



LÖF

Solvens- och
verksamhetsrapport
2025

Innehåll

Summering.....	6
Rapportens syfte och sammanfattning	6
Verksamhet och resultat	6
Företagsstyrnings-system	6
Riskprofil	7
Värdering för solvensändamål.....	7
Finansiering.....	7
A Verksamhet och resultat	8
A.1 Verksamheten	8
A.1.1 Väsentliga händelser under året	8
A.2 Försäkringsresultat.....	8
A.2.1 Beskrivning av försäkringsresultatet 2025.....	9
A.3 Investeringsresultat	9
A.3.1 Intäkter & kostnader från Löfs placeringsverksamhet	9
A.3.2 Analys av investeringarnas resultat	9
A.4 Resultat från övriga aktiviteter	9
A.4.1 Övriga tekniska intäkter.....	9
A.4.2 Leasingavtal.....	10
A.5 Övrig information.....	10
B Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagstyrningssystemet	10
B.1.1 Interna regler och processer.....	10
B.1.2 Riskhanterings- och internkontrollsystem	10
B.1.3 Ledningsstruktur	11
B.1.4 Förändringar i företagstyrningssystemet under 2025	12
B.1.5 Styrdokument som avhandlar ersättning och praxis för styrelse och ledning.....	12
B.1.6 Centrala funktioners befogenheter och resurser.....	12
B.2 Lämplighetskrav	13
B.2.1 Styrelsens krav.....	13
B.2.2 Ledningens krav	13
B.3 Riskhanteringssystem, inklusive egen risk- och solvensbedömning	13
B.3.1 Riskhanteringssystemet	13
B.3.2 Riskhanteringsprocessen.....	14
B.3.3 Funktionen för riskhantering.....	15
B.3.4 Löfs egen risk- och solvensbedömning (ORSA)	15
B.3.5 ORSA som grund för verksamhetsstyrning och beslutsfattande	16
B.4 Internkontrollsystem	16
B.4.1 Beskrivning av internkontrollsystemet	16

B.4.2	Löfs implementering av internkontrollfunktionerna	16
B.5	Internrevisionsfunktion.....	16
B.6	Aktuariefunktion	16
B.6.1	Genomförande.....	16
B.7	Uppdragsavtal	17
B.8	Övrig information.....	17
C	Riskprofil	18
C.1	Teckningsrisk.....	18
C.1.1	Teckningsriskexponering i Löf.....	18
C.1.2	Materiella teckningsriskexponeringar och hanteringen av dessa samt bedömning av teckningsrisker	19
C.1.3	Materiella teckningsriskkoncentrationer och riskkoncentrationer	19
C.1.4	Riskreduceringstekniker och säkerheter för teckningsrisk	20
C.2	Marknadsrisk.....	20
C.2.1	Marknadsrisk i Löf	20
C.2.1.1	<i>Aktsamhetsprincipen</i>	20
C.2.1.2	<i>Ränterisk</i>	20
C.2.1.3	<i>Spreadrisk</i>	21
C.2.1.4	<i>Aktierisk</i>	21
C.2.1.5	<i>Valutarisk</i>	21
C.2.2	Bedömning av marknadsrisk	21
C.2.3	Riskreduceringstekniker.....	22
C.2.4	Bedömning av marknadsriskkänslighet	22
C.3	Kreditrisk.....	22
C.3.1	Kreditrisk i Löf	22
C.3.2	Bedömning av kreditrisk	22
C.3.3	Riskreduceringstekniker.....	23
C.4	Likviditetsrisk	23
C.4.1	Likviditetsrisk i Löf.....	23
C.4.2	Bedömning av likviditetsrisk	23
C.4.3	Riskreduceringstekniker.....	23
C.5	Operativ risk	24
C.5.1	Operativ risk i Löf	24
C.5.2	Bedömning av operativ risk.....	24
C.5.3	Materiella riskexponeringar	24
C.5.4	Riskreduceringstekniker.....	24
C.6	Övriga materiella risker.....	24
C.6.1	Affärsrisker	24
C.6.2	Koncentrationsrisk.....	25
C.6.3	Hållbarhetsrisker	25
C.6.4	Framväxande risker.....	25

C.6.5	Derivat	25
C.7	Övrig information.....	25
D	Värdering för solvensändamål	26
D.1	Tillgångar.....	26
D.1.1	Tillgångsvärdering för solvensändamål per tillgångskategori.....	26
D.1.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden.....	28
D.2	Försäkringstekniska avsättningar.....	28
D.2.1	Värdering av FTA för solvensändamål	28
D.2.2	Bedömning av osäkerhet av värdet på FTA	31
D.2.3	Förenklningar som används i beräkning av FTA och riskmarginal.....	31
D.3	Andra skulder	31
D.3.1	Värdering av andra skulder för solvensändamål.....	31
D.3.2	Förändringar av metoder eller estimat under perioden.....	32
D.4	Alternativa värderingsmetoder.....	32
D.5	Övrig information.....	32
E	Finansiering	33
E.1	Kapitalbas	33
E.1.1	Mål, principer och processer	33
E.1.2	Nivåer i Löfs kapitalbas	33
E.1.3	Materiella skillnader av kapitalbas enligt solvens II och enligt den finansiella redovisningen	35
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	36
E.2.1	Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler	36
E.2.2	Indata för beräkning av minimikapitalkravet	36
E.2.3	Betydande förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under rapporteringsåret	37
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	37
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	37
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	37
E.6	Övrig information.....	37
Bilagor	38
Kvantitativa rapportblanketter	38	
S.02.01.02	39	
S.05.01.02	41	
S.12.01.02	43	
S.17.01.02	44	
S.19.01.21	46	
S.23.01.01	48	
S.25.01.21	50	
S.28.01.01	51	

Tabellförteckning

Tabell 1: Resultaträkning.....	9
Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader	9
Tabell 3: Totala framtida minimileasingavgifter; förfallotidpunkt	10
Tabell 4: Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring och livförsäkring.....	18
Tabell 5: Kapitalkrav för teckningsrisk.....	19
Tabell 6: Kapitalkrav för marknadsrisk	20
Tabell 7: Ränte-stress.....	21
Tabell 8: Stress av spreadrisken i placeringsportföljen.....	21
Tabell 9: Stress av aktierisken i placeringsportföljen	21
Tabell 10: Stress av valutarisk i placeringsportföljen	21
Tabell 11: Utveckling av marknadsrisk enligt standardformeln under 2025.....	22
Tabell 12: Utveckling av kreditrisk enligt standardformeln under 2025	22
Tabell 13: Solvens II-balansräkning 2025 och jämförelse med 2024	26
Tabell 14: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål	26
Tabell 15: Värdering av uppskjuten skattefordran	27
Tabell 16: Värdering av materiella anläggningstillgångar	27
Tabell 17: Värdering av placeringstillgångar	27
Tabell 18: Värdering av kundfordringar.....	28
Tabell 19: Värdering av kontanter och andra likvida medel	28
Tabell 20: Värdering av kontanter och andra likvida medel	28
Tabell 21: Försäkringstekniska avsättningar	30
Tabell 22: Värdering av försäkringstekniska avsättningar	31
Tabell 23: Andra skulder, värderade för solvensändamål	31
Tabell 24: Värdering av uppskjuten skatteskuld	31
Tabell 25: Värdering av skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	32
Tabell 26: Värdering av övriga skulder som inte visas någon annanstans.....	32
Tabell 27: Löfs kapitalbas 2025-12-31 och förändring mot 2024-12-31	34
Tabell 28: Skillnader mellan Solvens II och den legala redovisningen	35
Tabell 29: Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	36
Tabell 30: Utveckling av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2025	37

Figurförteckning

Figur 1: De fyra försvarslinjerna	11
Figur 2: Övergripande ledningsstruktur	12
Figur 3: Företagsledningsstrukturen för vds ledningsforum	12
Figur 4: Löfs riskkarta	14
Figur 5: Löfs riskhanteringsprocess	14
Figur 6: Kapitalkrav per 2025-12-31 och jämförelse med 2024-12-31	18
Figur 7: Kassautflöden till skadelidande	23

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 2026-03-17.

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 2025 hade Löf 222 medeltal årsanställda, varav merparten arbetar med skadereglering. Löfs verksamhet är processororienterad och leds mål- och värdegrundsbaserat. Kontoret finns centralt på Södermalm i Stockholm. Under 2025 tillträdde Elisabeth Sasse som ny vd för Löf.

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår för 2025 till 625 479 tkr.

Företagsstyrnings-system

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 i efterhand informeras. 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 2024-12-31 ökat med 4 procent och där förändringen primärt drivits av en ökning i marknadsrisken via ökat kapitalkrav för aktierisk.

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 2025-12-31. 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.

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 allokaterats 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 2025-12-31 till 7 633 164 tkr och där solvenskapitalkvoten uppgick till 242 procent, vilket var en ökning av kvoten med 10 procentenheter jämfört med 2024-12-31.

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. Verksamheten bedrivs inom ramen för Finansinspektionens tillstånd (försäkringsklass 13).

Löf tecknar försäkring med sina ägare (Sveriges regioner), handlägger skador och lämnar ersättning för patientskador inom den offentligt finansierade vården samt bedriver skadeförebyggande arbete i syfte att minska antalet skador i vården. Bolaget meddelar 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. Därutöver lämnar Löf ersättning utöver patientskadelagens bestämmelser genom två tilläggsförsäkringar för skador som inträffar vid organdonation och vid vissa käk-kirurgiska ingrepp.

Löfs verksamhet är processororienterad och värdegrundsbaserad. Bolagets verksamhet bedrivs primärt inte i syfte att generera vinst. Premier beräknas enligt försäkringsbranschens gängse metoder och betalas efter regionernas befolkningsstorlek.

Bolagsstämman hålls minst en gång per år och utgör Löfs högsta beslutande organ. Ägarna representeras vid bolagsstämman av högst två fullmäktige vardera. Delägarna ansvarar var för sig som juridiska personer för bolagets förbindelser, envar till ett belopp motsvarande 10 gånger den premie som den juridiska personen har haft att erlægga under det år förlusten uppkommit.

Bolagsstämman anger genom ägardirektiv till styrelsen ramarna för verksamhetens bedrivande. Delägarna har även utsett en valberedning för att tillvara deras intressen vid tillsättning av styrelse och revisorer.

Bolagets firma tecknas, utöver av styrelsen, i enlighet med styrelsens beslut av minst två personer i förening. Vid Löfs bolagsstämma 2025 valdes Ernst & Young AB (EY), med Daniel Eriksson som huvudansvarig revisor.

A.1.1 Väsentliga händelser under året

Löfs styrelseledamot Catrina Ingelstam har under året på egen begäran avgått ur Löfs styrelse och i samband valde Löfs bolagsstämma in en ny ledamot i styrelsen för Löf, Marit Bø Bornstein. Vidare har Löf under året genomfört ett skifte av verkställande direktör. Elisabeth Sasse tillträdde som ny vd den 1 oktober 2025 och efterträdde därmed Jesper Andersson, som lämnade bolaget den 30 april 2025. Under övergångsperioden däremellan har Löfs vice vd, Bodil Garneij, varit tillförordnad vd.

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 2024 och 2025 på aggregerad nivå (se även avsnitt A.5 nedan).

RESULTATRÄKNING (TKR)	2025	2024
Premieintäkt (före avgiven återförsäkring)	1 225 000	1 225 000
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	233 136	206 150
Övriga tekniska intäkter (se A.4.1)	264	276
Försäkringsersättningar	-1 078 844	-999 853
Förändring i avsättning för oreglerade skador (se A.2.1)	-16 967	-207 499
Driftskostnader	-76 353	-76 280
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	286 236	147 794

Kapitalavkastning (se A.3)	572 379	770 262
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-233 136	-206 150
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	625 479	711 906
Bokslutsdispositioner	-189 555	-177 686
Resultat före skatt	435 924	534 220
Skatt på årets resultat	-108 058	-130 943
Årets resultat	327 866	403 277

Tabell 1: Resultaträkning

A.2.1 Beskrivning av försäkringsresultatet 2025

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår för 2025 till 625 479 tkr, vilket är 86 427 tkr lägre relativt 2024. Förändringen är främst härledd från nettot av en lägre kapitalavkastning i kombination med uppdaterade aktuariella värderingar och förändrade inflationseffekter som haft en reducerad effekt på avsättningsutvecklingen.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Intäkter & kostnader från Löfs placeringsverksamhet

Under 2025 genererade Löfs placeringstillgångar inklusive kassa och bankmedel samt externa förvaltningskostnader ett kapitalavkastningsnetto på 572 379 tkr.

KAPITALAVKASTNING INKL. EXTERNA FÖRVALTNINGSKOSTNADER, (TKR)	2025	2024
Kapitalavkastning	345 722	283 373
Orealiserade värdoförändringar	228 488	489 614
Förvaltningskostnader	-1 831	-2 725
Total	572 379	770 262

Tabell 2: Kapitalavkastning och externa förvaltningskostnader

A.3.2 Analys av investeringarnas resultat

För 2025 uppgick totalavkastning, inklusive orealiserade värdoförändringar på placeringsportföljen, till 4 procent. För 2024 uppgick totalavkastningen till 5 procent. Den lägre avkastningsnivån under 2025 förklaras i huvudsak av ett lägre avkastningsnetto i aktieportföljen. Den genomsnittliga durationen uppgick vid utgången av 2025 till 4,8 år vilket är en nedgång med 0,1 år jämfört med 2024.

A.4 Resultat från övriga aktiviteter

A.4.1 Övriga tekniska intäkter

Löfs övriga tekniska intäkter uppgick under 2025 till 264 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 bland annat 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)	2025	2024
0-1 år	15 430	15 534
1-5 år	15 278	30 826
Efter 5 år	0	0
Total	30 708	46 360

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 företagstyrningssystem är utformat i enlighet med Solvens II-regelverket och Finansinspektionens föreskrifter samt anpassat i enlighet med verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Verksamheten är processororienterad och bedrivs utifrån en värdebaserad grund där kunderna utgör fokus. Bolagets processer syftar till att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera risker som kan påverka bolagets förmåga att fullgöra sina åtaganden.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation, förvaltning och företagstyrningssystem samt för fastställande av strategi, riskaptit och interna styrdokument. Den verkställande direktören svarar för den löpande förvaltningen i enlighet med styrelsens instruktioner. Löfs företagstyrningssystem omfattar dokumenterade besluts- och rapporteringsprocesser samt de centrala funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad, aktuariefunktion och internrevision, vilka rapporterar regelbundet till styrelse och ledning.

Den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) är integrerad i företagstyrningssystemet och utgör underlag för styrning och uppföljning av verksamheten. Därigenom säkras att bolaget på ett sunt och ansvarsfullt sätt kan fullfölja sin affärsplan under de närmaste fem åren samt vid tillfälliga extrema lägen.

B.1.1 Interna regler och processer

Löfs interna regelverk är utformat för att uppfylla externa krav och interna mål, samt uppdateras vid förändringar i regelverk och verksamhet. Regelverket visualiseras genom dokumenterade, risk- och kontrollbaserade processer med utpekade processägare. Processerna kan vara styrande, stödjande eller affärsprocesser.

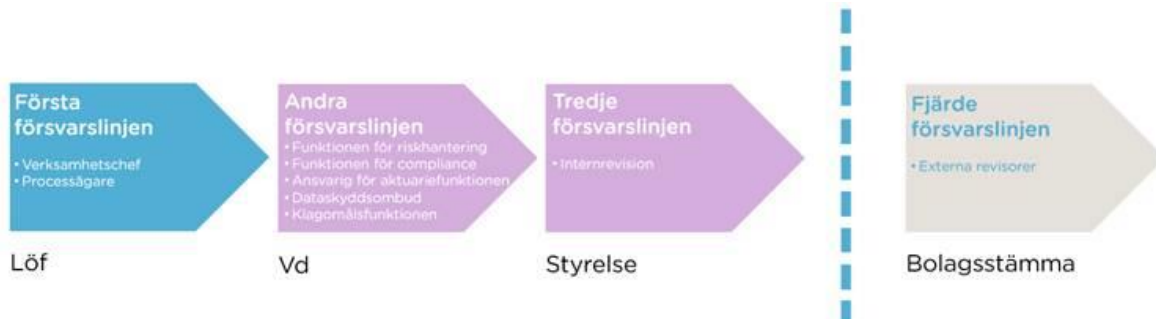
Det interna regelverket består av en övergripande regelbok med två delar; styrelsens policys och verkställande direktörens riktlinjer. Styrelsens policys anger övergripande krav och är överordnad övriga styrande dokument. Regelverket kompletteras av verksamhetsregelböcker som på rutinnivå förtydligar tillämpningen inom sex områden; företagstyrning, verksamhetsstyrning, skadeverksamhet, personal, informationssäkerhet och IT samt inköp.

B.1.2 Riskhanterings- och internkontrollsystem

Löfs riskhanterings- och internkontrollsystem omfattar hela verksamheten. Risk utgör en integrerad del av verksamheten och hanteras genom såväl riskbegränsande åtgärder som kontrollerat risktagande i syfte att nå verksamhetens mål.

B.1.2.1 De fyra försvarslinjerna

Löf tillämpar en modell med fyra försvarslinjer för att tydliggöra ansvar och samordning av uppgifter avseende riskhantering, intern kontroll och rapportering inom organisationen. Varje försvarslinje utgör ett definierat ansvarsområde inom den interna företagsstyrningen, se figur 3 nedan.



Figur 1: De fyra försvarslinjerna

B.1.2.1.1 Den första försvarslinjen

Den första försvarslinjen ansvarar för hanteringen av risker samt den operativa styrningen och kontrollen av verksamheten. Ansvaret omfattar även att upprätthålla en riskmedveten kultur. Den första försvarslinjen utgörs av verksamhetschefer och processägare som, genom sitt linjeansvar, är primära riskägare.

B.1.2.1.2 Den andra försvarslinjen

Den andra försvarslinjen som utgörs av riskhanterings-, regelefterlevnads-, aktuarie- och enheten för omprövning och kundklagomål. Funktionerna arbetar på vds uppdrag, stödjer och följer upp riskhantering och internkontroll samt kundklagomål samt säkerställer att ramverk, metoder och rapportering är förenliga med regelverk och fastställd riskaptit.

B.1.2.1.3 Den tredje försvarslinjen

Den tredje försvarslinjen som arbetar på styrelsens uppdrag utgörs av internrevision och ansvarar för oberoende granskning av verksamheten. Internrevision är utkontrakterad till extern part och upphandlad enligt lag (2016:1145) om offentlig upphandling.

B.1.2.1.4 Den fjärde försvarslinjen

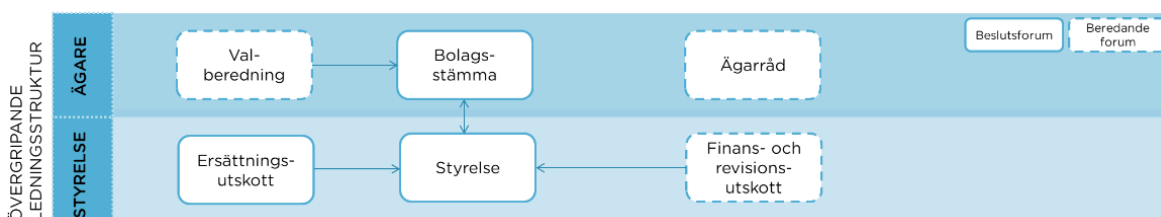
Den fjärde försvarslinjen utgörs av externrevision. Externa revisorer utses av bolagsstämman på förslag av valberedningen. Valberedningens förslag grundar sig på en upphandling enligt lag (2016:1145) om offentlig upphandling. Externrevision rapporterar muntligen och skriftligen till finans- och revisionsutskottet 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.

B.1.3.1 Övergripande ledningsstruktur

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



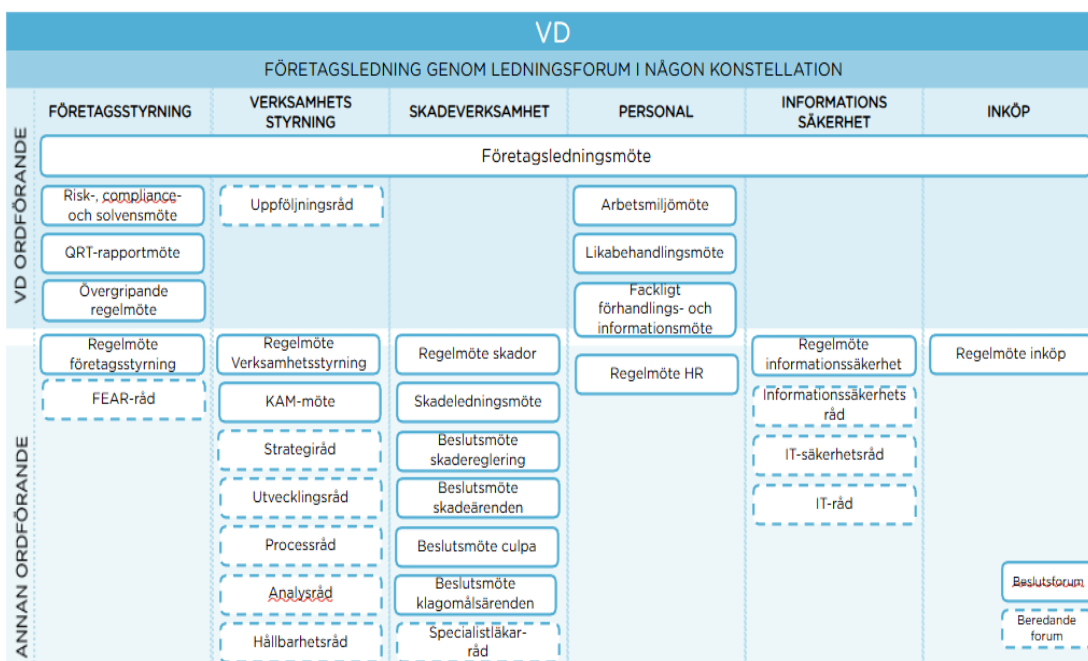
Figur 2: Övergripande ledningsstruktur

Bolagsstämman är Löfs högsta beslutande organ, där försäkringstagarnas inflytande utövas genom valda fullmäktigeledamöter. Mellan bolagsstämmorna finns ett ägarråd för dialog och beredning av frågor. Bolagsstämman har även utsett en valberedning som bereder förslag avseende styrelse, revisorer samt styrelsearvoden och ersättningar.

Styrelsen ansvarar för Löfs organisation och förvaltning. Inom styrelsen finns två utskott; finans- och revisionsutskottet och ersättningsutskottet. Finans- och revisionsutskottet följer upp finansiell information, intern kontroll och revisorernas oberoende. Ersättningsutskottet bereder ersättningsfrågor och lämplighetsbedömningar samt beslutar om ersättningar för ledande befattningshavare, med undantag för vd och handlägger vid behov tvistiga personalärenden.

B.1.3.2 Företagsledningsstruktur

Löfs företagsledningsstruktur är uppdelade i flera ledningsforum, vilka kan vara beslutande eller beredande. Alla beslutande ledningsforum benämns med *möte* i namnet och alla beredande ledningsforum benämns med *råd* i namnet.



Figur 3: Företagsledningsstrukturen för vds ledningsforum

B.1.4 Förändringar i företagstyrningssystemet under 2025

Under 2025 har styrelsen och vd genomfört två uppdateringar av Löfs övergripande regelbok. Uppdateringarna har främst avsett anpassningar till ny lagstiftning, externa krav samt organisatoriska förändringar. Därutöver har avdelningschefer, på vd:s mandat, löpande uppdaterat de sex verksamhetsregelböckerna.

B.1.5 Styrdokument som avhandlar ersättning och praxis för styrelse och ledning

Ersättning till styrelsen beslutas årligen av bolagsstämman på förslag från valberedningen och utgår i form av ett fast årligt arvode. Ersättning till ledningen utgår som fast månadslön. Bolaget tillämpar inga rörliga ersättningar eller aktierelaterade incitamentsprogram för styrelse, ledning eller medarbetare.

B.1.6 Centrala funktioners befogenheter och resurser

De centrala funktionernas uppgifter, befogenheter och oberoende regleras i Löfs övergripande regelbok, del 1 och 2, genom respektive funktions policy och riktlinje.

Internrevision är utlagd till extern part och omfattningen av uppdraget regleras genom skriftligt avtal. Styrelsen utvärderar årligen internrevisionsarbetet utan närvaro av tjänstemän.

B.2 Lämplighetskrav

Styrelseledamöter, ledande befattningshavare och personer i centrala funktioner i Löf ska vara lämpliga för sina uppdrag. Lämplighetskraven avser både kunskap, erfarenhet, anseende och integritet och regleras i Löfs interna regelverk.

B.2.1 Styrelsens krav

Av Löfs ägardirektiv framgår att styrelsen ska ha samlad kompetens och erfarenhet inom hälso- och sjukvårdsfrågor, aktuariella frågor, finansiella frågor och försäkring samt tillräcklig förståelse för bolagets verksamhet. Valberedningen ansvarar, med stöd av styrelsens ordförande, för att bedöma att styrelsen uppfyller kraven på anseende, integritet, kunskap och erfarenhet. Styrelseledamöter väljs årligen av bolagsstämman.

Styrelsen ska sammantaget inneha tillräcklig bransch- och företagsspecifik kunskap för att utöva en sund och ansvarsfull företagsstyrning. Kompetensen ska omfatta förståelse för bolagets affärsmodell och strategi, verksamhets- och marknadsmiljö, IKT-risker, företagsstyrning, riskhantering och intern kontroll, finansiell ställning, försäkringsprodukter, tillämplig lagstiftning samt skadeförebyggande verksamhet.

B.2.2 Ledningens krav

För ledningen och personer i centrala funktioner finns kompetens- och lämplighetskrav fastställda i Löfs interna regelverk. Kraven på erfarenhet och kompetens är dokumenterade i respektive befattningsbeskrivning. Lämplighetsbedömningar genomförs vid tillsättning och löpande under anställningen samt ingår i den årliga prestationsutvärderingen.

Vd ansvarar för att sammanställa resultatet av lämplighetsbedömningarna och rapportera dessa till ersättningsutskottet. Om bedömningen visar bristande uppfyllelse av krav på anseende informeras ersättningsutskottet som beslutar om eventuella åtgärder.

B.3 Riskhanteringssystem, inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringssystemet

Löfs riskhanteringssystem innefattar strategier, processer, styrdokument, användarstöd, kontroller och rapporteringsrutiner som tillsammans 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.

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

Centralt är att arbetet är processbaserat med en företagsövergripande metodik för riskanalys, att roller och ansvarsområden ska vara väl definierade med tydliga rapporteringsvägar och enligt principen om fyra försvarslinjer.

B.3.1.1 Riskdefinition och riskstyrning

På övergripande nivå definieras risker som händelser eller situationer som negativt påverkar bolagets förväntade resultat eller måluppfyllelse. Risk är en naturlig del av verksamheten och både riskbegränsning och risktagande inom givna ramar krävs för att nå måluppfyllelse.

Riskramverket för riskstyrning utgår från *riskkapacitet* och *riskaptit* som formulerats av styrelsen. Riskaptiten bryts ner i *risktoleranser* för olika riskkategorier och i *limiter* för enskilda risker och i *solvensmål* som 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. Risktagandet 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 Risktolerans

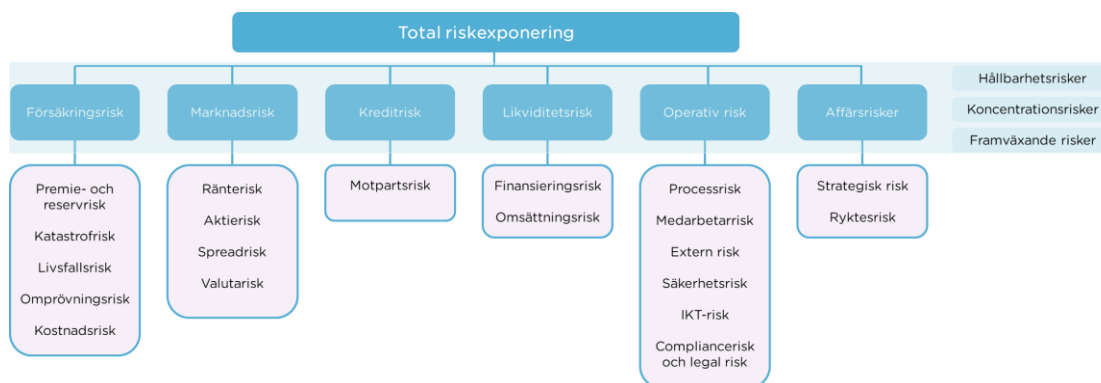
Risktoleransen är ramen för riskexponeringen per riskkategori. Risktoleransnivåer fastställs av styrelsen och kan kompletteras av underliggande risklimiter som avser enskilda risktyper eller risker, detta tillämpas särskilt inom placeringsverksamheten där limiter fastställts för exponering mot tillgångsslag eller enskilda emittenter.

B.3.1.1.4 Solvensmål

Löfs solvenskvot 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

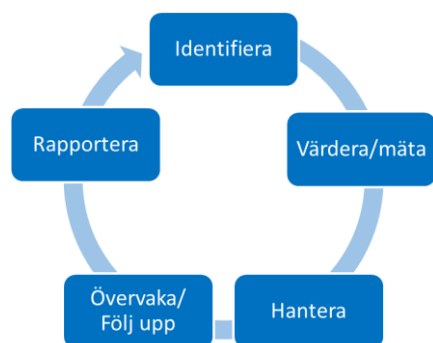
De risker Löf som bolag är exponerat mot delas upp i riskkategorier, vilka i sin tur kan delas upp i underliggande risktyper som ytterligare specificeras risken. När det är tillämpligt utgår kategoriseringen från standardformelns riskkategorier. Nedanstående bild visar visualiserar Löfs riskkategorisering. Vid mer detaljerad uppdelning av operativ risk baseras denna på ORX referenstaxonomi.



Figur 4: Löfs riskkarta

B.3.2 Riskhanteringsprocessen

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



Figur 5: Löfs riskhanteringsprocess

Stegen i riskhanteringsprocessens är gemensamma för samtliga riskkategorier men de metoder som används för identifiera och värdera risker kan vara kategorispecifika. Försäkringsrisker och finansiella risker värderas med vedertagna kvantitativa metoder. Operativa risker och övergripande riskkategorier värderas primärt med kvalitativ metodik, utifrån en bedömning av sannolikhet och konsekvens och vid nettoriskbedömning även effekt av befintligt skydd.

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 även 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 har ett övergripande ansvar för att säkerställa att riskhanteringssystemet är effektivt, heltäckande och proportionerligt. Funktionen 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 och granskar och utmanar det riskhanteringsarbete som utförs i första linjen. Funktionen har en central och samordnande roll i ORSA-processen och tillika 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 innehåll för respektive styrelsemöte bestäms av styrdokument. Över året innefattar rapporteringen:

- en självständig samlad bild av bolagets riskprofil och huruvida riskexponeringen ligger inom angivna mandat
- uppföljning av risker överstigande risktolerans
- information avseende inträffade incidenter
- information om funktionens granskningar av verksamhetens riskhantering inklusive bedömning av granskat område
- information avseende bolagets kris- och kontinuitetsplanering
- kartläggning av framväxande risker och hållbarhetsrisker
- rapportering om den årliga översynen av IKT-riskramverket.

B.3.4 Löfs egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Löf genomför årligen en egen risk- och solvensbedömningen som ska 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 och vid alternativa och tydligt negativa scenarier som är relevanta utifrån riskprofilen.

Slutsatsen av Löfs egna risk- och solvensbedömning 2025 är som tidigare att solvenssituationen förväntas vara inom solvensmålets intervall under hela prognosperioden och att det finns en betydande motståndskraft även vid kraftigt negativa riskscenarier.

B.3.4.1 ORSA-processen

ORSA-processen utgår från ORSA-policy. 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 beräkningar och andra underlag. Datakvalitetskontroller av indata och beräkningar ingår i processflödet liksom kvalitetsgranskning av styrelserapportering.

B.3.5 ORSA som grund för verksamhetsstyrning och beslutsfattande

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 premiebehov under prognosperioden en central del i detta.

B.3.5.1 Bedömning av totalt solvensbehov

Bedömningen av Löfs totala solvensbehov utgår från riskprofilen och har baserats på estimerat solvenskapitalkrav med skillnaderna att reservrisk beräknas fullt ut med Löfs företagsspecifika parameter och ränterisk enligt den metod som kommer att ersätta nuvarande i standardformeln från och med 2027.

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, compliancefunktionen (tillika dataskyddsombud), aktuariefunktionen, enheten för omprövning och kundklagomål samt internrevision.

B.4.2 Löfs implementering av internkontrollfunktionerna

Riskhanteringsfunktionen beskrivs under avsnitt B.3.3.

Compliancefunktionen utgörs av complianceansvarig som tillika är dataskyddsombud i Löf.

Compliancefunktionen är organisatoriskt placerad direkt under vd och rapporterar direkt till vd och styrelse. Arbete ska följa en årlig riskbaserad plan som beslutas av vd och information om denna lämnas till styrelsen.

Aktuariefunktion beskrivs under avsnitt B.6.

Enheten för omprövningar och kundklagomål utgörs av chef samt 11 handläggare. Enheten är organisatoriskt placerad direkt under vd och rapporterar direkt till vd och styrelse. Enheten 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 tillgång till relevant och oberoende kompetens. Uppdraget regleras genom avtal och Löfs interna regelverk. Styrelsen ansvarar för att säkerställa internrevisionsoberoende. Internrevisionen rapporterar direkt till styrelsen som fastställer granskningsplanen och årligen utvärderar uppdraget. Finans- och revisionsutskottets ordförande är utsedd särskild kontaktperson gentemot 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 objektiva sätt och fritt från påverkan från andra funktioner.

Aktuariefunktionen har under 2025 utgjorts av ansvarig för aktuariefunktionen. Det operativa aktuariella arbetet utförs av två aktuarier inom första försvarslinjen.

B.7 Uppdragsavtal

Löfs inköpsprocess regleras av Löfs Inköbspolicy, riktlinje för inköp samt verksamhetsregelboken för inköp och genomförs i enlighet med LOU.

Inköp delas in i *särskilt viktiga inköp* eller *övriga inköp*. Särskilt viktiga inköp avser utlagd verksamhet och IKT-tjänster, vilka klassificeras som *kritiska respektive icke-kritiska*. Styrelsen beslutar om kritiska inköp medan vd beslutar om icke-kritiska. All utlagd verksamhet dokumenteras i ett register som förvaltas av funktionen för utlagd verksamhet (Löfs bolagsjurist) och rapporteras årligen till styrelsen. IKT-tjänster rapporteras enligt ett särskilt register som förvaltas av Digitalstödschef och rapporteras också det till styrelsen.

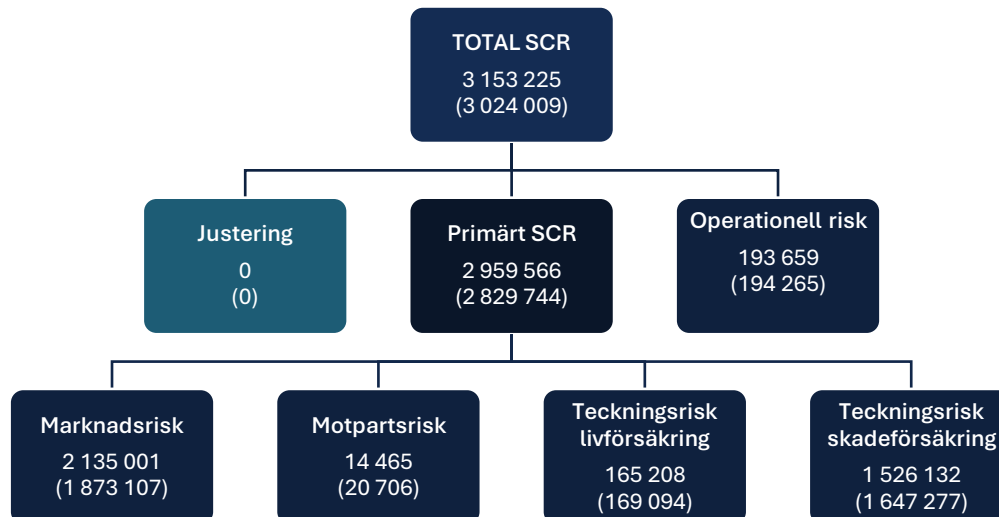
Avtal ska vara skriftliga och arkiveras i bolagets avtalsdatabas. Budgetansvarig chef ansvarar för årlig avtalsuppföljning samt för genomförande av riskanalys och för kritiska uppdrag affärskontinuitets- och exitplaner.

B.8 Övrig information

Se information under avsnitt A.1.1 ovan.

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. Riskrådet per 2025-12-31 uppgår enligt nedan, 2024-12-31 inom parentes.



Figur 6: Kapitalkrav per 2025-12-31 och jämförelse med 2024-12-31

C.1 Teckningsrisk

C.1.1 Teckningsriskexponering i Löf

De totala försäkringstekniska avsättningarna inklusive riskmarginal uppgår till 9 298 911 tkr och är summan av försäkringstekniska avsättningar i affärsgren Skadeförsäkring respektive Livförsäkring. Uppdelningen framgår av tabellerna nedan.

SKADEFÖRSÄKRING (TKR)	2025	2024
Avsättning för oreglerade skador	6 077 653	6 089 376
Riskmarginal	634 924	656 235
Premiereserv	0	0
Total	6 712 577	6 745 610

LIVFÖRSÄKRING (TKR)	2025	2024
Avsättning för fastställda skadelivräntor	2 517 602	2 574 222
Riskmarginal	68 732	67 363
Total	2 586 334	2 641 584

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 skadeförsäkringsersättningar avseende försäkringsskador som inte har inträffat vid balansdagen.

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

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

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

TECKNINGSRISK (TKR)	2025	2024
Skadeförsäkring	1 526 132	1 647 277
Livförsäkring	165 208	169 094

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

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

1. 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 teckningsriskkoncentrationer och riskkoncentrationer

Löf har koncession att för Sveriges regioners räkning meddela direkt försäkring avseende Allmän ansvarighet (klass 13) och har som uppgift att meddela patientförsäkring enligt patientskadlagen, 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. 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 2025 återfinns i de underliggande risktyperna ränterisk, aktierisk, spreadrisk, samt valutarisk.

Löfs kapitalkrav för marknadsrisk efter diversifiering presenteras i tabellen nedan.

MARKNADSRISK (TKR)	2025	2024
Kapitalkrav för marknadsrisk (efter diversifiering)	2 135 001	1 873 107

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 *Placeringspolicy* som baseras på aktsamhetsprincipen och principen att placeringsverksamheten ska bedrivas med beaktande av arten och varaktigheten i företagets finansiella åtaganden. Aktsamhetsprincipen innebär bland annat att Löfs kapitalförvaltning i enlighet med policy 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 2025-12-31 till 81 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 räntehöjningsscenarioet motsvarar en höjning av de riskfria räntesatserna i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, artikel 166, och det stressade räntesänkingsscenarioet motsvarar en sänkning av de riskfria räntesatserna i enlighet med artikel 167 av samma förordning.

RÄNTERISK (TKR)	2025	2024
Räntehöjningsstress	428 122	447 855
Räntesänkingsstress	-601 431	-573 143

Tabell 7: Ränte-stress

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 2025 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)	2025	2024
Värdeförändring, absolut	315 447	358 008
Värdeförändring, relativ (%)	2,5 %	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 2025-12-31 utgörs 19 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)	2025	2024
Värdeförändring, absolut	1 364 340	1 078 817
Värdeförändring, relativ (%)	46,9 %	42,0 %

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 2025-12-31 är i all väsentlighet relaterad till placeringsportföljens 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)	2025	2024
Värdeförändring, absolut	381 003	356 387
Värdeförändring, relativ (%)	10,0 %	9,4 %

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 2025 utvecklades Löfs marknadsriskexponering enligt följande:

MARKNADSRISK (TKR)	2024-12-31	2025-03-31	2025-06-30	2025-09-30	2025-12-31
Kapitalkrav	1 873 107	1 973 544	2 064 168	2 138 288	2 135 001

Tabell 11: Utveckling av marknadsrisk enligt standardformeln under 2025

Jämfört med 2024 har kapitalkravet för den aggregerade marknadsrisken under 2025 ökat med 261 894 tkr (14 %). Nettoökningen härleds till en utökad aktieandel i placeringsportföljen, med påföljande ökade kapitalkrav på aktie- respektive valutarisk, samt ökning i den symmetriska aktieriskdämparen.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

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

I syfte att hantera marknadsrisken, via till exempel 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 scenarionalyser 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 2025-12-31 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 riskexponering avseende motpartsrisk och spreadrisk görs på kvartalsbasis. Under 2025 utvecklades Löfs kreditriskexponering enligt nedan:

KREDITRISK (TKR)	2024-12-31	2025-03-31	2025-06-30	2025-09-30	2025-12-31
Motpartsrisk	20 706	19 989	19 319	17 468	14 465
Spreadrisk	358 008	350 349	350 116	327 908	315 447

Tabell 12: Utveckling av kreditrisk enligt standardformeln under 2025

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 riskeliminering åtgärder vidtas av finans- och ekonomichef.

C.4 Likviditetsrisk

C.4.1 Likviditetsrisk i Löf

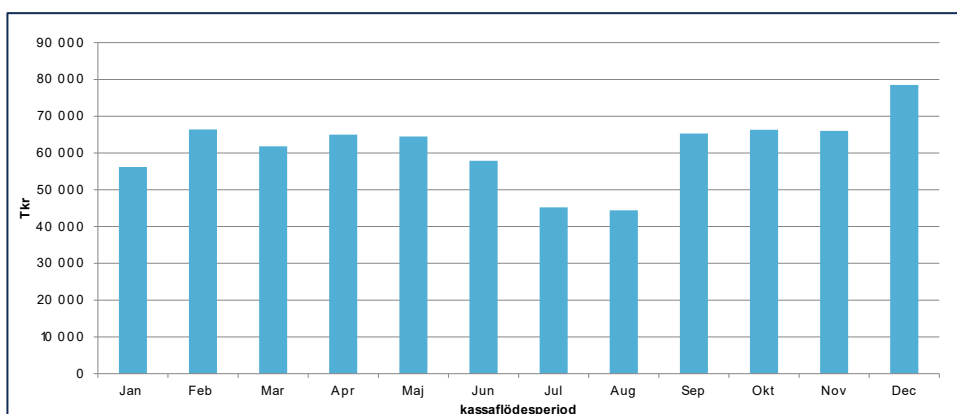
Likviditetsrisk avser risken för att Löf inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning. Bland likviditetsrisker inkluderas finansieringsrisk, vilket avser risken för förlust på grund av begränsad möjlighet att erhålla långsiktig finansiering till en rimlig kostnad. Även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

Löf har under 2025 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 kassaflöden och jämföra med uppsatta risktoleransnivåer och risklimiter, samt genom att bedöma likviditeten i bolagets placeringstillgångar.

Under 2025 såg Löfs kassaflöden till skadelidande ut enligt följande:



Figur 7: Kassaflöden till skadelidande

Löfs tillgångar är av hög kreditkvalitet och bedöms därmed vara av hög likviditet. På kort sikt kan försäkringsutbetalningar prognosticeras väl. På längre sikt styrs Löfs försäkringsbelopp av Patientskadlagen (1996:799), enligt vilken den maximala skadekostnaden begränsas för varje skadehändelse till högst 1 000 gånger det prisbasbelopp enligt socialförsäkringsbalken som gäller när ersättningen bestäms. För varje skadad patient lämnas dock för varje skadehändelse 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

Risiktoleransnivåer 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. De operativa riskerna delas i första hand upp nedanstående risktyper:

- Processrisker
- Medarbetarrisker
- Externa risker
- Säkerhetsrisker
- IKT-risker
- Compliancerisker och legala risker

Vid ytterligare kategorisering av risktyper utgår Löf från ORX referenstaxonomi.

C.5.2 Bedömning av operativ risk

Operativa risker förekommer i samtliga delar av organisationen och det är inte möjligt att eliminera samtliga risker utan hanteringen av operativa risker förhåller sig till beslutad risktolerans som stipulerar att riskmitigerande åtgärder ska vidtas för risker som bedöms överstiga risktoleransnivå där riskvärderingen baseras på en av sannolikhet, konsekvens samt nivån på befintliga skyddsåtgärder.

Operativa risker kan identifieras via riskkartläggningar. Löfs interna regelverk ställer specifika krav på när riskanalyser ska genomföras; bland annat inom kritiska processer, vid förändringar av IT-miljön, inom projekt och i samband med affärs- och verksamhetsplanering. Incidenter rapporteras för att säkerställa att åtgärder för vidtas för att förebygga att samma risk materialiseras igen. Riskhanteringsfunktionen har ett övergripande ansvar för att följa upp verksamhetens incidenthantering och rapporterar om denna inom ramen för ordinarie riskrapport till styrelsen.

C.5.3 Materiella riskexponeringar

De största riskerna ur ett kontinuitetsperspektiv är relaterade till IKT-risk och bristande tillgänglighet till system. Informationssäkerhetsrisker är också centrala utifrån att Löf hanterar personuppgifter och annan känslig information och ett arbete i enlighet med best practice inom IT- och informationssäkerhet är nödvändigt för att säkerställa konfidentialitet, integritet och informationstillgänglighet.

C.5.4 Riskreduceringstekniker

Den löpande hanteringen av operativa risker sker verksamheten via genomförandet av kontroller. Riskreducerande åtgärder kan både vara specifika för en enskild risk eller av mer övergripande karaktär, som utbildning och kompetensutveckling hos medarbetare.

C.6 Övriga materiella risker

Detta avsnitt syftar till att ge en beskrivning av Löfs övriga materiella risker. Dessa har gemensamt att de är övergripande och kan materialiseras inom någon av de riskkategorier som beskrivits i avsnitt 3.1-3.5. Samtliga riskkategorier värderas primärt med samma kvalitativa metodik som operativa risker och om risker bedöms som materiella så ska de inkluderas i Löfs ORSA. Exponeringen för risker inom dessa kategorier bedöms ligga inom risktolerans och bedöms inte påverka Löfs solvensbehov.

C.6.1 Affärsrisker

Affärsrisker avses risken för förluster eller negativ verksamhetspåverkan till följd av bristande affärsstrategier, bristande affärsbeslut eller omvärldsförändringar (strategisk risk) eller till följd av negativa rykten (anseenderisk).

Identifiering av affärsrisker sker primärt vid riskkartläggning i samband med affärs- och verksamhetsplanering.

C.6.2 Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk definieras som risken för förluster eller negativ verksamhetspåverkan till följd av koncentrationer i Löfs riskexponeringar och kan materialiseras inom andra riskkategorier. Koncentrationsrisker inom placeringsverksamheten kvantifieras specifikt som en del av solvenskapitalkravet för marknadsrisk. Potentiella riskkoncentrationer och beroenden ska beaktas vid riskanalyser inklusive vid analyser av IKT-avtal.

C.6.3 Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisk definieras som en miljö-, social- eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell negativ inverkan på kapitalbasen eller Löfs måluppfyllelse. Hållbarhetsrisker inkluderar risker relaterade till klimatförändringar (både fysiska risker och omställningsrisker).

Exponeringen för klimatrelaterade risker bedöms inom ramen för ORSA och betraktas inte som materiell. En bidragande faktor i detta är att Löf försäkringsprodukter inte är exponerade för fysiska klimatrisker. Hållbarhetsrisker kartläggs även av riskhanteringsfunktionen och ESG-perspektiven ska beaktas vid riskbedömningar i verksamheten

C.6.4 Framväxande risker

Framväxande risker är nya eller förändrade risker som karakteriseras av förhöjd osäkerhet och exponeringen är svår att kvantifiera. De uppstår särskilt inom områden som är under snabb utveckling, exempelvis kopplat till teknologi. Framväxande risker ska beaktas vid omvärldsbevakning i syfte att tidigt identifiera exponering och kartläggs och följs upp av riskhanteringsfunktionen.

C.6.5 Derivat

Löfs placeringspolicy tillåter 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 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.1.

SOLVENS II-BALANSRÄKNING (TKR)	2025	2024
Tillgångar, Solvens II-värderade		
Tillgångar (D.1)	17 031 910	16 524 406
Skulder, Solvens II-värderade		
Försäkringstekniska avsättningar (D.2)	9 298 910	9 387 195
Andra skulder (D.3)	1 349 835	1 355 037
Totala skulder	10 648 745	10 742 232
Tillgångar kontra skulder (E.1)	6 383 164	5 782 175

Tabell 13: Solvens II-balansräkning 2025 och jämförelse med 2024

D.1 Tillgångar

D.1.1 Tillgångsvärdering för solvensändamål per tillgångskategori

Per 2025-12-31 är värdet av Löfs tillgångar för solvensändamål, uppdelat per tillgångskategori, enligt nedan:

TILLGÅNGAR, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2025
Uppskjuten skattefordran	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	1 449
Placeringsstillgångar: stat	4 920 267
Placeringsstillgångar: företag	5 383 405
Investeringsfonder	5 212 933
Fordringar	1 300 266
Kontanter och andra likvida medel	179 940
Övriga tillgångar	33 650
Total	17 031 910

Tabell 14: Löfs tillgångar värderade för solvensändamål

D.1.1.1 Uppskjuten skattefordran i legal redovisning

I legal redovisning per 2025-12-31 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 2025-12-31 uppgår uppskjuten skattefordran till 0 tkr i Solvens II BR.

2025 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Uppskjuten skattefordran	0	0

Tabell 15: 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.

2025 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	1 449	1 449

Tabell 16: 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 observerbara 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 2025-12-31 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.

2025 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Placeringstillgångar: stat	4 920 267	4 920 267
Placeringstillgångar: företag	5 383 405	5 383 405
Investeringsfonder	5 212 933	5 212 933

Tabell 17: 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.

2025 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Fordringar	1 300 266	1 300 266

Tabell 18: 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.

2025 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Kontanter och andra likvida medel	179 939	179 939

Tabell 19: 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.

2025 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga tillgångar	33 650	33 650

Tabell 20: 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, 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 Nivå tillägg

Avsättning för nivå tillägg 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. Det dödlighetsantagande som tillämpas är en Lee-Carter-modell framtagen av Svensk Försäkring.

Diskontering och värdesättning 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)	2025
Bästa skattning skadeförsäkring	6 077 653
Bästa skattning fastställda livräntor	2 517 602
Riskmarginal	703 655
Total	9 298 910

Tabell 21: 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 oregrerade skador som inte finns med i Solvens II-värderingen.

I tabellen nedan redovisas effekten 2025-12-31 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.

2025 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Försäkringstekniska avsättningar	9 298 910	9 445 620

Tabell 22: 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 kopplad 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 förenklingar används i beräkningen av bästa skattning. I beräkningen av riskmarginal används en metod som ligger mellan förenklingsalternativ 2 och 3.

D.3 Andra skulder

D.3.1 Värdering av andra skulder för solvensändamål

Per 2025-12-31 var värdet på skulder, som inte utgörs av försäkringstekniska avsättningar, fördelade enligt följande:

ANDRA SKULDER, SOLVENS II-VÄRDERADE (TKR)	2025
Uppskjutna skatteskulder	30 222
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	52 823
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	1 266 790
Total	1 349 835

Tabell 23: Andra skulder, värderade för solvensändamål

D.3.1.1 Uppskjuten skatteskuld enligt legal redovisning

I legal redovisning per 2025-12-31 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 30 222 tkr högre än i den legala redovisningen.

2025 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Uppskjuten skatteskuld	30 222	-

Tabell 24: 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.

2025 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	52 823	52 823

Tabell 25: 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.

2025 (TKR)	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	1 266 790	1 266 790

Tabell 26: 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/skulder i legalt bokslut samt med tillägg för de skattemässiga effekterna vid omvärdering av tillgångar och skulder till Solvens II-balansräkning.

Per 2025-12-31 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 2025-12-31 till 1 250 000 tkr, varav 1 250 000 tkr fastställdes som medräkningsbart inom nivå 2.

Tabellen nedan visar kapitalbasen per 2025-12-31 där Nivå 1-kapitalet i sin helhet har klassificerats som kapital utan begränsningar.

KAPITALBAS 2025 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
Primärkapital	6 383 164	6 383 164	-	-
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	5 183 164	5 183 164	-	-
Varav efterställda skulder	-		-	-
Varav ett belopp lika med värdet på netto uppskjutna skatter	-			-
Varav övriga poster godkända för inkludering i primärkapitalet	-	-	-	-
Tilläggskapital	1 250 000		1 250 000	-
Kapitalbas medräkningsbart mot SCR	7 633 164	6 383 164	1 250 000	-
Kapitalbas medräkningsbart mot MCR	6 383 164	6 383 164	-	-
FÖRÄNDRING MOT 2024 (TKR)	TOTAL	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3
Primärkapital	600 989	600 989		
Tilläggskapital	0		0	
Kapitalbas medräkningsbart mot SCR	625 989	600 989	25 000	
Kapitalbas medräkningsbart mot MCR	600 989	600 989	0	

Tabell 27: Löfs kapitalbas 2025-12-31 och förändring mot 2024-12-31

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 2025, TKR	SOLVENS II	LEGAL REDOVISNING	DIFFERENS
Tillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1 449	1 449	0
Obligationer	10 303 672	10 303 672	0
Statsobligationer	4 920 267	4 920 267	0
Företagsobligationer	5 383 405	5 383 405	0
Investeringsfonder	5 212 933	5 212 933	0
Fordringar	1 300 266	1 300 266	0
Kontanter och andra likvida medel	179 939	179 939	0
Övriga tillgångar	33 649	33 649	0
Summa tillgångar	17 031 910	17 031 910	0
Skulder			
FTA – skadeförsäkring	6 712 577	6 927 576	-214 999
Bästa skattning	6 077 653	-	
Riskmarginal	634 924	-	
FTA – livförsäkring	2 586 334	2 518 043	68 291
Bästa skattning	2 517 602	-	
Riskmarginal	68 732	-	
Pensionsåtaganden	0	0	0
Uppskjutna skatteskulder	30 222	0	30 222
Leverantörsskulder	52 823	52 823	0
Övriga skulder	1 266 790	1 266 790	0
Summa skulder	10 648 745	10 765 232	-116 487
Tillgångar kontra skulder	6 383 164	6 266 677	116 487

Tabell 28: 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 6 712 577 tkr och i den legala redovisningen till 6 927 576 tkr. FTA för livförsäkring värderas enligt Solvens II-principer 2 586 334 tkr och i den legala redovisningen till 2 518 043 tkr.

En grundläggande skillnad mellan värderingsprinciperna för FTA är bland annat 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 703 656 tkr per 2025-12-31. 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 2025-12-31 uppgår till 30 222 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 2025-12-31 till 3 153 225 tkr. Minimikapitalkravet vid samma tidpunkt uppgick till 839 343 tkr.

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

SOLVENSKAPITALKRAV (TKR)	2025
Marknadsrisk	2 135 001
Motpartsrisk	14 465
Teckningsrisk, livförsäkring	165 208
Teckningsrisk, skadeförsäkring	1 526 132
Diversifiering	-881 240
Primärt solvenskapitalkrav	2 959 566
Operativ risk	193 659
Förlusttäckande kapacitet i uppskjutna skatter	0
Solvenskapitalkrav	3 153 225
Minimikapitalkrav	839 343

Tabell 29: 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 1 526 132 tkr före slutlig diversifiering och marknadsrisk, vilken uppgår till 2 135 001 tkr före slutlig diversifiering. Det primära solvenskapitalkravet drivs även av riskmodulerna för teckningsrisk livförsäkring och motpartsrisk, vilka medför kapitalkrav om 165 208 tkr respektive 14 465 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 2025 har kapitalkravet utvecklats enligt följande:

KAPITALKRAV (TKR)	2024-12-31	2025-03-31	2025-06-30	2025-09-30	2025-12-31
Solvenskapitalkrav	3 024 009	3 131 272	3 228 471	3 292 252	3 153 225
Minimikapitalkrav	841 739	912 949	907 039	884 215	839 343

Tabell 30: Utveckling av solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under 2025

Solvenskapitalkravet har jämfört med 2024-12-31 ökat med 4 procent och där ökningen primärt drivits av en förändring i marknadsrisken till följd av ökat kapitalkrav för aktierisk. Ingen materiell förändring av Minimikapitalkravet under 2025.

Solvenskapitalkvoten och minimikapitalkvoten uppgick till 242 procent respektive 761 procent per 2025-12-31.

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	39
S.05.01.02	41
S.12.01.02	43
S.17.01.02	44
S.19.01.21	46
S.23.01.01	48
S.25.01.21	50
S.28.01.01	51

S.02.01.02

	Solvens II-värde	
	C0010	
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	R0030	
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	1 449
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	15 516 606
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	10 303 672
Statsobligationer	R0140	4 920 267
Företagsobligationer	R0150	5 383 405
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	5 212 933
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	1 250 000
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	50 266
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalts	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	179 939
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	33 649
Summa tillgångar	R0500	17 031 910

	Solvens II-värde	
	C0010	
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	R0510	6 712 577
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	6 712 577
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	6 077 653
Riskmarginal	R0550	634 924
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	2 586 334
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	2 586 334
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	2 517 602
Riskmarginal	R0680	68 732
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	30 222
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	52 823
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	1 266 790
Summa skulder	R0900	10 648 745
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	6 383 164

S.05.01.02

		Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)											Affärsgrän för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt C0200	
		Sjuk- vårds- försäk- ring	Försäk- ring avseende inkomst- skydd	Trygghets- försäkring vid arbetskada	Ansvars- försäkring för motor- fordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring 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
Premieinkomst																		
Brutto - direkt försäkring	R0110							1 225 000										
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130																	
Återförsäkrarens andel	R0140																	
Netto	R0200							1 225 000										
Intjänade premier																		
Brutto - direkt försäkring	R0210							1 225 000										
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230																	
Återförsäkrarens andel	R0240																	
Netto	R0300							1 225 000										
Inträffade skadekostnader																		
Brutto - direkt försäkring	R0310							640 940										
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330																	
Återförsäkrarens andel	R0340																	
Netto	R0400							640 940										
Ändringar inom övriga avsättningar																		
Brutto - direkt försäkring	R0410																	
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0420																	
Brutto -mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430																	
Återförsäkrarens andel	R0440																	
Netto	R0500																	
Uppkomna kostnader	R0550							419 503										
Balans – andra tekniska kostnader/intäkter	R1210																	
Totala tekniska kostnader	R1300																	

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelse					Livförsäkringsförpliktelse		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 försäkringsförpliktelse än sjukförsäkringsförpliktelse	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410						0			0
Återförsäkrarens andel	R1420									
Netto	R1500						0			0
Intjänade premier										
Brutto	R1510						0			0
Återförsäkrarens andel	R1520									
Netto	R1600						0			0
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610						111 511			111 511
Återförsäkrarens andel	R1620									
Netto	R1700						111 511			111 511
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710									
Återförsäkrarens 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

	För-säk-ring med rätt till över-skott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör sig från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen åter-försäk-ring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor 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		
		C0020	C0030	Avtal utan optio-ner och garantie-r	Avtal med optio-ner eller garantie-r	C0060				Avtal utan optio-ner och garantie-r	Avtal med optio-ner eller garantie-r				C0170	C0180
				C0040	C0050					C0070	C0080					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010															
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020															
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal																
Bästa skattning																
Bästa skattning, brutto	R0030						2 517 602		2 517 602							
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080															
Bästa skattning minus det belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090						2 517 602		2 517 602							
Riskmarginal	R0100						68 732		68 732							
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200						2 586 334		2 586 334							

S.17.01.02

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring											Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse	
	Sjuk-värds försäkr ing	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 trans-port-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-proporti-onell sjuk-åter-för-säkring	Icke-proportio-nell olycksfalls-försäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts-och transport-åter-försäkring		Icke-proportio-nell egendoms-åter-försäkring
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010																
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050																
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal																	
Bästa skattning																	
Premieavsättningar																	
Brutto	R0060							0									0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140																
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150							0									0
Skadeavsättningar																	
Brutto	R0160							6 077 653									6 077 653
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240																
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0250							6 077 653									6 077 653
Bästa skattning totalt - brutto	R0260							6 077 653									6 077 653

Forts. S.17.01.02

Bästa skattning totalt - netto

Riskmarginal

R0270									6 077 653									6 077 653
R0280									634 924									634 924

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				Totalt skade- försäkrings- förpliktelse
Sjuk- vårds- försäkring	För- säkring avseende inkomst- skydd	Trygghetsfö rsäkring vid arbets- skada	Ansvarsf ör- säkring för motor- fordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och tran- sport- försäkring	För- säkring mot brand och annan skada på egen- dom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring	Rätts- skydds- försäkring	Assistan s-för- säkring	För-säkring mot ekonomisk a förluster av olika slag	Icke- proporti onell sjuk- åter-för- säkring	Icke- proportionell olycksfalls- försäkring	Icke- proportione ll sjö-, luftfarts- och transport- åter- försäkring	Icke- proportionell egendoms- åter-försäkring	C0180		
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180		
R0320							6 712 577									6 712 577		
R0330																		
R0340							6 712 577									6 712 577		

S.19.01.21

Totalt Skadeförsäkring

Skadeår /
Försäkringsår

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

**Utbetalda försäkringsersättningar
brutto (ej ackumulerade)**

(absolut belopp)

		Utvecklingsår											Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)	
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Före- gående	R0100											72 163	R0100	72 163	2 114 849
	N-9	R0160	12 890	75 865	99 106	68 734	52 212	31 916	17 918	15 083	17 419	16 373	R0160	16 373	407 516
	N-8	R0170	11 878	74 759	102 080	75 052	47 644	24 493	19 445	20 656	24 208		R0170	24 208	400 215
	N-7	R0180	10 933	76 710	104 698	76 884	48 988	30 487	29 922	35 713			R0180	35 713	414 336
	N-6	R0190	10 716	82 468	98 446	69 412	48 452	34 910	28 565				R0190	28 565	372 969
	N-5	R0200	16 143	77 914	79 320	66 815	55 949	35 747					R0200	35 747	331 888
	N-4	R0210	14 762	63 243	85 911	93 264	60 302						R0210	60 302	317 482
	N-3	R0220	7 463	60 174	104 789	95 450							R0220	95 450	267 877
	N-2	R0230	3 369	65 633	114 260								R0230	114 260	185 263
	N-1	R0240	5 070	77 600									R0240	77 600	82 669
	N	R0250	6 968										R0250	6 968	6 968
	Totalt													R0260	567 349

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											4 351 608	R0100	2 010 945
	N-9	R0160	1 011 067	917 971	841 405	707 658	500 059	425 181	345 763	283 090	345 551	323 411	R0160	151 116
	N-8	R0170	1 078 583	1 049 183	1 020 920	807 155	694 283	483 714	466 922	469 449	457 165		R0170	194 038
	N-7	R0180	1 216 458	1 068 558	763 804	788 943	598 274	552 315	635 803	618 403			R0180	260 973
	N-6	R0190	1 299 177	988 580	859 351	656 877	515 217	422 654	343 551				R0190	187 831
	N-5	R0200	1 151 492	1 003 721	787 440	745 679	615 770	610 269					R0200	295 519
	N-4	R0210	1 180 889	1 019 019	891 244	613 228	607 344						R0210	329 375
	N-3	R0220	1 097 670	1 055 641	789 833	650 275							R0220	399 122
	N-2	R0230	1 185 013	1 067 872	809 925								R0230	523 841
	N-1	R0240	1 192 114	1 047 934									R0240	666 493
	N	R0250	1 148 148										R0250	717 069
	Totalt													R0260

S.23.01.01

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010				
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030				
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och ömsesidigt liknande företag	R0040	1 200 000			
Efterställda medlemskonton	R0050				
Överskottsmedel	R0070				
Preferensaktier	R0090				
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110				
Avstämningsreserv	R0130	5 183 164			
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	6 383 164			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	1 250 000		1 250 000	

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	1 250 000		1 250 000	
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	7 633 164	6 383 164	1 250 000	0
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	6 383 164	6 383 164		
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	7 633 164	6 383 164	0,00	1 250 000
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	6 383 164	6 383 164	0	0
Solvenskapitalkrav	R0580	3 153 225			
Minimikapitalkrav	R0600	839 343			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	242%			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	761%			

C0060

Avstämningsreserv					
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	6 383 164			
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	5 183 164			
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 2 135 001	-	
Motpartsrisk	R0020 14 465	-	
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030 165 208		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050 1 526 132		
Diversifiering	R0060 -881 240	-	
Immateriell tillgångsrisk	R0070	-	
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 2 959 566	-	
Beräkning av solvenskapitalkrav			
Operativ risk	R0130 193 659		
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 3 153 225		
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 3 153 225		
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	786 473

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020		
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030		
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040		
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050		
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060		
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070		
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080		
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	6 077 653	1 225 000
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100		
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110		
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120		
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130		
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140		
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150		
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160		
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170		

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
Minimikapitalkrav, Resultat	R0200	52 870

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - garanterade förmåner	R0210		
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - diskretionära förmåner	R0220		
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230		
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	2 517 602	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	839 343
Solvenskapitalkrav	R0310	3 153 225
Högsta minimikapitalkrav	R0320	1 418 951
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	788 306
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	839 343
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	43 700
Minimikapitalkrav	R0400	839 343