

SOLVENS- OCH
VERKSAMHETS-
RAPPORT 2024

LÖF

INNEHÅLL

Summering	6
Rapportens syfte och sammanfattning	6
Verksamhet och resultat	6
Företagsstyrningssystem	6
Riskprofil	7
Värdering för solvensändamål	7
Finansiering	8
A. Verksamhet och resultat	9
A.1 Verksamheten	9
A.1.1 Väsentliga händelser under året	9
A.2 Försäkringsresultat	9
A.2.1 Beskrivning av försäkringsresultatet 2024	10
A.3 Investeringsresultat	10
A.3.1 Intäkter & kostnader från Löfs placeringsverksamhet	10
A.3.2 Analys av investeringarnas resultat	10
A.4 Resultat från övriga aktiviteter	11
A.4.1 Övriga tekniska intäkter	11
A.4.2 Leasingavtal	11
A.5 Övrig information	11
B. Företagsstyrningssystem	11
B.1 Allmän information om företagstyrningssystemet	11
B.1.1 Interna regler och processer	12
B.1.2 Riskhanterings- och internkontrollsystem	13
B.1.3 Ledningsstruktur	14
B.1.4 Förändringar i företagsstyrningssystemet under 2024	15
B.1.5 Styrdokument som avhandlar ersättning och praxis för styrelse och ledning	15
B.1.6 Centrala funktioners befogenheter och resurser	15
B.2 Lämplighetskrav	16
B.2.1 Styrelsens krav	16
B.2.2 Ledningens krav	17
B.3 Riskhanteringssystem, inklusive egen risk- och solvensbedömning	17
B.3.1 Riskhanteringssystemet	17
B.3.2 Riskhanteringsprocessen	19
B.3.3 Funktionen för riskhantering	19
B.3.4 Löfs egna risk- och solvensbedömning (ORSA)	20

B.3.5	ORSA som grund för verksamhetsstyrning och beslutsfattande	20
B.4	Internkontrollsystem.....	21
B.4.1	Beskrivning av internkontrollsystemet.....	21
B.4.2	Löfs implementering av internkontrollfunktionerna	21
B.5	Internrevisionsfunktion	21
B.6	Aktuariefunktion.....	21
B.6.1	Genomförande	21
B.7	Uppdragsavtal	22
B.8	Övrig information.....	22
C.	Riskprofil.....	23
C.1	Teckningsrisk	23
C.1.1	Teckningsriskexponering i Löf	23
C.1.2	Materiella teckningsriskexponeringar och hanteringen av dessa samt bedömning av teckningsrisker	24
C.1.3	Materiella teckningsriskkoncentrationer och riskkoncentrationer	25
C.1.4	Riskreduceringstekniker och säkerheter för teckningsrisk.....	25
C.2	Marknadsrisk	25
C.2.1	Marknadsrisk i Löf.....	25
C.2.1.1	Aktsamhetsprincipen.....	25
C.2.1.2	Ränterisk	26
C.2.1.3	Spreadrisk	26
C.2.1.4	Aktierisk	27
C.2.1.5	Valutarisk.....	27
C.2.2	Bedömning av marknadsrisk.....	27
C.2.3	Riskreduceringstekniker.....	27
C.2.4	Bedömning av marknadsriskkänslighet.....	28
C.3	Kreditrisk	28
C.3.1	Kreditrisk i Löf	28
C.3.2	Bedömning av kreditrisk.....	28
C.3.3	Riskreduceringstekniker.....	28
C.4	Likviditetsrisk.....	29
C.4.1	Likviditetsrisk i Löf	29
C.4.2	Bedömning av likviditetsrisk	29
C.4.3	Riskreduceringstekniker.....	29
C.5	Operativ risk.....	30
C.5.1	Operativ risk i Löf	30
C.5.2	Bedömning av operativ risk	30
C.5.3	Materiella riskexponeringar	31
C.5.4	Riskreduceringstekniker.....	31
C.6	Övriga materiella risker	31

C.6.1	Övriga riskkategorier.....	31
C.6.2	Derivat	32
C.7	Övrig information.....	32
D.	Värdering för solvensändamål.....	33
D.1	Tillgångar.....	33
D.1.1	Tillgångsvärdering för solvensändamål per tillgångskategori	33
D.1.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden	36
D.2	Försäkringstekniska avsättningar	36
D.2.1	Värdering av FTA för solvensändamål	36
D.2.2	Bedömning av osäkerhet av värdet på FTA	39
D.2.3	Förenklingar som används i beräkning av FTA och riskmarginal	39
D.3	Andra skulder	39
D.3.1	Värdering av andra skulder för solvensändamål.....	39
D.3.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden	41
D.4	Alternativa värderingsmetoder.....	41
D.5	Övrig information.....	41
E.	Finansiering	42
E.1	Kapitalbas.....	42
E.1.1	Mål, principer och processer	42
E.1.2	Nivåer i Löfs kapitalbas	42
E.1.3	Materiella skillnader av kapitalbas enligt Solvens II och enligt den finansiella redovisningen	44
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	45
E.2.1	Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler	45
E.2.2	Indata för beräkning av minimikapitalkravet	45
E.2.3	Betydande förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsåret.....	46
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	46
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	46
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	46
E.6	Övrig information.....	46
BILAGOR		47
Kvantitativa rapportblanketter.....	47	
S.02.01.02	48	
S.05.01.02	50	
S.12.01.02.....	52	
S.17.01.02.....	53	
S.19.01.21.....	55	
S.23.01.01.....	57	
S.25.01.21	59	

S.28.01.01.....	60
-----------------	----

TABELLFÖRTECKNING

Tabell 1: Resultaträkning	10
Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader	10
Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt	11
Tabell 4: Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring och livförsäkring.....	23
Tabell 5: Kapitalkrav för teckningsrisk	24
Tabell 6: Kapitalkrav för marknadsrisk.....	25
Tabell 7: Räntestresser	26
Tabell 8: Stress av spreadrisken i placeringsportföljen	27
Tabell 9: Stress av aktierisken i placeringsportföljen	27
Tabell 10: Stress av valutarisk i placeringsportföljen	27
Tabell 11: Utveckling av marknadsrisk enligt standardformeln under 2024	27
Tabell 12: Utveckling av kreditrisk enligt standardformeln under 2024	28
Tabell 13: Risktyper inom riskkategori Operativ risk	30
Tabell 14: Definitioner för Löfs övergripande riskkategorier	31
Tabell 15: Solvens II-balansräkning 2024 och jämförelse med 2023.....	33
Tabell 16: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål	33
Tabell 17: Värdering av uppskjuten skattefordran.....	34
Tabell 18: Värdering av materiella anläggningstillgångar	34
Tabell 19: Värdering av placeringstillgångar	35
Tabell 20: Värdering av kundfordringar	35
Tabell 21: Värdering av kontanter och andra likvida medel	35
Tabell 22: Värdering av kontanter och andra likvida medel	36
Tabell 23: Försäkringstekniska avsättningar	39
Tabell 24: Värdering av försäkringstekniska avsättningar	39
Tabell 25: Andra skulder, värderade för solvensändamål.....	40
Tabell 26: Värdering av uppskjuten skatteskuld	40
Tabell 27: Värdering av skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	40
Tabell 28: Värdering av övriga skulder som inte visas någon annanstans.....	41
Tabell 29: Löfs kapitalbas 2024-12-31 och förändring mot 2023-12-31	43
Tabell 30: Skillnader mellan Solvens II och den legala redovisningen	44
Tabell 31: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	45
Tabell 32: Utveckling av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2024	46

FIGURFÖRTECKNING

Figur 1: Löfs företagsstyrningssystem.....	12
Figur 2: Löfs regelverksstruktur.....	13
Figur 3: De fyra försvarslinjerna.....	13
Figur 4: Övergripande ledningsstruktur	14
Figur 5: Företagsledningsstrukturen för vds ledningsforum.....	15
Figur 6: Löfs riskkarta.....	18
Figur 7: Löfs riskhanteringsprocess	19
Figur 8: Kapitalkrav per 2024-12-31 och jämförelse med 2023-12-31	23
Figur 9: Kassautflöden till skadelidande.....	29

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 2025-03-19.

VERKSAMHET OCH RESULTAT

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

Vidare har Löf ett uppdrag att bidra till att skador i vården minskar.

Löf ägs av sina försäkringstagare, Sveriges regioner. Under 2024 hade Löf 210 medeltal årsanställda, varav merparten arbetar med skadereglering. Löfs verksamhet är processororienterad och leds mål- och värdegrundsbaserat. Kontoret finns centralt på Södermalm i Stockholm.

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår för 2024 till 711 906 tkr.

FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

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

Löfs interna regelverk är uppbyggt utifrån en övergripande regelbok som omfattas av två delar: styrelsens policys och vds riktlinjer. Under den övergripande regelboken finns sex verksamhetsregelböcker.

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltar, för delägarnas räkning, Löfs angelägenheter. Styrelsen har inom sig tillsatt två utskott, ett finans- och revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Finans- och revisionsutskottet följer på övergripande nivå upp arbetet med att ta fram bolagets lagstadgade finansiella information, system för Löfs interna kontroll samt bereder styrelsens utvärdering av externrevisorernas och internrevisionens arbete. Ersättningsutskottet bereder frågor kring uppföljning och bemanning enligt bolagets kompetensledningsarbete. Vidare är det ersättningsutskottets uppgift att utvärdera ledande befattningshavare och erhålla information om genomförda lämplighetsprövningar. Ersättningsutskottet har även fått styrelsens mandat att fatta beslut om ersättningar enligt tvåstegsprincipen för ledande befattningshavare samt medge anställda nya förmåner (exklusive vd), samt

hantera tvistiga personalärenden. Mandatet gäller dock endast under förutsättning att styrelsen informeras i efterhand. Internrevision granskar självständigt och oberoende hela verksamheten.

I bolaget finns internt reglerade lämplighetskrav avseende kunskap och expertis både vad gäller styrelse och ledning. Av ägardirektivet som ägarna fastställt framgår att styrelsen ska bestå av ledamöter med erfarenhet och insikter i hälso- och sjukvårdsfrågor, aktuariella och finansiella frågor samt försäkring.

Riskhanteringssystemet och internkontrollsystemet är uppbyggt utifrån styrelsens valda processbaserade arbetssätt med tydlig uppdelning mellan den operativa verksamheten, de självständiga kontrollfunktionerna riskhantering respektive compliance 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. Ansvarig för aktuariefunktionen utgör en del av det integrerade risk- och internkontrollsystemet som styrelsen valt och är direkt underställd vd.

RISKPROFIL

Löfs kapitalkrav beräknas enligt standardformeln samt med tillämpning av USP.

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, spreadrisk, aktierisk och valutarisk. Vidare finns exponering mot kreditrisk, d.v.s. risk för fallissemang. 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.

Solvenskapitalkravet har jämfört med 2023-12-31 ökat med 21 procent och där förändringen primärt drivits av en ökning i marknadsrisken till följd av ökad aktieexponering.

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.

Löfs placeringstillgångar är i sin helhet klassificerade inom kategorin värdering till verkligt värde över resultaträkningen och marknadsvärderas i legal redovisning i första hand i enlighet med aktuella noterade marknadspriser. Andelen placeringstillgångar som värderades enligt denna prioriterade värderingsmetod uppgick till 100 procent av totalt portföljvärde per 2024-12-31. Samma principer används vid värdering för solvensändamål.

Löfs försäkringstekniska avsättningar som inte är fastställda livräntor kategoriseras som skadeförsäkring och förs till affärsgrenen Allmänt ansvar. Skadeförsäkringsreserverna består dels av ej fastställda livräntor och dels av

övriga skador inklusive all avsättning för IBNR-skador.

Metodiken i reservsättningen av livräntor som kategoriserats som livförsäkring baseras på kassaflödesteknik.

Under året har ett nytt dödlighetsantagande implementerats.

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 relativt värdet på skulderna i Solvens II-balansräkningen som inte allokerats till någon annan del av primärkapitalet. Tilläggskapitalet baseras på Löfs rättighet att enligt försäkringsavtalet årligen kunna fakturera en tilläggspremie om premien för ett visst år skulle visa sig vara otillräcklig.

Medräkningsbar kapitalbas uppgick per 2024-12-31 till 7 007 175 tkr och där solvenskapitalkvoten uppgick till 232 procent, vilket var en reduktion av kvoten med 25 procentenheter jämfört med 2023-12-31.

Löfs tillstånd att medräkna tilläggskapital i kapitalbasen har av finansinspektionen förlängts under 2024. Det nya tillståndet gäller t.o.m. 2028-12-31.

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A.1 VERKSAMHETEN

Löf är ett rikstäckande ömsesidigt försäkringsbolag som ägs av sina försäkringstagare, Sveriges regioner, och står under Finansinspektionens tillsyn.

Löf ska inom ramen för det tillstånd som Finansinspektionen meddelat (försäkringsklass 13) teckna försäkring med regionerna, utreda och lämna ersättning till patienter som drabbats av en skada inom vården samt genom skadeförebyggande arbete verka för att antalet skador inom vården minskar. Försäkringarna som Löf meddelar är patientförsäkring enligt patientskadelagen, behandlingsskadeförsäkring vid utlandsvård, försäkring avseende patienter som smittats med Hepatit C inom svensk sjukvård före 1992, försäkring för skador orsakade av läkemedelsanvändning utanför godkänd indikation samt ansvarsförsäkring för patientskador inträffade i den offentligt finansierade hälso-, sjuk- och tandvården. Löf ger även ersättning utöver patientskadelagens bestämmelser via två tilläggsförsäkringar för skador inträffade vid organdonation och vid vissa käkkirurgiska ingrepp.

Löfs verksamhet är processororienterad och värdegrundsbaserad. Bolagets syfte är inte primärt att skapa vinst för delägarna. Premier beräknas enligt försäkringsbranschens gängse metoder och betalas efter regionernas befolkningsstorlek.

I Löf hålls en bolagsstämma minst en gång per år. Bolagsstämman är Löfs högsta beslutande organ och Löfs ägare representeras vid bolagsstämman av högst två fullmäktige var. 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 erlagga 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 2024 valdes Ernst & Young AB (EY), med Daniel Eriksson som huvudansvarig revisor.

Via ägardirektiv till styrelsen anger bolagsstämman hur verksamheten i bolaget ska bedrivas. Därutöver finns även ett ägarråd där ägarrepresentanter har möjlighet att diskutera och bereda frågor. Delägarna har även utsett en valberedning för att tillvarata deras intressen vid tillsättning av styrelse och revisorer.

A.1.1 VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET

Inga väsentliga händelser har inträffat under året.

A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

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

Tabellen nedan visar resultatutvecklingen för 2023 och 2024 på aggregerad nivå (se även avsnitt A.5 nedan).

RESULTATRÄKNING (TKR)	2024	2023
Premieintäkt (före avgiven återförsäkring)	1 225 000	1 375 000
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	206 150	223 055
Övriga tekniska intäkter (se A.4.1)	276	358
Försäkringsersättningar	-999 853	-851 799
Förändring i avsättning för oreglerade skador (se A.2.1)	-207 499	-642 480
Driftskostnader	-76 280	-70 359
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	147 794	33 775
Kapitalavkastning (se A.3)	770 262	981 087
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-206 150	-223 054
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	711 906	791 808
Bokslutsdispositioner	-177 686	-170 991
Resultat före skatt	534 220	620 817
Skatt på årets resultat	-130 943	-143 297
Årets resultat	403 277	477 520

Tabell 1: Resultaträkning

A.2.1 BESKRIVNING AV FÖRSÄKRINGSRESULTATET 2024

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår för 2024 till 711 906 tkr, vilket är en minskning med 79 902 tkr relativt 2023. Förändringen är främst härledd från en lägre kapitalavkastning samt en lägre premieintäkt.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

A.3.1 INTÄKTER & KOSTNADER FRÅN LÖFS
PLACERINGSVERKSAMHET

Under 2024 genererade Löfs placeringstillgångar inklusive kassa och bankmedel samt externa förvaltningskostnader ett kapitalavkastningsnetto på 770 262 tkr.

KAPITALAVKASTNING INKL. EXTERNA FÖRVALTNINGSKOSTNADER, (TKR)	2024	2023
Kapitalavkastning, intäkter	283 373	181 800
Orealiserade vinster	616 222	985 525
Kapitalavkastning, kostnader	129 333	186 234
Orealiserade förluster		
Total	770 262	981 087

Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader

A.3.2 ANALYS AV INVESTERINGARNAS RESULTAT

För 2024 uppgick totalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar på placeringsportföljen, till 5 procent. För 2023 uppgick totalavkastningen till 7 procent. Den lägre avkastningsnivån under 2024 förklaras i huvudsak av

marknadsräntornas relativa utveckling under åren och dess effekter på ränteportföljen. Den genomsnittliga durationen uppgick vid utgången av 2024 till 4,9 år vilket är en uppgång med 0,4 år jämfört med 2023.

A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA AKTIVITETER

A.4.1 ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER

Löfs övriga tekniska intäkter uppgick under 2024 till 276 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 bl.a. chefläkarutbildning och utbildning i ledarskap för ökad patientsäkerhet.

A.4.2 LEASINGAVTAL

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

LEASINGAVTAL (TKR)	2024	2023
0-1 år	15 534	15 214
1-5 år	30 826	45 422
Efter 5 år	0	0
Total	46 360	60 636

Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt

A.5 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information finns att delge.

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSTYRNINGSSYSTEMET

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

Riskhanteringsprocessen och ORSA-processen genomsyrar Löfs samtliga processer och binder samman företagsstyrning med styrningen av den operativa verksamheten, se figur 1 nedan. Uppföljningen av verksamhetens samtliga risker sker således inom ramen för riskhantering inklusive ORSA.

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

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



Figur 1: Löfs företagsstyrningssystem

B.1.1 INTERNA REGLER OCH PROCESSER

Löfs interna regelverk uppfyller externa krav och interna målsättningar, och anpassas efter förändringar i regelverk och verksamhet. Regelverket visualiseras genom dokumenterade, risk- och kontrollbaserade processer med utpekade processägare. Processerna kan vara styrande, stödjande eller affärsprocesser.

Regelverket består av en övergripande regelbok med styrelsens policys och vd:s riktlinjer. Policys anger styrelsens krav och är överordnade andra styrande dokument. Under regelboken finns verksamhetsregelböcker som förtydligar reglerna på rutinnivå inom sex områden: företagsstyrning, verksamhetsstyrning, skadeverksamhet, personal, informationssäkerhet och IT samt inköp, se figur 2 nedan.

	Styrelse, utskott och vd	Företagsstyrning	Verksamhetsstyrning	Skadeverksamhet	Personal	Informationssäkerhet	Inköp
Regelverk	• Polycys, arbetsplan och förteckning över interna rapporter	• Polycys och riktlinjer • Verksamhets-regelbok med rutiner	• Polycys och riktlinjer • Verksamhets-regelbok med rutiner	• Polycys och riktlinjer • Verksamhets-regelbok med rutiner	• Polycys och riktlinjer • Verksamhets-regelbok med rutiner	• Polycys och riktlinjer • Verksamhets-regelbok med rutiner	• Polycys och riktlinjer • Verksamhets-regelbok med rutiner
Ledningsföro		• Risk-, compliance- och solvensmöte • QRT-rapportmöte • Regelmöte företagsstyrning • Beredande råd	• Strategiskt och operativt företagslednings-möte • Regelmöte verksamhetsstyrning • Beredande råd	• Regelmöte skadereglering • Skadeledningsmöte • Beslutsmöten inom skadereglering • Beredande råd	• Arbetsmiljö- och likabehandlingsmöte • Fackligt förhandlings- och informationsmöte • Regelmöte personal	• Regelmöte informationssäkerhet • Beredande råd	• Regelmöte inköp
Processer & användarstöd		• Riskhantering • ORSA	• Verksamhetsstyrning • Utveckling • Reservsättning • Ekonomisk rapportering • Leverantörsbet.	• Skadehantering • Klagomåls-hantering • Skade-förebyggande	• HR	• IT	• Inköp
Kompetens		• Hantera interna regelverk, risker • Rapportering	• Ekonomiska effekter • Hantera analys, budget, fakturering, målstyrning mm • Omvärldsanalys	• Hantera utredning och eskalering, utbetalning mm • Beräkningskomp. • Medicinsk komp.	• Hantera arbetsmiljö, kompetensledning, likabehandling, rekrytering mm	• Hantera digitalt arbetsplatsstöd	• Juridiska och affärsmässig inköpskompetens

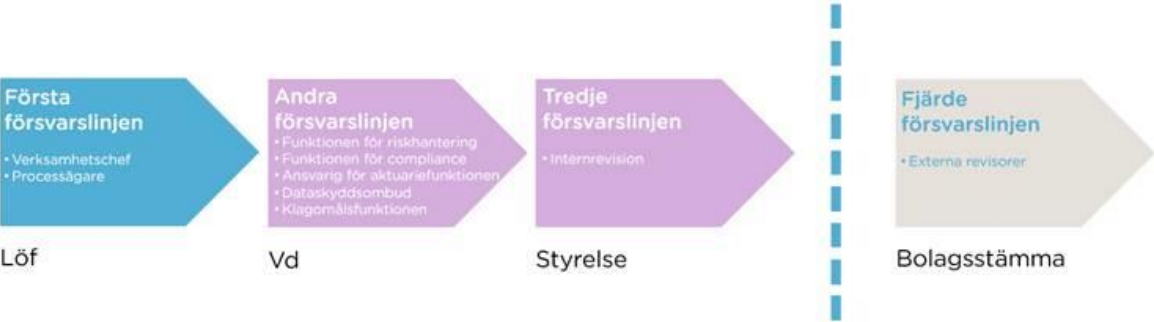
Figur 2: Löfs regelverksstruktur

B.1.2 RISKHANTERINGS- OCH INTERNKONTROLLSYSTEM

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

B.1.2.1 DE FYRA FÖRSVARSLINJERNA

Löf tillämpar en modell med fyra försvarslinjer för att tydliggöra hur specifika uppgifter inom områdena risk, kontroll och rapportering fördelas och koordineras inom organisationen. Var och en av de fyra försvarslinjerna utgör tydliga områden inom ramen för den interna företagsstyrningen, se figur 3 nedan.



Figur 3: De fyra försvarslinjerna

B.1.2.1.1 DEN FÖRSTA FÖRSVARSLINJEN

Den första försvarslinjen ansvarar för att hantera risker samt upprätthålla en effektiv styrning och kontroll. Att upprätthålla en hållbar risk-kultur är första linjens ansvar. Den första försvarslinjen utgörs av verksamhetschefer och processägare som genom sitt linjeansvar representerar den primära riskägaren.

B.1.2.1.2 DEN ANDRA FÖRSVARSLINJEN

Den andra försvarslinjen arbetar på vds uppdrag och ansvarar för att granska första försvarslinjens arbete och utgörs av funktionen för riskhantering och

funktionen för compliance, ansvarig för aktuariefunktionen, dataskyddsombudet samt klagomålsfunktionen.

B.1.2.1.3 DEN TREDJE FÖRSVARSLINJEN

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

B.1.2.1.4 DEN FJÄRDE FÖRSVARSLINJEN

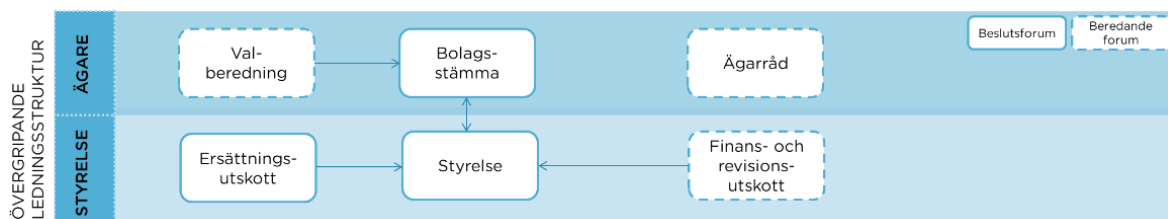
Den fjärde försvarslinjen utgörs av de externa revisorerna. Externa revisorer utses av bolagsstämman på förslag av valberedningen. Valberedningens förslag grundar sig på en upphandling enligt lag (2016:1145) om offentlig upphandling. Externa revisorerna är ansvariga inför delägarna och lämnar på bolagsstämman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

B.1.3 LEDNINGSSTRUKTUR

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

B.1.3.1 ÖVERGRIPANDE LEDNINGSSTRUKTUR

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



Figur 4: Övergripande ledningsstruktur

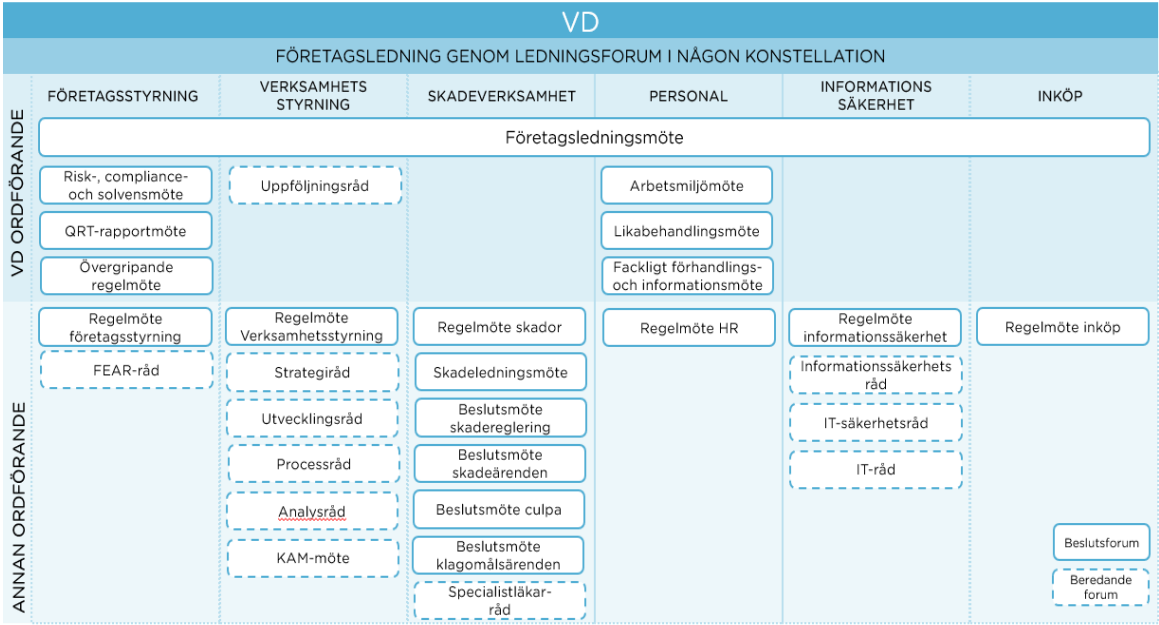
Bolagsstämman – Bolagsstämman är Löfs högsta beslutande organ, där försäkringstagarnas inflytande utövas genom valda fullmäktigeledamöter. Ett ägarråd finns för att diskutera frågor mellan bolagsstämmorna. Bolagsstämman har utsett en valberedning som föreslår kandidater till styrelse och revisorer samt styrelsearvoden och ersättningar.

Styrelsen – Styrelsen ansvarar för Löfs organisation och förvaltning. Två utskott har utsetts: finans- och revisionsutskottet samt ersättningsutskottet. Finans- och revisionsutskottet följer upp finansiell information, intern kontroll och revisorernas opartiskhet. Ersättningsutskottet förbereder ersättningsfrågor och lämplighetsbedömningar samt beslutar om ersättningar för ledande befattningshavare exklusive vd och i tvistiga personalärenden.

B.1.3.2 FÖRETAGSLEDNINGSTRUKTUR

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

Vd är ordförande och har rätt att upprätta fler ledningsforum, och kan delegera sitt ordförandeskap.



Figur 5: Företagsledningsstrukturen för vds ledningsforum

B 1.4 FÖRÄNDRINGAR I FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET UNDER 2024

Under år 2024 har Löfs styrelse och vd gjort två uppdateringar av sin övergripande regelbok, innehållande policyer och riktlinjer för företaget.

Uppdateringarna har framförallt rört anpassningar av interna regler till nyttillkommen lagstiftning och andra externa krav och anpassningar med anledning av organisatoriska förändringar.

Utöver den övergripande regelboken har avdelningschefer på mandat av vd även löpande uppdaterat de sex underliggande verksamhetsregelböckerna under året.

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

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

Ersättning till ledningen utgår med fast månadslön och ingen medarbetare i Löf erbjuds några rörliga ersättningar eller rättigheter till aktier, aktierelaterade instrument eller andra finansiella instrument.

B 1.6 CENTRALA FUNKTIONERS BEFOGENHETER OCH RESURSER

De centrala funktionernas uppgift och befogenhet samt självständighet (i betydelsen fri från påverkan från andra funktioner i verksamheten) och oberoende regleras och fastställs i Löfs övergripande regelbok, del 1 och 2, under respektive funktions policy och riktlinje.

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, varvid även resursfrågan diskuteras.

Enligt Löfs övergripande regelbok, del 1, *Policy med instruktioner för vd*, är det vds ansvar att tillse att Löf har en effektiv administration samt god kontroll och styrning av den löpande verksamheten. Det åligger även vd att 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. I Löfs interna regelverk ställs därför krav på både kunskap och expertis för 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 frågor, finansiella frågor samt försäkring. Vidare ska styrelsen ha en djupgående förståelse för just Löfs verksamhet. Det är Löfs valberedning som med stöd av styrelsens ordförande ansvarar för att bedöma om styrelsen har ett gott anseende och god integritet samt uppfyller de kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter som är tillräckliga för att kunna utöva en sund och ansvarsfull företagsstyrning. Val av styrelseledamöter sker årligen på Löfs bolagsstämma

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:

- Uppdaterad kunskap om Löfs affärsstrategi och affärsmodell.
- Uppdaterad kunskap om Löfs verksamhetsmiljö, ekonomiska miljö och marknadsmiljö.
- Uppdaterad kunskap för att förstå och bedöma IKT-risk och dess inverkan på Löfs verksamhet.
- Kunskap om Löfs företagsstyrning, riskhantering, samt internkontroll.
- Kunskap om Löfs ekonomi och finansiella ställning.
- Grundläggande kunskap om Löfs försäkringsprodukter.
- Grundläggande kunskap om patientskadelagen (1996:799) samt skadeståndslagens (1972:207) betydelse för Löfs försäkringsprodukter.
- Grundläggande kunskap om Löfs skadeförebyggande arbete.

Företagsspecifik kunskap

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

- Uppdaterad kunskap om Löfs affärsstrategi och affärsmodell.

- Uppdaterad kunskap om Löfs verksamhetsmiljö, ekonomiska miljö och marknadsmiljö.
- Uppdaterad kunskap för att förstå och bedöma IKT-risk och dess inverkan på Löfs verksamhet.
- Kunskap om Löfs företagsstyrning, riskhantering, samt internkontroll.
- Kunskap om Löfs ekonomi och finansiella ställning.
- Grundläggande kunskap om Löfs försäkringsprodukter.
- Grundläggande kunskap om patientskadelagen (1996:799) samt skadeståndslagens (1972:207) betydelse för Löfs försäkringsprodukter.
- Grundläggande kunskap om Löfs skadeförebyggande arbete.

B.2.2 LEDNINGENS KRAV

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

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

B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM, INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

B.3.1 RISKHANTERINGSSYSTEMET

Riskhanteringssystemet är integrerat med internkontrollsystemet och regleras genom de policyer som styrelsen fastställt samt riktlinjer och rutiner i det interna regelverket.

Systemet ska säkerställa att verksamheten är effektiv i förhållande till uppsatta mål, 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 som bolag ska arbeta processbaserat med en företagsövergripande metodik för riskanalys, väl definierade roller och ansvarsområden enligt principen om fyra försvarslinjer och med tydliga rapporteringsvägar.

B.3.1.1 RISKDEFINITION OCH RISKSTYRNING

På övergripande nivå definieras *risker* som händelser eller situationer som negativt påverkar bolagets förväntade resultat eller måluppfyllelse. Risker är en naturlig del av verksamheten och både riskbegränsning och risktagande inom givna ramar 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. Ett solvensmål som är förenligt med riskaptiten och med bedömningen av det totala

solvensbehovet uttrycker eftersträvat intervall för solvenskapitalkvoten. Begreppen förklaras vidare nedan.

B.3.1.1.1 RISKKAPACITET

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

B.3.1.1.2 RISKAPTIT

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

- Risktagande ska begränsas så att Löfs uppdrag att skydda patienternas intressen och betala ut ersättning till dessa i tid inte påverkas negativt.
- Kapitalbasen ska vid var tid och med god marginal uppfylla gällande regler och myndighetskrav.

B.3.1.1.3 RISKOLERANS

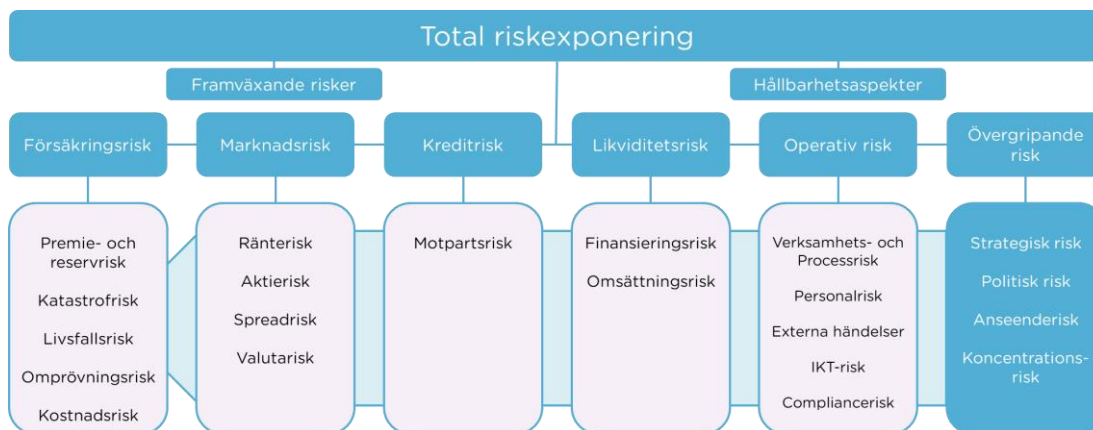
Exponering per riskkategori ska hållas inom ramarna som sätts för risktoleransen inom respektive kategori. Risktoleransnivåer fastställs av styrelsen. Risktoleransen kompletteras av risklimiter Risktoleransen kompletteras av risklimiter som avser enskilda risktyper eller risker, detta tillämpas särskilt inom placeringsverksamheten där limiter fastställts för exponering mot tillgångsslag eller enskilda emittenter.

B.3.1.1.4 SOLVENSMÅL

Löfs solvensmål är uttryckt som att solvenskvoten långsiktigt eftersträvas ligga inom intervallet 200–300 %. Solvensmålet ska vara förenlig med riskaptiten och med den bedömning av solvensbehovet som är en del av bolagets årliga risk- och solvensbedömning (ORSA).

B.3.1.2 KATEGORISERING I RISKKATEGORIER OCH RISKTYPER

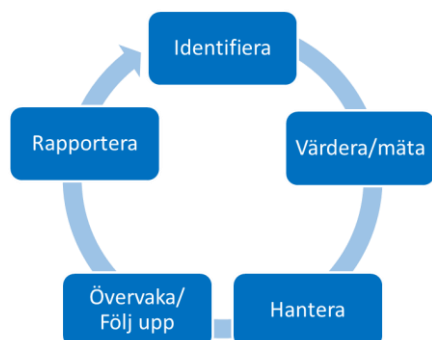
De risker Löf som bolag är exponerat mot delas upp i riskkategorier, vilka i sin tur kan delas upp i underliggande risktyper som ytterligare specificeras risken. När det är tillämpligt utgår kategoriseringen från standardformelns riskkategorier.



Figur 6: Löfs riskkarta

B.3.2 RISKHANTERINGSPROCESSEN

Riskhanteringsprocessen är en av Löfs styrande processer och består av nedanstående steg:



Figur 7: Löfs riskhanteringsprocess

Riskhanteringsprocessens delsteg är gemensam för samtliga riskkategorier men metodiken för att identifiera och värdera risker kan vara kategorispecifik. Försäkringsrisker och finansiella risker värderas med vedertagna kvantitativa metoder. Operativa risker och övergripande riskkategorier värderas primärt utifrån en bedömning av sannolikhet och konsekvens. Vid nettoriskbedömning tas hänsyn till befintliga kontroller som reducerar risken.

Styrelsen följer upp bolagets risker och att riskhanteringen fungerar tillfredsställande genom att begära och erhålla rapportering från vds självständiga kontrollfunktioner samt genom internrevisionens granskningar.

B.3.3 FUNKTIONEN FÖR RISKHANTERING

Riskhanteringsfunktionen är en central funktion som utgör del av den andra försvarslinjen. Funktionen leds av riskchef och består därutöver av riskcontroller. Arbetet bedrivs objektivt och självständigt och fritt från påverkan från andra funktioner i verksamheten. Riskhanteringsfunktionen är organisatoriskt placerad direkt under vd.

B.3.3.1 ANSVAR OCH RAPPORTERING

Riskhanteringsfunktionen ska agera som rådgivare åt vd, men även stödja styrelsen i frågor om riskhantering och genom rapportering till vd och styrelse ge en allsidig och objektiv syn på Löfs riskprofil, riskexponering och riskhantering.

Funktionen är både stödjande och kontrollerande. Genom att utföra verksamhetsgranskningar och utmana det riskhanteringsarbete som utförs inom verksamheten ger funktionen stöd till vd att effektivt hantera riskkontrollen. Riskhanteringsfunktionen utgör även informationssäkerhetsfunktion med specifikt ansvar för att granska och utmana verksamhetens informationssäkerhetsåtgärder.

Funktionen analyserar utvecklingen av riskerna och riskchefen är operativ processägare för 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 en samordnande roll i bolagets arbete rörande kris- och kontinuitetshantering.

Rapportering sker till vd löpande, direkt till styrelsens finans- och revisionsutskott och vid styrelsemöten. 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 inklusive granskningar avseende informationssäkerhetsåtgärder
- information avseende bolagets kris- och kontinuitetsplanering
- kartläggning av framväxande risker och hållbarhetsrelaterade risker.

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

Löf genomför årligen en egen risk- och solvensbedömningen i syfte att ge en allsidig bild av bolagets risker, solvenssituation och kapitalbehov i ett framåtblickande perspektiv (prognosperioden är 5 år). 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 riskprofilen.

Slutsatsen av Löfs egna risk- och solvensbedömning 2024 är som tidigare att solvenssituationen förväntas vara tillfredsställande under hela prognosperioden och att det finns en betydande motståndskraft även mot kraftigt negativa riskscenarier.

B.3.4.1 ORSA-PROCESSEN

ORSA-processen utgår från ORSA-policy som anger principerna för den egna risk- och solvensbedömningen. Processen löper över året och avslutas under det fjärde kvartalet genom styrelsens granskning och godkännande av kalenderårets ORSA. Vid signifikanta förändringar av riskprofilen eller solvenssituationen ska styrelsen överväga huruvida en ny bedömning utöver den ordinarie ska genomföras.

B.3.4.2 DOKUMENTATION OCH KVALITETSGRANSKNING

ORSA sammanställs i en rapport till styrelsen och till Finansinspektionen. Rapporten liksom arbetet i dess helhet utmanas och godkänns av styrelsen.

Utöver rapporten sparas även indata till prognosberäkningar och andra underlag. Dokumentationskravet avseende risker och kontroller i ORSA-processen är detsamma som för övriga kritiska processer. Processflödet 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.

B.3.5 ORSA SOM GRUND FÖR VERKSAMHETSSTYRNING OCH BESLUSFATTANDE

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 plan för finansiering. För Löf, som främst finansieras av premier är bedömningen av premiebehovet för prognosperioden en del av detta arbete.

B.3.5.1 BEDÖMNING AV TOTALT SOLVENSBEHOV

Bedömningen av totalt solvensbehov utgår från riskprofilen och har baserats på estimerat solvenskapitalkrav när reservrisken beräknas med företagsspecifika

parametrar (utan viktning) samt ränteriskberäkning enligt den metod som kommer att ersätta nuvarande i standardformeln.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

B.4.1 BESKRIVNING AV INTERNKONTROLLSYSTEMET

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

B.4.2 LÖFS IMPLEMENTERING AV INTERNKONTROLLFUNKTIONERNA

Riskhanteringsfunktionen beskrivs under avsnitt B.3.3 ovan.

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

Aktuariefunktion beskrivs under avsnitt B.6.

Enheten för omprövning och klagomål (tidigare Klagomålsfunktionen) utgörs av en chef samt 11 stycken handläggare. Enheten är organisatoriskt placerad direkt under vd och rapporterar direkt till vd och styrelse. Enheten för omprövning och klagomål handlägger alla inkomna klagomål i Löf, dvs både bemötandeklagomål, begäran om interna omprövningar samt begäran om prövning i Patientskadenämnden. Vid klagomål riktade mot enheten för omprövning och klagomål är Löfs chefjurist klagomålsansvarig.

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

B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION

Löfs internrevision är utlagd på extern part för att säkerställa styrelsens tillgång till kompetens för allsidig granskning. Uppdraget regleras av Löfs regelbok och styrelsen säkerställer internrevisions oberoende. Internrevisionen upphandlas enligt Lagen (2016:1145) om offentlig upphandling (LOU) och rapporterar direkt till styrelsen. Styrelsen fastställer granskningsplanen och utvärderar uppdraget årligen. Finans- och revisionsutskottets ordförande är särskild kontaktperson för internrevision.

B.6 AKTUARIEFUNKTION

B.6.1 GENOMFÖRANDE

Ansvarig för aktuariefunktionen utgör en del av bolagets integrerade risk- och internkontrollsystem och är direkt underställd vd.

Ansvarig för aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvalitén i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Ansvarig 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. Ansvarig 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.

Aktuariefunktionen har under 2024 utgjorts av ansvarig för aktuariefunktionen. Det operativa aktuariella arbetet utförs av två stycken aktuarier inom första försvarslinjen.

B.7 UPPDRAGSAVTAL

Löfs inköpsprocess regleras av Inköbspolicy, Riktlinje för inköp och verksamhetsregelboken för inköp. Löf tillämpar LOU för alla köp.

Inköpen delas in i *särskilt viktiga inköp* och *övriga inköp*. *Särskilt viktiga inköp* avser utlagd verksamhet, som klassificeras som *kritisk* eller *icke-kritisk*. Styrelsen beslutar om *kritisk verksamhet*, vd om *icke-kritisk*. Från 2025 kommer även Löfs inköp av IKT-tjänster att kategoriseras, klassificeras och beslutas på liknande sätt.

Kritisk utlagd verksamhet inkluderar kapitalförvaltning, internrevision, långtidsarkiv, hantering och digitalisering av handlingar, Microsoft-licenser, HR-system och medicinska rådgivare. *Icke-kritisk verksamhet* inkluderar löneadministration, bakgrundskontroller, systemutveckling, ärendehanteringssystem, IT-konsultstöd, enkätverktyg, SAS-licenser, drift av extern webbplats och klimatbokslut.

All utlagd verksamhet dokumenteras i ett register som förvaltas av bolagsjuristen och rapporteras årligen till styrelsen. Från 2025 kommer även alla IKT-tjänster att dokumenteras i ett särskilt register som förvaltas av Digitalstödschef och rapporteras till styrelsen.

Avtal upprättas skriftligen och sparas i avtalsdatabasen. Budgetansvarig chef genomför årliga avtalsuppföljningar och ser över riskanalysen samt upprättar affärskontinuitets- och exitplaner vid kritiska uppdrag.

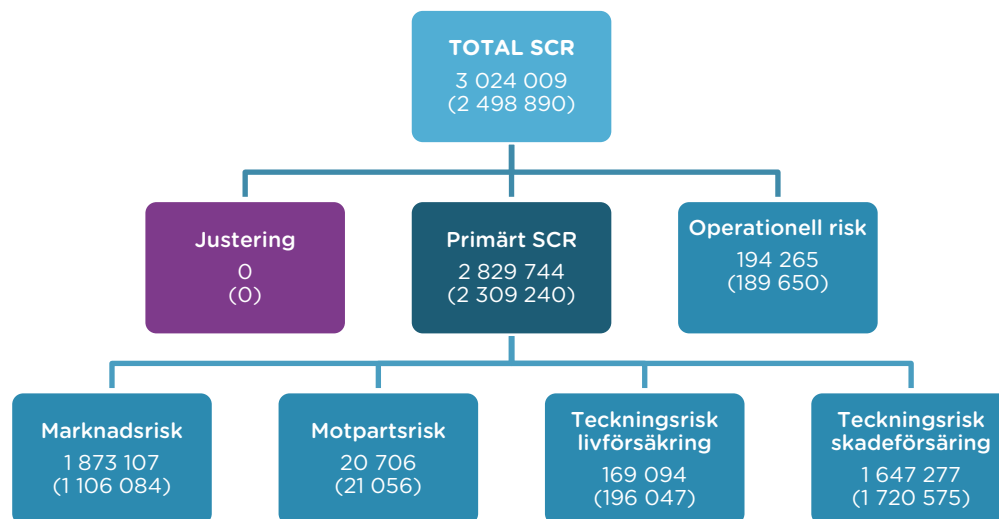
B.8 ÖVRIG INFORMATION

Löfs vd Jesper Andersson har valt att säga upp sin tjänst som vd för Löf och kommer att avsluta sitt uppdrag senast under maj 2025. Jesper Andersson har varit vd i Löf sedan den 1 december 2020 och har dessförinnan även varit ledamot i Löfs styrelse under många år. Styrelsen har inlett ett arbete med att hitta hans efterträdare.

C. RISKPROFIL

För kvantifiering av solvenspositionen använder sig Löf av standardformeln. Från och med 2021-12-31 tillämpas företagsspecifika parametrar (USP) för beräkning av reservrisk inom modul teckningsrisk skadeförsäkring.

Riskträdets per 2024-12-31 uppgår enligt nedan, 2023-12-31 inom parantes.



Figur 8: Kapitalkrav per 2024-12-31 och jämförelse med 2023-12-31

C.1 TECKNINGSRISK

C.1.1 TECKNINGSRISKEXPONERING I LÖF

De totala försäkringstekniska avsättningarna inklusive riskmarginal uppgår till 9 387 194 tkr och är summan av försäkringstekniska avsättningar i affärsgren Skadeförsäkring respektive Livförsäkring. Uppdelningen framgår av tabellerna nedan.

SKADEFÖRSÄKRING (TKR)	2024	2023
Avsättning för oreglerade skador	6 089 376	5 947 827
Riskmarginal	656 235	663 934
Premiereserv	0	0
Total	6 745 610	6 611 761

LIVFÖRSÄKRING (TKR)	2024	2023
Avsättning för fastställda skadelivräntor	2 574 222	2 492 290
Riskmarginal	67 363	75 650
Total	2 641 584	2 567 940

Tabell 4: Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring och livförsäkring

Teckningsrisken inom skadeförsäkring består av premierisk, reservrisk samt katastrofrisk. 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.

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

Löf använder företagsspecifik parameter (standardavvikelse) för beräkning av försäkringsrisk i segment 5: Allmän ansvarighetsförsäkring och proportionell återförsäkring. Löf uppdaterar parametern årligen.

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

- Livsfallrisk är risken för förlust eller negativ förändring av försäkringsskuldena till följd av en omedelbar permanent minskning med 20 % av dödlighetstalet som används vid beräkning av försäkringsskuldena.
- Kostnadsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av försäkringsskuldena 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 försäkringsskuldena med 3 % till följd av ändrade nivåer och trender beträffande omprövningar av fastställda skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller ändrad hälsostatus hos de försäkrade.

I tabellen nedan anges kapitalkraven, efter diversifiering inom respektive riskmodul, för teckningsrisk.

TECKNINGSRISK (TKR)	2024	2023
Skadeförsäkring	1 647 277	1 720 575
Livförsäkring	169 094	196 047

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 Löf också exponerad mot livsfallrisk, kostnadsrisk och omprövningsrisk.

C.1.2.1 **KONTROLL OCH VALIDERING**

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

- Metoderna för reservberäkningar bedöms som lämpliga och adekvata 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 implementerade och genomförda. Kontrollen görs av alla delar av beräkningen, det vill säga maskinella reserver, manuella reserver och IBNR-reserv.

C.1.3 MATERIELLA TECKNINGSRISKONCENTRATIONER OCH RISKONCENTRATIONER

Löf har koncession att för Sveriges regioners räkning meddela direkt försäkring avseende Allmän ansvarighet (klass 13) och har som uppgift att meddela patientförsäkring enligt patientskadelagen, behandlingsskadeförsäkring vid utlandsvård, försäkring avseende patienter som smittats med Hepatit C inom svensk sjukvård före 1992, ansvarsförsäkring för patientskador inträffade i den offentligt finansierade hälso-, sjuk- och tandvården samt skador orsakade av läkemedelsanvändning utanför godkänd indikation. Löfs ägare har även tecknat tilläggförsäkring avseende 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, och för vissa tandkirurgiska ingrepp.

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

Löfs verksamhet är koncentrerad till sjuk- och tandvård finansierad av regioner och riskkoncentrationen. Eftersom alla regioner i Sverige försäkras är bedömningen att Löf har en god spridning av sina risker. Risk för moturval föreligger inte heller i försäkringen och Löfs ansvarighet är helt kopplad till rådande lagstiftning.

C.1.4 RISKREDUCERINGSTEKNIKER OCH SÄKERHETER FÖR TECKNINGSRISK

Inga riskreducerande tekniker och säkerheter för teckningsrisk tillämpas av Löf.

C.2 MARKNADSRISK

C.2.1 MARKNADSRISK I LÖF

Marknadsrisk åsyftar risken för att Löfs finansiella ställning försämras, vilket direkt eller indirekt orsakats av förändringar i nivå eller volatilitet av marknadsvärden för tillgångar, skulder och finansiella instrument. Löfs materiella riskexponeringar för 2024 återfinns i de underliggande risktyperna ränterisk, aktierisk, spreadrisk, samt valutarisk.

Löfs kapitalkrav för marknadsrisk efter diversifiering presenteras i tabellen nedan.

MARKNADSRISK (TKR)	2024	2023
Kapitalkrav för marknadsrisk (efter diversifiering)	1 873 107	1 106 084

Tabell 6: Kapitalkrav för marknadsrisk

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

C.2.1.1 AKTSAMHETSPRINCIPEN

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

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

Aktsamhetsprincipen innebär bland annat att Löfs kapitalförvaltning i enlighet med policyn endast får investera i tillgångar vars risker kan identifieras, mätas, övervakas, hanteras, kontrolleras och rapporteras, och på lämpligt sätt beakta i bedömningen av de övergripande solvensbehoven i ORSA. Alla tillgångar ska investeras på ett sätt som garanterar säkerhet, kvalitet, likviditet och lönsamhet för portföljen som helhet.

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

C.2.1.2 RÄNTERISK

Ränterisk avser risken för förändringar i nivån på eller volatiliteten av räntesatser vilket kan påverka Löfs finansiella ställning. Löfs placeringstillgångar utgörs per 2024-12-31 till 83 procent 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 räntehöjningsscenariot motsvarar en höjning av de riskfria räntesatserna i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 166, och det stressade räntesänkningsscenariot motsvarar en sänkning av de riskfria räntesatserna i enlighet med artikel 167 av samma förordning.

RÄNTERISK (TKR)	2024	2023
Räntehöjningsstress	447 855	308 278
Räntesänkingsstress	-573 143	-385 872

Tabell 7: Räntestresser

C.2.1.3 SPREADRISK

Med spreadrisk avses känsligheten av värderingen av räntebärande tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivå eller volatilitet av kreditspreaden i förhållande till den riskfria räntan. Huvuddelen av Löfs räntebärande placeringstillgångar vid utgången av 2024 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)	2024	2023
Värdeförändring, absolut	358 008	369 689
Värdeförändring, relativ (%)	2,9 %	2,9 %

Tabell 8: Stress av spreadrisken i placeringsportföljen

C.2.1.4 AKTIERISK

Aktierisk definieras som känslighet hos värderingar av finansiella tillgångar till följd av förändringar i aktiekurser. Per 2024-12-31 utgörs 17 procent av Löfs placeringstillgångar av aktierelaterade instrument. I tabellen nedan visas den absoluta och den procentuella värdeförändringen av placeringsportföljen avseende stressad aktierisk i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 168-172. Effekterna visas före diversifiering.

AKTIEKURSRISK (TKR)	2024	2023
Värdeförändring, absolut	1 078 817	470 535
Värdeförändring, relativ (%)	42,0 %	40,7 %

Tabell 9: Stress av aktierisken i placeringsportföljen

C.2.1.5 VALUTARISK

Valutarisk definieras som känslighet hos värderingar av finansiella tillgångar och skulder till följd av förändringar i valutakurser. Löfs valutarisk per 2024-12-31 är i all väsentlighet relaterad till aktieexponering. I tabellen nedan visas den absoluta och den procentuella värdeförändringen av placeringsportföljen avseende stressad valutarisk i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 188. Effekterna visas före diversifiering.

VALUTARISK (TKR)	2024	2023
Värdeförändring, absolut	356 387	168 094
Värdeförändring, relativ (%)	9,4 %	6,3 %

Tabell 10: Stress av valutarisk 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. Under 2024 utvecklades Löfs marknadsriskexponering enligt följande:

MARKNADSRISK (TKR)	2023-12-31	2024-03-31	2024-06-30	2024-09-30	2024-12-31
Kapitalkrav	1 106 084	1 729 150	1 797 281	1 893 187	1 873 107

Tabell 11: Utveckling av marknadsrisk enligt standardformeln under 2024

Jämfört med 2023 har kapitalkravet för den aggregerade marknadsrisken under 2023 ökat med 767 023 tkr (69 %). Nettoökningen härleds primärt till en utökad aktieandel i placeringsportföljen, med påföljande ökade kapitalkrav på aktie- respektive valutarisk, samt ökat kapitalkrav för ränterisk.

C.2.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

För att hantera och reducera marknadsrisken används risktoleransnivåer och limiter som beslutats av styrelsen. Risktoleransnivåer anger ramar för Löfs

riske exponering 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*. Om beräknad risk överstiger risktoleransen ska riskreducerande eller riskeliminerande åtgärder vidtas av finans- och ekonomichef.

C.2.4 BEDÖMNING AV MARKNADSRISKKÄNSLIGHET

Ur ett solvensperspektiv är Löf exponerat för förändringar i marknadsräntor, aktiekurser och valutakurser. Känsligheten analyseras via stresstester- och scenarioanalyser inom ramen för ALM-studie samt inom den egna risk- och solvensbedömningen.

Den totala exponeringen ligger inom fastställd risktolerans som baserats på en bedömning av riskutrymmet i förhållande till riskaptit.

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. Löf är exponerade mot kreditrisk primärt genom placeringar i räntebärande värdepapper.

Löf kvantifierar kreditrisken genom standardformelns mått för motpartsrisk respektive spreadrisk. Tillgångar som inte är exponerade för spreadrisk enligt förordningen ingår i modul för motpartsrisk. För Löf avser detta per 2024-12-31 i huvudsak bolagets banktillgodohavanden samt exponeringar mot enskilda räntefondinstrument som ej omfattas av spreadrisk. Exponeringar mot motparter som tillhör samma företagsgrupp behandlas som en exponering mot en och samma motpart. Beräkningen av motpartsrisk baseras på motpartens sannolikhet för fallissemang.

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

C.3.2 BEDÖMNING AV KREDITRISK

Styrelsen följer regelbundet upp aktuell och prognosticerad kreditriskexponering där fullständiga beräkningar av riske exponering avseende motpartsrisk och spreadrisk görs på kvartalsbasis. Under 2024 utvecklades Löfs kreditriskexponering enligt nedan:

KREDITRISK (TKR)	2023-12-31	2024-03-31	2024-06-30	2024-09-30	2024-12-31
Motpartsrisk	21 056	17 141	19 162	22 540	20 706
Spreadrisk	369 689	386 786	378 856	377 111	358 008

Tabell 12: Utveckling av kreditrisk enligt standardformeln under 2024

C.3.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

För att hantera och reducera kreditrisk används risktoleransnivåer och limiter som beslutats av styrelsen. Löfs kreditrisk begränsas genom placeringar hos motparter med hög kreditkvalitet.

Om beräknad risk överstiger risktoleransen ska riskreducerande eller riskeliminerande åtgärder vidtas av finans- och ekonomichef.

C.4 LIKVIDITETSRISK

C.4.1 LIKVIDITETSRISK I LÖF

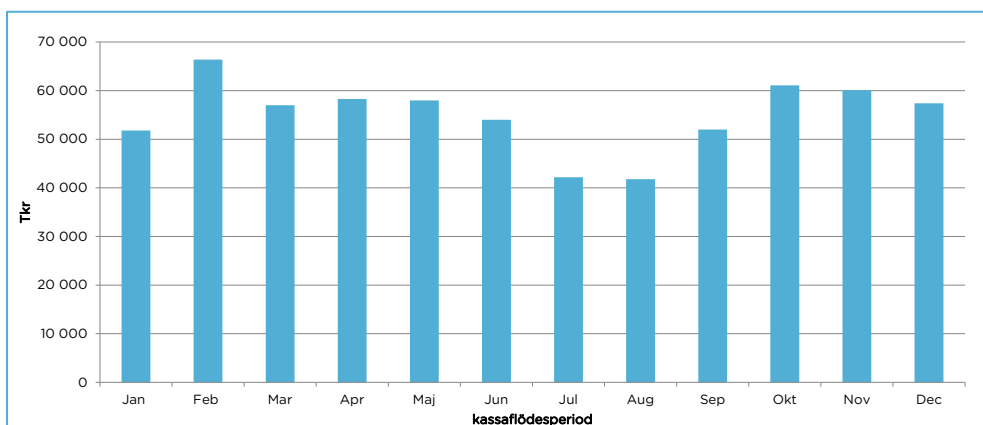
Likviditetsrisk avser risken för att Löf inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning. Bland likviditetsrisker inkluderas finansieringsrisk, vilket avser risken för förlust på grund av begränsad möjlighet att erhålla långsiktig finansiering till en rimlig kostnad. Även omsättningsrisk är en likviditetsrisk, vilket avser risken för förlust på grund av begränsade möjligheter att avyttra tillgångar till ett rimligt pris.

Löf har under 2024 inte haft några problem med att uppfylla sina åtaganden på grund av bristande likviditet och likviditetsrisken bedöms även för kommande verksamhetsår vara mycket låg.

C.4.2 BEDÖMNING AV LIKVIDITETSRISK

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.

Under 2024 såg Löfs kassautflöden till skadelidande ut enligt följande:



Figur 9: Kassautflöden till skadelidande

Löfs tillgångar är av mycket hög kreditkvalitet och bedömas därmed vara av hög likviditet. På kort sikt kan försäkringsutbetalningar prognosticeras väl. 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 en ersättning med högst 200 gånger detta prisbasbelopp. Avseende ansvarsförsäkringen gäller dock inte denna begränsning.

Känsligheten i likviditetsrisken bedöms vara begränsad mot bakgrund av ovanstående.

C.4.3 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

Risktoleransnivåer och limiter beslutade av styrelsen används i syfte att hantera och reducera likviditetsrisk. Enligt risktoleransformuleringen 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 likviditetsbehov för att säkerställa att Löf har tillräckligt med likviditet för att uppfylla sina åtaganden för var och en av de kommande tolv månaderna.

C.5 OPERATIV RISK

C.5.1 OPERATIV RISK I LÖF

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

Underliggande risktyper till operativ risk har definierats för att underlätta aggregering och analys av de risker som identifieras i verksamheten.

RISKTYP	DEFINITION
Personalerisker	Risker kopplade till organisationsstruktur, hantering av personal, arbetsförhållanden, missförhållanden i arbetsmiljö, mänskliga faktorer eller interna oegentligheter.
Verksamhets- och processrisker	Risker kopplade till brister i styrning, implementering eller utformning av väsentliga processer och fastställda rutiner kopplade till dessa processer
IKT-risker /systemrisker	Omständigheter som kan äventyra säkerheten i nätverks- och informationssystem, verktyg eller processer som är teknikberoende, funktioner och processer eller tillhandahållandet av tjänster genom att orsaka negativa effekter i den digitala eller fysiska miljön.
Externa händelser	Externa händelser är risker vars ursprung ligger utanför Löfs kontroll, exempelvis brottsliga handlingar som riktas mot Löf av utomstående aktör, brister hos leverantör eller katastrofhändelser.
Compliancerisk	Compliancerisker (inklusive legala risker) är risker kopplade till överträdelser av lagar och regler i verksamheten, till bristande efterlevnad av legala krav, externa och interna regelverk samt misslyckande med att implementera nya regelverk.

Tabell 13: 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. 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, via omvärlds- och regelbevakning, inom projekt, i samband med affärs- och verksamhetsplanering samt inför beslut i ledningsföretag.

Vid beräkning av solvenskapitalkrav för operativ risk används standardformeln. Vid värdering av enskilda operativa risker är utgångspunkten en kvalitativ metodik baserad på bedömningar av den identifierade riskens *sannolikhet* och potentiella *konsekvens* samt *styrkan i befintliga kontroller*.

Risktoleransgränsen för operativa risker är sådan att åtgärder ska vidtas för risker som värderas till risknivå *kritisk* eller *allvarlig*. Bedömning av om åtgärder är önskvärda ska dock göras även vid mindre allvarliga risker (där särskilt potentiell konsekvens ska beaktas). Efter implementering av riskreducerande åtgärder kan en förnyad riskvärdering göras.

Funktionen för riskhantering gör självständiga granskningar av Löfs operativa risker. 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. Complianceansvarig har motsvarande ansvar för specifikt för compliance-risker.

C.5.3 MATERIELLA RISKEXPONERINGAR

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

Ur ett kontinuitetshänseende har risker kopplade till IT system som stöder kritiska funktioner potentiellt betydande påverkan. Verksamheten arbetar med löpande åtgärder för att bibehålla en hög driftsäkerhet vilket bland annat innefattar återkommande säkerhetsgranskningar, penetrationstester och tester av redundanta lösningar.

C.5.4 RISKREDUCERINGSTEKNIKER

Den löpande hanteringen av operativa risker sker verksamheten via genomförandet av kontroller. Hanteringen av Löfs operativa risker utgår från den fastställda risktoleransen vilken anger ramarna för riskexponeringen. Som beskrivs ovan ska det vidtas riskreducerande åtgärder när risker värderas som *allvarliga* eller *kritiska*. Generellt gäller att riskreducerande åtgärder ska övervägas även för operativa risker av lägre allvarlighetsgrad.

Riskreducerande åtgärder och aktiviteter består av exempelvis kontinuitetsplanering som stöds av återkommande övningar, IT- och cybersäkerhetsåtgärder samt utbildning och kompetensutveckling för medarbetare.

C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER

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

C.6.1 ÖVRIGA RISKKATEGORIER

Löf kategoriserar de risker bolaget är exponerat för utifrån i en riskkarta (se O ovan). Utöver de riskkategorier som beskrivits i avsnitt C.1-C.5 har Löf definierat *övergripande* riskkategorier som kan materialiseras inom någon av de tidigare beskrivna riskkategorierna:

RISKTYP	DEFINITION
Hållbarhetsrisk	En miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell negativ inverkan på investeringens eller skuldens värde.
Strategisk risk	Risken för förlust till följd av ogynnsamma affärsbeslut, felaktig tillämpning/implementering av beslut, eller brist på respons/anpassning till politiska, bransch- och regelverksförändringar.
Politisk risk	Risken för förlust till följd av politiska beslut som påverkar Löfs verksamhet.
Anseenderisk	Risken för förlust till följd av någon åtgärd, händelse eller situation som kan påverka Löfs rykte negativt.
Koncentrationsrisk	Risken för förlust till följd av koncentrationer i Löfs exponeringar. (finns även definierad specifikt inom marknadsrisk)

Tabell 14: Definitioner för Löfs övergripande 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 och riskanalyser (exempelvis i samband med riskworkshops) och värderas utifrån bedömd sannolikhet och konsekvens. Om enskilda risker överstiger risktolerans ska riskreducerande åtgärder vidtas.

Hållbarhetsaspekter ska beaktas vid riskanalyser och materialitetsbedömning av klimatrisker (fysiska risker och omställningsrisker) genomförs på årsbasis som en del av den egna risk och solvensbedömningen. Exponeringen för klimatrisker har inte bedömts vara materiell, vilket delvis förklaras av att det inte finns någon koppling mellan Löfs försäkringsverksamhet och fysiska klimatrisker.

C.6.1.2 PÅVERKAN PÅ SOLVENSBEHOV

Bedömningen är att bolagets solvensbehov inte påverkas materiellt av övriga riskkategorier.

C.6.2 DERIVAT

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

C.7 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information finns att delge.

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

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

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

SOLVENS II-BALANSRÄKNING (TKR)	2024	2023
Tillgångar, Solvens II-värderade		
Tillgångar (D.1)	16 524 406	15 884 700
Skulder, Solvens II-värderade		
Försäkringstekniska avsättningar (D.2)	9 387 195	9 179 701
Andra skulder (D.3)	1 355 037	1 503 792
Totala skulder	10 742 232	10 683 493
Tillgångar kontra skulder (E.1)	5 782 175	5 201 207

Tabell 15: Solvens II-balansräkning 2024 och jämförelse med 2023

D.1 TILLGÅNGAR

D.1.1 TILLGÅNGSVÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL PER TILLGÅNGSKATEGORI

Per 2024-12-31 är värdet av Löfs tillgångar för solvensändamål, uppdelat per tillgångskategori, enligt nedan:

TILLGÅNGAR, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2024
Uppskjuten skattefordran	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	1 811
Placeringstillgångar: stat	4 126 990
Placeringstillgångar: företag	6 139 245
Investeringsfonder	4 767 948
Fordringar	1 287 237
Kontanter och andra likvida medel	179 867
Övriga tillgångar	21 309
Total	16 524 406

Tabell 16: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål

D.1.1.1 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN I LEGAL REDOVISNING

I legal redovisning per 2024-12-31 har ingen uppskjuten skattefordran upptagits.

D.1.1.1.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Uppskjuten skattefordran värderas för solvensändamål enligt samma princip som i bolagets legala redovisning med tillägg för eventuella omvärderingar i enlighet med Solvens II-regler. Per 2024-12-31 uppgår uppskjuten skattefordran till 0 tkr i Solvens II BR.

2024 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Uppskjuten skattefordran	0	0

Tabell 17: 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.

2024 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	1 811	1 811

Tabell 18: Värdering av materiella anläggningstillgångar

D.1.1.3 PLACERINGSTILLGÅNGAR ENLIGT LEGAL REDOVISNING

I den legala redovisningen klassificeras placeringstillgångarna inom kategorin *finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen* vilket medför att tillgångarna skall värderas i balansräkningen med utgångspunkt från aktuellt marknadsvärde. Principerna för marknadsvärdering följer den prioriteringsordning som ges av IFRS 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 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 2024-12-31 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.

2024 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Placeringstillgångar: stat	4 126 990	4 126 990
Placeringstillgångar: företag	6 139 245	6 139 245
Investeringsfonder	4 767 948	4 767 948

Tabell 19: Värdering av placeringstillgångar

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

Kundfordringar värderas i legal redovisning 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.

2024 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Fordringar	1 287 237	1 287 237

Tabell 20: 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 och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

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.

2024 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Kontanter och andra likvida medel	179 867	179 867

Tabell 21: Värdering av kontanter och andra likvida medel

D.1.1.6 ÖVRIGA TILLGÅNGAR ENLIGT LEGAL REDOVISNING

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

D.1.1.6.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2024 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga tillgångar	21 309	21 309

Tabell 22: Värdering av kontanter och andra likvida medel

D.1.2 FÖRÄNDRINGAR AV METODER ELLER ESTIMAT UNDER PERIODEN

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

D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna ska vara lika med summan av bästa skattningen och en riskmarginal i solvensvärderingen. 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.

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 reserver för övriga skador inklusive all IBNR-reserv.

D.2.1.1.1 IBNR

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

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

D.2.1.1.2 EJ FASTSTÄLLDA LIVRÄNTOR

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

D.2.1.1.3 ÖVRIGA KÄNDA MEN OREGLERADE SKADOR

De försäkringstekniska avsättningarna för kända men oreglerade skador ska uppgå till Löfs uppskattade återstående kostnad för att tillgodose alla krav som beror på händelser som inträffat före räkenskapsårets utgång oavsett om dess krav har anmälts eller inte. En del av reserveringen sker med schablonreserver. Dessa består av olika reservtyper alternativt indelning i medicinska områden (beroende på vilket försäkringssystem som skadereglering sker inom), som i sin tur är indelade i åldersklasser. Schablonreserven på totalnivå delas upp i två delar: de som förväntas bli framtida livräntor respektive övrig skada.

D.2.1.1.4 PREMIERESERV

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

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

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 aktuarie bedömer att premienivån för löpande försäkringar är otillräcklig, ska en avsättning göras för kvardröjande risker. Med kvardröjande risker menas risken för att försäkringsavtalets ersättningskrav och kostnader inte kommer att täckas av ej intjänade och förväntade premier efter räkenskapsårets utgång.

D.2.1.2 LIVFÖRSÄKRING

Livförsäkring avser endast fastställda livräntor.

D.2.1.2.1 FASTSTÄLLDA LIVRÄNTOR

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

Livslängd och dödlighet

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

Under 2024 har ett nytt dödlighetsantagande implementerats. Det är en Lee-Carter-modell som är framtagna av Svensk Försäkring och publicerad i Livränteundersökningen (LUS22).

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 utgår 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 är inflationsantagandet 2 %, vilket följer Riksbankens inflationsmål.

D.2.1.3 RESERV FÖR SKADEREGLERINGSKOSTNADER

Reserv för skaderegleringskostnader beräknas med en metod som har sin utgångspunkt i en granulär uppdelning av antal öppna skador alternativ uppskattat antal IBNR-skador för olika segment av försäkringsbeståndet. Den största andelen av reserven beräknas sedan genom att relatera antal skador till antal skaderegleringstimmar samt ett timpris. För fastställda livräntor sker beräkningen, per policy, via ett antagande om kostnad för att reglera varje betalning.

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

D.2.1.4 RISKMARGINAL

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

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

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

FTA, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2024
Bästa skattning skadeförsäkring	6 089 376
Bästa skattning fastställda livräntor	2 574 222
Riskmarginal	723 597
Total	9 387 195

Tabell 23: Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1.5 SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Beräkningsgrund och metod skiljer sig åt vid beräkning av premiereserven. 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. I den legala redovisningen adderas ett säkerhetspåslag till avsättning för oreglerade skador som inte finns med i Solvens II-värderingen.

I tabellen nedan redovisas effekten 2024-12-31 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.

2024 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Försäkringstekniska avsättningar	9 387 195	9 428 652

Tabell 24: Värdering av försäkringstekniska avsättningar

D.2.2 BEDÖMNING AV OSÄKERHET AV VÄRDET PÅ FTA

En del av de försäkringstekniska avsättningarna beräknas med hjälp av ett livslängdsantagande. Det antagande som tillämpas är ett antagande baserat på befolkningsdödligheten i Sverige med anpassningar för särskilt svåra skador. Den nya modellen som implementerades under 2024 innehåller en trend för sjunkande befolkningsdödlighet och osäkerheten i antagandet förväntas därmed bli lägre än tidigare. Antagandet är inte heller baserat på den dödlighet som finns i Löfs bestånd och en viss osäkerhet kopplad till antagandet kan därför förväntas. Det finns också en naturlig osäkerhet kopplat till antagande om medelskada, modeller/antaganden samt införande av begreppet riktålder i socialförsäkringsbalken och framför allt där framtida förändringar av riktålder, vilket antas få en påverkan på Löfs avsättning för oreglerade skador.

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

Inga förenklningar 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 2024-12-31 var värdet på skulder, som inte utgörs av försäkringstekniska avsättningar, fördelade enligt följande:

ANDRA SKULDER, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2024
Uppskjutna skatteskulder	8 540
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	107 391
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	1 239 106
Total	1 355 037

Tabell 25: Andra skulder, värderade för solvensändamål

D.3.1.1 UPPSKJUTEN SKATTESKULD ENLIGT LEGAL REDOVISNING

I legal redovisning per 2024-12-31 finns ej någon uppskjuten skatteskuld upptagen i balansräkningen.

D.3.1.1.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

Det upptagna tillägget avseende uppskjuten skatt i Solvens II-balansräkningen är hänförlig till omvärderingar av FTA. Skillnaden mellan den omvärderade skuldens redovisade värde och dess skattemässiga värde är en temporär skillnad som ger upphov till ett tillägg i uppskjuten skatteskuld.

Skillnaden i värderingsmetodik för solvensändamål och för den legala redovisningen ger upphov till en värderingsskillnad med effekt på uppskjuten skatteskuld, där värdet för solvensändamål är 8 540 tkr högre än i den legala redovisningen.

2024 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Uppskjuten skatteskuld	8 540	-

Tabell 26: Värdering av uppskjuten skatteskuld

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

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

D.3.1.2.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2024 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	107 391	107 391

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

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

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

D.3.1.3.1 SOLVENSVÄRDERING OCH SKILLNAD MOT LÖFS LEGALA REDOVISNING

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

2024 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	1 239 106	1 239 106

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

D.3.2 FÖRÄNDRINGAR AV METODER ELLER ESTIMAT UNDER PERIODEN

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

D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER

Löf använder inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information finns att delge.

E. FINANSIERING

E.1 KAPITALBAS

E.1.1 MÅL, PRINCIPER OCH PROCESSER

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

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

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

E.1.2 NIVÅER I LÖFS KAPITALBAS

Poster i kapitalbasen klassificeras antingen som *Garantikapital*, *Avstämningsreserv*, *Uppskjuten skattefordran* eller *Tilläggskapital* där garantikapitalet utgörs av ett kapitaltillskott från Löfs ägare. Ett upptaget värde på uppskjuten skattefordran netto motsvarar upptagen fordran/skuld i legalt bokslut samt med tillägg för de skattemässiga effekterna vid omvärdering av tillgångar och skulder till Solvens II-balansräkning. Per 2024-12-31 finns ingen uppskjuten skattefordran upptagen. Avstämningsreserven motsvarar överskottet av värdet på tillgångarna kontra värdet på skulderna i Solvens II-balansräkningen som inte allokerats till någon annan del av primärkapitalet.

Tilläggskapital avser medel som kan krävas in för att täcka förluster. Om tilläggskapital betalas in kan detta belopp behandlas som en tillgång, med följd att primärkapitalet ökar och ska då inte längre utgöra en del av tilläggskapitalet. Bolag får endast betrakta poster som tilläggskapital efter att tillsynsmyndigheten givit sitt godkännande till detta. I Löfs försäkringsavtal med Sveriges regioner ges en möjlighet att fakturera en tilläggspremie om premien för ett visst år skulle visa sig vara otillräcklig. Denna utfästelse är helt förlustabsorberande för Löf. I februari 2016 ansökte Löf om att få tillgodoräkna sig tilläggskapital baserat på den rättighet som bolaget har att enligt gällande försäkringsavtal inhämta tilläggspremier och per 2016-12-21 godkände Finansinspektionen metoden. Under 2019 och 2024 har finansinspektionen förlängt Löfs tillstånd där det senare tillståndet nu gäller t.o.m. 2028-12-31.

Det upptagna tilläggskapitalet uppgick 2024-12-31 till 1 225 000 tkr, varav 1 225 000 tkr fastställdes som medräkningsbart inom nivå 2.

Tabellen nedan visar kapitalbasen per 2024-12-31 där Nivå 1-kapitalet i sin helhet har klassificerats som kapital utan begränsningar.

KAPITALBAS 2024 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
Primärkapital	5 782 175	5 782 175	-	-
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	4 582 175	4 582 175	-	-
Varav efterställda skulder	-		-	-
Varav ett belopp lika med värdet på netto uppskjutna skatter	-			-
Varav övriga poster godkända för inkludering i primärkapitalet	-	-	-	-
Tilläggskapital	1 225 000		1 225 000	-
Kapitalbas medräkningsbart mot SCR	7 007 175	5 782 175	1 225 000	-
Kapitalbas medräkningsbart mot MCR	5 782 175	5 782 175	-	-
FÖRÄNDRING MOT 2023 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
Primärkapital	580 968	580 968		
Tilläggskapital	0		0	
Kapitalbas medräkningsbart mot SCR	580 968	580 968	0	
Kapitalbas medräkningsbart mot MCR	580 968	580 968		

Tabell 29: Löfs kapitalbas 2024-12-31 och förändring mot 2023-12-31

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 2024, TKR	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING	DIFFERENS
Tillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1 811	1 811	0
Obligationer	10 266 235	10 266 235	0
Statsobligationer	4 126 990	4 126 990	0
Företagsobligationer	6 139 245	6 139 245	0
Investeringsfonder	4 767 948	4 767 948	0
Fordringar	1 287 237	1 287 237	0
Kontanter och andra likvida medel	179 867	179 867	0
Övriga tillgångar	21 309	21 309	0
Summa tillgångar	16 524 406	16 524 406	0
Skulder			
FTA – skadeförsäkring	6 745 610	6 853 986	-108 376
Bästa skattning	6 089 376	-	
Riskmarginal	656 235	-	
FTA – livförsäkring	2 641 584	2 574 667	66 917
Bästa skattning	2 574 222	-	
Riskmarginal	67 363	-	
Pensionsåtaganden	0	0	0
Uppskjutna skatteskulder	8 540	0	8 540
Leverantörsskulder	107 391	107 391	0
Övriga skulder	1 239 106	1 239 106	0
Summa skulder	10 742 232	10 775 149	-32 917
Tillgångar kontra skulder	5 782 175	5 749 257	32 918

Tabell 30: Skillnader mellan Solvens II och den legala 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 6 745 610 tkr och i den legala redovisningen till 6 853 986 tkr. FTA för livförsäkring värderas enligt Solvens II-principer 2 641 584 tkr och i den legala redovisningen till 2 574 667 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 723 598 tkr per 2024-12-31. För en mer detaljerad beskrivning av värderingsprinciperna avseende FTA och värderingsmässiga skillnader mellan regelverk, se avsnitt under D.2.

Till följd av värderingseffekterna mellan Solvens II-värderingsprinciper och den legala redovisningen finns på skuldsidan en beräknad förändring i uppskjuten skatteskuld vilken per 2024-12-31 uppgår till 8 540 tkr.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

E.2.1 SOLVENSKAPITALKRAV UPPDELAT EFTER RISKMODULER

För kvantifiering av solvenskapitalkrav använder sig Löf av standardformeln. Från och med 2021-12-31 tillämpas företagsspecifika parametrar (USP) för beräkning av reservrisk inom modul teckningsrisk skadeförsäkring. Solvenskapitalkravet uppgick per 2024-12-31 till 3 024 009 tkr. Minimikapitalkravet vid samma tidpunkt uppgick till 841 739 tkr.

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

SOLVENSKAPITALKRAV (TKR)	2024
Marknadsrisk	1 873 107
Motpartsrisk	20 706
Teckningsrisk, livförsäkring	169 094
Teckningsrisk, skadeförsäkring	1 647 277
Diversifiering	-880 439
Primärt solvenskapitalkrav	2 829 744
Operativ risk	194 265
Förlusttäckande kapacitet i uppskjutna skatter	0
Solvenskapitalkrav	3 024 009
Minimikapitalkrav	841 739

Tabell 31: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

De två största riskerna enligt kapitalkravsberäkningarna och som är främst bidragande till det totala solvenskapitalkravet är för Löf teckningsrisk skadeförsäkring, vilken uppgår till 1 647 277 tkr före slutlig diversifiering, och marknadsrisk, vilken uppgår till 1 873 107 tkr före slutlig diversifiering. Solvenskapitalkravet drivs även av riskmodulerna för motpartsrisk och teckningsrisk livförsäkring, vilka medför kapitalkrav om 20 706 tkr respektive 169 094 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. odiskonterade kassaflöden avseende bästa skattning
- 4. 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 2024 har kapitalkravet utvecklats enligt följande:

KAPITALKRAV (TKR)	2023-12-31	2024-03-31	2024-06-30	2024-09-30	2024-12-31
Solvenskapitalkrav	2 498 890	2 928 491	2 980 936	3 104 967	3 024 009
Minimikapitalkrav	845 089	865 511	849 322	858 070	841 739

Tabell 32: Utveckling av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2024

Solvenskapitalkravet har jämfört med 2023-12-31 ökat med 21 procent och där förändringen primärt drivits av en ökning i marknadsrisken till följd av ökad aktieriskexponering under året.
Ingen materiell förändring av Minimikapitalkravet under 2024.

Solvenskapitalkvoten och minimikapitalkvoten uppgick till 232 procent respektive 687 procent per 2024-12-31.

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

Löf använder inte undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk.

**E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH
ANVÄNDA INTERNA MODELLER**

Löf använder inte intern modell.

**E.5 ÖVERTRÄDELSE AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH
SOLVENSKAPITALKRAVET**

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

E.6 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information finns att delge.

BILAGOR

KVANTITATIVA RAPPORTBLANKETTER

S.02.01.02	48
S.05.01.02	50
S.12.01.02	52
S.17.01.02	53
S.19.01.21	55
S.23.01.01	57
S.25.01.21	59
S.28.01.01	60

S.02.01.02

	Solvens II-värde
	C0010
Tillgångar	
Immateriella tillgångar	R0030
Uppskjutna skattefordringar	R0040
Överskott av pensionsförmåner	R0050
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070
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
Statsobligationer	R0140
Företagsobligationer	R0150
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
Egna aktier (direkt innehav)	R0390
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalts	R0400
Kontanter och andra likvida medel	R0410
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420
Summa tillgångar	R0500

	Solvens II-värde
	C0010
Skulder	
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	R0510 6 745 610
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520 6 745 610
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530
Bästa skattning	R0540 6 089 376
Riskmarginal	R0550 656 235
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570
Bästa skattning	R0580
Riskmarginal	R0590
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600 2 641 584
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620
Bästa skattning	R0630
Riskmarginal	R0640
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650 2 641 584
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660
Bästa skattning	R0670 2 574 222
Riskmarginal	R0680 67 363
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 0
Depåer från återförsäkrare	R0770
Uppskjutna skatteskulder	R0780 8 540
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 107 391
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 1 239 106
Summa skulder	R0900 10 742 232
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000 5 782 175

S.05.01.02

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)												Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
		Sjuk- vårds- försäk- ring	Försäk- ring avseende inkomst- skydd	Trygghets- försäkring vid arbetsskada	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- försäk- ring	Rättskydds- försäkring	Assi- stans- försäk- ring	Försäkring mot ekonom- iska förluster av olika slag	Sjuk- försäk- ring	Olycks- fall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premieinkomst																		
Brutto - direkt försäkring	R0110								1 225 000									1 225 000
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130																	
Återförsäkrares andel	R0140																	
Netto	R0200								1 225 000									1 225 000
Intjänade premier																		
Brutto - direkt försäkring	R0210								1 225 000									1 225 000
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230																	
Återförsäkrares andel	R0240																	
Netto	R0300								1 225 000									1 225 000
Inträffade skadekostnader																		
Brutto - direkt försäkring	R0310								702 252									702 252
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330																	
Återförsäkrares andel	R0340																	
Netto	R0400								702 252									702 252
Ändringar inom övriga avsättningar																		
Brutto - direkt försäkring	R0410																	
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0420																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430																	
Återförsäkrares andel	R0440																	
Netto	R0500																	
Uppkomna kostnader	R0550								418 720									418 720
Balans – andra tekniska kostnader/intäkter	R1210																	
Totala tekniska kostnader	R1300																	418 720

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livförsäkringsförpliktelser		Totalt
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör sig från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör sig från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410						0			0
Återförsäkrares andel	R1420									
Netto	R1500						0			0
Intjänade premier										
Brutto	R1510						0			0
Återförsäkrares andel	R1520									
Netto	R1600						0			0
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610						165 507			165 507
Återförsäkrares andel	R1620									
Netto	R1700						165 507			165 507
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710									
Återförsäkrares andel	R1720									
Netto	R1800									
Uppkomna kostnader	R1900						0			0
Balans – andra tekniska kostnader/intäkter	R2510									0
Totala tekniska kostnader	R2600									
Totalt belopp återköp	R2700									

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal**Bästa skattning****Bästa skattning, brutto**

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

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

Riskmarginal**Försäkringstekniska avsättningar - totalt**

	För-säkr-ing med rätt till över-skott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör sig från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mot-tagen åter-försäkr-ing	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadeliv-räntor till följd av skade-försäk-ringsavtal som härrör sig från sjuk-försäk-rings-åtaganden	Mottagen åter-försäkring, Sjuk-försäkring	Totalt, sjuk-försäk-ring som liknar liv-försäk-ring	
				Avtal utan optio-ner och garanti-er	Avtal med optio-ner eller garanti-er		Avtal utan optio-ner och garant-ier				Avtal med optioner eller garantier					Avtal utan optio-ner och garant-ier
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R00 10																
R00 20																
R00 30								2 574 222		2 574 222						
R00 80																
R00 90								2 574 222		2 574 222						
R01 00								67 363		67 363						
R02 00								2 641 584		2 641 584						

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	Försäk-ring avse-ende inkomst-skydd	Trygg-hets-försäk-ring vid arbets-skada	An-svars-för-säkring för motor-fordon	Övrig motor-for-dons-för-säkring	Sjö-, luft-farts-och tran-sport-för-säkring	För-säkring mot brand och annan skada på egen-dom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit-och borg-ens-försäk-ring	Rätts-skydds-för-säkring	Assi-stans-för-säkring	För-säkring mot eko-nomiska förluster av olika slag	Icke-propor-tionell sjuk-åter-för-säkring	Icke-propor-tionell olycksfalls-försäkring	Icke-pro-portionell sjö-, luftfarts-och transport-åter-försäkring	Icke-propor-tionell egendoms-åter-försäkring	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
R0010																	
R0050																	
R0060								0									0
R0140																	
R0150								0									0
R0160								6 089 376									6 089 376
R0240																	
R0250								6 089 376									6 089 376
R0260								6 089 376									6 089 376

Forts. S.17.01.02

Bästa skattning totalt - netto

Riskmarginal

6 089 376																6 089 376
R0270								656 235								656 235
R0280								0								0

Försäkringstekniska
avsättningar - totalt

Försäkringstekniska
avsättningar - totalt

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

Försäkringstekniska
avsättningar minus medel
som kan avkrävas från
återförsäkring specialföretag
och finansiell återförsäkring -
totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring												Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse
	Sjuk- vårds- försäkrin g	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- proportion nell sjö-, luftfarts- och transport- åter- försäkring	Icke- propotionell egendoms- åter- försäkring	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0320								6 745 610									6 745 610
R0330																	
R0340								6 745 610									6 745 610

S.19.01.21

Totalt Skadeförsäkring

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

Utbetalda
försäkringsersättningar brutto
(ej ackumulerade)
(absolut belopp)

Utvecklingsår												Under innevarande år		Summan av år (ackumulerad)
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170		C0180
Före- gående											54 613	R0100	54 613	2 022 207
N-9	R0160	10 822	69 410	102 202	74 695	53 053	34 727	25 570	14 400	16 373	16 260	R0160	16 260	416 739
N-8	R0170	12 890	75 865	99 106	68 734	52 212	31 916	17 918	15 083	17 419		R0170	17 419	391 142
N-7	R0180	11 878	74 759	102 080	75 052	47 644	24 493	19 445	20 656			R0180	20 656	376 007
N-6	R0190	10 933	76 710	104 698	76 884	48 988	30 487	29 922				R0190	29 922	378 623
N-5	R0200	10 716	82 468	98 446	69 412	48 452	34 910					R0200	34 910	344 404
N-4	R0210	16 143	77 914	79 320	66 815	55 949						R0210	55 949	296 141
N-3	R0220	14 762	63 243	85 911	93 264							R0220	93 264	257 180
N-2	R0230	7 463	60 174	104 789								R0230	104 789	172 427
N-1	R0240	3 369	65 633									R0240	65 633	71 003
N	R0250	5 070										R0250	5 070	5 070
Totalt	R0260	498 485										R0260	498 485	4 730 943

Odiskonterad bästa skattning av
skadeavsättningar brutto

(absolut belopp)

		Utvecklingsår											Årets slut (diskonterade data)	
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Före- gående	R0100											4 026 346	R0100	1 915 769
N-9	R0160		940 805	790 441	687 791	513 261	385 787	419 288	422 289	350 7688	332 126		R0160	162 340
N-8	R0170	1 011 067	917 971	841 405	707 658	500 059	425 181	345 763	283 090	345 551			R0170	169 639
N-7	R0180	1 078 583	1 049 183	1 020 920	807 155	694 283	483 714	466 922	469 449				R0180	213 114
N-6	R0190	1 216 458	1 068 558	763 804	788 943	598 274	552 315	635 803					R0190	288 804
N-5	R0200	1 299 177	988 580	859 351	656 877	515 217	422 654						R0200	239 234
N-4	R0210	1 151 492	1 003 721	787 440	745 679	615 770							R0210	331 825
N-3	R0220	1 180 889	1 019 019	891 244	613 228								R0220	383 985
N-2	R0230	1 097 670	1 055 641	789 833									R0230	529 319
N-1	R0240	1 185 013	1 067 872										R0240	712 941
N	R0250	1 192 114											R0250	788 935
Totalt													R0260	5 735 904

S.23.01.01

		Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010					
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030					
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och ömsesidigt liknande företag	R0040	1 200 000	1 200 000			
Efterställda medlemskonton	R0050					
Överskottsmedel	R0070					
Preferensaktier	R0090					
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110					
Avstämningsreserv	R0130	4 582 175	4 582 175			
Efterställda skulder	R0140					
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0				0
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassas som kapitalbas enligt Solvens II						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassas som kapitalbas enligt Solvens II	R0220					
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	5 782 175	5 782 175			0
Tilläggskapital						
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300					
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310					
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320					
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala efterställda skulder	R0330					
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340					
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350					
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360					
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar - andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370					
Annat tilläggskapital	R0390	1 225 000			1 225 000	

		Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	1 225 000			1 225 000	
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	7 007 175	5 782 175		1 225 000	0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	5 782 175	5 782 175			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	7 007 175	5 782 175	0,00	1 225 000	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	5 782 175	5 782 175	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	3 024 009				
Minimikapitalkrav	R0600	841 739				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	232%				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	687%				

		C0060	
Avstämningsreserv			
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	5 782 175	
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710		
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720		
Andra primärkapitalposter	R0730	1 200 000	
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740		
Avstämningsreserv	R0760	4 582 175	
Förväntade vinster			
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - livförsäkringsverksamhet	R0770		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - skadeförsäkringsverksamhet	R0780		
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790		

S.25.01.21

		Solvenskapitalkrav Brutto	USP	Förenklingar
		C0110	C0090	C0100
Marknadsrisk	R0010	1 873 107	-	
Motpartsrisk	R0020	20 706	-	
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	169 094		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040			
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	1 647 277		
Diversifiering	R0060	-880 439	-	
Immateriell tillgångsrisk	R0070		-	
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	2 829 744	-	
Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100		
Operativ risk	R0130	194 265		
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140			
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	0		
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160			
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	3 024 009		
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0		
Av vilket kapitaltillägg redan infört – Artikel 37 (1) Typ a	R0211			
Av vilket kapitaltillägg redan infört – Artikel 37 (1) Typ b	R0212			
Av vilket kapitaltillägg redan infört – Artikel 37 (1) Typ c	R0213			
Av vilket kapitaltillägg redan infört – Artikel 37 (1) Typ d	R0214			
Solvenskapitalkrav	R0220	3 024 009		
Övrig information om solvenskapitalkrav				
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400			
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410			
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420			
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430			
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440			
Metod för skattesats		C0109		
Tillvägagångssätt baserat på genomsnittlig skattesats	R0590	Approach based on average tax rate is not applicable as LAC DT is not used		
Beräkning av förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter				
FTK US	R0640			
FTK US motiverat av återföring av uppskjuten skatteskuld	R0650			
FTK US motiverat med hänsyn till sannolika framtida skattepliktiga vinster	R0660			
FTK US motiverat av återföring av aktuellt år	R0670			
FTK US motiverat av återföring av framtida år	R0680			
Maximal FTK US	R0690			

S.28.01.01

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

	C0010
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0010 787 681

Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet

Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna

Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring

Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring

Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring

Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring

Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring

Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring

Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring

Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring

Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring

Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring

Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring

Icke-proportionell sjukåterförsäkring

Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring

Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring

Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	C0040
Minimikapitalkrav _L Resultat	R0200 54 059

Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet

Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna

Förpliktelser med rätt till andel i överskott - garanterade förmåner

Förpliktelser med rätt till andel i överskott - diskretionära förmåner

Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser

Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 841 739
Solvenskapitalkrav	R0310 3 024 009
Högsta minimikapitalkrav	R0320 1 360 804
Lägst minimikapitalkrav	R0330 756 002
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 841 739
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 46 523

Minimikapitalkrav

	R0400 841 739
--	---------------

	C0020	C0030
R0020		
R0030		
R0040		
R0050		
R0060		
R0070		
R0080		
R0090	6 089 376	1 225 000
R0100		
R0110		
R0120		
R0130		
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		

	C0050	C0060
R0210		
R0220		
R0230		
R0240	2 574 222	
R0250		