslut om ersättningar enligt tvåstegsprincipen för ledande befattningshavare samt medge nya förmåner, utöver kollektivavtalsreglerade, till de anställda innan de införs (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 och 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 2017 ökat med 100 170 tkr (4 %) och härleds primärt från riskmoduler kopplade till teckningsrisk skadeförsäkring samt marknadsrisk.

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.

Placeringstillgångarna 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 99,7 procent av totalt portföljvärde per 2017-12-31. 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 2017-12-31 till 4 236 926 tkr där 99,6 procent av kapitalbasen var medräkningsbar mot solvenskapitalkravet.

Vid utgången av 2017 uppgick solvenskvoten till 151 procent, vilket var samma kvot som för 2016-12-31.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2017

I maj 2017 fattade Löfs bolagsstämman beslut om att jämka självrisk i patientförsäkringen till 0 kronor från och med 2018-01-01. Det innebär att Löfs kunder, om ersättning bestäms efter 2018, kommer att erhålla patientskadeersättning utan avdrag för självrisk.

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A.1 VERKSAMHETEN

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

I Löf hålls en bolagsstämma minst en gång per år och bolagsstämman utgör Löfs 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 2017 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, ansvarsförsäkring för patientskador inträffade i den offentligt finansierade hälso-, sjuk- och tandvården, behandlingsskadeförsäkring vid utlandsvård samt försäkring av patienter som smittas av Hepatit C inom svensk sjukvård (för smittoår till och med 1991).

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 yrkesorganisationer inom vården. Merparten av Löfs 160 medarbetare arbetar med skadereglering och skadeförebyggande åtgärder. Löfs verksamhet är processorienterad och värdegrundsbaserad.

Löf står under Finansinspektionens tillsyn

A.1.1 VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

I maj 2017 fattade Löfs bolagsstämma beslut om att jämka självrisk i patientförsäkringen till 0 kronor från och med 2018-01-01. Det innebär att Löfs kunder, om ersättning bestäms efter 2018, kommer att erhålla patientskadeersättning utan avdrag för självrisk.

A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

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

Tabellen nedan visar Löfs resultat för 2017 och 2016 på aggregerad nivå.

RESULTATRÄKNING (TKR)	2017	2016
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 395 000	1 265 000
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	53 757	36 135
Övriga tekniska intäkter (se A.4)	270	833
Utbetalda försäkringsersättningar	-866 246	-820 566
Förändring i avsättning för oreglerade skador (se A.2.1)	-445 983	-653 177
Driftskostnader	-51 901	-67 977
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	84 897	-239 752
Kapitalavkastning (se A.3)	-35 853	-51 573
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-53 757	-36 135
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-4 713	-327 460
Bokslutsdispositioner	0	239 000
Resultat före skatt	- 4 713	-88 460
Skatt på årets resultat	83	18 334
Årets resultat	-4 630	-70 126

Tabell 1: Resultaträkning

A.2.1 BESKRIVNING AV FÖRSÄKRINGSRESULTATET

Premieinkomsten 2017 uppgick till 1 395 000 tkr, vilket var en ökning med 130 000 tkr jämfört med 2016. Försäkringsersättningarna uppgick till - 1 312 228 tkr, varav utbetalda försäkringsersättningar inklusive driftskostnader för skadereglering uppgick till - 866 246 tkr. Ökningen mot 2016 på totalt 45 680 tkr förklaras dels av ökade skadeutbetalningar (ökat med 10 794 tkr) men också av ökade driftskostnader för skadereglering (ökat med 34 886 tkr). Förändring i avsättningen för oreglerade skador minskade med 207 194 tkr jämfört med 2016. Skillnaden förklaras främst av att det under 2016 infördes en metodförändring i beräkningen av inkomstschatloner för barnskador men också en följd av ränteutvecklingen.

Ökningen i avsättning för oreglerade skador under 2017 har förutom en naturlig tillväxt av reserv för oreglerade skador även drivits av:

- ökade kostnader för skadereglering
- ökad värdering av den framtida värdesäkringen.

Driftskostnader uppgick till - 51 901 tkr vilket var en minskning på 16 076 tkr jämfört med 2016. Orsaken spåras främst i att 2016 belastades med utvecklingskostnader kopplade till Solvens II.

Årets resultat 2017 efter bokslutsdispositioner och skatt uppgick till - 4 630 tkr. Ingen förändring av säkerhetsreserven via bokslutsdispositioner har gjorts.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

A.3.1 INTÄKTER & KOSTNADER FRÅN LÖFS PLACERINGSVERKSAMHET

Under 2017 genererade Löfs räntebärande placeringstillgångar inklusive kassa och bankmedel ett redovisat ränte- och realisationsnetto på totalt -33 793. För 2016 uppgick motsvarande post till -45 474 tkr. De externa kapitalförvaltningskostnaderna inklusive depåavgift uppgick för 2017 till -2 060 tkr och kapitalavkastningsnettot till -35 853 tkr, vilket var en förstärkning på 15 720 tkr jämfört med 2016 då avkastningsnettot uppgick till -51 573 tkr.

Den svenska räntemarknaden har fortsatt kommit att präglas av låga marknadsräntor, både korta och långa, vilket haft en stor påverkan på Löfs placeringstillgångar som uteslutande utgörs av räntebärande instrument. Den genomsnittliga durationen uppgick per 2017-12-31 till 2,0 år, vilket var en ökning på 1,5 år jämfört med 2016. Till följd av låga och delvis negativa marknadsräntor samt att placeringsportföljen innefattar obligationer och penningmarknadsinstrument med höga kreditbetyg och låg kreditrisk, har placeringstillgångarna genererat ett negativt resultat under 2017.

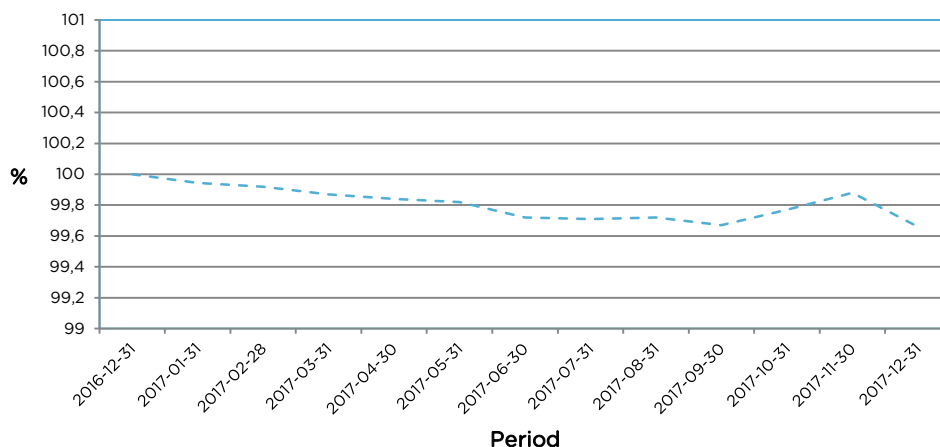
KAPITALAVKASTNING OCH EXTERNA FÖRVALTNINGSKOSTNADER, (TKR)	2017	2016
Räntekostnader räntebärande VP	-34 494	-43 095
Räntekostnader Kassa och Bank	-2 085	-2 379
Realisationsnetto	2 786	-
Externa förvaltningskostnader inkl. depå	-2 060	-6 099
Total	-35 853	-51 573

Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader

A.3.2 ANALYS AV INVESTERINGARNAS RESULTAT

Under 2017 uppgick totalavkastning (inklusive orealiserade värdeförändringar) från räntebärande värdepapper samt bankinnehav till -0,36 procent. För 2016 uppgick totalavkastningen till -0,34 procent.

I grafen visas placeringsportföljens värdeutveckling (värde 2016-12-31 = 100).



Figur 1: Placeringsportföljens värdeutveckling 2017

A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA AKTIVITETER

A.4.1 ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER

Löfs övriga tekniska intäkter uppgick under 2017 till 270 tkr. Intäkterna härstammar i huvudsak från arvoden för föreläsningar och utbildningar som hålls av Löfs skadeförebyggande verksamhet. Löf har en viktig roll som kunskapsförmedlare och informatör, såväl inom sjuk- och tandvården som ute i allmänheten och anordnar därför chefläkarutbildning och utbildning i ledarskap för ökad patientsäkerhet. Löf stödjer också forskning inom patientsäkerhet.

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

A.4.2 LEASINGAVTAL

Löf tillämpar lagbegränsad IFRS enligt vilken samtliga leasingavtal ska redovisas som operationell leasing (IAS 17/RFR 2). Löfs leasingavtal avser i huvudsak kostnader för lokaler och kontorsutrustning.

Löf har inga materiella leasingavtal. De framtida minimileasingavgifterna inklusive jämförelsetal för 2016 fördelade enligt följande:

LEASINGAVTAL (TKR)	2017	2016
0-1 år	11 549	9 348
1-5 år	34 774	46 070
Efter 5 år	0	0
Total	46 323	55 418

Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt

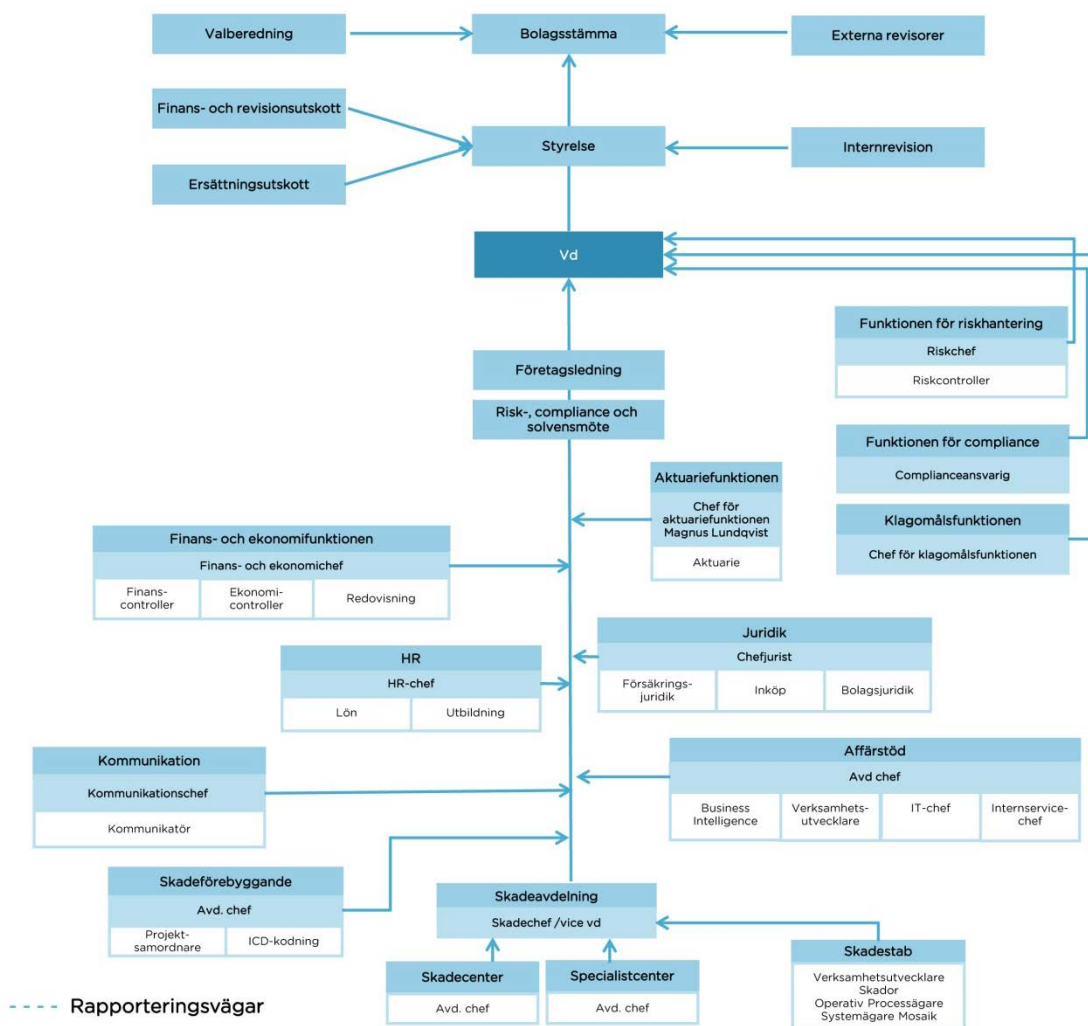
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET

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

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

B.1.1 FÖRDELNING AV ROLLER OCH ANSVAR INOM LÖF



Figur 2: Löfs organisation

Bolagsstämma. Löfs högsta beslutande organ är bolagsstämman. Försäkringstagarnas (tillika ägarnas) inflytande i form av rösträtt, yttranderätt och förslagsrätt utövas på stämman genom särskilt valda fullmäktigeledamöter. Bolagsstämman tar ställning till eventuella ändringar i ägardirektiv och bolagsordning som är Löfs mest grundläggande styrdokument. Stämman beslutar också om fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelsen och vd, utser styrelse, revisorer samt beslutar om ersättning till styrelse och till revisorer. Utöver bolagsstämman finns också ett ägarråd där ägarrepresentanter har möjlighet att diskutera och bereda frågor mellan bolagsstämmorna.

Valberedning. Delägarna har utsett en valberedning för att tillvarata deras intressen. Valberedningens primära syfte är att ge förslag till bolagsstämman på lämpliga kandidater till styrelse och revisorer. Valberedningen lämnar även förslag till bolagsstämman avseende styrelsearvodet och annan ersättning till styrelsen och revisorer.

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

Styrelse. Styrelsen utses av bolagsstämman och ansvarar för Löfs organisation och förvaltar för delägarnas räkning bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma den ekonomiska situationen och se till att bolaget är organiserat så att bokföringen, tillgångsförvaltningen, försäkringsadministrationen och de ekonomiska förhållandena i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen fastställer regler för hur detta ska gå till och fastställer en arbetsordning för styrelsen och regler för vd. Av dessa centrala styrdokument framgår hur ansvar och befogenheter fördelas mellan styrelsen som helhet, utskott, och mellan styrelsens ordförande och vd. Styrelsen utser vd, vice vd och internrevision. Ordföranden ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete, kompetens och redlighet, och delger delägarna resultatet av utvärderingen genom valberedningen. Chefjuristen är styrelsens sekreterare.

Finans- och revisionsutskott. Finans- och revisionsutskottet följer upp, på övergripande nivå, vd:s arbete att med att ta fram lagstadgad finansiell information och system för den interna kontrollen vilket även omfattar hantering av operativa risker och compliancerisker. Finans- och revisionsutskottet bereder styrelsens utvärdering av externrevisorernas och internrevisionens arbete. Finans- och revisionsutskottet består av styrelsens vice ordförande jämte tre av styrelsen utsedda styrelseledamöter.

Ersättningsutskott. Ersättningsutskottet har till uppgift att förbereda ersättningsfrågor inför behandling till styrelsen genom att bland annat bevaka, följa och utvärdera de ersättningsmodeller som finns i Löf och som är riktade mot personer i ledande ställning. Styrelsen har även uppdragit åt ersättningsutskottet att fatta beslut enligt tvåstegsprincip (där vd utgör steg-ett-chef) om ersättningar och villkor för personer i företagsledning samt anställd som i tjänsten utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på bolagets risknivå och möjlighet att upprätthålla lämplig kapitalbas. Ersättningsutskottet har även mandat att fatta beslut av hantering av tvistiga personalärenden.

I Ersättningsutskottets uppgifter ingår även att erhålla information om nödvändiga situationsanpassade åtgärder som vidtagits av vd på grundval av genomförda lämplighetsprövningar. Ersättningsutskottet ska återrapportera utfört arbete och aktuella frågor till styrelsen. Ersättningsutskottet består av styrelsens ordförande och vice ordföranden.

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

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

Riskhanteringsfunktionen - Riskfunktionen bevakar och följer upp de risker som förekommer i verksamheten. I funktionens arbete ingår att identifiera, sammanställa, kvantifiera, beräkna och följa upp förekommande risker. Funktionen arbetar även med processer och rutiner i syfte att förbättra riskhanteringen och begränsa riskerna i verksamheten

Compliancefunktionen. Compliancefunktionen bevakar och följer upp regelefterlevnadsrisker som förekommer i verksamheten. Löfs compliance har även utsetts till dataskyddsbud.

Klagomålsfunktionen. Klagomålsfunktionen ansvarar för att hantera kundernas klagomål. Styrelsen har organisatoriskt förtydligat klagomålsfunktionens oberoende och placerat funktionen direkt under vd. Klagomålsfunktionen rapporterar även direkt till styrelsen. Löfs chefsjurist är vidare utsedd till klagomålsansvarig för bemötandeklagomål riktade mot klagomålsfunktionen.

B.1.2 BESLUTSFORA INOM LÖF

Löf har ledningsforum på ägarnivå, styrelsenivå och operativ nivå.

Ledningsforum delas in i beslutande och beredande forum:

Beslutande forum är samlande begrepp för samtliga forum där ordförande fattar beslut, men kan även bereda frågor för vidare eskalering.

Beredande forum är samlande begrepp för samtliga forum där tyngre verksamhetsfrågor bereds och eskaleras till lämplig beslutsfattare/beslutsforum.

Vd har sju stycken beslutande fora:

1. Företagsledningsmöte,
2. Arbetsmiljömöte,
3. Fackligt förhandlings- och informationsmöte,
4. Likabehandlingsmöte,
5. Risk-, compliance- och solvensmöte,
6. Strategimöte,
7. Övergripande regelmöte.

B.1.3 FÖRÄNDRINGAR I FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET UNDER ÅRET

År 2017 har främst kommit att präglas av tillämpning och finjustering av företagsstyrningssystemet.

I enlighet med Löfs regelverk som styrelsen fastslagit ska strategi ses över var tredje år, vilket har föranlett den revidering som skett under hösten. Löfs styrelse och vd har också gjort två uppdateringar av sin övergripande regelbok,

innehållande policyer och riktlinjer för företaget. Uppdateringarna har framförallt rört harmonisering och vidareutveckling av interna regler samt anpassning till nyttillkommen lagstiftning, som exempelvis avseende hållbarhetsredovisning.

Utöver styrelsens och vd:s övergripande regelbok har Löfs avdelningschefer på mandat av vd upprättat sex underliggande verksamhetsregelböcker som samtliga uppdaterats under 2017.

B.1.4 STYRDOKUMENT SOM AVHANDLAR ERSÄTTNING OCH PRAXIS FÖR STYRELSE OCH LEDNING

Ersättning till styrelsen beslutas årligen av Löfs bolagsstämman 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.1.5 CENTRALA FUNKTIONERS BEFOGENHETER OCH RESURSER

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

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

Enligt Löfs övergripande regelbok, *Policy med instruktioner för vd*, är det vd:s ansvar att Löf har en effektiv administration samt god kontroll och styrning av den löpande verksamheten. Vd ska även tillse att 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 det ägardirektiv som Löfs ägare fastställt framgår att Löfs styrelse ska bestå av ledamöter med erfarenhet och insikter i hälso- och sjukvårdsfrågor och 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 ska 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 landstingens/regionernas styrning och ledning samt den politiska processen för att förstå hur bolaget på bästa sätt ska kommunicera och driva viktiga frågor gentemot ägare och med patienterna.

Företagsspecifik kunskap

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

- uppdaterad kunskap om Löfs affärsstrategi och affärsmodell
- uppdaterad kunskap om Löfs verksamhetsmiljö, ekonomiska miljö och marknadsmiljö
- kunskap om Löfs företagsstyrning, riskhantering, samt internkontroll
- kunskap om Löfs ekonomi och finansiella ställning
- grundläggande kunskap om Patientskadelagen samt Skadeståndslagens betydelse för Löfs försäkringsprodukt
- grundläggande kunskap om Löfs skadeförebyggande arbete.

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. Om befattningshavarens erfarenhet, kompetens, goda anseende eller integritet kan ifrågasättas ska en bedömning göras av vederbörandes chef i samråd med HR-chef om hur detta kan tänkas påverka personens lämplighet. Rapportering om detta ska ske till vd. Avser bedömningen HR-chef görs denna av vice vd och vd. Om Löf i sin bedömning kommer fram till att lämplighetskrav inte längre uppfylls ska situationsanpassade åtgärder vidtas av vd som avgör om underlaget ska rapporteras vidare även till styrelsens ersättningsutskott.

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

B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM, INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

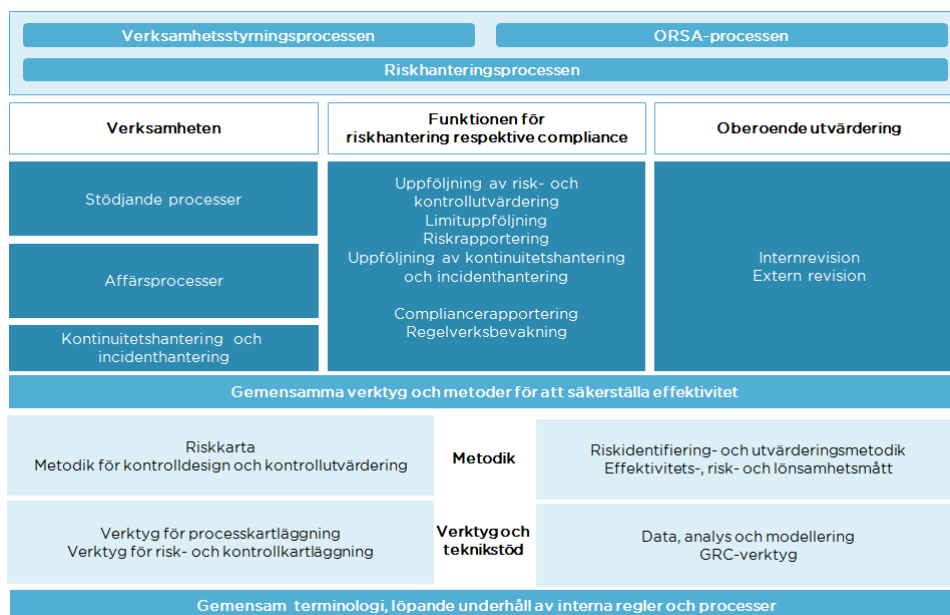
B.3.1 RISKHANTERINGSSYSTEMET

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 Löf är exponerat för omhändertas, att det finns pålitlig finansiell respektive icke-finansiell samt att relevanta lagar och regler efterlevs.

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

Nedanstående bild illustrerar hur riskhanteringssystemet är uppbyggt utifrån bolagets processbaserade arbetsätt med tydlig uppdelning mellan den operativa verksamheten, de självständiga kontrollfunktionerna (funktionen för riskhantering respektive compliancefunktionen), samt den oberoende utvärderingen genom intern och extern revision:



Figur 3: 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 följande gränser beaktas i arbetet med risk- och kapitalhantering på Löf:

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

B.3.1.1.2 RISKAPTIT

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

B.3.1.1.3 RISKTOLERANS

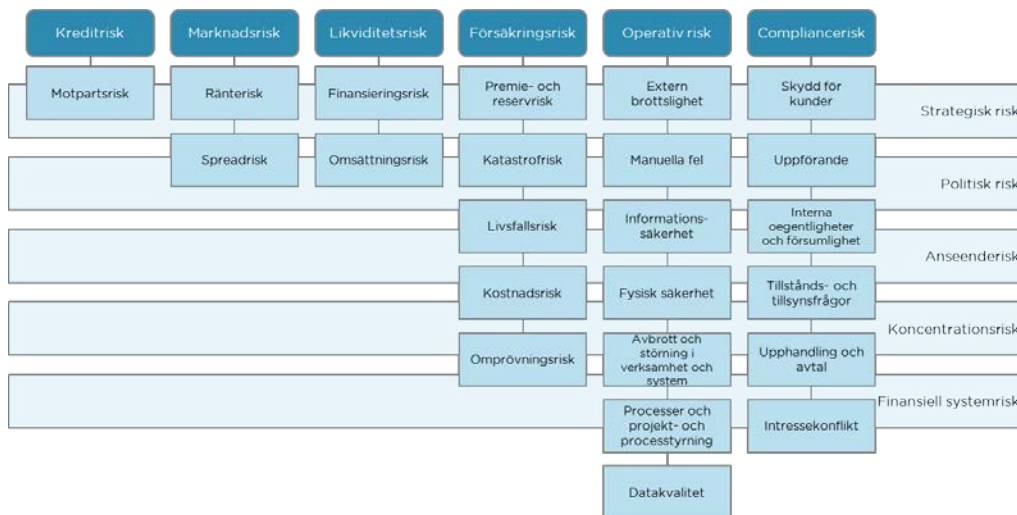
Exponering per riskkategori ska hållas inom ramarna som sätts för risktoleransen inom respektive kategori. Risktoleransnivåer fastställs av styrelsen utifrån riskaptiten. När det bedöms som möjligt och relevant uttrycks risktolerans i termer av solvenskapitalkrav enligt standardmodellen. För de riskkategorier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

B.3.1.1.4 SOLVENSMÅL

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

B.3.1.2 KATEGORISERING I RISKKATEGORIER OCH RISKTYPER

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



Figur 4: Löfs riskkarta

B.3.2 RISKHANTERINGSPROCESSEN

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

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

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

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

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

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

Styrelsen följer upp bolagets risker och att riskhanteringen fungerar tillfredsställande genom att begära och erhålla rapportering från 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 rapporteras av compliance till vd och styrelse genom compliancerapporten.

B.3.3 FUNKTIONEN FÖR RISKHANTERING

Funktionen för riskhantering leds av riskchef och består därutöver av riskcontroller. Funktionen bedriver sitt arbete objektivt och självständigt och därmed fritt från påverkan från andra funktioner i verksamheten. Funktionen rapporterar löpande till vd och till styrelsen vid ordinarie styrelsemöten och är organisatoriskt placerad direkt under vd.

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

B.3.3.1 ANSVAR OCH RAPPORTERING

Rollen som riskchef är både stödjande och kontrollerande. Riskchefens arbete syftar till att stödja vd och företagsledningen att effektivt hantera riskkontrollen genom att granska och utmana det arbete som utförs inom verksamheten. Genom sin rapportering till styrelsen vid varje ordinarie styrelsemöte och löpande till vd levererar riskchefen en objektiv syn på Löfs riskprofil, riskexponering och riskhantering.

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

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

B.3.4.1 ORSA-PROCESSEN

ORSA-processen utgör en av bolagets kritiska processer. Löfs *ORSA-policy* utgår från regelverkets krav och anger principerna för bolagets ORSA-arbete och för ORSA-processen. Policyn kompletteras med en Riktlinje för ORSA samt underliggande rutiner avseende bland annat framtagande av förslag på analyser (stresstester) samt genomförande av datakvalitetskontroller vid beräkningar.

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

B.3.4.2 DOKUMENTATION OCH KVALITETSGRANSKNING

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

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

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

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

Styrelsen godkänner ORSA en gång per år och utmanar i samband med detta de bedömningar som gjorts av vd inom ramen för ORSA. Styrelsen har även låtit interrevisionsfunktionen 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.

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. Vid bedömning av premiebehov tas hänsyn till det totala solvensbehovet och tillhörande solvensmål som också bedömts inom ramen för ORSA.

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

B.3.5.1 BEDÖMNING AV TOTALT SOLVENSBEHOV

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

1. Vilka kraftfullt negativa scenarier kan inträffa givet Löfs riskprofil?
2. Vilka typer av negativa scenarier bör Löf kunna hantera utan att riskera att bryta mot lagstadgade krav?

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

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

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

Kapitlet beskriver Löfs internkontrollsystem samt hur funktionen för compliance är implementerad. Då internkontrollen är integrerad med riskhanteringsystemet ges hänvisningar till föregående kapitel.

B.4.1 BESKRIVNING AV INTERNKONTROLLSYSTEMET

Löfs internkontrollsystem är integrerat i riskhanteringsystemet vilket beskrivs i ovanstående avsnitt (B.3). Systemet ska säkerställa att verksamheten är effektiv i förhållande till de mål som är uppsatta, att de risker som Löf är exponerade mot omhändertas, att det finns pålitlig finansiell och icke-finansiell information samt att bolaget efterlever relevanta lagar och regler. De funktioner som utför internkontrolluppgifter är complianceansvarig och internrevision.

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

B.4.2 LÖFS IMPLEMENTERING AV COMPLIANCEFUNKTIONEN

Löfs compliancefunktion utgörs av complianceansvarig. Under 2017 har compliance organisatoriska placering återgått till vd och compliance är nu åter organisatoriskt placerad direkt under vd. Complianceansvarigs rapportering sker fortfarande direkt till vd och styrelse. Complianceansvarigs granskningsplan beslutas av vd och information om denna lämnas till styrelsen.

B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION

Löfs internrevision är utlagd på extern part vilket syftar till att säkerställa att styrelsen får tillgång till 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 Löfs 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 även 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 vd ska utse en ansvarig beställare för varje utlagt uppdrag (och även för övriga inköp) och att beställarens kompetens därmed säkerställs vid varje inköp/upphandling (där även utlagd verksamhet ingår). Det genomförs vidare både en behovs- och marknadsanalys i syfte att bland annat identifiera och kvantifiera ekonomiska och kvalitativa fördelar och risker med att lägga ut aktuell verksamhet på uppdragstagare. Alla Löfs avtal ska upprättas skriftligen och i enlighet med interna krav på innehåll. Alla avtal sparas centralt både i original och genom inskanning i Löfs avtalsdatabas.

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

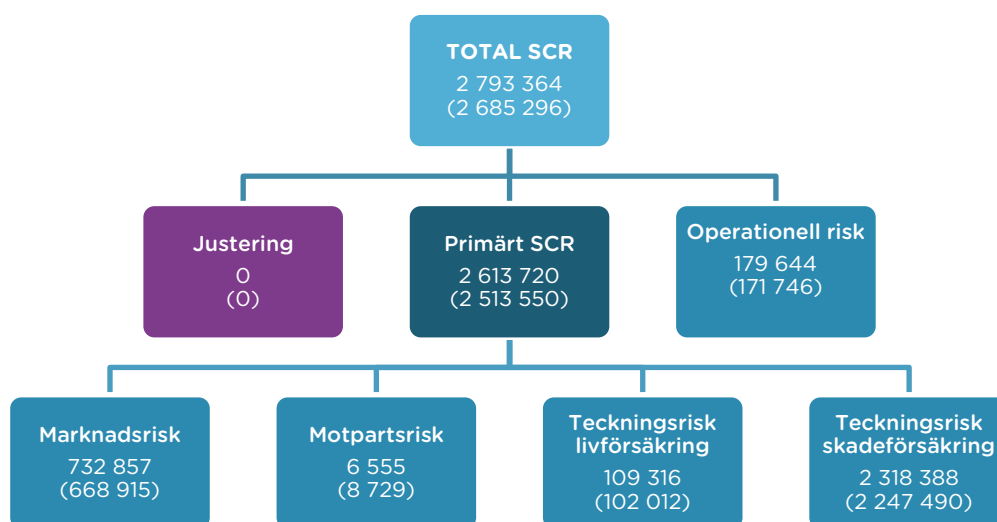
Utsedd ansvarig beställare genomför minst en årlig uppföljning av leverantörer och avtal avseende bland annat följande:

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

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 2017-12-31 ut enligt nedan. (För jämförelse visas värden per 2016-12-31 inom parentes.)



Figur 5: Kapitalkrav per 2017-12-31 och jämförelse med 2016-12-31

C.1 TECKNINGSRISK

C.1.1 TECKNINGSRISKEXPONERING I LÖF

De totala försäkringstekniska avsättningarna inklusive riskmarginal uppgår till 8 380 359 tkr för 2017 och är summan av försäkringstekniska avsättningar i affärgren Skadeförsäkring respektive Livförsäkring. Uppdelningen framgår av tabellerna nedan.

SKADEFÖRSÄKRING (TKR)	2017	2016
Avsättning för oreglerade skador	5 703 082	5 450 114
Riskmarginal	742 040	707 386
Premiereserv	0	0
Total	6 445 122	6 157 499

LIVFÖRSÄKRING (TKR)	2017	2016
Avsättning för fastställda skadelivräntor	1 900 248	1 831 623
Riskmarginal	34 989	32 108
Total	1 935 237	1 863 731

Tabell 4: Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring och livförsäkring

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

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

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

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

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

TECKNINGSRISK (TKR)	2017	2016
Skadeförsäkring	2 318 388	2 247 490
Livförsäkring	109 316	102 012

Tabell 5: Kapitalkrav för teckningsrisk

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

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

C.1.2.1 KONTROLL OCH VALIDERING

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

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

C.1.3 MATERIELLA TECKNINGSRISKONCENTRATIONER OCH RISKONCENTRATIONER

Löf har koncession att för Sveriges landsting och regioners räkning meddela direkt försäkring avseende Allmän ansvarighet (klass 13) och har som uppgift att meddela patientförsäkring enligt patientskadelagen, ansvarsförsäkring för patientskador i hälso-, sjuk- och tandvården, behandlingsskadeförsäkring vid utlandsvård samt försäkring av patienter som smittas av Hepatit C inom svensk sjukvård (för smittoår till och med 1991). Löfs patientförsäkring gäller även för oundviklig skada som orsakats av den behandling som donator genomgår för att kunna donera organ eller annat biologiskt material och där skadan inte är en nödvändig och naturlig följd av behandlingen. För Solvens II-ändamål indelas Löfs verksamhet i två affärgrenar. Den ena affärgrenen, Ansvarsförsäkring, är sakförsäkringsrelaterad och den andra affärgrenen, Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som inte relaterar till sjukförsäkringsåtaganden, är livförsäkringsrelaterad.

Löfs verksamhet är koncentrerad till sjuk- och tandvård finansierad av landsting och regioner och riskkoncentrationen skulle ur det perspektivet kunna betraktas som förhöjd, men eftersom alla landsting och regioner i Sverige försäkras har 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. Den marknadsrisk som Löf är exponerat mot delas in i de underliggande risktyperna ränterisk, spreadrisk, samt koncentrationsrisk.

Löfs marknadsrisk efter diversifiering presenteras i tabellen nedan.

MARKNADSRISK (TKR)	2017	2016
Tillgångar & skulder: värdeförändring netto	732 858	668 915

Tabell 6: Kapitalkrav för marknadsrisk

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

C.2.1.1 AKTSAMHETSPRINCIPEN

Löfs placeringsstrategi styrs av 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 samt att placeringar endast får göras i obligationer och penningmarknadsinstrument emitterade i SEK (Svenska kronor).

Tillgångar som innehas för att täcka försäkringstekniska avsättningar ska även investeras på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till 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.

Under 2017 påbörjades ett arbete avseende optimering av placeringsstrategin med utgångspunkt på långsiktig marknadsrisk- och avkastningsnivå. Implementering av ny strategi beräknas pågå under 2018/2019.

C.2.1.2 RÄNTERISK

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

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

RÄNTERISK (TKR)	2017	2016
Räntehöjningsstress	622 414	762 649
Räntesänkingsstress	-660 670	- 645 216

Tabell 7: Räntestresser

C.2.1.3 SPREADRISK

Med spreadrisk avses känsligheten av värderingen av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivå eller volatilitet av kreditspreaden i förhållande till den riskfria räntan. 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)	2017	2016
Värdeförändring, absolut	-127 516	-45 114
Värdeförändring, relativ (%)	-1,16 %	-0,43 %

Tabell 8: Stress av spreadrisken i placeringsportföljen

C.2.1.4 KONCENTRATIONSRIISK

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), artikel 183-187.

KONCENTRATIONSRIISK (TKR)	2017	2016
Värdeförändring, absolut	-9 389	0
Värdeförändring, relativ (%)	-0,09 %	0 %

Tabell 9: Stress av koncentrationsrisken i placeringsportföljen

C.2.2 BEDÖMNING AV MARKNADSRISK

Löfs styrelse följer regelbundet upp sin nuvarande och sin prognosticerade marknadsriskexponering där fullständiga beräkningar av aktuell riskexponering avseende ränterisk, spreadrisk, koncentrationsrisk och aggregerad marknadsrisk görs på kvartalsbasis. Under 2017 utvecklades Löfs marknadsriskexponering enligt följande:

MARKNADSRISK (TKR)	2016-12-31	2017-03-31	2017-06-30	2017-09-30	2017-12-31
Kapitalkrav	668 915	730 038	739 898	774 083	732 857

Tabell 10: Utveckling av marknadsrisk enligt standardformeln under 2017

Jämfört med 2016 har kapitalkravet för den aggregerade marknadsrisken ökat med 63 942 tkr under 2017, vilket motsvarar en procentuell ökning om 9,6 %. Primär orsak till ökningen spåras främst inom modul spreadrisk till följd av en längre duration på placeringsportföljen samt ett reducerat placeringsinnehav på tillgångar som ej innefattas vid stress av 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 minska 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 riskeliminierande 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 2017 därför bedömningar utifrån scenarier med minskade marknadsräntor genom att parallellförskjuta diskonteringsräntekurvan nedåt med 50 och 100 räntepunkter. Även scenarier med oförändrat ränteläge bedömdes.

Känsligheten för spreadrisk stresstestades utifrån ett scenario som syftade till att bedöma effekterna av en plötsligt förhöjd, marknadsomspännande oro avseende stabiliteten i det finansiella systemet. I detta scenario antogs motparterna för samtliga av Löfs placeringar få sina kreditbetyg sänkta ett kreditsteg.

C.3 KREDITRISK

C.3.1 KREDITRISK I LÖF

Kreditrisk åsyftar risken att motparter eller emittenter mot vilka Löf har exponering inte fullföljer sina förpliktelser vilket leder till en ekonomisk förlust.. 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 2017-12-31 bolagets banktillgodohavanden. Exponeringar mot motparter som tillhör samma företagsgrupp hos vilka Löf har banktillgodohavanden behandlas som en exponering mot en och samma motpart. Beräkningen av motpartsrisk baseras på motpartens sannolikhet för fallissemang.

Löf har inga tillgångar utanför balansräkningen. Motpartsriskexponering härleds därför utan undantag från 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 2017 utvecklades Löfs kreditriskexponering ut enligt följande:

KREDITRISK (TKR)	2016-12-31	2017-03-31	2017-06-30	2017-09-30	2017-12-31
Motpartsrisk	8 729	9 588	6 845	5 644	6 555
Spreadrisk	45 114	51 839	90 242	109 196	127 516

Tabell 11: Utveckling av kreditrisk enligt standardformeln under 2017

Under 2017 syns en ökning i kreditrisken, vilket främst 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 2017 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

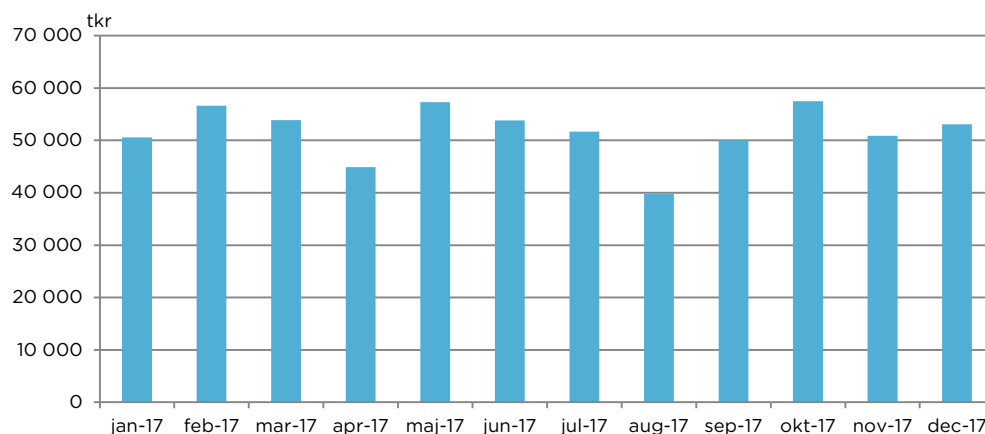
Löf har inte några väntade återstående premieinbetalningar för redan tecknad affär och därmed inte någon förväntad vinst på framtida premier. Någon likviditetsriskexponering bedöms därför inte föreligga.

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 2017 såg Löfs kassautflöden till skadelidande ut enligt följande:



Figur 6: Kassautflöden till skadelidande

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

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
Processer och projekt- och processtyrning	Risken för förlust till följd av bristande eller ineffektiva processer eller projekt-/processtyrning
Datakvalitet	Risken för förlust till följd av brister i datakvalitet med avseende på fullständighet, korrekthet och lämplighet

Tabell 12: Risktyper inom riskkategori Operativ risk

C.5.2 BEDÖMNING AV OPERATIV RISK

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

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

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: Nettorisnivå

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. Inom skaderegleringen finns risk för felaktigheter i samband med beslut och beräkning av ersättningsnivå. Dualitetskontroller vid specifika moment i skaderegleringen är en typisk kontroll som reducerar risken.

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

Ur ett kontinuitetshänseende har risker kopplade till Löfs IT-system bedömts ha hög potentiell påverkan. 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.

C.5.4 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

Hantering 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

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

C.6.1 ÖVRIGA RISKKATEGORIER

Löf kategoriserar de risker bolaget har bedömt sig vara exponerat för utifrån bolagets riskkarta (se Figur 4: Löfs riskkarta ovan). Utöver de riskkategorier som beskrivits i avsnitt C.1-C.5 har Löf definierat följande riskkategorier:

RISKTYP	DEFINITION
Compliancerisk	Risken för förlust till följd av att bolag inte lever efter lagar, förordningar och interna regler samt god sed eller god standard.
Strategisk risk	Risken för förlust till följd av ogynnsamma affärsbeslut, felaktig tillämpning/implementering av beslut, eller brist på respons/anpassning till politiska, bransch- och regelverksförändringar.
Politisk risk	Risken för förlust till följd av politiska beslut som påverkar Löfs verksamhet.
Anseenderisk	Risken för förlust till följd av någon åtgärd, händelse eller situation som kan påverka Löfs rykte negativt.
Koncentrationsrisk	Risken för en koncentration i Löfs riskexponering (koncentrationsrisker inom placeringsverksamheten behandlas separat)
Finansiell systemrisk	Risken för förlust på grund av bristande kapacitet hos marknaden att ge tillgång till kort- och långsiktig finansiering genom penning-, intrabank- och kapitalmarknaden.
Strategisk risk	Risken för förlust till följd av ogynnsamma affärsbeslut, felaktig tillämpning/implementering av beslut, eller brist på respons/anpassning till politiska, bransch- och regelverksförändringar.
Politisk risk	Risken för förlust till följd av politiska beslut som påverkar Löfs verksamhet.

Tabell 15: Definitioner för Löfs övriga riskkategorier

C.6.1.1 RISKHANTERING AVSEENDE ÖVRIGA RISKKATEGORIER

Vid kartläggning och värdering av övergripande riskkategorier 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. Ett inriktningsbeslut har dock fattats att förbereda en derivathantering i Löfs ränteriskhantering under 2018.

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)	2017	2016
Tillgångar, Solvens II-värderade		
Tillgångar (D.1)	11 270 730	10 865 703
Skulder, Solvens II-värderade		
Försäkringstekniska avsättningar (D.2)	8 380 359	8 021 230
Andra skulder (D.3)	48 445	54 437
Totala skulder	8 428 804	8 075 667
Tillgångar kontra skulder (E.1)	2 841 296	2 790 036

Tabell 16: Solvens II-balansräkning 2017 och jämförelse med 2016

D.1 TILLGÅNGAR

D.1.1 TILLGÅNGSVÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL PER TILLGÅNGSKATEGORI

Per 2017-12-31 är värdet av Löfs tillgångar för solvensändamål, uppdelat per tillgångskategori, enligt nedan:

TILLGÅNGAR, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2017
Uppskjuten skattefordran	18 359
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	6 427
Placeringstillgångar: stat	3 509 426
Placeringstillgångar: företag	7 512 199
Fordringar	542
Kontanter och andra likvida medel	218 522
Övriga tillgångar	5 255
Total	11 270 730

Tabell 17: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål

D.1.1.1 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN I LEGAL REDOVISNING

I legalredovisning per 2017-12-31 finns en uppskjuten skattefordran upptagen på totalt 18 510 tkr. Posten är hänförlig till skattemässiga underskottet som uppstått och som bedöms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemässiga överskott inom snar framtid.

D.1.1.1.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Uppskjuten skattefordran värderas för solvensändamål enligt samma princip som i bolagets legala redovisning med tillägg för omvärderingar av 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 151 tkr lägre än i den legala redovisningen.

2017 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Uppskjuten skattefordran	18 359	18 510

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.

2017 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	6 427	6 427

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 huvudsak noterade marknadspriser (nivå 1). Andelen tillgångar (baserat på marknadsvärde) i denna prioriterade värderingskategori uppgick per 2017-12-31 till 99,7 %. För resterande andel (0,3 %) har priser för liknade tillgångar (justerat för individuella faktorer) använts, d.v.s. nivå 2.

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.

Löf äger inga tillgångar där alternativa värderingsmetoder enligt nivå 3 använts.

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.

2017 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Placeringstillgångar: stat	3 509 426	3 509 426
Placeringstillgångar: företag	7 512 199	7 512 199

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.

2017 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Fordringar	542	542

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.

2017 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Kontanter och andra likvida medel	218 522	218 522

Tabell 22: Värdering av kontanter och andra likvida medel

D.1.1.6 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

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

D.1.1.6.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2017 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga tillgångar	5 255	5 255

Tabell 23: Värdering av kontanter och andra likvida medel

D.1.2 FÖRÄNDRINGAR AV METODER ELLER ESTIMAT UNDER PERIODEN

Under 2017 har placeringstillgångarna klassificerats i enlighet med kategorin *finansiella tillgångar som kan säljas* (IAS 39) med orealiserade värdeförändringar upptagna inom eget kapital (fond för verkligt värde). Klassificeringen innebär att tillgångarna i legal redovisning upptas till verkligt värde i enlighet med den värderingshierarki som regleras i IFRS 13. Tidigare har Löfs placeringstillgångar klassificerats som *hålls till förfall* och därmed löpande värdrats enligt metod *upplupet anskaffningsvärde*.

Övergången till ny klassificering var följden av en förändrad intention med placeringsportföljen. Övergången renderade i en redovisad effekt om totalt -172 tkr, vilket belastade eget kapital (fond för verkligt värde) i legal redovisning. Förändrad klassificering av placeringsportföljen medför ingen förändring vid värdering för solvensändamål.

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 tidvärde (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 affärsgrenen *Allmänt ansvar*. Skadeförsäkringsreserverna består dels av ej fastställda livräntor och dels av övriga skador inklusive all avsättning för IBNR-skador.

D.2.1.1.1 IBNR (INCURRED BUT NOT REPORTED)

Avsättningar för IBNR-skador beräknas av aktuariefunktionen. För beräkningarna används vedertagna försäkringsmatematiska metoder. Beräkningarna ska baseras på bolagets erfarenhet och skadefall, 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.

D.2.1.1.2 EJ FASTSTÄLLDA LIVRÄNTOR

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

D.2.1.1.3 ÖVRIGA KÄNDA MEN OREGLERADE SKADOR

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

D.2.1.1.4 PREMIERESERV

Övriga intäkter och återförsäkring antas vara noll. För reserver som inte är livräntor är antagandet att stressade kassaflöden för SCR- och andra riskberäkningar inte behöver tas fram. Alla kontrakt antas gälla i ett år. Då alla kontrakt betraktas som ettåriga, samt att endast rullande kontrakt räknas med, antas framtida skadeår endast vara nästkommande år.

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

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

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

D.2.1.1.5 NIVÅTILLÄGG

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

D.2.1.2 LIVFÖRSÄKRING

Livförsäkring avser endast fastställda livräntor.

D.2.1.2.1 FASTSTÄLLDA LIVRÄNTOR

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

Livslängd och dödlighet

Antaganden om livslängd och dödlighet ska så långt det är möjligt baseras på förväntat utfall för det egna försäkringsbeståndet. För att göra uppskattningar kan - utöver uppgifter som tagits fram inom det egna bolaget - även uppgifter inom försäkringsbranschen, annan bransch eller enligt befolkningsstatistik tillämpas. Hänsyn ska tas till den skadelidandes ålder och kön. Även andra faktorer med inverkan på livslängd och dödlighet får beaktas.

Diskontering och värdesäkring av skadelivräntor

Risikfria räntesatser för relevanta durationer fastställs i enlighet med Finansinspektionens gällande föreskrifter (FFFS 2015:8). 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 långsiktiga inflationsmål.

D.2.1.3 RESERV FÖR SKADEREGLERINGSKOSTNADER

Reserv för skaderegleringskostnader beräknas med en metod som har sin utgångspunkt i de totala kostnaderna för skadereglering för 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 försäkringsförpliktelserna under deras återstående ansvars- och avvecklingstid.

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

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)	2017
Bästa skattning skadeförsäkring	5 703 082
Bästa skattning fastställda livräntor	1 900 248
Riskmarginal	777 029
Total	8 380 359

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 2017-12-31 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.

2017 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Försäkringstekniska avsättningar	8 380 359	8 398 989

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 finns angivet i Finansinspektionens tryggningsgrunder 2007 (FFFS 2007:31) och antagandet är således inte baserat på den dödlighet som finns i det egna beståndet.

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 2017-12-31 var värdet på skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar, fördelade enligt följande:

ANDRA SKULDER, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2017
Avsättning för pensionsåtaganden	17 946
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	18 406
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	12 093
Total	48 445

Tabell 26: Andra skulder, värderade för solvensändamål

D.3.1.1 AVSÄTTNING FÖR PENSIONSÅTAGANDEN ENLIGT LEGAL REDOVISNING

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

D.3.1.1.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

För solvensändamål redovisas de förmånsbestämda pensionerna som en skuld enligt IAS 19 enligt särskild beräkning utförd av extern part. 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.

2017 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Avsättning för pensionsåtaganden	17 946	-

Tabell 27: Värdering av avsättning för pensionsåtaganden

D.3.1.2 **SKULDER (LEVERANTÖRSSKULDER, INTE FÖRSÄKRING) ENLIGT LEGAL REDOVISNING**

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

D.3.1.2.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2017 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	18 406	18 406

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

D.3.1.3 **ÖVRIGA SKULDER SOM INTE VISAS NÅGON ANNANSTANS ENLIGT LEGAL REDOVISNING**

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

D.3.1.3.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2017 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	12 093	12 093

Tabell 29: Värdering av övriga skulder som inte visas någon annanstans

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

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

D.4 **ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER**

Löf använder inga alternativa värderingsmetoder.

E. FINANSIERING

E.1 KAPITALBAS

E.1.1 MÅL, PRINCIPER OCH PROCESSER

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

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

Löfs styrelse gör årligen en bedömning av fortlöpande efterlevnad av föreskrivna kapitalkrav. Riskchef sammanställer ett underlag för styrelsens bedömning om Löf kommer att uppfylla de föreskrivna kapitalkraven i Solvens II-regelverket under en femårig prognosperiod. Vd beslutar detta underlag med stöd av 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 motsvarar upptagen fordran 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 landsting och regioner ges en möjlighet att fakturera en tilläggspremie om premien för ett visst år skulle visa sig vara otillräcklig. Denna utfästelse är helt förlustabsorberande för Löf. I februari 2016 ansökte Löf om att få tillgodoräkna sig tilläggskapital i kapitalbasen baserat på den rättighet som bolaget har att enligt gällande försäkringsavtal inhämta tilläggspremier och per 2016-12-31 godkände Finansinspektionen metoden. Det upptagna tilläggskapitalet (medräkningsbart och tillgängligt inom nivå 2) uppgick 2017-12-31 till 1 395 000 tkr. Finansinspektionens beslut gäller till och med 2020-12-31.

Tabellen nedan visar kapitalbasen per 2017-12-31 där Nivå 1-kapitalet i sin helhet har klassificerats som kapital utan begränsningar.

KAPITALBAS 2017 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
Primärkapital	2 841 926	2 823 567	-	18 359
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	1 623 567	1 623 567	-	
Varav efterställda skulder	-		-	-
Varav ett belopp lika med värdet på netto uppskjutna skatter	18 359			18 359
Varav övriga poster godkända för inkludering i primärkapitalet	-	-	-	-
Tilläggskapital	1 395 000		1 395 000	-
Kapitalbas medräkningsbart mot SCR	4 220 249	2 823 567	1 395 000	1 682
Kapitalbas medräkningsbart mot MCR	2 823 567	2 823 567	-	-
FÖRÄNDRING MOT 2016 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
Primärkapital	51 890	67 749		-15 859
Tilläggskapital	130 000		130 000	
Kapitalbas medräkningsbart mot SCR	165 213	67 749	130 000	-32 536
Kapitalbas medräkningsbart mot MCR	67 749	67 749		

Tabell 30: Löfs kapitalbas 2017-12-31 och förändring mot 2016

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 2017, TKR	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING	DIFFERENS
Tillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	18 359	18 510	-151
Materiella anläggningstillgångar	6 427	6 427	0
Obligationer	11 021 625	11 021 625	0
Statsobligationer	3 509 426	3 509 426	0
Företagsobligationer	7 512 199	7 512 199	0
Fordringar	542	542	0
Kontanter och andra likvida medel	218 522	218 522	0
Övriga tillgångar	5 255	5 255	0
Summa tillgångar	11 270 730	11 270 880	-151
Skulder			
FTA - skadeförsäkring	6 445 122	6 354 895	90 226
Bästa skattning	5 703 082	-	-
Riskmarginal	742 040	-	-
FTA - livförsäkring	1 935 237	2 044 094	-108 857
Bästa skattning	1 900 248	-	-
Riskmarginal	34 989	-	-
Pensionsåtaganden	17 946	-	17 946
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-
Leverantörsskulder	18 406	18 406	0
Övriga skulder	12 093	12 093	0
Summa skulder	8 428 804	8 429 488	-685
Tillgångar kontra skulder	2 841 926	2 841 392	534

Tabell 31: 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 6 445 122 tkr och i den legala redovisningen till 6 354 895 tkr. FTA för livförsäkring värderas enligt Solvens II-principer till 1 935 237 tkr och i den legala redovisningen till 2 044 094 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 777 029 tkr per 2017-12-31. För en mer detaljerad beskrivning av värderingsprinciperna, se avsnitt D.2.

På skuldsidan finns även en värdeförändring avseende pensionsåtaganden på

totalt 17 946 tkr. För mer information om skillnader i värdering av skulder som inte är FTA, avsnitt D.3.

Till följd av värderingseffekterna mellan Solvens II-värderingsprinciper och den legala redovisningen finns på tillgångssidan en beräknad förändring i uppskjuten skattefordran vilken per 2017-12-31 uppgår till -151 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 2017-12-31 till 2 793 364 tkr. Minimikapitalkravet vid samma tidpunkt uppgick till 726 990 tkr.

Detta sammanfattas i tabellen nedan, uppdelat på riskmoduler:

SOLVENSKAPITALKRAV (TKR)	2017
Marknadsrisk	732 857
Motpartsrisk	6 555
Teckningsrisk, livförsäkring	109 316
Teckningsrisk, skadeförsäkring	2 318 388
Diversifiering	-553 396
<i>Primärt solvenskapitalkrav</i>	<i>2 613 720</i>
Operativ risk	179 644
Förlusttäckande kapacitet i uppskjutna skatter	-
Solvenskapitalkrav	2 793 364
Minimikapitalkrav	726 990

Tabell 32: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

De två största riskerna enligt standardformeln och som är främst bidragande till det totala solvenskapitalkravet är för Löf teckningsrisk skadeförsäkring, vilken uppgår till 2 318 388 tkr före slutlig diversifiering, och marknadsrisk, vilken uppgår till 732 857 tkr före slutlig diversifiering. Det primära solvenskapitalkravet drivs även av riskmodulerna för motpartsrisk och teckningsrisk livförsäkring, vilka medför kapitalkrav om 6 555 tkr respektive 109 316 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 2017 har kapitalkravet utvecklats enligt följande:

KAPITALKRAV (TKR)	2016-12-31	2017-03-31	2017-06-30	2017-09-30	2017-12-31
Solvenskapitalkrav	2 685 296	2 698 902	2 720 219	2 810 242	2 793 364
Minimikapitalkrav	689 310	770 593	750 495	750 899	726 990

Tabell 33: Utveckling av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2017

Solvenskapitalkravet har jämfört med 2016-12-31 ökat med 4 procent, vilket i huvudsak beror på en ökad teckningsrisk för skadeförsäkring samt en ökning i marknadsrisken. Den senare primärt via spreadrisk. Minimikapitalkravet har ökat med 6 procent vilket dels förklaras av årets ökning i skadereserven samt dels en ökad premie för året.

Solvenskapitalkvoten och minimikapitalkvoten uppgick till 151 procent respektive 388 procent per 2017-12-31.

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

S.02.01.02

S.02.01.02

Balansräkning

Tillgångar

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

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

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag

Aktier

Aktier - börsnoterade

Aktier - icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

Strukturerade produkter

Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter

Investeringsfonder

Derivat

Banktillgodohavanden som inte är likvida medel

Övriga investeringar

Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Lån och hypotekslån

Lån på försäkringsbrev

Lån och hypotekslån till fysiska personer

Andra lån och hypotekslån

Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:

Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring

Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

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

Sjukförsäkring som liknar livförsäkring

Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Återförsäkringsfordringar

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Egna aktier (direkt innehav)

Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalts

Kontanter och andra likvida medel

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Summa tillgångar

	Solvens II-värde
	C0010
R0030	
R0040	18 359
R0050	0
R0060	6 427
R0070	11 021 625
R0080	
R0090	
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	11 021 625
R0140	3 509 426
R0150	7 512 199
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	
R0370	
R0380	542
R0390	
R0400	
R0410	218 522
R0420	5 255
R0500	11 270 730

	Solvens II-värde	
		C0010
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	R0510	6 445 122
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	6 445 122
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	5 703 082
Riskmarginal	R0550	742 040
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	1 935 237
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	1 935 237
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	1 900 248
Riskmarginal	R0680	34 989
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	17 946
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	
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	18 406
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	12 093
Summa skulder	R0900	8 428 804
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	2 841 926

S.05.01.02

		Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)										Affärsgrän för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt			
		Sjukvård s- försäkring	Försäkring g avseende inkomst- skydd	Trygghets- försäkring vid arbetskada	Ansvars- försäkring g för motor- fordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö, luftfarts- och transport - försäkring	Försäkring g mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgens - försäkring	Rättskydds- försäkring	Assistan- s- försäkring	Försäkring mot ekonomisk a förluster av olika slag	Sjuk- försäkring	Olycksf all		Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140		C0150	C0160	C0200
Premieinkomst																			
Brutto - direkt försäkring	R0110								760 819										760 819
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120																		
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130																		
Återförsäkrarens andel	R0140																		
Netto	R0200								760 819										760 819
Intjänade premier																			
Brutto - direkt försäkring	R0210								760 819										760 819
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220																		
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230																		
Återförsäkrarens andel	R0240																		
Netto	R0300								760 819										760 819
Inträffade skadekostnader																			
Brutto - direkt försäkring	R0310								858 095										858 095
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320																		
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330																		
Återförsäkrarens andel	R0340																		
Netto	R0400								858 095										858 095
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								164 773										164 773
Övriga kostnader	R1200																		
Totala kostnader	R1300																		164 773

		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						634 181			634 181
Återförsäkrarens andel	R1420									
Netto	R1500						634 181			634 181
Intjänade premier										
Brutto	R1510						634 181			634 181
Återförsäkrarens andel	R1520									
Netto	R1600						634 181			634 181
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610						208 035			208 035
Återförsäkrarens andel	R1620									
Netto	R1700						208 035			208 035
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710									
Återförsäkrarens andel	R1720									
Netto	R1800									
Uppkomna kostnader	R1900						137 347			137 347
Övriga kostnader	R2500									
Totala kostnader	R2600									137 347

S.05.02.01

Skadeförsäkringsförpliktelser		Hemland	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) - skadeförsäkringsförpliktelser	Totalt för de fem största länderna och hemlandet
				
		C0080	C0090	C0140
Premieinkomst				
Brutto - direkt försäkring	R0110	760 819		760 819
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120			
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130			
Återförsäkrarens andel	R0140			
Netto	R0200	760 819		760 819
Intjänade premier				
Brutto - direkt försäkring	R0210	760 819		760 819
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220			
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230			
Återförsäkrarens andel	R0240			
Netto	R0300	760 819		760 819
Inträffade skadekostnader				
Brutto - direkt försäkring	R0310	858 095		858 095
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320			
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330			
Återförsäkrarens andel	R0340			
Netto	R0400	858 095		858 095
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	164 773		164 773
Övriga kostnader	R1200			
Totala kostnader	R1300			764 773

Livförsäkringsförpliktelser		Hemland	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) - livförsäkringsåtaganden	Totalt för de fem största länderna och hemlandet
	R1400			
		C0220	C0230	C0280
Premieinkomst				
Brutto	R1410	634 181		634 181
Återförsäkrares andel	R1420			
Netto	R1500	634 181		634 181
Intjänade premier				
Brutto	R1510	634 181		634 181
Återförsäkrares andel	R1520			
Netto	R1600	634 181		634 181
Inträffade skadekostnader				
Brutto	R1610	208 035		208 035
Återförsäkrares andel	R1620			
Netto	R1700	208 035		208 035
Ändringar inom övriga avsättningar				
Brutto	R1710			
Återförsäkrares andel	R1720			
Netto	R1800			
Uppkomna kostnader	R1900	137 347		137 347
Övriga kostnader	R2500			
Totala kostnader	R2600			137 347

S.12.01.02

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör sig från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör sig från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring			
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010															
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020															
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal																
Bästa skattning																
Bästa skattning, brutto	R0030							1 900 248		1 900 248						
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080															
Bästa skattning minus det belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090							1 900 248		1 900 248						
Riskmarginal	R0100							34 989		34 989						
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar																
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110															
Bästa skattning	R0120															
Riskmarginal	R0130															
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200							1 935 237		1 935 237						

S.17.01.02

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Bästa skattning totalt - brutto

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring												Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
Sjuk-vårds-försäkring	För-säkring avseende inkomstskydd	Trygghet sförsäkring vid arbets-skada	Ansvar s-försäkring för motor-fordon	Övrig motor-fordons-för-säkring	Sjö-, luftfart s- och tran-sport-för-säkring	För-säkring mot brand och annan skada på egen-dom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit- och borgen s-för-säkring	Rätts-skydds-för-säkring	Assista ns-för-säkring	För-säkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-propor-tionell sjuk-åter-för-säkring	Icke-propotionel l olycksfalls-försäkring	Icke-propor-tionell sjö-, luftfarts- och transport-åter-försäkring	Icke-propotionell egendoms-åter-försäkring	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
R0010																
R0050																
R0060							0									0
R0140																
R0150							0									0
R0160							5 703 082									5 703 082
R0240																
R0250							5 703 082									5 703 082
R0260							5 703 082									5 703 082

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 & +	år	(ackumulerad)	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Före- gående	R0100											58 244	R0100	25 621	1 278 651
	N-9	R0160	5 406	32 529	51 707	46 881	40 574	26 627	17 708	18 948	11 763	14 302	R0160	14 302	266 444
	N-8	R0170	4 916	34 616	57 520	51 878	37 980	31 893	19 023	15 162	14 288		R0170	14 288	267 275
	N-7	R0180	4 984	38 598	70 295	68 917	48 920	40 609	28 554	18 521			R0180	18 521	319 398
	N-6	R0190	6 043	45 210	79 358	74 000	56 726	37 734	22 856				R0190	22 856	321 926
	N-5	R0200	5 897	57 030	87 098	78 321	50 106	31 658					R0200	31 658	310 110
	N-4	R0210	7 867	50 650	102 016	76 308	56 455						R0210	56 455	293 296
	N-3	R0220	5 681	62 432	102 061	84 233							R0220	84 233	254 407
	N-2	R0230	10 822	69 410	102 202								R0230	102 202	182 434
	N-1	R0240	12 890	75 865									R0240	75 865	88 755
	N	R0250	11 878										R0250	11 878	11 878
	Totalt													R0260	457 877

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											2 433 016		R0100	1 374 709
N-9	R0160									279 016	266 780			R0160	144 574
N-8	R0170								257 426	285 654				R0170	160 432
N-7	R0180							340 974	350 675					R0180	202 873
N-6	R0190						448 154	409 719						R0190	243 690
N-5	R0200					520 906	494 569							R0200	308 607
N-4	R0210				620 720	489 318								R0210	343 925
N-3	R0220			776 541	608 834									R0220	446 682
N-2	R0230		940 805	790 441										R0230	587 188
N-1	R0240	1 011 067	917 971											R0240	734 470
N	R0250	1 078 583												R0250	868 572
Totalt														R0260	4 560 734

S.23.01.01

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010				
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030				
Garantiekapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och ömsesidigt liknande företag	R0040	1 200 000	1 200 000		
Efterställda medlemskonton	R0050				
Överskottsmedel	R0070				
Preferensaktier	R0090				
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110				
Avstämningsreserv	R0130	1 623 567	1 623 567		
Efterställda skulder	R0140				
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	18 359			18 359
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	2 841 926	2 823 567		18 359
Tilläggskapital					
Obetalt och ej infordrat garantiekapital inlösningsbart på begäran	R0300				
Obetalt och ej infordrat garantiekapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310				
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	1 395 000		1 395 000	

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Sammanlagt tilläggs kapital	R0400	1 395 000		1 395 000	
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	4 236 926	2 823 567	1 395 000	18 359
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	2 823 567	2 823 567		
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	4 220 249	2 823 567	0	1 682
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	2 823 567	2 823 567	0	0
Solvenskapitalkrav	R0580	2 793 364			
Minimikapitalkrav	R0600	726 990			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	151 %			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	388 %			

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

S.25.01.21

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

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

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

	Solvenskapitalkrav Brutto	USP	Förenklingar
	C0110	C0090	C0100
R0010	732 857	-	
R0020	6 555	-	
R0030	109 316		
R0040			
R0050	2 318 388		
R0060	-553 396	-	
R0070		-	
R0100	2 613 720	-	

C0100

R0130	179 644
R0140	
R0150	0
R0160	
R0200	2 793 364
R0210	0
R0220	2 793 364
	-
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

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

		C0010
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0010	687 085

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet		Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030	
		Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030			
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040			
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050			
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060			
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070			
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080			
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	5 703 082	760 819	
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	39 905

		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	1 900 248		
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250			

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	726 990
Solvenskapitalkrav	R0310	2 793 364
Högsta minimikapitalkrav	R0320	1 257 014
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	698 341
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	726 990
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	36 044

Minimikapitalkrav	R0400	726 990
--------------------------	--------------	----------------

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

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

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

Löf
Box 17830
118 94 Stockholm

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