

A close-up photograph of several purple crocuses in bloom. The flowers are the central focus, with their delicate petals and bright yellow stamens clearly visible. The background is softly blurred, showing more flowers and green foliage. The overall tone is serene and natural.

SOLVENS- OCH  
VERKSAMHETS-  
RAPPORT 2018

LÖF

# INNEHÅLL

Summering.....	8
Rapportens syfte och sammanfattning .....	8
Verksamhet och resultat.....	8
Företagsstyrningssystem .....	8
Riskprofil.....	9
Värdering för solvensändamål .....	9
Finansiering .....	10
A.    Verksamhet och resultat.....	11
A.1 Verksamheten.....	11
A.1.1 Väsentliga händelser under året .....	11
A.2 Försäkringsresultat.....	12
A.2.1 Beskrivning av försäkringsresultatet .....	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 .....	16
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	16
B.1.1 Fördelning av roller och ansvar inom Löf .....	16
B.1.2 Beslutsfora inom Löf .....	18
B.1.3 Förändringar i företagsstyrningssystemet Under året .....	18
B.1.4 Styrdokument som avhandlar ersättning och praxis för styrelse och ledning .....	19
B.1.5 Centrala funktioners befogenheter och resurser .....	19
B.2 Lämplighetskrav .....	19
B.2.1 Styrelsens krav .....	19
B.2.2 Ledningens krav .....	20
B.3 Riskhanteringssystem, inklusive egen risk- och solvensbedömning .....	21
B.3.1 Riskhanteringssystemet .....	21
B.3.1.1 Riskdefinition och riskstyrning.....	21
B.3.1.1.1 Riskkapacitet .....	22
B.3.1.1.2 Riskaptit.....	22
B.3.1.1.3 Risktolerans.....	22

B.3.1.1.4	Solvensmål.....	22
B.3.1.2	Kategorisering i riskkategorier och risktyper .....	23
B.3.2	Riskhanteringsprocessen.....	23
B.3.3	Funktionen för riskhantering.....	23
B.3.3.1	Ansvar och rapportering .....	23
B.3.4	Löfs egen risk- och solvensbedömning (ORSA).....	24
B.3.4.1	ORSA-processen.....	24
B.3.4.2	Dokumentation och kvalitetsgranskning.....	24
B.3.5	ORSA som grund för verksamhetsstyrning och beslutsfattande .....	25
B.3.5.1	Bedömning av totalt solvensbehov .....	25
B.4	Internkontrollsystem.....	25
B.4.1	Beskrivning av internkontrollsystemet .....	25
B.4.2	Löfs implementering av compliancefunktionen .....	25
B.5	Internrevisionsfunktion.....	25
B.6	Aktuariefunktion.....	26
B.6.1	Genomförande .....	26
B.7	Uppdragsavtal.....	26
C.	Riskprofil.....	28
C.1	Teckningsrisk .....	28
C.1.1	Teckningsriskexponering i Löf .....	28
C.1.2	Materiella teckningsriskexponeringar och hanteringen av dessa samt bedömning av teckningsrisker .....	29
C.1.2.1	Kontroll och validering .....	29
C.1.3	Materiella teckningsriskkoncentrationer och riskkoncentrationer .....	30
C.1.4	Riskreduceringstekniker och säkerheter för teckningsrisk.....	30
C.2	Marknadsrisk .....	30
C.2.1	Marknadsrisk i Löf.....	30
C.2.1.1	Aktsamhetsprincipen .....	30
C.2.1.2	Ränterisk.....	31
C.2.1.3	Spreadrisk .....	31
C.2.1.4	Koncentrationsrisk .....	32
C.2.2	Bedömning av marknadsrisk.....	32
C.2.3	Riskreduceringstekniker.....	32
C.2.4	Bedömning av marknadsriskkänslighet.....	32
C.3	Kreditrisk .....	33
C.3.1	Kreditrisk i Löf.....	33
C.3.2	Bedömning av kreditrisk.....	33
C.3.3	Riskreduceringstekniker.....	34
C.3.4	Bedömning av kreditriskkänslighet.....	34
C.4	Likviditetsrisk.....	34

C.4.1	Likviditetsrisk i Löf .....	34
C.4.1.1	Förväntad vinst i framtida premier .....	34
C.4.2	Bedömning av likviditetsrisk .....	34
C.4.3	Riskreduceringstekniker .....	35
C.4.4	Bedömning av likviditetsriskkänslighet .....	35
C.5	Operativ risk .....	36
C.5.1	Operativ risk i Löf .....	36
C.5.2	Bedömning av operativ risk .....	36
C.5.3	Materiella riskexponeringar .....	37
C.5.4	Riskreduceringstekniker .....	37
C.6	Övriga materiella risker .....	37
C.6.1	Övriga riskkategorier .....	38
C.6.1.1	Riskhantering avseende övriga riskkategorier .....	38
C.6.1.2	Påverkan på solvensbehov .....	38
C.6.2	Derivat .....	38
D.	Värdering för solvensändamål .....	39
D.1	Tillgångar .....	39
D.1.1	Tillgångsvärdering för solvensändamål per tillgångskategori .....	39
D.1.1.1	Uppskjuten skattefordran i legal redovisning .....	40
D.1.1.1.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning .....	40
D.1.1.2	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk enligt legal redovisning .....	40
D.1.1.2.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning .....	40
D.1.1.3	Placeringstillgångar enligt legal redovisning .....	40
D.1.1.3.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning .....	41
D.1.1.4	Fordringar (kundfordringar, ej försäkring) enligt legal redovisning .....	41
D.1.1.4.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning .....	41
D.1.1.5	Kontanter och andra likvida medel enligt legal redovisning .....	41
D.1.1.5.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning .....	41
D.1.1.6	Övriga tillgångar enligt legal redovisning .....	42
D.1.1.6.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning .....	42
D.1.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden .....	42
D.2	Försäkringstekniska avsättningar .....	42
D.2.1	Värdering av FTA för solvensändamål .....	42
D.2.1.1	Skadeförsäkring .....	42
D.2.1.1.1	IBNR .....	42
D.2.1.1.2	Ej fastställda livräntor .....	43
D.2.1.1.3	Övriga kända men oreglerade skador .....	43
D.2.1.1.4	Premiereserv .....	43
D.2.1.1.5	Nivå tillägg .....	43
D.2.1.2	Livförsäkring .....	44

D.2.1.2.1	Fastställda livräntor .....	44
D.2.1.3	Reserv för skaderegleringskostnader .....	44
D.2.1.4	Riskmarginal.....	44
D.2.1.5	Skillnad mot Löfs legala redovisning .....	45
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 .....	46
D.3.1	Värdering av andra skulder för solvensändamål.....	46
D.3.1.1	Avsättning för pensionsåtaganden enligt legal redovisning .....	46
D.3.1.1.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	46
D.3.1.2	uppskjuten skatteskuld enligt legal redovisning .....	46
D.3.1.2.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	46
D.3.1.3	Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring) enligt legal redovisning.....	47
D.3.1.3.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	47
D.3.1.4	Övriga skulder som inte visas någon annanstans enligt legal redovisning .....	47
D.3.1.4.1	Solvensvärdering och skillnad mot Löfs legala redovisning.....	47
D.3.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden .....	47
D.4	Alternativa värderingsmetoder.....	47
E.	Finansiering .....	48
E.1	Kapitalbas.....	48
E.1.1	Mål, principer och processer .....	48
E.1.2	Nivåer i Löfs kapitalbas .....	48
E.1.3	Materiella skillnader av kapitalbas enligt Solvens II och enligt den finansiella redovisningen .....	50
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	51
E.2.1	Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler .....	51
E.2.2	Indata för beräkning av minimikapitalkravet .....	51
E.2.3	Betydande förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsåret.....	52
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet .....	52
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	52
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....	52
BILAGOR.....		53
Kvantitativa rapportblanketter.....		53
S.02.01.02 .....		54
S.05.01.02 .....		56
S.12.01.02.....		58
S.17.01.02.....		59
S.19.01.21.....		61
S.23.01.01.....		63

S.25.01.21 .....	65
S.28.01.01 .....	66

# TABELLFÖRTECKNING

Tabell 1: Resultaträkning .....	12
Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader .....	13
Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt .....	15
Tabell 4: Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring och livförsäkring .....	28
Tabell 5: Kapitalkrav för teckningsrisk .....	29
Tabell 6: Kapitalkrav för marknadsrisk .....	30
Tabell 7: Räntestresser .....	31
Tabell 8: Stress av spreadrisken i placeringsportföljen .....	32
Tabell 9: Stress av koncentrationsrisken i placeringsportföljen .....	32
Tabell 10: Utveckling av marknadsrisk enligt standardformeln under 2018 .....	32
Tabell 11: Utveckling av kreditrisk enligt standardformeln under 2018 .....	33
Tabell 12: Risktyper inom riskkategori Operativ risk .....	36
Tabell 13: Metod vid kvalitativ riskvärdering .....	36
Tabell 14: Nettoriskenivå .....	37
Tabell 15: Definitioner för Löfs övriga riskkategorier .....	38
Tabell 16: Solvens II-balansräkning 2018 och jämförelse med 2017 .....	39
Tabell 17: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål .....	39
Tabell 18: Värdning av uppskjuten skattefordran .....	40
Tabell 19: Värdning av materiella anläggningstillgångar .....	40
Tabell 20: Värdning av placeringstillgångar .....	41
Tabell 21: Värdning av kundfordringar .....	41
Tabell 22: Värdning av kontanter och andra likvida medel .....	42
Tabell 23: Värdning av kontanter och andra likvida medel .....	42
Tabell 24: Försäkringstekniska avsättningar .....	45
Tabell 25: Värdning av försäkringstekniska avsättningar .....	45
Tabell 26: Andra skulder, värderade för solvensändamål .....	46
Tabell 27: Värdning av avsättning för pensionsåtaganden .....	46
Tabell 28: Värdning av uppskjuten skatteskuld .....	47
Tabell 29: Värdning av skulder (leverantörsskulder, inte försäkring) .....	47
Tabell 30: Värdning av övriga skulder som inte visas någon annanstans .....	47
Tabell 31: Löfs kapitalbas 2018-12-31 och förändring mot 2017-12-31 .....	49
Tabell 32: Skillnader mellan Solvens II och den finansiella redovisningen .....	50
Tabell 33: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	51
Tabell 34: Utveckling av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2018 .....	52

# FIGURFÖRTECKNING

Figur 1: Placeringsportföljens värdeutveckling 2018.....	13
Figur 2: Löfs organisation.....	16
Figur 3: Sammanfattning av Löfs riskhanteringssystem.....	21
Figur 4: Löfs riskkarta.....	23
Figur 5: Kapitalkrav per 2018-12-31 och jämförelse med 2017-12-31.....	28
Figur 6: Kassautflöden till skadelidande.....	35

## 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 2019-04-10.

### 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 ca 12 miljarder kronor. Bolaget har 171 medarbetare som arbetar med försäkring, skadereglering och patientsäkerhet. Löfs kontor finns centralt på Södermalm i Stockholm.

Premieinkomst och premieintäkt för år 2018 uppgick till 1 350 000 tkr och utbetalda försäkringsersättningar till -839 884 tkr. Avsättningen för oreglerade skador ökade med 262 211 tkr. För 2017 uppgick motsvarande post till 445 983 tkr. Driftkostnaderna uppgick till -63 930 tkr och kapitalavkastning inklusive förvaltningskostnader till 31 629 tkr.

Totalt uppgick årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt till 215 793 tkr där motsvarande resultatnivå för 2017 uppgick till -4 713 tkr.

Resultatförstärkningen mellan verksamhetsåren är primärt orsakad av nettoförändringen i de försäkringstekniska reserverna till följd av förändrat livslängdsantagande samt förändrad IBNR-modell under 2018.

### FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

Löfs organisation är uppbyggd för att stödja det strategiska och operativa arbetet. Det innebär att bolagets arbete bedrivs processorienterat 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 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. Styrelsen har inom sig



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

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

Riskhanteringssystemet och internkontrollsystemet är uppbyggt utifrån styrelsens valda processbaserade arbetsätt med tydlig uppdelning mellan den operativa verksamheten, de självständiga kontrollfunktionerna riskchef respektive complianceansvarig samt den oberoende utvärderingen genom internrevision. Internrevision är utlagd på extern part vilket syftar till att säkerställa att styrelsen får tillgång till nödvändig kompetens som kan genomföra en allsidig granskning av Löfs verksamhet. Chefen för aktuariefunktionen utgör en del av det integrerade risk- och internkontrollsystemet som styrelsen valt och är direkt underställd vd. Chefen för aktuariefunktionen ingår även i företagsledningen. 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 2018 ökat med 179 394 tkr (6 %) och härleds primärt till teckningsrisk skadeförsäkring.

## VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

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

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 100,0 procent av totalt portföljvärde per 2018-12-31. Samma principer används vid värdering för solvensändamål.

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

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

## **FINANSIERING**

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

Tillgänglig kapitalbas uppgick per 2018-12-31 till 4 312 165 tkr där 100,0 procent av kapitalbasen var medräkningsbar mot solvenskapitalkravet.

Vid utgången av 2018 uppgick solvenskvoten till 145 procent, vilket var en minskning kvoten med 6 procentenheter jämfört med 2017-12-31

## 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 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 2018 omvaldes KPMG AB, med Mårten Asplund som huvudansvarig revisor.

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

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

Vidare ska Löf som komplement till den renodlade försäkringsverksamheten arbeta för att bidra till att antalet skador i vården minskar. Det aktiva skadeförebyggande arbetet sker i samarbete med vårdgivare och professionella yrkesorganisationer inom vården. Merparten av Löfs 171 medarbetare arbetar med skadereglering och skadeförebyggande åtgärder. Löfs verksamhet är processororienterad och värdegrundsbaserad.

Löf står under Finansinspektionens tillsyn.

#### A.1.1 VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET

Ett centralt antagande i värderingen av kostnaden för skadelivräntor är dödligheten hos de skadelidande och för att ytterligare öka precisionen i de försäkringstekniska beräkningarna implementerades per den sista december 2018 en ny dödlighetsmodell i Löf. Vissa justeringar av modellerna för att beräkna reserver för inträffade men okända skador har också införts per den sista december 2018.

## 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 2018 och 2017 på aggregerad nivå.

RESULTATRÄKNING (TKR)	2018	2017
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 350 000	1 395 000
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	52 823	53 757
Övriga tekniska intäkter (se A.4)	189	270
Utbetalda försäkringsersättningar	-839 884	-866 246
Förändring i avsättning för oreglerade skador (se A.2.1)	-262 211	-445 983
Driftskostnader	-63 930	-51 901
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>236 987</b>	<b>84 897</b>
Kapitalavkastning (se A.3)	31 629	-35 853
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-52 823	-53 757
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>215 793</b>	<b>-4 713</b>
Bokslutsdispositioner	-138 676	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>77 117</b>	<b>- 4 713</b>
Skatt på årets resultat	-18 417	83
<b>Årets resultat</b>	<b>58 700</b>	<b>-4 630</b>

Tabell 1: Resultaträkning

### A.2.1 BESKRIVNING AV FÖRSÄKRINGSRESULTATET

Premieinkomsten 2018 uppgick till 1 350 000 tkr, vilket var en minskning med 45 000 tkr jämfört med 2017. Utbetalda försäkringsersättningar, inklusive driftskostnader för skadereglering, uppgick till - 839 884 tkr. Minskningen mot 2017 på totalt 26 362 tkr förklaras i huvudsak av minskade skadeutbetalningar. Förändring i avsättningen för oreglerade skador minskade med 183 772 tkr jämfört med 2017. Skillnaden förklaras här främst av ett positivt avvecklingsresultat till följd av ändrat dödlighetsantagande.

Förändring i avsättning för oreglerade skador har under 2018, förutom en naturlig tillväxt av reserv för oreglerade skador, även drivits av:

- förändrat antagande om återstående livslängd
- en genomlysning av metodik för beräkning av IBNR

Driftskostnader uppgick till - 63 930 tkr vilket var en ökning med 12 029 tkr jämfört med 2017. Under verksamhetsåret har en översyn av grunderna för fördelning av verksamhetskostnader gjorts för att bättre spegla bolagets verksamhet. Ökningen mellan åren är huvudsakligen en effekt av denna förändring.

Årets resultat 2018 efter bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 58 700 tkr. Säkerhetsreserven har via bokslutsdispositioner ökat med 138 676 tkr.

### A.3 INVESTERINGSRESULTAT

#### A.3.1 INTÄKTER & KOSTNADER FRÅN LÖFS PLACERINGSVERKSAMHET

Under 2018 genererade Löfs räntebärande placeringstillgångar inklusive kassa och bankmedel ett redovisat ränte- och realisationsnetto på totalt 33 417. För 2017 uppgick motsvarande post till -33 793 tkr. De externa kapitalförvaltningskostnaderna inklusive depåavgift uppgick för 2018 till -1 788 tkr och kapitalavkastningsnettot till 31 629 tkr, vilket var en förstärkning på 67 482 tkr jämfört med 2017 då nettot uppgick till -35 853 tkr.

Den svenska räntemarknaden har fortsatt präglats av låga marknadsräntor vilket påverkar Löfs placeringstillgångar som uteslutande utgörs av räntebärande instrument. Den genomsnittliga durationen uppgick per 2018-12-31 till 3,0 år, vilket var en ökning på 1,0 år jämfört med 2017. Den något högre durationen, en viss uppgång i genomsnittlig kreditspread samt ett positivt bidrag i realisationsnettot är de huvudsakliga förklaringarna till ökningen i avkastningsnettot jämfört med 2017.

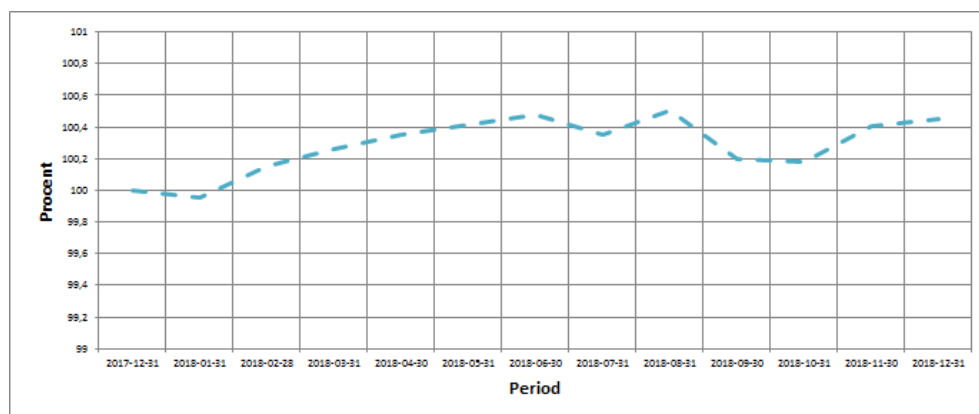
KAPITALAVKASTNING OCH EXTERNA FÖRVALTNINGSKOSTNADER, (TKR)	2018	2017
Räntenetto räntebärande VP	18 885	-34 494
Räntekostnader Kassa och Bank	-1 871	-2 085
Realisationsnetto	16 403	2 786
Externa förvaltningskostnader inkl. depå	-1 788	-2 060
<b>Total</b>	<b>31 629</b>	<b>-35 853</b>

Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader

#### A.3.2 ANALYS AV INVESTERINGARNAS RESULTAT

Under 2018 uppgick totalavkastning (inklusive orealiserade värdeförändringar) från räntebärande värdepapper samt bankinnehav till 0,45 procent. För 2017 uppgick totalavkastningen till -0,36 procent.

I grafen visas placeringsportföljens värdeutveckling (värde 2017-12-31 = 100).



Figur 1: Placeringsportföljens värdeutveckling 2018

## **A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA AKTIVITETER**

### **A.4.1 ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER**

Löfs övriga tekniska intäkter uppgick under 2018 till 189 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 2017 är fördelade enligt följande:

LEASINGAVTAL (TKR)	2018	2017
0-1 år	11 973	11 549
1-5 år	23 832	34 774
Efter 5 år	0	0
<b>Total</b>	<b>35 805</b>	<b>46 323</b>

*Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt*

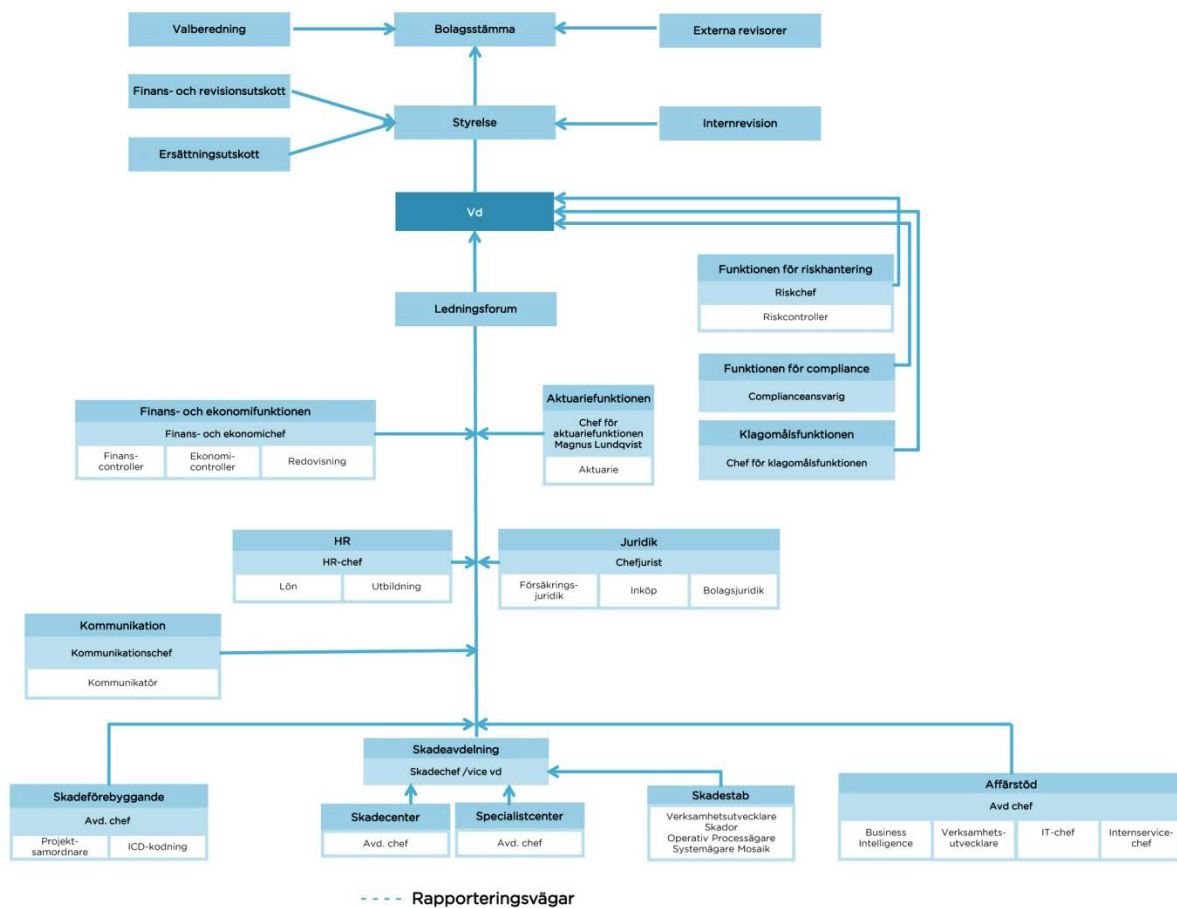
## B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

### 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 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. Revisorererna är ansvariga inför delägarna och lämnar på bolagsstämman en revisionsberättelse över bland annat årsredovisningen och styrelsens förvaltning. Revisorererna rapporterar muntligen och skriftligen löpande till finans- och revisionsutskottet om hur revisionen har bedrivits och hur de bedömer ordningen och kontrollen i bolaget. Revisorererna 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 revisionsutskott bereder styrelsens utvärdering av externrevisorernas och internrevisionens arbete. Finans- och revisionsutskott 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 ledningsfora på ägarnivå, styrelsenivå och operativ nivå.

Ledningsfora 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 2018 har främst kommit att präglas av konsolidering av företagsstyrningssystemet.

I enlighet med Löfs regelverk som styrelsen fastslagit ska strategi ses över var tredje år, vilket har skett under hösten utan att det föranlett några materiella ändringar. Löfs styrelse och vd har också gjort tre uppdateringar av sin

övergripande regelbok, innehållande policyer och riktlinjer för företaget. Uppdateringarna har framförallt rört anpassningar av interna regler till nyttillkommen lagstiftning, som exempelvis dataskyddsförordningen.

Utöver styrelsens och vd:s övergripande regelbok har Löfs avdelningschefer på mandat av vd upprättat sex underliggande verksamhetsregelböcker som samtliga uppdaterats löpande under 2018.

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

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

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

#### **B.1.5 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 Löfs ägardirektiv framgår att Löfs styrelse ska bestå av ledamöter med erfarenhet och insikter i hälso- och sjukvårdsfrågor, aktuariella, finansiella frågor samt försäkring. Det är Löfs valberedning som med stöd av styrelsens ordförande ansvarar för att bedöma om styrelsen har de kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter som är tillräckliga för att kunna utöva en sund och ansvarsfull företagsstyrning, samt har ett gott anseende och en god integritet.

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

### **B.2.2 LEDNINGENS KRAV**

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

Lämplighetsbedömningar ska genomföras såväl vid tillsättning som löpande under anställningstiden. Den årliga lämplighetsbedömningen utgör en del av den årliga utvärderingen av medarbetarens prestation. 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.

## B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM, INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

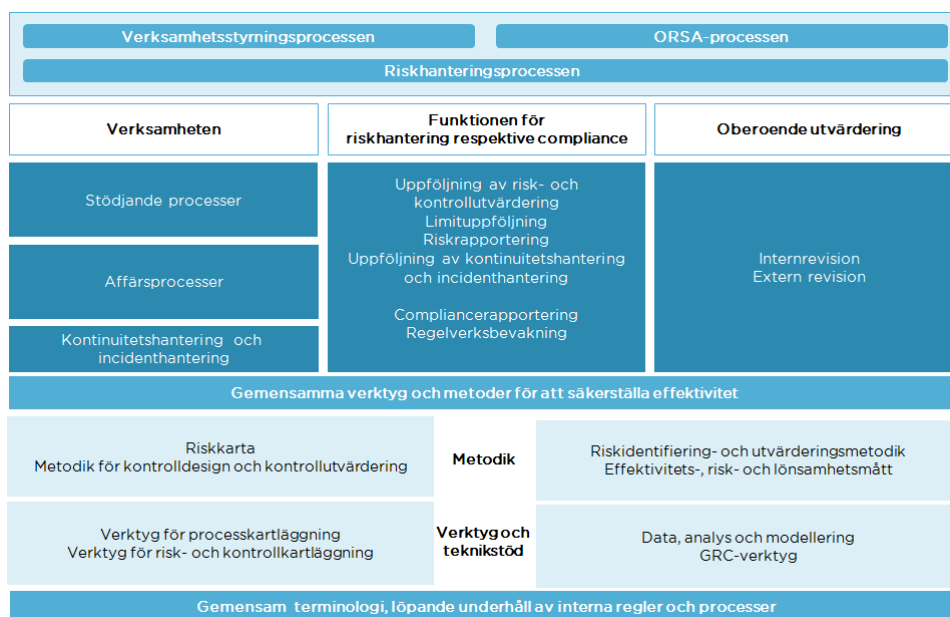
### B.3.1 RISKHANTERINGSSYSTEMET

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

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

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

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



Figur 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

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

#### B.3.1.1.2 RISKAPTIT

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

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

#### B.3.1.1.3 RISKTOLERANS

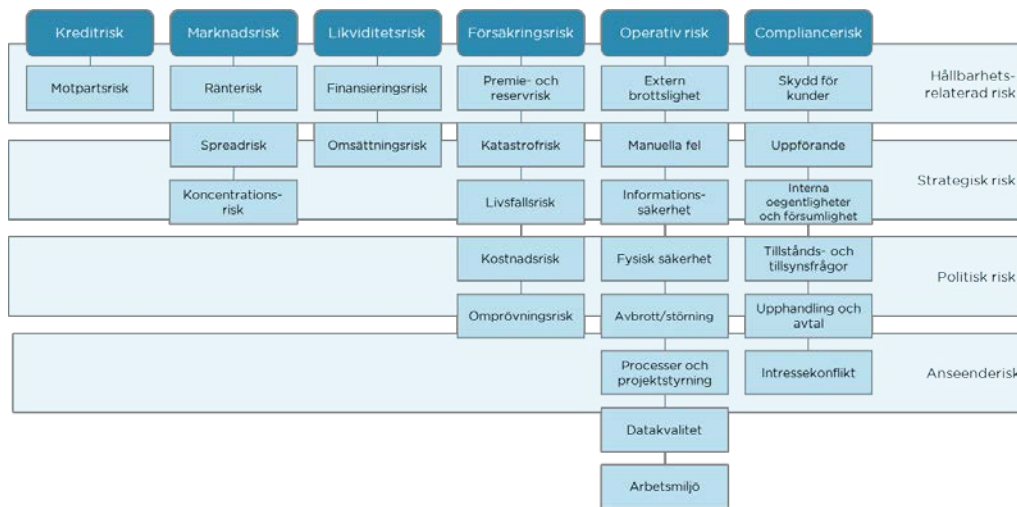
Exponering per riskkategori ska hållas inom ramarna som sätts för risktoleransen inom respektive kategori. Risktoleransnivåer fastställs av styrelsen. När det bedöms som relevant uttrycks risktolerans i termer av solvenskapitalkrav enligt standardmodellen. För de riskkategorier där Löf använder kvalitativ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

#### B.3.1.1.4 SOLVENSMÅL

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

### B.3.1.2 KATEGORISERING I RISKKATEGORIER OCH RISKTYPER

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



Figur 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 bolaget är exponerat.

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

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

### B.3.3 FUNKTIONEN FÖR RISKHANTERING

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

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

#### B.3.3.1 ANSVAR OCH RAPPORTERING

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **B.3.4.1 ORSA-PROCESSEN**

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

##### **B.3.4.2 DOKUMENTATION OCH KVALITETSGRANSKNING**

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

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

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



### **B.3.5 ORSA SOM GRUND FÖR VERKSAMHETSSTYRNING OCH BESLUTFATTANDE**

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

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

#### **B.3.5.1 BEDÖMNING AV TOTALT SOLVENSBEHOV**

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

Baserat på bedömningen av det totala solvensbehovet har styrelsen formulerat ett solvensmål inom vilket SCR-kvoten långsiktigt eftersträvas ligga. Fastlagt solvensmål för 2018 är 150-200 %. Vid SCR-kvot lägre än 130 % ställer styrelsen krav på att åtgärder för att stärka solvenspositionen genomförs inom 12 månader.

## **B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM**

Kapitlet beskriver Löfs internkontrollsystem samt hur funktionen för compliance är implementerad.

### **B.4.1 BESKRIVNING AV INTERNKONTROLLSYSTEMET**

Internkontrollsystemet är integrerat i riskhanteringssystemet (se avsnitt B.3). Systemet ska säkerställa att verksamheten är effektiv i förhållande till de mål som är uppsatta, att de risker som Löf är exponerade mot omhändertas, att det finns pålitlig finansiell och icke-finansiell information samt att bolaget efterlever relevanta lagar och regler. De funktioner som utför internkontrolluppgifter är 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. Compliancefunktionen är organisatoriskt placerad direkt under vd och rapporterar direkt till vd och styrelse. Complianceansvarigs granskningsplan beslutas av vd och information om denna lämnas till styrelsen.

## **B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION**

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

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

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

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

## **B.6 AKTUARIEFUNKTION**

### **B.6.1 GENOMFÖRANDE**

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

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

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

I aktuariefunktionen ingår därtill en aktuarie som utför aktuariella beräkningar.

## **B.7 UPPDRAGSAVTAL**

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

Av det interna regelverket framgår att vd ska utse en ansvarig beställare för varje utlagt uppdrag (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. Avser den utlagda verksamheten hantering av personuppgifter ska även en konsekvensbedömning enligt GDPR genomföras. Detta i syfte att säkerställa att uppdraget avseende operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse inte leder till att lag, förordning eller föreskrift därmed åsidosätts, att

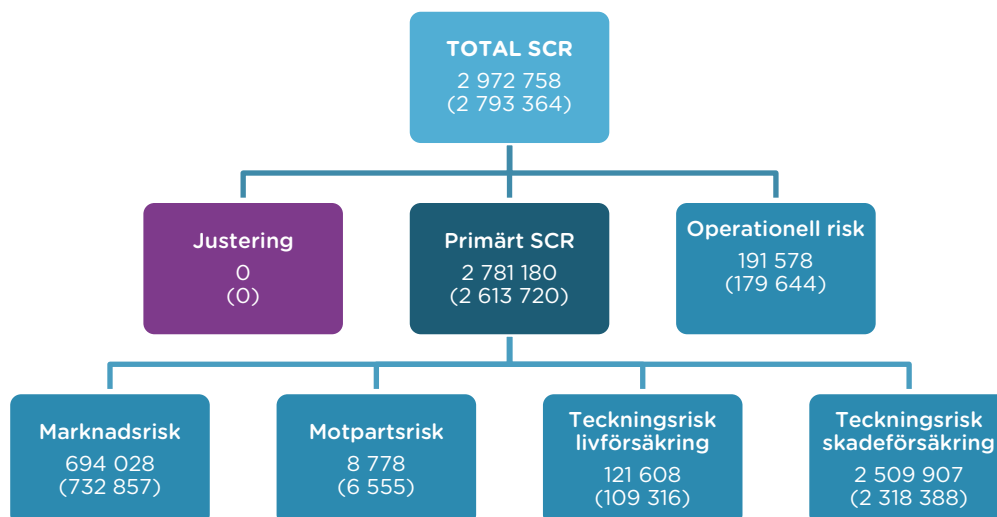
kvaliteten i verksamheten eller företagsstyrningssystemet försämras väsentligt, att försäkringstagarnas möjligheter till tillfredsställelse och fortlöpande service inte kan upprätthållas samt att Finansinspektionens möjligheter att utöva tillsyn försämras. Kan detta inte säkerställas får inte uppdraget läggas ut. Analysen ska även behandla hur uppdraget ska kunna avslutas vid behov och hur verksamhetens kan återtas eller läggas över på annan uppdragstagare utan att viktig verksamhet drabbas av betydande störning. Berörd verksamhetschef ansvarar för att dokumentera analysen.

Utsedd ansvarig beställare genomför minst en årlig uppföljning av leverantörer och avtal.

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 2018-12-31 ut enligt nedan. (För jämförelse visas värden per 2017-12-31 inom parentes.)



Figur 5: Kapitalkrav per 2018-12-31 och jämförelse med 2017-12-31

### C.1 TECKNINGSRISK

#### C.1.1 TECKNINGSRISKEXPONERING I LÖF

De totala försäkringstekniska avsättningarna inklusive riskmarginal uppgår till 8 766 363 tkr och är summan av försäkringstekniska avsättningar i affärgren Skadeförsäkring respektive Livförsäkring. Uppdelningen framgår av tabellerna nedan.

SKADEFÖRSÄKRING (TKR)	2018	2017
Avsättning för oreglerade skador	6 119 950	5 703 082
Riskmarginal	832 836	742 040
Premiereserv	0	0
<b>Total</b>	<b>6 952 786</b>	<b>6 445 122</b>

LIVFÖRSÄKRING (TKR)	2018	2017
Avsättning för fastställda skadelivräntor	1 773 226	1 900 248
Riskmarginal	40 352	34 989
<b>Total</b>	<b>1 813 578</b>	<b>1 935 237</b>

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 oreglerade skador.

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

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

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

TECKNINGSRISK (TKR)	2018	2017
Skadeförsäkring	2 509 907	2 318 388
Livförsäkring	121 608	109 316

Tabell 5: Kapitalkrav för teckningsrisk

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

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

### C.1.2.1 KONTROLL OCH VALIDERING

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

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

### C.1.3 MATERIELLA TECKNINGSRISKONCENTRATIONER OCH RISKONCENTRATIONER

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

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

Löfs verksamhet är koncentrerad till sjuk- och tandvård finansierad av 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 kapitalkrav för marknadsrisk efter diversifiering presenteras i tabellen nedan.

MARKNADSRISK (TKR)	2018	2017
Tillgångar & skulder: värdeförändring netto	694 028	732 858

Tabell 6: Kapitalkrav för marknadsrisk

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

#### C.2.1.1 AKTSAMHETSPRINCIPEN

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

Aktsamhetsprincipen innebär bland annat att Löfs kapitalförvaltning i enlighet med policyn endast får investera i tillgångar vars risker kan identifieras, mätas, övervakas, hanteras, kontrolleras och rapporteras, och på lämpligt sätt beakta i bedömningen av de övergripande solvensbehoven i ORSA. Alla tillgångar ska investeras på ett sätt som garanterar säkerhet, kvalitet, likviditet och lönsamhet för portföljen som helhet. Placeringar får endast göras i 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 översyn av placeringsstrategin med utgångspunkt på långsiktig marknadsrisk- och avkastningsnivå. Implementering av strategins första fas beräknas avslutas under 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 av räntebärande värdepapper, vilka riskerar att falla i värde vid en ökning av marknadsräntesatserna. Även Löfs försäkringsåtaganden är exponerade mot ränterisk och riskerar att öka i värde vid en minskning av marknadsräntesatserna.

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

RÄNTERISK (TKR)	2018	2017
Räntehöjningsstress	484 118	622 414
Räntesänkingsstress	-560 737	-660 670

Tabell 7: Röntestresser

### 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)	2018	2017
Värdeförändring, absolut	-214 867	-127 516
Värdeförändring, relativ (%)	-1,88 %	-1,16 %

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) 2015/35, artikel 183-187.

KONCENTRATIONSRIISK (TKR)	2017	2017
Värdeförändring, absolut	-24 451	-9 389
Värdeförändring, relativ (%)	-0,21 %	-0,09 %

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 2018 utvecklades Löfs marknadsriskexponering enligt följande:

MARKNADSRISK (TKR)	2017-12-31	2018-03-31	2018-06-30	2018-09-30	2018-12-31
Kapitalkrav	732 857	815 229	804 867	801 888	694 028

Tabell 10: Utveckling av marknadsrisk enligt standardformeln under 2018

Jämfört med 2017 har kapitalkravet för den aggregerade marknadsrisken minskat med -38 829 tkr under 2018, vilket motsvarar en procentuell minskning om -5,3 %. Primär orsak till minskningen spåras inom modul ränterisk till följd av en längre duration på placeringsportföljen samt en något lägre räntekänslighet på försäkringstekniska avsättningar.

**C.2.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER**

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

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

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

**C.2.4 BEDÖMNING AV MARKNADSRISKKÄNSLIGHET**

Ur ett solvensperspektiv är Löf särskilt exponerat för förändringar i marknadsräntor. Detta är en konsekvens av Löfs ränterisk som innebär att lägre marknadsräntor (särskilt på längre löptider) påverkar solvenspositionen negativt. Av denna anledning läggs stort fokus på negativa räntescenarier i Löfs ORSA-



arbete och finans- och ekonomichefen rapporterar till styrelsen om den makroekonomiska utvecklingen i kapitalförvaltningsrapporten.

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

För att bedöma känsligheten för marknadsrisker gjordes för ORSA 2018 därför bedömningar utifrån scenarier med minskade marknadsräntor genom att parallellförskjuta diskonteringsräntekurvan nedåt med 50 och 100 räntepunkter.

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

### C.3 KREDITRISK

#### C.3.1 KREDITRISK I LÖF

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

Kreditrisken kvantifieras genom måtten för motpartsrisk och spreadrisk enligt standardformeln där spreadrisk är en del av marknadsrisk enligt Löfs riskdefinition. Beräkningen av spreadrisk baseras på ett stressat scenario där spreadarna på obligationer antas öka. Stressfaktorn skiljer sig baserat på typ av obligation, typ av emittent samt duration och fastställs i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 176. Tillgångar som inte är exponerade för spreadrisk enligt förordningen ingår i modul för motpartsrisk. För Löf avser detta per 2018-12-31 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 2018 utvecklades Löfs kreditriskexponering enligt följande:

KREDITRISK (TKR)	2017-12-31	2018-03-31	2018-06-30	2018-09-30	2018-12-31
Motpartsrisk	6 555	8 581	6 515	8 781	8 778
Spreadrisk	127 516	161 560	178 003	214 987	214 867

Tabell T1: Utveckling av kreditrisk enligt standardformeln under 2018

Under 2018 syns en ökning i kreditrisken, vilket i huvudsak är följden av en ökning i spreadrisken och härleds från en högre duration i placeringsportföljen samt lägre andel värdepapper som ej innefattas i riskmodulen i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 176.

### **C.3.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER**

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

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

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

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

### **C.3.4 BEDÖMNING AV KREDITRISKKÄNSLIGHET**

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

## **C.4 LIKVIDITETSRIK**

### **C.4.1 LIKVIDITETSRIK I LÖF**

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

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

Löf har under 2018 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**

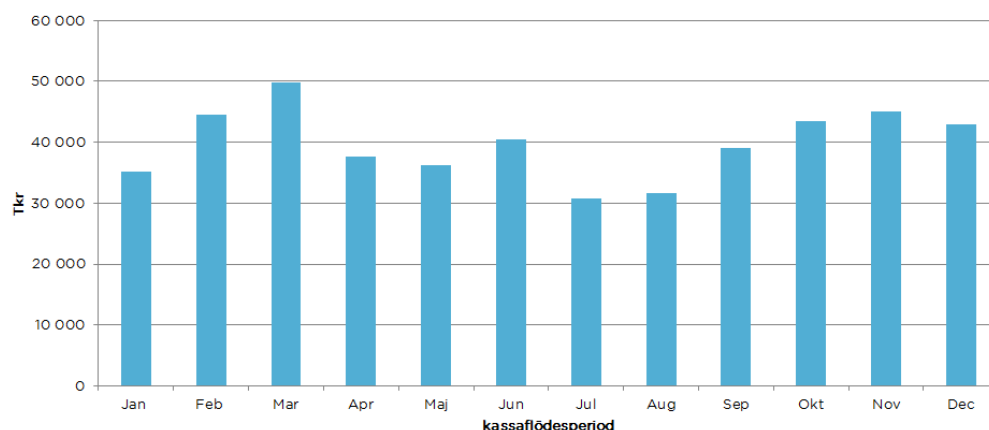
Löf har inte några väntade återstående premieinbetalningar för redan tecknad affär och därmed inte någon förväntad vinst på framtida premier. Någon likviditetsriskexponering bedöms därför inte föreligga.

### **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 2018 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. Avseende ansvarsförsäkringen gäller dock inte denna begränsning.

### C.4.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

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

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

### C.4.4 BEDÖMNING AV LIKVIDITETSRIKKÄNSLIGHET

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

## C.5 OPERATIV RISK

### C.5.1 OPERATIV RISK I LÖF

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

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

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

Tabell 12: Risktyper inom riskkategori Operativ risk

### C.5.2 BEDÖMNING AV OPERATIV RISK

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

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

Vid beräkning av solvenskapitalkrav för operativ risk används standardformeln. Vid värdering av enskilda operativa risker 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
<b>Föväntad</b>	4	Kritisk	4	Obefintlig	1
<b>Trolig</b>	3	Allvarlig	3	Svag	0,75
<b>Potentiell</b>	2	Begränsad	2	Måttlig	0,5
<b>Ej trolig</b>	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	NETTORISKNIVÅ	KRAV PÅ ÅTGÄRDER
<b>Kritisk</b>	10-16	Risknivån ska reduceras
<b>Allvarlig</b>	8-9	
<b>Begränsad</b>	4-8	Åtgärder ska övervägas
<b>Liten</b>	0,25-3	Riskenivån kan accepteras

Tabell 14: Nettoriskenivå

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

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

### C.5.3 MATERIELLA RISKEXPONERINGAR

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

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

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

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

### C.5.4 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

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

## C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER

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

### C.6.1 ÖVRIGA RISKKATEGORIER

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

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

Tabell 15: Definitioner för Löfs övriga riskkategorier

#### C.6.1.1 RISKHANTERING AVSEENDE ÖVRIGA RISKKATEGORIER

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

#### C.6.1.2 PÅVERKAN PÅ SOLVENSBEHOV

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

### C.6.2 DERIVAT

Löfs placeringspolicy tillåter förnärvarande inte derivat.

## 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)	2018	2017
<b>Tillgångar, Solvens II-värderade</b>		
Tillgångar (D.1)	<b>11 770 680</b>	<b>11 270 730</b>
<b>Skulder, Solvens II-värderade</b>		
Försäkringstekniska avsättningar (D.2)	8 766 364	8 380 359
Andra skulder (D.3)	42 151	48 445
<b>Totala skulder</b>	<b>8 808 515</b>	<b>8 428 804</b>
<b>Tillgångar kontra skulder (E.1)</b>	<b>2 962 165</b>	<b>2 841 926</b>

Tabell 16: Solvens II-balansräkning 2018 och jämförelse med 2017

### D.1 TILLGÅNGAR

#### D.1.1 TILLGÅNGSVÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL PER TILLGÅNGSKATEGORI

Per 2018-12-31 är värdet av Löfs tillgångar för solvensändamål, uppdelat per tillgångskategori, enligt nedan:

TILLGÅNGAR, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2018
Uppskjuten skattefordran	20 946
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	5 197
Placeringstillgångar: stat	2 641 985
Placeringstillgångar: företag	8 803 382
Fordringar	68
Kontanter och andra likvida medel	292 629
Övriga tillgångar	6 473
<b>Total</b>	<b>11 770 680</b>

Tabell 17: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål

**D.1.1.1 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN I LEGAL REDOVISNING**

I legal redovisning per 2018-12-31 finns ej någon uppskjuten skattefordran upptagen i balansräkningen.

**D.1.1.1.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING**

Uppskjuten skattefordran värderas för solvensändamål enligt samma princip som i bolagets legala redovisning med tillägg för omvärderingar av övriga tillgångar och skulder i enlighet med Solvens II-regler. Skillnaden mellan den omvärderade tillgångens/skuldens redovisade värde och dess skattemässiga värde är en temporär skillnad som ger upphov till ett tillägg i uppskjuten skatteskuld/skattefordran. Det upptagna tillägget avseende uppskjuten skatt i Solvens II-balansräkningen är hänförlig till omvärderingar av FTA och avsättningar för pensioner.

Skillnaden i värderingsmetodik för solvensändamål och för den legala redovisningen ger upphov till en värderingsskillnad med effekt på uppskjuten skattefordran, där värdet för solvensändamål är 20 946 tkr högre än i den legala redovisningen.

2018 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Uppskjuten skattefordran	20 946	0

Tabell 18: Värdering av uppskjuten skattefordran

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

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

**D.1.1.2.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING**

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

2018 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	5 197	5 197

Tabell 19: Värdering av materiella anläggningstillgångar

**D.1.1.3 PLACERINGSTILLGÅNGAR ENLIGT LEGAL REDOVISNING**

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



**nivå 1** – värdering baserad på noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar

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

**nivå 3** – värdering baserad på egna antaganden och bedömningar

För värdering av placeringstillgångarna används i första hand noterade marknadspriser (nivå 1). Andelen tillgångar (baserat på marknadsvärde) i denna prioriterade värderingskategori uppgick per 2018-12-31 till 100 %.

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

#### D.1.1.3.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2018 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Placeringstillgångar: stat	2 641 985	2 641 985
Placeringstillgångar: företag	8 803 382	8 803 382

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.

2018 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Fordringar	68	68

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.

2018 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Konter och andra likvida medel	292 629	292 629

Tabell 22: Värdering av konter och andra likvida medel

#### D.1.1.6 ÖVRIGA TILLGÅNGAR ENLIGT LEGAL REDOVISNING

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

##### D.1.1.6.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2018 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga tillgångar	6 473	6 473

Tabell 23: Värdering av konter och andra likvida medel

#### D.1.2 FÖRÄNDRINGAR AV METODER ELLER ESTIMAT UNDER PERIODEN

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

### D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

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

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

#### D.2.1 VÄRDERING AV FTA FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

##### D.2.1.1 SKADEFÖRSÄKRING

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

##### D.2.1.1.1 IBNR

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

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

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

#### D.2.1.1.2 EJ FASTSTÄLLDA LIVRÄNTOR

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

#### D.2.1.1.3 ÖVRIGA KÄNDA MEN OREGLERADE SKADOR

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

#### D.2.1.1.4 PREMIERESERV

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

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

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

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

#### D.2.1.1.5 NIVÅTILLÄGG

Avsättning för 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**

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

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

**Inflationsberäkningar från och med utvecklingsår 2**

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

**D.2.1.3 RESERV FÖR SKADEREGLERINGSKOSTNADER**

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

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

**D.2.1.4 RISKMARGINAL**

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

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

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

FTA, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2018
Bästa skattning skadeförsäkring	6 119 950
Bästa skattning fastställda livräntor	1 773 226
Riskmarginal	873 188
Total	<b>8 766 364</b>

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 2018-12-31 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.

2018 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Försäkringstekniska avsättningar	8 766 364	8 661 200

Tabell 25: Värdering av försäkringstekniska avsättningar

#### D.2.2 BEDÖMNING AV OSÄKERHET AV VÄRDET PÅ FTA

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

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

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

### D.3 ANDRA SKULDER

#### D.3.1 VÄRDERING AV ANDRA SKULDER FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

Per 2018-12-31 var värdet på skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar, fördelade enligt följande:

ANDRA SKULDER, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2018
Avsättning för pensionsåtaganden	12 592
Uppskjutna skatteskulder	0
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	16 945
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	12 615
<b>Total</b>	<b>42 151</b>

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<sup>1</sup> 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.

2018 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Avsättning för pensionsåtaganden	12 592	-

Tabell 27: Värdering av avsättning för pensionsåtaganden

##### D.3.1.2 UPPSKJUTEN SKATTESKULD ENLIGT LEGAL REDOVISNING

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

##### D.3.1.2.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

<sup>1</sup> Lag (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m.

2018 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Uppskjuten skatteskuld	0	4 253

Tabell 28: Värdering av uppskjuten skatteskuld

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

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

#### D.3.1.3.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2018 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	16 945	16 945

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

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

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

#### D.3.1.4.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2018 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	12 615	12 615

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

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

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

## D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER

Löf använder inga alternativa värderingsmetoder.

## E. FINANSIERING

### E.1 KAPITALBAS

#### E.1.1 MÅL, PRINCIPER OCH PROCESSER

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

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

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

#### E.1.2 NIVÅER I LÖFS KAPITALBAS

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

Tilläggskapital avser medel som kan krävas in för att täcka förluster. Om tilläggskapital betalas in kan detta belopp behandlas som en tillgång, med följd att primärkapitalet ökar och ska då inte längre utgöra en del av tilläggskapitalet. Bolag får endast betrakta poster som tilläggskapital efter att tillsynsmyndigheten givit sitt godkännande till detta. I Löfs försäkringsavtal med Sveriges 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 2018-12-31 till 1 350 000 tkr. Finansinspektionens beslut gäller till och med 2020-12-31.



Tabellen nedan visar kapitalbasen per 2018-12-31 där Nivå 1-kapitalet i sin helhet har klassificerats som kapital utan begränsningar.

KAPITALBAS 2018 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
<b>Primärkapital</b>	<b>2 962 165</b>	<b>2 941 219</b>	<b>-</b>	<b>20 946</b>
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	1 741 219	1 741 219	-	
Varav efterställda skulder	-		-	-
Varav ett belopp lika med värdet på netto uppskjutna skatter	20 946			20 946
Varav övriga poster godkända för inkludering i primärkapitalet	-	-	-	-
<b>Tilläggskapital</b>	<b>1 350 000</b>		<b>1 350 000</b>	<b>-</b>
<b>Kapitalbas medräkningsbart mot SCR</b>	<b>4 312 165</b>	<b>2 941 219</b>	<b>1 350 000</b>	<b>20 946</b>
<b>Kapitalbas medräkningsbart mot MCR</b>	<b>2 941 219</b>	<b>2 941 219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
FÖRÄNDRING MOT 2017 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
<b>Primärkapital</b>	<b>120 239</b>	<b>117 652</b>		<b>2 587</b>
<b>Tilläggskapital</b>	<b>-45 000</b>		<b>-45 000</b>	
<b>Kapitalbas medräkningsbart mot SCR</b>	<b>91 916</b>	<b>117 652</b>	<b>-45 000</b>	<b>19 264</b>
<b>Kapitalbas medräkningsbart mot MCR</b>	<b>117 652</b>	<b>117 652</b>		

Tabell 31: Löfs kapitalbas 2018-12-31 och förändring mot 2017-12-31

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

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

BALANSRÄKNING 2018, TKR	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING	DIFFERENS
<b>Tillgångar</b>			
Uppskjutna skattefordringar	20 946	0	20 946
Materiella anläggningstillgångar	5 197	5 197	0
Obligationer	11 445 367	11 445 367	0
Statsobligationer	2 641 985	2 641 985	0
Företagsobligationer	8 803 382	8 803 382	0
Fordringar	68	68	0
Kontanter och andra likvida medel	292 629	292 629	0
Övriga tillgångar	6 473	6 473	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 770 680</b>	<b>11 749 734</b>	<b>20 946</b>
<b>Skulder</b>			
FTA - skadeförsäkring	6 952 786	6 769 729	183 057
Bästa skattning	6 119 950	-	-
Riskmarginal	832 836	-	-
FTA - livförsäkring	1 813 578	1 891 471	-77 894
Bästa skattning	1 773 226	-	-
Riskmarginal	40 352	-	-
Pensionsåtaganden	12 592	-	12 592
Uppskjutna skatteskulder	-	4 253	-4 253
Leverantörsskulder	16 945	16 945	0
Övriga skulder	12 615	12 615	0
<b>Summa skulder</b>	<b>8 808 515</b>	<b>8 695 014</b>	<b>113 501</b>
<b>Tillgångar kontra skulder</b>	<b>2 962 165</b>	<b>3 054 721</b>	<b>-92 555</b>

Tabell 32: Skillnader mellan Solvens II och den finansiella redovisningen

Skillnaden i tillgångar kontra skulder enligt värderingsprinciperna för Solvens II jämfört med kapitalbas enligt den legala redovisningen kan främst härledas från värderingsskillnader rörande försäkringstekniska avsättningar (FTA). Avsättningar för skadeförsäkring värderas enligt Solvens II-principer till 6 952 786 tkr och i den legala redovisningen till 6 769 729 tkr. FTA för livförsäkring värderas enligt Solvens II-principer till 1 813 578 tkr och i den legala redovisningen till 1 891 471 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 873 188 tkr per 2018-12-31. För en mer detaljerad beskrivning av värderingsprinciperna, se avsnitt D.2.

På skuldsidan finns även en värdeförändring avseende pensionsåtaganden på totalt 12 592 tkr samt avseende uppskjuten skatteskuld på totalt -4 253 tkr. För

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

Till följd av värderingseffekterna mellan Solvens II-värderingsprinciper och den legala redovisningen finns på tillgångssidan en beräknad förändring i uppskjuten skattefordran vilken per 2018-12-31 uppgår till 20 946 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 2018-12-31 till 2 972 758 tkr. Minimikapitalkravet vid samma tidpunkt uppgick till 768 475 tkr.

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

SOLVENSKAPITALKRAV (TKR)	2018
Marknadsrisk	694 028
Motpartsrisk	8 778
Teckningsrisk, livförsäkring	121 608
Teckningsrisk, skadeförsäkring	2 509 907
Diversifiering	-553 142
<i>Primärt solvenskapitalkrav</i>	<i>2 781 180</i>
Operativ risk	191 578
Förlusttäckande kapacitet i uppskjutna skatter	-
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>2 972 758</b>
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>768 475</b>

Tabell 33: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

De två största riskerna enligt standardformeln och som är främst bidragande till det totala solvenskapitalkravet är för Löf teckningsrisk skadeförsäkring, vilken uppgår till 2 509 907 tkr före slutlig diversifiering, och marknadsrisk, vilken uppgår till 694 028 tkr före slutlig diversifiering. Det primära solvenskapitalkravet drivs även av riskmodulerna för motpartsrisk och teckningsrisk livförsäkring, vilka medför kapitalkrav om 8 778 tkr respektive 121 608 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 2018 har kapitalkravet utvecklats enligt följande:

KAPITALKRAV (TKR)	2017-12-31	2018-03-31	2018-06-30	2018-09-30	2018-12-31
Solvenskapitalkrav	2 793 364	2 873 564	2 902 620	2 938 982	2 972 758
Minimikapitalkrav	726 990	812 401	798 138	780 889	768 475

*Tabell 34: Utveckling av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2018*

Solvenskapitalkravet har jämfört med 2017-12-31 ökat med 6 procent, vilket i huvudsak beror på en ökad teckningsrisk för skadeförsäkring. Förändringen är dels följderna av ökade skadereserver men även en konsekvens av ökad premie för 2019. Minimikapitalkravet har i linje med solvenskapitalkravet ökat med 6 procent under året.

Solvenskapitalkvoten och minimikapitalkvoten uppgick till 145 procent respektive 383 procent per 2018-12-31.

### **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 .....	54
S.05.01.02 .....	56
S.12.01.02 .....	58
S.17.01.02 .....	59
S.19.01.21 .....	61
S.23.01.01 .....	63
S.25.01.21 .....	65
S.28.01.01 .....	66

## S.02.01.02

	Solvens II-värde	
		C0010
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	R0030	
Uppskjutna skattefordringar	R0040	20 946
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	5 197
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	11 445 367
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	
Aktier	R0100	
Aktier - börsnoterade	R0110	
Aktier - icke börsnoterade	R0120	
Obligationer	R0130	11 445 367
Statsobligationer	R0140	2 641 985
Företagsobligationer	R0150	8 803 382
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	
Derivat	R0190	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	68
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalts	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	292 629
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	6 473
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500</b>	<b>11 770 680</b>

	Solvens II-värde	
		C0010
<b>Skulder</b>		
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	R0510	6 952 786
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	6 952 786
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	6 119 950
Riskmarginal	R0550	832 836
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	1 813 578
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	1 813 578
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	1 773 226
Riskmarginal	R0680	40 352
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	12 592
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	0
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	
Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	16 945
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	12 615
<b>Summa skulder</b>	R0900	8 808 515
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	R1000	2 962 165

S.05.01.02

		Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)										Affärgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt		
		Sjukvård s- försäkrin g	Försäkrin g avseende inkomst- skydd	Trygghets- försäkring vid arbetskada	Ansvars- försäkrin g för motor- fordon	Övrig motor- fordons- försäkrin g	Sjö, luftfarts- och transport - försäkrin g	Försäkrin g mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgens - försäkrin g	Rättskydds- försäkring	Assistan- s- försäkrin g	Försäkring mot ekonomisk a förluster av olika slag	Sjuk- försäkrin g	Olycksf all		Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140		C0150	C0160
<b>Premieinkomst</b>																		
Brutto - direkt försäkring	R0110								770 094									770 094
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130																	
Återförsäkrarens andel	R0140																	
Netto	R0200								770 094									770 094
<b>Intjänade premier</b>																		
Brutto - direkt försäkring	R0210								770 094									770 094
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230																	
Återförsäkrarens andel	R0240																	
Netto	R0300								770 094									770 094
<b>Inträffade skadekostnader</b>																		
Brutto - direkt försäkring	R0310								878 221									878 221
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330																	
Återförsäkrarens andel	R0340																	
Netto	R0400								878 221									878 221
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>																		
Brutto - direkt försäkring	R0410																	
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0420																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430																	
Återförsäkrarens andel	R0440																	
Netto	R0500																	
<b>Uppkomna kostnader</b>	R0550								178 489									178 489
Övriga kostnader	R1200																	
<b>Totala kostnader</b>	R1300																	178 489



		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
<b>Premieinkomst</b>										
Brutto	R1410						579 906			579 906
Återförsäkrarens andel	R1420									
Netto	R1500						579 906			579 906
<b>Intjänade premier</b>										
Brutto	R1510						579 906			579 906
Återförsäkrarens andel	R1520									
Netto	R1600						579 906			579 906
<b>Inträffade skadekostnader</b>										
Brutto	R1610						-23 305			-23 305
Återförsäkrarens andel	R1620									
Netto	R1700						-23 305			-23 305
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>										
Brutto	R1710									
Återförsäkrarens andel	R1720									
Netto	R1800									
<b>Uppkomna kostnader</b>	R1900						134 408			134 408
<b>Övriga kostnader</b>	R2500									
<b>Totala kostnader</b>	R2600									134 408

S.12.01.02

	Försäkring med rätt till över-skott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör sig från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör sig från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060				C0070	C0080	C0090				C0100
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	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															
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>																
<b>Bästa skattning</b>																
<b>Bästa skattning, brutto</b>	R0030							1 773 226		1 773 226						
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							1 773 226		1 773 226						
<b>Riskmarginal</b>	R0100							40 352		40 352						
<b>Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar</b>																
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110															
Bästa skattning	R0120															
Riskmarginal	R0130															
<b>Försäkringstekniska avsättningar - totalt</b>	R0200							1 813 578		1 813 578						

S.17.01.02

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

**Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal**

**Bästa skattning**

Premieavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av premieavsättningar netto

**Skadeavsättningar**

Brutto

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

Bästa skattning av premieavsättningar netto

**Bästa skattning totalt - brutto**

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring												Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse	
Sjuk- vårds- försäk- ring	För- säkring avseend e inkomst- skydd	Trygghet sförsäkrin g vid arbets- skada	Ansvar s-för- säkring för motor- fordon	Övrig motor- fordon s-för- säkring	Sjö-, luftfart s- och tran- sport- för- säkring	För- säkring mot brand och annan skada på egen- dom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgen s-för- säkring	Rätts- skydds- för- säkring	Assista ns-för- säkring	För- säkring mot ekonomis ka förluster av olika slag	Icke- propor tionell sjuk- åter- för- säkring	Icke- proportionel l olycksfalls- försäkring	Icke- proportio nell sjö-, luftfarts- och transport- åter- försäkring	Icke- proportionel l egendoms- åter- försäkring		C0180
C002 0	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170		C0180
R0010																	
R0050																	
R0060							0										0
R0140																	
R0150							0										0
R0160							6 119 950										6 119 950
R0240																	
R0250							6 119 950										6 119 950
R0260							6 119 950										6 119 950

## Forts. S.17.01.02

Bästa skattning totalt - netto

R0270									6 119 950										6 119 950
R0280									832 836										832 836

Riskmarginal

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring												Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse	
	Sjuk- vårds- försäkr- ing	För- säkring avseen- de inkomst- skydd	Trygghet sförsäkrin- g vid arbets- skada	Ansvar- sför- säkring för motor- fordon	Övrig motor- fordon- s-för- säkring	Sjö-, luftfart- s- och tran- sport- för- säkring	För- säkring mot brand och annan skada på egen- dom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgen- s-för- säkring	Rätts- skydds- för- säkring	Assista- ns-för- säkring	För- säkring mot ekonomis- ka förluster av olika slag	Icke- propor- tionell sjuk- åter- för- säkring	Icke- proportionel- l olycksfalls- försäkring	Icke- propor- tionell sjö-, luftfarts- och transport- åter- försäkring	Icke- propotionell egendoms- åter- försäkring		C0180
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
<b>Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar</b>																		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290																	
Bästa skattning	R0300																	
Riskmarginal	R0310																	
<b>Försäkringstekniska avsättningar - totalt</b>																		
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0320							6 952 786										6 952 786
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang - totalt	R0330																	
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan avkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring - totalt	R0340							6 952 786										6 952 786

**S.19.01.21**

**Totalt Skadeförsäkring**

Skadeår /  
Försäkringsår

<b>Z0010</b>	Skadeår [AY]
--------------	-----------------

**Utbetalda  
försäkringsersättningar brutto  
(ej ackumulerade)**

(absolut belopp)

		Utvecklingsår										Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)			
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180		
Före- gående	R0100											51 184	R0100	24 160	1 326 754	
	N-9	R0160	4 916	34 616	57 520	51 878	37 980	31 893	19 023	15 162	14 288	6 666	R0160	6 666	273 941	
	N-8	R0170	4 984	38 598	70 295	68 917	48 920	40 609	28 554	18 521	13 866		R0170	13 866	333 264	
	N-7	R0180	6 043	45 210	79 358	74 000	56 726	37 734	22 856	18 674			R0180	18 674	340 600	
	N-6	R0190	5 897	57 030	87 098	78 321	50 106	31 658	29 758				R0190	29 758	339 868	
	N-5	R0200	7 867	50 650	102 016	76 308	56 455	30 214					R0200	30 214	323 510	
	N-4	R0210	5 681	62 432	102 061	84 233	53 053						R0210	53 053	307 459	
	N-3	R0220	10 822	69 410	102 202	74 695							R0220	74 695	257 129	
	N-2	R0230	12 890	75 865	99 106								R0230	99 106	187 861	
	N-1	R0240	11 878	74 759									R0240	74 759	86 638	
	N	R0250	10 933										R0250	10 933	10 933	
	<b>Totalt</b>													R0260	435 883	3 787 957

**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		
<b>Före-gående</b>	R0100											2 074 914	R0100	1 356 691
<b>N-9</b>	R0160								257 426	285 654	247 190		R0160	153 654
<b>N-8</b>	R0170						340 974	350 675	305 999			R0170	190 582	
<b>N-7</b>	R0180					448 154	409 719	386 623				R0180	243 261	
<b>N-6</b>	R0190				520 906	494 569	481 767					R0190	303 428	
<b>N-5</b>	R0200			620 720	489 318	443 442						R0200	304 232	
<b>N-4</b>	R0210		776 541	608 834	514 193							R0210	375 155	
<b>N-3</b>	R0220	940 805	790 441	687 791								R0220	497 813	
<b>N-2</b>	R0230	1 011 067	917 971	841 405								R0230	627 892	
<b>N-1</b>	R0240	1 078 583	1 049 183									R0240	805 053	
<b>N</b>	R0250	1 216 458										R0250	957 980	
<b>Totalt</b>												R0260	5 041 572	

## S.23.01.01

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35</b>					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010				
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030				
Garantiekapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och ömsesidigt liknande företag	R0040	1 200 000			
Efterställda medlemskonton	R0050				
Överskottsmedel	R0070				
Preferensaktier	R0090				
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110				
Avstämningsreserv	R0130	1 741 219			
Efterställda skulder	R0140				
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	20 946			20 946
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180				
<b>Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassas som kapitalbas enligt Solvens II</b>					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassas som kapitalbas enligt Solvens II	R0220				
<b>Avdrag</b>					
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230				
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	R0290	2 962 165	2 941 219		20 946
<b>Tilläggskapital</b>					
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	1 350 000		1 350 000	

	<b>Totalt</b>	<b>Nivå 1 - utan begränsningar</b>	<b>Nivå 1 - begränsad</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Sammanlagt tilläggskapital</b>	R0400	1 350 000		1 350 000	
<b>Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	4 312 165	2 941 219	1 350 000	20 946
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	2 941 219	2 941 219		
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	4 312 165	2 941 219	0	20 946
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	2 941 219	2 941 219	0	0
<b>Solvenskapitalkrav</b>	R0580	2 972 758			
<b>Minimikapitalkrav</b>	R0600	768 475			
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav</b>	R0620	145 %			
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav</b>	R0640	383 %			

	<b>C0060</b>
<b>Avstämningsreserv</b>	
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
<b>Avstämningsreserv</b>	R0760
<b>Förväntade vinster</b>	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - livförsäkringsverksamhet	R0770
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - skadeförsäkringsverksamhet	R0780
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	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	694 028	-	
R0020	8 778	-	
R0030	121 608		
R0040			
R0050	2 509 907		
R0060	-553 142	-	
R0070		-	
R0100	2 781 180	-	

	C0100
R0130	191 578
R0140	
R0150	0
R0160	
R0200	2 972 758
R0210	0
R0220	2 972 758
	-
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

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

		C0010
Minimikapitalkrav <sub>NL</sub> Resultat	R0010	731 237

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet		Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030	
		Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030			
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040			
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050			
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060			
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070			
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080			
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	6 119 950	770 094	
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 <sub>L</sub> Resultat	R0200	37 238

		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	1 773 226		
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250			

**Övergripande beräkning av minimikapitalkrav**

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	768 475
Solvenskapitalkrav	R0310	2 972 758
Högsta minimikapitalkrav	R0320	1 337 741
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	743 189
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	768 475
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	38 486

<b>Minimikapitalkrav</b>	R0400	768 475
--------------------------	-------	---------

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

På [www.lof.se](http://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](mailto:info@lof.se)  
[www.lof.se](http://www.lof.se)