

SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

Rapporten om solvens och finansiell ställning

SFCR för år 2016

2017-05-22

Innehåll

Sammanfattning	3
A. Verksamhet och resultat	4
A.1 Verksamhet	4
A.2 Försäkringsresultat.....	4
A.3 Investeringsresultat.....	5
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	6
A.5 Övrig information.....	6
B. Företagsstyrningssystem.....	7
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	7
B.1.1 Ersättningar	8
B.2 Lämplighetskrav	8
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	9
B.3.1 Försäkringsrisker	9
Risker i reservsättningen berör:	10
B.3.2 Matchningsrisker	10
B.3.3 Investeringsrisker	11
B.3.4 Operativa risker	11
B.3.5. Likviditets och koncentrationsrisker	11
B.3.6. Återförsäkringsrisker	12
B.3.7 ORSA.....	13
B.4 Internkontrollsystem.....	14
B.4.1 Compliance-utvärdering 2016.....	15
B.4.1.2 Myndighetsrapportering	15
B.4.1.3Riskhanteringsfunktionen	15
B.4.1.4Förmånsrättsregister.....	16
B.4.1.5Styrdokument.....	16
B.5 Internrevisionsfunktion	16
B.6 Aktuariefunktion	17
B.7 Uppdragsavtal	17
B.8 Övrig information	18
C. Riskprofil.....	19
C.1 Teckningsrisk	19
C.2 Marknadsrisk.....	19

Rapporten om solvens och finansiell ställning FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

C.3 Kreditrisk	20
C.4 Likviditetsrisk.....	21
C.5 Operativ risk	21
C.6 Övriga materiella risker	21
C.7 Övrig information	21
D. Värdering för solvensändamål	21
D.1 Tillgångar.....	22
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	22
D.3 Andra skulder	22
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	22
Det föreligger inga alternativa värderingsmetoder.	22
D.5 Övrig information.....	22
Det föreligger ingen övrig information.....	22
E. Finansiering	23
E.1 Kapitalbas	23
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	23
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	23
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	23
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	24
E.6 Övrig information	24

Sammanfattning

Läkemedelsförsäkringsföreningen bildades i juli 1978 av dåvarande läkemedelsindustrin i Sverige. Syftet var att tillhandahålla läkemedelsförsäkring som utger ersättning för patienter som drabbats av en läkemedelsskada. Anslutning till försäkringen var frivillig och den finansierades av medlemmarna. LFF Service AB övertog per 1 januari 2009 föreningens verksamhet och svarar tillsammans med det helägda dotterbolaget Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (SLF) för det ersättningsåtagande som Läkemedelsförsäkringsföreningen stått för sedan 1978.

Nuvarande åtagande som SLF ger för läkemedelsskador är 250 MSEK per år varav max 150 MSEK av detta belopp utgörs av en serieskada. Serieskada är återförsäkrat med 110 MSEK och ett självbehåll på 40 MSEK. Resterande ansvar som inte är serieskada är ett självbehåll för SLF.

Bolaget har regelverks- och riskhanteringsfunktion samt oberoende granskning.

SLF har ett företagsstyrningssystem med en manual som kompletteras av en skadehandbok.

SLF har strukturerade processer med kontroller, instruktioner och rutiner för att reducera risken för fel. SLF har styrdokument som revideras årligen.

Riskhanteringen är integrerad i operativa verksamheten och har en oberoende funktion för att utveckla och följa upp riskhanteringen. Ett riskbaserat tillvägagångssätt innebär att risker som har stora konsekvenser är i fokus för hantering, granskning och är föremål för olika kontrollåtgärder.

I riskhanteringsprocessen ingår riskregister med årlig bedömning av risker, incidenthantering, Own Risk and Solvency Assessment (ORSA). För ORSA finns en process där ledning och styrelse får underlag från operativa verksamheten, aktuarier, risk och regelverksfunktionen till stöd för bedömningar av risker och solvensbedömning.

Mål och kontroller är dels beskrivna under riskhanterings system och dels under internkontroll. Riskprofil är beskrivet under avsnitt C.

Värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål är beskrivet i avsnitt D.

Finansiering är beskrivet under avsnitt E.

Kontaktperson för rapporten är Bolagets verkställande direktör ("VD") Robert Ström.

Bilagor:

Till denna rapport medföljer bilagor från den kvantitativa årsrapporten, beloppen är angivna i svenska kronor.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Läkemedelsförsäkringsföreningen bildades i juli 1978 av dåvarande läkemedelsindustrin i Sverige. Syftet var att tillhandahålla läkemedelsförsäkring som utger ersättning för patienter som drabbats av en läkemedelsskada. Anslutning till försäkringen var frivillig och den finansierades av medlemmarna. LFF Service AB övertog per 1 januari 2009 föreningens verksamhet och svarar tillsammans med det helägda dotterbolaget Svenska Läkemedelsförsäkringen AB för det ersättningsåtagande som Läkemedelsförsäkringsföreningen stått för sedan 1978.

Svenska Läkemedelsförsäkringen AB, idag ett helägt dotterbolag till LFF Service AB, beviljades koncession den 22 december 2005 och började sin verksamhet den 1 december 2006. Bolagets juridiska namn är Svenska Läkemedelsförsäkringen AB och bolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Adressen för bolagets tillsynsmyndighet är Box 7821, 103 97 Stockholm. Bolaget har meddelat direkt försäkring avseende ansvarsskador (klass 13) för risker hänförliga till läkemedelsskador i Sverige. Bolaget har under året 2016 tecknat direkt försäkring för skador som anmäls under försäkringsperioden avseende ersättning enligt LFF Service ABs "Åtagande om ersättning vid läkemedelsskada", gällande från och med 2016-01-01 samt återförsäkring av detsamma. Återförsäkring har under året upprättats med återförsäkrare.

På grund av sin speciella konstruktion omfattar Svenska Läkemedelsförsäkringen idag 99 % av den svenska läkemedelsomsättningen. Någon omedelbar konkurrens från en likvärdig produkt saknas helt i dagsläget. Företagets mål är att fullgöra moderbolagets (LFF Service AB) åtagande att utge ersättning vid läkemedelsskada samt att verka för att i möjligaste mån begränsa läkemedelsskadorna i Sverige. En målsättning är också att verka för att förbättra patientsäkerheten i Sverige genom att tillse att alla läkemedel omfattas av en Läkemedelsförsäkring. Denna målsättning är i det närmaste uppfylld, dock saknar fortfarande 1 % av omsättningen av läkemedel försålda i Sverige, en försäkring som ger ett bättre skydd än en traditionell produktansvarsförsäkring.

Svenska Läkemedelsförsäkringen hade under 2016 10 heltidsanställda. Viktigaste samarbetspartner har under 2016 varit: Försäkringsmatematik AB (aktuarie), Marsh AB (redovisning och rapportering), Recint AB (riskhantering), AON (regelefterlevnad), Ifacts AB (systemstöd), Mazars Set Revisionsbyrå AB (påskrivande revisor Åsa Thelin, KPMG AB (internrevision), Pharminfo AB (IT säkerhet) och Svenska Handelsbanken Asset Management (kapitalplacering).

Väsentlig händelse under året är att VD Anders Öhlén gick i pension 20170501. Till ny VD utsågs från samma dag Robert Ström.

A.2 Försäkringsresultat

Under verksamhetsåret har bolaget haft skadeutbetalningar uppgående till 26 591 kSEK (43 424 kSEK 2015). Återförsäkrarnas andel av skadeutbetalningarna uppgår till 9 997 kSEK (3 645 kSEK 2015).

Rapporten om solvens och finansiell ställning FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

I avsättningen för oreglerade skador ingår det åtagande som bolaget har för redan kända inträffade skador som ännu ej utbetalats, 367 727 kSEK (340 834 kSEK 2015). I avsättningen för oreglerade skador tillkommer även en avsättning på kollektiv nivå för anmälda skador men som vid verksamhetsårets slut ej är tillräckligt utredda (IBNER). I fallet Serieskada ("kumulskada") innehåller IBNER avsättningen även en IBNR (Incurred but not reported) avsättning som uppkommer p.g.a. den avvikande definitionen skadedatum, denna uppgår till 184 676 kSEK (182 477 kSEK 2015). Återförsäkrarnas andel av avsättningen för oreglerade skador uppgår till 96 358 kSEK (106 355 kSEK 2015).

Årets premieinkomst uppgick till kSEK 104 733, en avsevärd ökning jämfört med 2015. Denna ökning drevs främst av ökad läkemedelsomsättning i Sverige samt av att basen för premien höjdes från 0,30 % av omsättningen 2015 till 0,38 % 2016. Svenska Läke-medelsförsäkringens tekniska resultat blev kSEK 32 831 och resultatet kSEK minus 55.

Under verksamhetsåret 2016 anmäldes 658 skador till Svenska Läke-medelsförsäkringen AB, antalet skadeanmälningar har varit stabilt under de senaste åren och förväntas ligga på samma nivå under 2017.

Bolaget försäkrar bara verksamhet i Sverige.

Mer angående riskreduceringen som bolaget har i och med sina återförsäkringskontrakt finns under avsnitt B.3.6.

A.3 Investeringsresultat

Sammansättningen av bolagets placeringsportfölj (kSEK):

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Aktier och andelar</i>		
Verkligt värde	118 227	94 524
Anskaffningsvärde	107 741	85 724
<i>Obligationer och andra räntebärande placeringar</i>		
Verkligt värde	432 307	379 775
Anskaffningsvärde	428 841	380 926
<i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i>		
Verkligt värde	81 578	115 356
Anskaffningsvärde	81 763	107 280
Summa verkligt värde placeringstillgångar	632 111	589 655

2016 års kapitalavkastning uppgår till 16 752 kSEK (exkl förvaltningskostnad). Kapitalavkastningen är hänförlig till följande fördelning:

	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande placeringar	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Ränta	-	8 757	-10	8 747
Utdelning/Återbäring	410	152	-	562
Realiserad vinst/förlust	7 307	-4 080	8 520	11 747

Rapporten om solvens och finansiell ställning FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

Orealiserad vinst/förlust	1 685	2 271	-8 261	-4 304
Totalt	9 403	7 100	249	16 752

För 2015 var jämförande kapitalavkastning 4 485 kSEK. Under året är det framför allt bolagets aktiefonder som har gått starkt framåt och detsamma gäller bolagets räntebärande obligationer. Stockholmsbörsen stängde 9 procent högre före helåret 2016 jämfört med föregående årsskifte. Bolaget har en aktiv förvaltning genom Handelsbanken och viktningen mellan tillgångsslagen görs för att möta marknaden. Bolaget har satt en försiktig prognos för 2017 till 1,1 %. För mer information om bolagets placeringsstrategi se under B.3.3. Nedan är en översikt av hur viktningen har avkastningen har fördelats under året.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget har inget annat resultat från övriga verksamheter att rapportera.

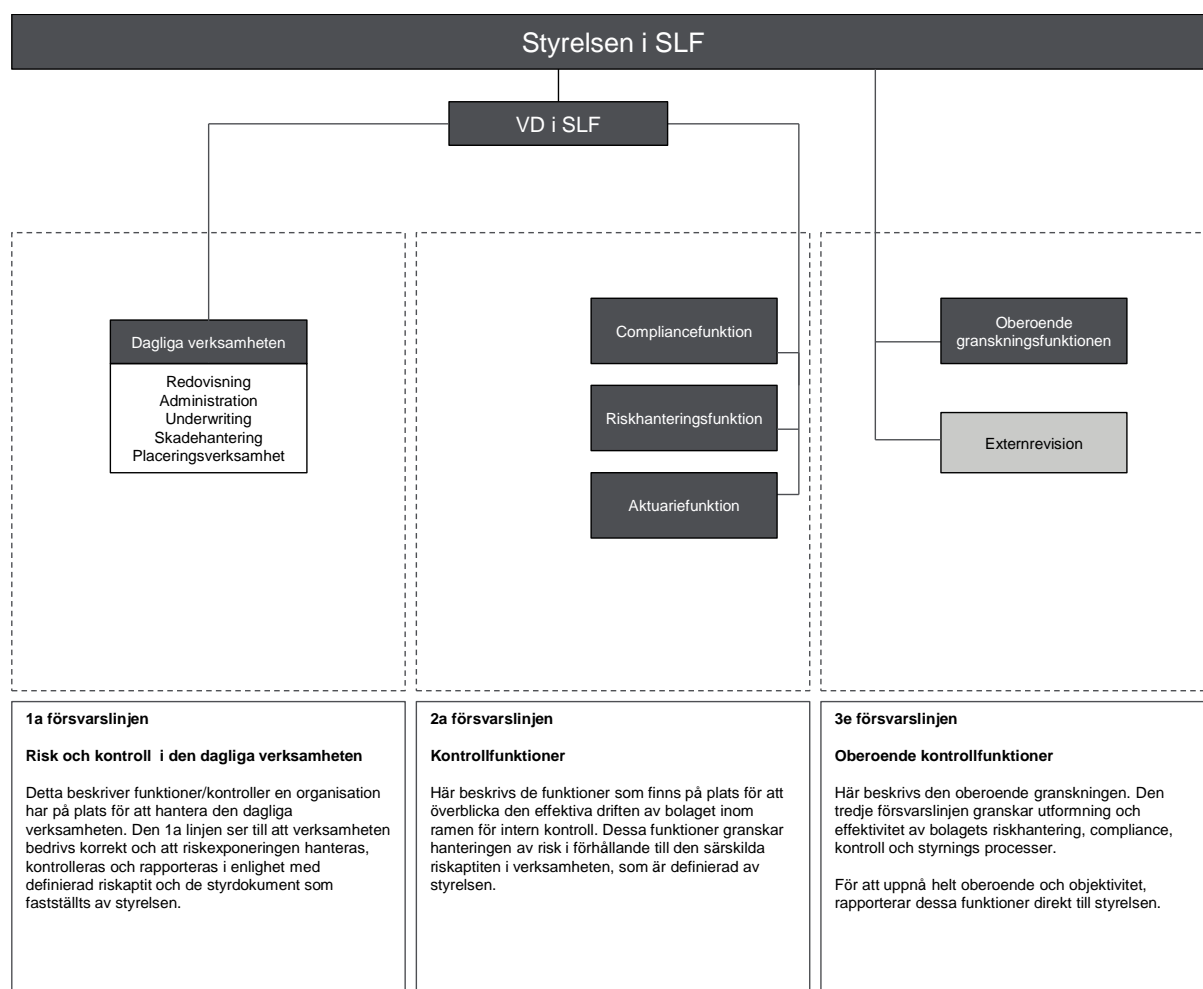
A.5 Övrig information

Bolaget anser inte att övrig materiell info finns att tillgå.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Modellen för företagsstyrning följer principen med de tre försvarslinjerna där kontroll och styrning i den operationella verksamheten leds av VD och Vice VD. Andra försvarslinjen innehåller Compliance, Riskhanterings- och Aktuariefunktion. Samtliga i andra försvarslinjen är oberoende av den operativa verksamheten och rapporterar till VD. Dessa funktioner rapporterar även skriftligen minst årsvis till Styrelsen samt att Compliance Officer och Risk Officer deltar på samtliga styrelsemöten. Extern revision och oberoende granskningsfunktionen i tredje försvarslinjen rapporterar till styrelsen.



Svenska Läkemedelsförsäkringen täcker idag 99 % av läkemedelsomsättningen i Sverige genom sin försäkring till läkemedelsindustri, forskande företag, generikaföretag mm. som samtidigt är aktieägare i försäkringsföretaget. Organisationen består i huvudsak av VD, vice VD som är skadeförvaltare och ett antal skadereglerare och därutöver finns ett antal funktioner utlagda på externa uppdragstagare. Styrelsen är sammansatt för att tillsammans ha kunskaper inom läkemedel, försäkring och finans. Det försäkringssystem som Läkemedelsförsäkringen använder är en tjänst som ett IT-företag i Malmö tillhandahåller för olika försäkringsföretag i Sverige och Finland.

Rapporten om solvens och finansiell ställning FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

Syftet med försäkringen är att ge ett skydd, med vissa gängse begränsningar i villkor, som medger en första prövning utan kostnad för de personer som kan ha drabbats av en läkemedelsskada. Det är ett frivilligt försäkringsåtagande av Svenska Läkemedelsförsäkringen och dess ägare gör mot läkemedelsanvändare i Sverige.

Det finns på företaget internt ansvariga för centrala funktioner medan arbetet som funktionerna utför är utlagt på externa uppdragstagare. Konstruktionen är anpassad för ett mindre försäkringsföretag och medger ett oberoende på det sätt centrala funktioner utför sina uppdrag. VD är centralt funktionsansvarig för uppdragsavtalen avseende aktuarie och riskhanteringsfunktionen.

VD har det operationella ansvaret för verksamheten och rapporterar till styrelsen. VD instruktionen avgränsar de områden som VD har fått delegerade befogenheter av styrelsen och styrelsens arbete fastställs genom arbetsordning för styrelsen. Företagets verksamhet i form av skadereglering leds av skadeföraren som också är vice VD. Vice VD deltar i styrelsemöten och avrapporterar om skadesituationen till styrelsen. Aktuarie och Riskhanteringsfunktionen rapporterar muntligt löpande till styrelsen under året och en gång per år skriftligen. Regelverksfunktionen är representerad på samtliga styrelsemöten och rapporterar skriftligt minst årligen.

B.1.1 Ersättningar

Den ersättningspolicy som företagets styrelse antagit medger inte någon rörlig ersättning till någon av de anställda i bolaget. VD erhåller enligt denna policy fast ersättning från moderbolaget. Endast VD har bedömts tillhöra den kategori som utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på företags risknivå. Med enbart fasta ersättningar finns därför inte några incitament för någon i företaget att ta ett överdrivet risktagande till följd av hur ersättningar är utformade.

De uppdragstagare som utför arbete i centrala funktioner har timbaserad ersättning på marknadsmässiga villkor som inte har någon koppling till utfall i bolaget. Ekonomifunktionen som är utlagd på Marsh i Sverige har ett fast arvode och det finns inget i utformningen av ersättningen som påverkar risknivån.

Styrelsearvoden utgår inte för styrelseledamöter som representerar ägare och övriga ledamöter i form av extern expertis i styrelsen erhåller samtliga ett basbelopp, förutom ordföranden som erhåller två basbelopp i arvode.

De arvoden som ökat sedan föregående period hänförs till ökade kostnader för att genomföra och upprätthålla kraven i Solvens 2-regelverket, vilket har påverkat konsultkostnader och IT-kostnader.

Funktion och arvode i (kSEK)	2016	2015
Styrelsearvoden (inkl soc avg)	291	316
Löner och pension, övr anställda	8 795	8 676
Löner och pension, VD	0	0

B.2 Lämplighetskrav

Enligt styrande dokument "Riktlinjer för lämplighetsprövning" ska bolaget säkerställa att de personer som driver företaget eller har andra nyckelfunktioner uppfyller kraven på kvalifikationer samt tar hänsyn till de olika uppgifter som har tilldelats enskilda personer.

Rapporten om solvens och finansiell ställning FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

Den enskilda styrelseledamotens individuella anseende ska prövas. Denna interna prövning ska göras när styrelsen ändrar sammansättning. Varje ny ledamot ska anmälas till Finansinspektionen för ytterligare prövning. Om styrelsen inte når upp till kompetenskraven skall detta i första hand justeras genom vidareutbildning och i andra hand genom att byta ledamot/er.

Uppgifter över personer inom företaget som ansvarar för centrala funktioner:

Centralt funktionsansvarig för aktuariefunktionen och riskhanteringsfunktionen är VD, Robert Ström. Centralt funktionsansvarig för regelverksfunktionen är vice VD, Anders Hultman.

Se vidare under avsnitt Uppdragsavtal för de personer eller företag som utför arbetet i funktionerna.

VD, styrelse och centrala funktioner är föremål för företagets egen bedömning av lämplighetskrav liksom en separat lämplighetsprövning av Finansinspektionen. De personer som utför uppgifter i centrala funktioner, till skillnad från ansvariga i företaget för dessa, ska löpande möta företagets lämplighetskrav.

Personer ska för sina roller och arbetsuppgifter ha tillräckliga kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter inom verksamhetsområdet. Det är även en bedömning av samlad kompetens i form av ledning och styrelse, kompletterad med utlagda funktioner som säkerställer att företaget uppfyller krav på en sund och ansvarsfull ledning.

Det finns styrdokument för uppdragsavtal och lämplighetsprövning samt för uppgifter för centrala funktioner samt samlad kompetens för styrelsen/ledningen. VD-instruktion och arbetsordning för styrelsen behandlar ansvarsfördelning mellan styrelse och ledning.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Systemet för riskhantering bygger på företagets strategier som i verksamheten understöds av ett antal processer. I den dagliga operationella verksamheten finns ett antal instruktioner och rutiner som i vissa fall inbegriper olika former av granskning av fler än en person. Det är beskrivet under avsnittet B.4. Intern kontroll.

Riskhanteringssystemet är uppdelat på följande områden:

1. Försäkringsrisker (teckningsrisk och reservsättningsrisk)
2. Matchningsrisker (ALM)
3. Investeringsrisker
4. Operativrisker
5. Likviditets och koncentrationsrisker
6. Återförsäkringsrisker

B.3.1 Försäkringsrisker

B.3.1.1 Teckningsrisker

Teckningsrisker (UW-risker) hanterar aktuarien i sin utvärdering av nödvändiga premier för att bolaget ska klara sina åtaganden. Försäkringstagarna är företag med anknytning till läkemedelsbranschen och premien sätts i förhållande till de deltagande bolagens försäljningsvolym.

Rapporten om solvens och finansiell ställning FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

VD uppskattar premier baserat på innevarande premierate och uppskattad försäljningsvolym för deltagande bolag så att försäkringsbolaget kan göra en bedömning av premier för kommande året.

Årligen sker en avstämning av åtagandet som utgör försäkringsvillkoren. Om det är nödvändigt gör VD ändringar i åtagandet och stämmer av med återförsäkringsvillkoren så att de är likalydande för att begränsa basis risk. VD ger förslag på ändringar till styrelsen och styrelsens beslut bekräftas därefter av bolagsstämman.

Premier fastställs årligen och den uppskattade premieinkomsten avhandlas i styrelsen innan det rapporteras vidare till ägarna.

Förutom aktuariens avstämning utgör bl.a. förväntade framtida premier antaganden som har betydelse i ORSA. Premier är en av de parametrar som bolaget kan påverka tillsammans med vilka kategorier investeringar man gör som driver kapitalkravet.

SLF ser inte att det finns risk för negativt urval då det är så gott som hela gruppen läkemedelsproducenter som deltar i försäkringen.

Målet är att ha en sund underwritingpolicy för att garantera de försäkringstekniska åtagandena gentemot läkemedelsanvändare som skadats, delägare, moderbolaget och andra intressenter.

B.3.1.2. Reservsättningsrisk

Risker i reservsättningen berör:

Graden av arbetsoförmåga för skadelidande, risker långa åtaganden för livräntor beroende på diskonteringsränta och dödlighetsantagande.

De antagande för realränta som har betydelse för diskontering har granskats av extern aktuarie.

Det finns en dualitet i att flera aktuarier hos uppdragstagaren deltar i beräkningar respektive granskning.

Beräkningar för diskonterade åtaganden som finns i skadesystemet är föremål för kontroll av aktuarie i en beräkningsmodell som ska spegla den som finns i skadesystemet. Det utgör en kontroll så att eventuella felaktigheter på sätt kan upptäckas.

B.3.2 Matchningsrisker

För att SLF ska kunna infria sina åtaganden om betalningar på kort sikt hanterar VD fördelningen av placeringstillgångar inom ramen för likviditetshanteringen.

På längre sikt krävs att investeringarna avkastar tillräckligt för att motsvara kostnaden för upplösning av diskonteringen på de försäkringstekniska skulderna.

För att alltid klara av utbetalningar och minska effekten av svängande marknadsvärden av obligationer, som utgör större delen av investeringsportföljen, är durationen för närvarande fastställd till att ligga under 5 år. Det är god likviditet på dessa värdepapper varför det går att realisera dessa med kort varsel.

B.3.3 Investeringsrisker

Aktsamhetsprincipen har medfört förändringar i styrningen av investeringsportföljen. SLF har i sin placeringspolicy givna begränsningar för de olika tillgångsslagen som Bolaget får placera inom och övervakar utvecklingen samt hur investeringarna påverkar solvenskvoten. För övervakning av risk har det införts en mätning av Value at Risk (VaR) på ett års sikt där kapitalförvaltaren har en restriktion på max 7.5 % VaR (95 % konfidensintervall). Förutom VaR finns i tillägg till limiter som begränsar risktagandet. Riskfunktionen följer upp VaR kvartalsvis.

Kapitalförvaltarens rapport för uppföljning av investeringar skickas månatligen till VD och styrelsen som tar del av rapporteringen kvartalsvis. Kapitalförvaltaren rapporterar värde, värdförändringar, avkastning, avkastning i förhållande till risk, anger Sharpkvot mm.

Det finns en begränsning på hur mycket som får investeras i aktier och limiten är för närvarande 20 % av kapital som investeras vilket ingår i månadsrapportering från förvaltare till VD.

För de motpartsrisker som uppstår vid investeringar gäller "Delivery vs Payment" vid värdepapperstransaktioner.

Målet är en långsiktig årlig avkastning enligt av styrelsen fastställt mål, ett mål som omvärderas årligen när styrelsen fastställer investeringspolicyn efter revidering.

B.3.4 Operativa risker

Operativa risker finns i form av fysiska risker och risker inom IT & informationssäkerhet, administrativa rutiner, förmögenhetsbrott, regulatoriska risker och för nyckelpersoner vid längre frånvaro. En del större risker inom IT är utlagt externt hos uppdragstagare med resurser att tillhandahålla alternativa datahallar, back-up och redundans.

Nya kommande dataskyddsförordningen som träder i kraft i maj 2018 är ett för Svenska Läke-medelsförsäkringen pågående projekt som har konsekvenser för många olika delar av organisationen, inklusive viss utlagd verksamhet.

Det sker årligen uppföljning av avtal och incidenthantering. Incidenter handlar oftast om operationella risker som åtgärdas snabbt. Dessa hanteras så gott som alltid av den operativa verksamheten, men vid behov där utredning kan behövs avropas ibland externa resurser.

Incidenthanteringen följs upp i samband med riskgruppens årliga genomgång av riskregistret. Styrelsen tar del av riskregistret under ORSA-processen och styrelsens Ordförande har plats i riskgruppen.

Målet är att inga operativa risker ska äventyra bolagets fortlevnad och att det finns riskreducerande åtgärder på plats.

B.3.5. Likviditets och koncentrationsrisker

Likviditets och koncentrationsrisker behandlas i undersavsnitten.

B.3.5.1 Likviditetsrisker

Likviditetsrisker på kort sikt hanterar VD inom ramen för månatlig likviditetshantering. VD's bedömning skickas till kapitalförvaltaren som överför likvida medel till ett därför avsett konto i annan bank. Likviditetsrisken är förbunden med investeringsrisker och därför finns det obligationer som är lätt att sälja för tillgång till likvida medel.

Målet är att SLF alltid ska kunna infria sina åtaganden när de förfaller till betalning.

B.3.5.2 Koncentrationsrisker

Räntebärande värdepapper finns dels som obligationer handlade av kapitalförvaltaren men ägda av försäkringsföretaget. De emittenter som genererar kapitalkrav avseende koncentrationsrisk för SLF är:

Handelsbanken	9,253%
Helsingborg	4,964%
Lansfors AB	4,964%
Nordea Bank	10,309%
SEB	6,206%
Swedbank	5,646%

Följande begränsningar finns i enhandsengagemang i räntebärande värdepapper:

- Exponering mot svenska staten, svenska kommuner & landsting kan totalt eller enskilt uppgå till 100 % av investeringarna.
- Säkerställda bostadsobligationer gentemot en emittent får uppgå till max 25 % av investerat kapital.
- Högst 20 % av den räntebärande portföljen får ha en lägre "investment grade" än BBB-

Aktier och aktierelaterade instrument får ha max ett innehav på 2 % gentemot ett och samma bolag eller grupp.

B.3.6. Återförsäkringsrisker

Försäkringarnas utformning mot direktförsäkrade är baserat på Claims Made, d.v.s. skador som rapporteras inom försäkringsperioden som avser ett kalenderår.

Det grundläggande återförsäkringsskyddet som Svenska Läkemedelsförsäkringen använder som riskreducerande åtgärd täcker en serieskada. För serieskada kommer dock samtliga skador återföras till det år den första serieskadan rapporterades oavsett vilket år den rapporteras. I och med att återförsäkringen inte är baserad på "losses occurring" får bolaget normalt tidigt en uppföljning med indikation om det finns en potentiell serieskada.

Det är mycket ovanligt med serieskador varför skyddet syftar till skydd mot lågfrekventa skador. Maximalt belopp som ersätts för inträffad serieskada kan uppgå till 150 MSEK som en del av åtagandet om maximalt 250 MSEK per år mot försäkringstagare. 150 MSEK för serieskada i direktförsäkringen återspeglas i max åtagande för återförsäkringsavtalet på 150 MSEK med en självrisk för Svenska Läkemedelsförsäkringen.

Rapporten om solvens och finansiell ställning FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

Såsom alltid föreligger en kreditrisk mot återförsäkringsbolagen och med tanke på att åtagandena är mycket långa avseende fastställda livräntor är kreditrisken på lång sikt av betydelse.

Uppföljningar av kreditrating sker för återförsäkringen årsvis vid förnyelse och SLF har även infört en uppföljning av rating för återförsäkringspanelen på de år det finns serieskada (2010).

En ny återförsäkrare som inte uppfyller kravet på rating skulle inte få en andel på ett återförsäkringskontrakt, vilket är känt redan vid upphandlingen. Kravet från SLF är att en återförsäkrare ska minst ha S&P rating A-.

En befintlig återförsäkrare som har fått en sänkt rating uppdagas vid förnyelse. Det ger en förvarning om att kontraktrelationen kan behöva hanteras på något sätt.

- Dels att välja att inte förnya skyddet med återförsäkraren.
- Dels att om återförsäkraren deltagit på skyddet någon gång där det finns serieskada som inte är fullt ut reglerad, kan det bli aktuellt med ett förhandlat förtida avslut av kontraktet i form "commutation".

B.3.7 ORSA

ORSA-processen löper från våren till december då styrelsen slutligen godkänner ORSA efter att den behandlats under hösten. Riskhanteringsfunktionen driver ORSA-processen med VD, aktuarier och styrelsen engagerade i processen.

- Processen startar med den årliga riskgenomgången av riskgruppen och styrelsen tar del av resultatet och kan föreslå justeringar.
- Sammanställning och analys av resultatet av riskgenomgången gör riskhanteringsfunktionen som sedan presenterar detta för styrelsen.
- Nästa steg i processen är ett budgetunderlag som påbörjas under sommaren och färdigställs tidig höst. Budgetunderlaget avser det kommande året och därefter görs en budget som avser lika många år som ORSA.
- Därefter används riskgenomgångens resultat i bedömningen av risker som stresstestas, men därutöver föreslår aktuarier vilka stresstester som är lämpliga och hur de kan utformas. Förslag på stresstester går därefter till styrelsen som kan anta eller revidera stresstester innan de fastställs av styrelsen.
- Utifrån stresstesterna och budgetunderlaget färdigställer aktuarier ett utfall i siffror där olika scenarier ingår.
- Aktuarier och riskhanteringsfunktionen gör ett första utkast till ORSA-rapport där utfallet av stresstester behandlas textmässigt. Första utkastet går till VD först som reviderar övrigt textmaterial innan styrelsen tar del av ett utkast.
- Styrelsen behandlar ORSA och om det behövs revideras stresstester och övriga materialet en gång till innan styrelsen slutligen fastställer ORSA.
- ORSA rapporteras av Marsh till Finansinspektionen.

Processen dokumenteras när dokument i olika versioner tas fram och sedan revideras. Det avser beräkningsunderlag och den textbaserade ORSA-rapporten. Processen innehåller ett antal moment där olika personer granskar innehållet. Styrelsens deltagande i processen framgår av styrelseprotokollen och det material som styrelsen tar del av under processen.

Rapporten om solvens och finansiell ställning FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

Målet för ORSA är att styrelsen ska ha uppdaterad kunskap om bolaget och dess risker och utifrån det se om det står i relation till vilken riskkapital styrelsen har. Styrelsen är också medveten om att de val den gör för exempelvis investeringar, har en påverkan på bolagets solvenskvot. Målet är att ha en betryggande solvenskvot och en beredskap för att hantera situationer om solvenskvoten skulle gå ned lägre än vad styrelsen har som mål att upprätthålla.

ORSA gör styrelsen alltid årligen. Vid större händelser, interna eller externa, som kan tänkas påverka risk och solvens så kan hela eller delar av ORSA behöva göras om. En första bedömning sker antingen av någon kontrollfunktion eller exempelvis VD om beräkningar behöver ske ad hoc. Under 2016 föranledde ändringar i investeringar att VD efterfrågade en ny beräkning av aktuarier för att få en uppfattning om hur nya investeringar skulle komma påverka kapitalkravet och SCR.

B.4 Internkontrollsystem

Utöver de oberoende kontrollfunktionerna finns i den operationella verksamheten kontroller för olika processer i verksamheten. Åtta av tio personer är skadereglerare varför huvudsakliga risker och kontroller som berör flertalet medarbetare hör till detta område. Det styr vilken typ av information och utbildning som behövs för en god intern kontroll i daglig verksamhet för medarbetarna.

Svenska Läkemedelsförsäkringen har ett antal instruktioner och rutiner varav vissa utgör en del av den s.k. Skadehandboken. Instruktioner och rutiner finns för att reducera risken för fel och upprätthålla en enhetlig skadereglering i allmängiltiga frågor. Vissa av dokumenten innehåller instruktioner om kontroller så att det förekommer minst fyra ögon som granskar viktiga delmoment i de olika processerna. De delar av processer som är föremål för att minst två personer granskar dessa är i huvudsak:

- Utfästelser i brev till skadelidande om större ersättningar.
- PM som sänds till skadelidande eller ombud inför att skada och ersättning behandlas i läkemedelsskadenämnden.
- Verifiering och avstämning av belopp innan utbetalningar.
- Attestregler som hanterar kontroll, attest och utanordning.

Skademanualen och genomgång av risker som är relaterade till skadereglerare, sker vid återkommande genomgångar och utbildningar. Nya regelverk föranleder uppdateringar liksom när exempelvis ny personal rekryteras.

Övergripande beskrivning av processer i Svenska Läkemedelsförsäkringen har delats upp på:

- Affärsplanering & Organisation
- Underwriting (i begränsad omfattning då anslutna bolag till LIF samtidigt utgör ägarkretsen)
- Skadehantering
- Aktuarie
- Investeringar
- Redovisning
- Administration
- Riskhantering inkl. ORSA
- Oberoende granskning

Rapporten om solvens och finansiell ställning FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

Bolaget har även ett revisionsutskott. SLF har utsett hela styrelsen som ledamöter i revisionsutskottet.

B.4.1 Compliance-utvärdering 2016

Funktionen för regelefterlevnad är oberoende och utförs av AON. Funktionen för regelefterlevnad skall årligen fastställa en granskningsplan. Funktionen är underställd styrelsen och skall fortlöpande rapportera till styrelsen gjorda iakttagelser i enlighet med fastställd granskningsplan och skall till styrelsen rapportera sina iakttagelser skriftligen. En årlig rapport enligt fastställd granskningsplan skall presenteras för styrelsen.

Utvärdering har skett inom områden som avser myndighetsrapportering, riskhanteringsfunktionen, inklusive ORSA, förmånsrättsregister och styrdokument.

B.4.1.2 Myndighetsrapportering

Myndighetsrapportering har vid tidpunkten för rapporten genomförts för Dag1-rapport och två kvartalsrapporter. Vid ett tillfälle har en parameter i MCR-beräkningen som EIOPA har uppdaterat inte ändrats varför omrapportering skedde med den rätta parametern. Rapporteringen har krävt viss handpåläggning och ett samarbete har skett mellan ansvarig för inrapportering, Marsh, och Riskansvarig i processen. Årsrapporten innehåller en omfattande mängd detaljer och samtliga inblandade är medvetna om detta i förhållande till sin planering.

Verksamheten arbetar med att förfina rutinerna som i möjligaste mån kommer att automatiseras, vissa beräkningar kommer dock sannolikt inte att kunna automatiseras i full utsträckning.

B.4.1.3 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringen omfattar en operativ nivå och en oberoende andra försvarslinje. Erfarenheter från aktiviteter under året inom risk, riskbedömning och åtgärder, samlas upp i en årlig genomgång av riskregistret. Riskgruppen består av företagets Ordförande, VD, Vice VD tillika Skadeförordnad, aktuarie, regelverksansvarig och har riskansvarig som sammankallande.

Vid riskgruppens möte görs en bedömning av samtliga risker vilket kan medföra att risknivåer revideras eller värderas samma som föregående period, risker läggs till eller tas bort. Riskregistret behandlas därefter av styrelsen och utgör en del av planeringen för årets arbete och är en utgångspunkt för ORSA.

En uppdaterad årsplan som lägger till ansvar och arbetsuppgifter är en rekommenderad förbättring under nästföljande år.

ORSA

Styrelsen ansvarar för ORSA-processen medan det är riskansvarig som driver processen i samarbete med VD, aktuarie och ekonomifunktionen. Baserat på risker som utvärderats i riskregistret får styrelsen förslag på stresstester från aktuariefunktionen och riskansvarig. Styrelsen behandlar dessa och begär förändringar i stresstester om de så önskar. Styrelsen behandlar ett utkast till ORSA-rapport innan styrelsen fastställer rapporten med stresstester som använts för att beräkna kapitalbehovet och vad som sker i olika scenarier. Kapitalbehovet i sin tur bedöms i förhållande till den premie som bolaget behöver ta ut av försäkringstagarna som även är delägare i försäkringsbolaget genom sitt medlemskap i LFF.

Rapporten om solvens och finansiell ställning FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

I årets ORSA-process noterades att nya akksamhetsprincipen ställer nya och andra krav och det ledde till en förnyad uppföljning med kapitalförvaltaren Svenska Handelsbanken.

B.4.1.4Förmånsrättsregister

Bolaget har ett förmånsrättsregister som uppfyller kraven för FFFS 2015:8. Det belopp som ska täckas är bästa skattningen av försäkringstekniska reserver med tillägg för en riskmarginal.

Rekommendation att stämma av hur bästa skattningen och riskmarginalen beräknas av aktuarie som ger grunden för totala beloppet som förmånsrättsregistret ska täcka.

B.4.1.5Styrdokument

Årlig genomgång av bolagets styrdokument skedde under hösten för revidering och komplettering för att säkerställa att de är i linje med gällande regelverk.

Verksamhetsmanualen innehåller samtliga styrdokument.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionen granskar och utvärderar den interna kontrollen. Internrevisionen är oberoende och utförs av KPMG som inte har något annat uppdrag för SLF.

Områden som granskats är skadehantering och klagomålshantering, regelefterlevnadsfunktionen och riskhanteringsfunktionen.

En fortsatt anpassning till Solvens II behövs för att säkerställa att företagets funktion uppfyller kraven. Främst gäller att integrera styrdokumenterna i en och samma verksamhetsmanual samt att tillse att konsekventa begrepp används.

Riskhanteringsfunktionen har varit rådgivande och granskande i arbetet och internrevisionen efterlyser en plan för arbetet under året utöver årshjulet som inbegriper processer där riskansvarig är inblandad.

Riskhanteringsfunktionens granskningar finns ibland dokumenterat i mailväxling och internrevisionen rekommenderar ökad spårbarhet i beslut som fattas på grundval av rekommendation från riskfunktionen.

Företaget har en kommentar att arbetet med införande av Solvens II, ORSA-process, rapportering hör till riskhanteringsfunktionen vilket är införda processer som ligger inom ramen för riskansvarig. Avsikten är att under 2017, med erfarenheter av hur arbetet bedrivs, vidareutveckla rutiner och tydliggöra ansvarsfördelning mellan olika personer samt att integrera styrdokumenterna. Avrapportering som sker muntligen och i Power Point presentationer av riskhanteringsfunktionen på styrelsemöten rekommenderar internrevisionen kompletteras med regelbundna skriftliga statusrapporter till styrelsen utöver årsrapporten.

Företaget har i det styrande dokumentet en riktlinje för interrevisionen. Riktlinjen beskriver funktionen, dess uppdrag, omfattning, rapporteringsskyldigheter, ansvar och befogenheter. Internrevisionen är oberoende all operativ verksamhet och är underställd styrelsen.

Riktlinjen för internrevision ingår bland de styrande dokument som varje år kontrolleras och godkänns av styrelsen.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen genomför en rad aktiviteter under året. Månadsvis sker uppföljningar av skadeutvecklingen och skadekostnader inklusive skaderegleringskostnader (reservsättning). Det finns en dualitet i beräkningar då en modell av aktuarien stäms av mot systemgenererade rapporter och siffror stäms av mot ekonomifunktionens data. Datakvalitet hanteras dels i dualiteten i datasystem och aktuariens modell för uppföljning, dels för de utvecklingsprojekt som pågått i över ett år där aktuarien specificerar vad som krävs av IT-system i form av rapporter och dataunderlag.

Kvartalsvis sker en uppföljning som även styrelsen tar del av. På styrelsemöten kan ledamöterna följa upp utvecklingen och kan ställa frågor och få upplysningar av aktuarie.

Kvartalvis beräknar aktuariefunktionen SCR och står för dataunderlag till myndighetsrapportering där regelbundna kvantitativa rapporterna är ett stående inslag.

Kvantitativa årsrapporten innehåller en mängd specifikationer till vad som rapporteras i kvantitativa kvartalsrapporten.

ORSA-processen innebär att aktuariefunktionen följer upp de områden som har betydelse för rapporten. Det innefattar samma underlag som för kvartalrapporteringen av kvantitativa rapporter med tillägg för stresstester som i denna rapport behandlas under ORSA.

För bedömning av premier för nästkommande period, beskrivet under B.3.1.1. Teckningsrisker, sker en preliminär bedömning under våren och i samband med budget och fastställande av premier på hösten. I den bedömningen ansvarar aktuarien för beräkningar och upplysningar till VD och styrelse om vilken premienivå som hen bedömer behövs för att företaget ska kunna uppfylla sina åtaganden.

Vid upphandling av återförsäkringsavtal är aktuarien den som granskar den föreslagna risknivån för egen räkning innan styrelsen fattar beslut om att genomföra upphandlingen på de villkor som anses ligga inom ramen för riskreduceringsbehov och prisbild.

I kvalitativa årsrapporterna, RSR och SFCR bidrar aktuariefunktionen med text och data till rapporterna.

B.7 Uppdragsavtal

Svenska Läkemedelsförsäkringen har upprättat en lista över avtal som företaget kan lägga ut. Av dess är de funktioner som bedömts kritiska Aktuarietjänster, Administration (ekonomifunktion och annan administration) och Kapitalförvaltning. Samtliga dessa uppdragstagare är tillräckligt stora eller har en dualitet och back-up för de personer som utför arbetet. Företaget är ett litet bolag med begränsade resurser. Att lägga ut centrala funktioner är därför ett sätt att få tillgång till resurser som annars bara är tillgängliga för större bolag med beaktande av ekonomiska ramar. Ett oberoende i hanteringen stärks av att det är externa uppdragsgivare.

Det finns en regelbunden kontakt mellan VD och de utlagda uppdragens leverantörer. Styrelsen deltar i en årlig utvärdering av tjänsterna. Bedömning av kunskaper och kompetens sker vid ingående av avtalen med tjänsteleverantören. Riskhantering, Regelverks- och Internrevisionsfunktionen är inblandade i form av riskhantering och utvärdering av utlagda funktioner och förbättringar för respektive funktion.

Rapporten om solvens och finansiell ställning FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

Utlagda verksamheter finns för:

- Ekonomihantering och rapportering: Marsh Management Services Sweden AB
- Aktuariefunktionen: Försäkringsmatematik AB
- Riskhanteringsfunktionen: Recint AB
- Information och IT-säkerhet: Pharmainfo AB
- Regelverksfunktionen: AGRC (Aon)
- Oberoende granskning: KPMG AB
- IT system skadehantering: iFacts AB
- IT system skadehantering drift: Phonera
- IT filserver och AD: Evry
- Administration: LFF

Bolaget har utsett olika personer som centralt funktionsansvarig för utlagd verksamhet:

VD Robert Ström för aktuariefunktionen och riskhanteringsfunktionen.

vVD Anders Hultman för Regelverksfunktionen

B.8 Övrig information

Ingen ytterligare information finns.

C. Riskprofil

C.1 Teckningsrisk

Teckningsriskerna (UW-risker) är ständigt föremål för utvärdering baserad på faktiskt utfall och förväntade framtida trender. Försäkringstagarna är företag inom läkemedelsbranschen och premien sätts i förhållande till den totala försäljningsvolymen och de ersättningsberättigade är alla konsumenter av läkemedel i Sverige utan riskbedömning.

Premien för ett teckningsår relateras till den uppskattade försäljningsvolymen av läkemedel för att spegla den förväntade försäkringsexponeringen.

SLF tecknar en ansvarsförsäkring och det innebär att det inte finns kända försäkringssummor vid försäkringens tecknande i likhet med Trafikförsäkringen och SLF följer ersättningsreglementet för personskador i enlighet med Trafikförsäkringsföreningens vid var tid gällande principer för gottgörelser till skadelidande.

Premier fastställs årligen och kontinuerlig utvärdering sker om erforderlig kapitalbas för att möta SLF:s solvenskrav.

De ersättningsprinciper som enligt ovan är Trafikförsäkringsföreningens reglemente för gottgörelse till skadelidande medför betydande åtagande mot skadelidande med lång skaderegleringstid och påtagligt lång riskexponering. I synnerhet generar inkomstförluster p.g.a. permanent nedsatt arbetsförmåga betydande avsättningar för gemenligen livslånga livränteåtaganden. Avsättningen för sådana skador i ett inledningsskede är föremål för betydande osäkerhet i slutligt fastställd ersättningsnivå och därefter föreligger både en risk för osäkerhet i avsättningen beroende på realränteläge och dödlighetsantagande i en fastställd livränterörelse.

Försäkringarnas utformning mot direktförsäkrade är baserat på Claims Made, d.v.s. skador som rapporteras inom försäkringsperioden som avser ett kalenderår.

Det grundläggande återförsäkringsskyddet som SLF använder som riskreducerande åtgärd är ett skydd mot att ett specifikt läkemedel föranleder en ansamling av skador benämnd serieskada. För serieskada kommer dock samtliga skador återföras till det år den första skadan rapporterades oavsett vilket år respektive enskild skada rapporteras till SLF. Åtagandet för en serieskada är begränsat till 150 MSEK brutto.

C.2 Marknadsrisk

Matchningsrisker finns i verksamheten och består av att det skulle kunna uppstå en diskrepans mellan värdet på tillgångar och skulder penningmässigt eller tidsmässigt. Det kan uppstå om värdet investeringar inklusive avkastningen på investeringar inte motsvarar skulden vid förfallotidpunkterna.

Durationen för räntebärande värdepapper skulle idealt motsvara durationen för skulderna och det kräver även att räntebärande värdepapper ger tillräcklig avkastning. Svenska räntebärande värdepapper finns inte på så långa löptider som motsvarar livräntor med durationer över 50 år. Vid ökade räntor och lägre marknadsvärden på obligationer motverkas det ur kapitalkravshänseende av att skulden för livränteåtaganden minskar. En ökning av räntan på 1 % idag reducerar försäkringsskulden med större belopp än vad det minskar marknadsvärdet på obligationsportföljen.

Rapporten om solvens och finansiell ställning FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

Långsiktiga försäkringstekniska åtaganden på skuldsidan övervakas, så att åtaganden kan uppfyllas mot skadelidande. Kostnaden för upplösningen av diskonterade FTA över tid ska minst motsvara investeringarnas utveckling och avkastning över tid.

Aktsamhetsprincipen har medfört förändringar i styrningen av investeringsportföljen. SLF följer de tidigare begränsningarna i Solvens I och övervakar utvecklingen samt hur investeringarna påverkar solvenskvoten. Därtill har en ny övervakning i form av Value at Risk införts där kapitalförvaltaren har en restriktion baserad på VaR utöver övriga limiter som begränsar risktagandet. Riskfunktionen följer upp VaR kvartalsvis.

För att inte överskrida SLF:s riskaptit, så används bl.a. VaR som begränsningar. Stresstester har genomförts som visar att bolaget klarar de hittills största börsfallen under 2000-talet och det finns en begränsning av aktieinnehållet i investeringsportföljen. Det finns även restriktioner för hur stor valutaexponering som tillåts.

Kapitalförvaltarens rapport för uppföljning av investeringar skickas månatligen till VD och styrelsen tar del av rapporteringen kvartalsvis. Kapitalförvaltaren rapporterar värde, värdeförändringar, avkastning, avkastning i förhållande till risk, anger Sharpkvot mm.

Det långsiktiga målet är en avkastning på 3 % årligen och kravet omvärderas årligen i samband med att styrelsen antar investeringspolicyn.

För fördelning av placeringstillgångarna per 2016-12-31 se avsnitt A.3.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser.

Kreditrisken delas upp i emittentrisk, motpartsrisk och avvecklingsrisk.

Emittentrisk avser risken för värdeförändringar i ett enskilt instrument till följd av faktorer hänförliga till emittenten.

Motpartsrisk är risken för att en motpart inte fullgör sina finansiella åtaganden mot SLF.

Avvecklingsrisk är risken att en motpart inte fullgör sina åtaganden i samband med att en transaktion går till förfall.

Finansiella instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg betraktas i allmänhet som investeringar med en högre kreditrisk och större risk för betalningsinställelse eller leveransinställelse, jämfört med räntebärande värdepapper eller aktier som är utgivna av emittenter med högre kreditbetyg. SLF har av den anledningen beslutat om att investeringar till största delen ska ske i räntebärande instrument och aktier utgivna av emittenter som har ett högt kreditbetyg.

Kreditrisken avseende återförsäkrarnas betalningsförmåga vid skada är föremål för en kontinuerlig kontroll av återförsäkrarnas rating hos det internationella ratinginstitutet Standard & Poor.

Återförsäkringskontrakt med utestående förpliktelser från återförsäkrare övervakas med kontroll av rating.

C.4 Likviditetsrisk

En stor del av skulden till skadelidande är i form av livräntor varför kassaflöden uppstår under lång tid. Det finns även en beredskap hos kapitalförvaltaren att omsätta större mängd värdepapper som av naturen är lätta att omsätta. En substantiell del av det förvaltade kapitalet är i form av fonder där de flesta har daglig handel, vilket medför att bolaget kan uppfylla alla förpliktelser som det kan tänkas ha för försäkringstekniska skulder på kort sikt.

Räntebärande värdepapper finns dels som obligationer handlade av kapitalförvaltaren men ägda av försäkringsföretaget. Fonderna har ett mångfacetterat ägande och enskilda innehav är också väl spridda.

C.5 Operativ risk

Riskprofilen för operativ risk är begränsat för de funktioner som är interna i företaget. Det finns ett system för incidenthantering som även inbegriper rapportering från exempelvis IT-leverantörer. Det är vanligen IT-frågor som utgör de flesta incidenter och då av mindre allvarlig karaktär.

De risker som hör till kritisk utlagd verksamhet är vissa centrala funktioner, samt ekonomifunktionen. IT-verksamhet är inte lika kritisk då inte kunders access till system finns, med undantag för att regelbundna utbetalningar för inkomstförluster till skadelidande är av yttersta vikt att det sker i tid. För detta finns dualitet om någon del av betalprocessen inte fungerar som avsett.

För IT-system och IT-drift är stora leverantörer anlitade för att säkerställa dualitet och redundans.

Ryktesrisker existerar och riskreducerande åtgärder finns på plats.

C.6 Övriga materiella risker

Svenska Läkemedelsförsäkringen använder sig inte av derivat i sina investeringar. Kapitalförvaltningen är utlagd på externa förvaltare.

Bolaget tillhör inte en grupp.

C.7 Övrig information

Det föreligger ingen övrig information.

D. Värdering för solvensändamål

Bolaget har värderat om sin balansräkning så som beskrivs in nedanstående avsnitt. Omvärderingarna uppgår till följande:

	I bolagets redovisning, lagstadgad IFRS	I bolagets redovisning, värderat enl Solvens 2	Skillnad
Uppskjuten skatt	140	3 960	3 820
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	96 358	93 757	-2 601
Försäkringstekniska avsättningar	-552 404	-567 168	-14 764
			- 13 545

D.1 Tillgångar

I samband med beräkningen av en balansräkning i enligt med Solvens 2 så skiljer sig inte tillgångssidan från balansräkning enligt IFRS med undantag för uppskjuten skatt och diskontering samt kreditrisken på återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar, eftersom tillgångarna redan är marknadsvärderade.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna är föremål för en ytterligare diskontering utöver den som finns i IFRS av skadeförsäkringsrörelsen med en nominell räntekurva enligt EIOPA och ett inflationsantagande och en riskmarginal. Avseende övriga antaganden såsom i synnerhet dödligheten föreligger inga andra antaganden än de som är applicerade inom IFRS.

Bolagets Bästa skattning och riskmarginal

	(kSEK)
Bästa Skattning – Claims Provisions Skadeförsäkring	404 388
Bästa Skattning – Premium Provisions Skadeförsäkring	0
Riskmarginal Skadeförsäkring	30 557
Bästa Skattning – Claims Provisions Livförsäkring	126 903
Bästa Skattning – Premium Provisions Livförsäkring	0
Riskmarginal Livförsäkring	5 319
Total Bästa skattning och Riskmarginal	567 168

Bolagets bästa skattning avseende livförsäkringar avser livräntor som härrör sig för skadeförsäkringsverksamheten och tillhör försäkringsklass 34.

Bolaget har inte använt sig av några förenklingsmetoder.

D.3 Andra skulder

Det föreligger ingen annan behandling av andra skulder i solvens 2 balansräkningen än den som föreligger i balansräkningen enligt IFRS.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Det föreligger inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Det föreligger ingen övrig information.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

SLF har en kapitalbas värderat i Solvens 2 som uppgår till ett primärkapital på 180,6 MSEK och av dessa utgör 28 MSEK aktiekapital och överkursfond. SLF drivs inte med vinstsyfte, eventuella överskott leder till sänkta framtida premier och aktieutdelningar förekommer inte. SLF har som strategi att ha en kapitalbas som överstiger solvenskapitalkravet (SCR) och vinstkrav föreligger inte från ägarnas sida.

Bolagets avstämningsreserv består av följande poster (kSEK):

Balanserat resultat	49 420
Säkerhetsreserv	116 819
Årets resultat	-55
Värderingsskillnad mellan bokföring och S2	-17 365
Uppskjuten skattefordran från bokföring	-140
Totalt	148 680

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

SLF har ett solvenskapitalkrav (SCR) på 154 MSEK som är uppdelat i följande poster:

Uträkning av SCR	(MSEK)
Marknadsrisk	86,1
Motpartsrisk	3,6
Livförsäkringsrisk	6,9
Skadeförsäkringsrisk	140,2
Diversifiering	-52,1
Primärt Solvenskrav	184,8
Operationell risk	12,7
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-43,5
SCR	154

Bolagets MCR uppgår till 48,3. Bolagets SCR-kvot är 1,17 och MCR-kvot är 3,65.

SLF har som målsättning att ha ett stabilt solvenskapitalkrav och avvikelser uppstår endast av betydande avvikelser på finansmarknaderna och i skadeutvecklingen. SLF ser solvenskapitalkravet (SCR) som helt och hållet styrande, Minimikapitalkravet(MCR) har en klart underordnad roll.

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Det föreligger ingen av undergrupper för durationsbaserad aktiekursrisk.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

SLF har ingen intern modell och tillämpar strikt standardmodellen. Det föreligger alltså inga skillnader i detta avseende.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

SLF ser mycket allvarligt på om SLF inte skulle ha en kapitalbas som överstiger solvenskapitalkravet. I händelse av att kapitalbasen inte kan uppfylla solvenskapitalkravet så kommer SLF att överväga höjda premier för att öka överskotten i SLF och överväga en mer konservativ investeringspolitik.

E.6 Övrig information

Det föreligger ingen ytterligare övrig information.

Innehåll i publika rapporten, SFCR, bilagor kvantitativa QRT-rapporten (enligt Genomförandeordning 2015-2452 Rapport Solvens och Finansiell Ställning)

- S.02.01.02 Balansräkningen, värderade enligt Solvens 2, beräknar fram Excess of Assets over Liabilities som ligger till grund för kapitalbasen
- S.05.01.02 Försäkringsresultatet i RR (lagstadgad redovisning) uppdelat på försäkringsklass i S2
- S.05.02.01 Försäkringsresultatet i RR (lagstadgad redovisning) uppdelat på land
- S.17.01.02
- S.17.01.02 Bästa skattningen (skadeförsäkring) av försäkringstekniska avsättningar enligt S2-värdering, återspeglas i BR, tillsammans med Risk Marginal. Delas upp på Claims provisions (speglar kassaflöden som kommer att ske för riskperioder som redan har "skett") och Premium Provisions (speglar framtida kassaflöden som kommer att ske för att bolaget tecknat risk under aktuellt försäkringskontrakt).
- S.19.01.21 Skadetriangel för först skadeutbetalningar och summa av denna och sen skadetriangel för Odiskonterade underlag för bästa skattning av enbart claims provisions som nämns ovan, och summan av dessa diskonterat per skadeår
- S.23.01.01 Uppdelning av kapitalbasen på olika nivåer av medräkningsbarhet för att täcka SCR och MCR, för bolaget är det Aktiekapital (nivå 1), uppskjuten skatt på omvärdering till S2 i balansräkning (nivå 3) och resten faller inom ramen för Avstämningreserv (reconciliations reserve, nivå 1) enligt bedömning av kapitalet. I bolaget anses allt kapital förutom den uppskjutna skatten vara av sådan karaktär att den kan täcka MCR och SCR till 100 % och
- S.25.01.21 Översikt av de olika riskmodulerna i kapitalkravsberäkningen för SCR.
- S.28.01.01 Underlag för beräkning och resultat av MCR.

S.02.01.01

Balance sheet

S.02.01.01.01

Balance sheet

	Solvency II value
	C0010
Assets	
Goodwill	R0010
Deferred acquisition costs	R0020
Intangible assets	R0030
Deferred tax assets	R0040 3 960 391
Pension benefit surplus	R0050
Property, plant & equipment held for own use	R0060
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070 635 763 567
Property (other than for own use)	R0080
Holdings in related undertakings, including participations	R0090
Equities	R0100
Equities - listed	R0110
Equities - unlisted	R0120
Bonds	R0130 435 029 269
Government Bonds	R0140 121 158 389
Corporate Bonds	R0150 313 870 880
Structured notes	R0160
Collateralised securities	R0170
Collective Investments Undertakings	R0180 200 734 298
Derivatives	R0190
Deposits other than cash equivalents	R0200
Other investments	R0210
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220
Loans and mortgages	R0230
Loans on policies	R0240
Loans and mortgages to individuals	R0250
Other loans and mortgages	R0260 0
	93 757 280
Reinsurance recoverables from:	R0270
Non-life and health similar to non-life	R0280 93 757 280
Non-life excluding health	R0290 93 757 280
Health similar to non-life	R0300
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310
Health similar to life	R0320
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330
Life index-linked and unit-linked	R0340
Deposits to cedants	R0350
Insurance and intermediaries receivables	R0360
Reinsurance receivables	R0370 13 641 855
Receivables (trade, not insurance)	R0380 331 699
Own shares (held directly)	R0390
	R0400
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0410 8 030 842
Cash and cash equivalents	R0420 35 308
Any other assets, not elsewhere shown	R0420
Total assets	R0500 755 520 942
Liabilities	
Technical provisions – non-life	R0510 434 944 870
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520 434 944 870
Technical provisions calculated as a whole	R0530
Best Estimate	R0540 404 387 675
Risk margin	R0550 30 557 195
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560
Technical provisions calculated as a whole	R0570
Best Estimate	R0580
Risk margin	R0590
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600 132 222 764
Technical provisions - health (similar to life)	R0610
Technical provisions calculated as a whole	R0620
Best Estimate	R0630
Risk margin	R0640
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650 132 222 764
Technical provisions calculated as a whole	R0660
Best Estimate	R0670 126 903 410
Risk margin	R0680 5 319 354
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690
Technical provisions calculated as a whole	R0700
Best Estimate	R0710
Risk margin	R0720
Other technical provisions	R0730
Contingent liabilities	R0740
Provisions other than technical provisions	R0750
Pension benefit obligations	R0760
Deposits from reinsurers	R0770
Deferred tax liabilities	R0780
Derivatives	R0790
Debts owed to credit institutions	R0800
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810
Insurance & intermediaries payables	R0820 51 909
Reinsurance payables	R0830
Payables (trade, not insurance)	R0840 7 125 060
Subordinated liabilities	R0850
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880 536 350
Total liabilities	R0900 574 880 954
Excess of assets over liabilities	R1000 180 639 988

S.19.01.01**Non-life Insurance Claims Information****(simplified template for the public disclosure)****S.19.01.01.02**

Line of business	Z0010	General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY]
Currency	Z0030	Total/NA
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100		
N-14	R0110		
N-13	R0120		
N-12	R0130		
N-11	R0140		
N-10	R0150		
N-9	R0160	1 155 801	70 278 224
N-8	R0170	42 432	44 941 045
N-7	R0180	313 207	37 098 793
N-6	R0190	11 155 910	99 413 922
N-5	R0200	657 238	18 655 630
N-4	R0210	1 858 598	28 583 437
N-3	R0220	823 812	25 216 485
N-2	R0230	4 765 647	16 353 221
N-1	R0240	4 765 693	12 285 410
N	R0250	4 259 240	4 259 240
Total	R0260	29 797 578	

S.19.01.01**Non-life Insurance Claims Information****(simplified template for the public disclosure)****S.19.01.01.04**

Line of business	Z0010	General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY]
Currency	Z0030	Total/NA
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	
N-14	R0110	
N-13	R0120	
N-12	R0130	
N-11	R0140	
N-10	R0150	
N-9	R0160	14 469 574
N-8	R0170	10 686 342
N-7	R0180	15 191 800
N-6	R0190	185 628 071
N-5	R0200	21 127 708
N-4	R0210	26 076 340
N-3	R0220	30 321 755
N-2	R0230	30 824 371
N-1	R0240	32 802 323
N	R0250	37 259 391
Total	R0260	404 387 675

S.23.01.01
Own funds

S.23.01.01.01

Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	1 000 000	1 000 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	27 000 000	27 000 000			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	148 679 597	148 679 597			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	3 960 391				3 960 391
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	180 639 988	176 679 597			3 960 391
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	180 639 988	176 679 597			3 960 391
Total available own funds to meet the MCR	R0510	176 679 597	176 679 597			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	180 639 988	176 679 597			3 960 391
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	176 679 597	176 679 597			
SCR	R0580	154 062 601				
MCR	R0600	48 343 785				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	4				

S.23.01.01

Own funds

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	180 639 988
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	31 960 391
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	148 679 597
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

S.25.01.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.25.01.01.01

Article 112

Z0010

No

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	86 119 085	86 119 085	
Counterparty default risk	R0020	3 647 240	3 647 240	
Life underwriting risk	R0030	6 879 695	6 879 695	
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	140 226 666	140 226 666	
Diversification	R0060	-52 059 227	-52 059 227	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	184 813 459	184 813 459	

S.25.01.01**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula****S.25.01.01.02****Article 112**

Z0010

No

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	12 702 696
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-43 453 554
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	154 062 601
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	154 062 601
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	45 678 813

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.02

Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	310 630 395	104 457 117
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.03

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCRL Result	R0200	2 664 972

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.04

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	126 903 410	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activi

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	48 343 785
SCR	R0310	154 062 601
MCR cap	R0320	69 328 170
MCR floor	R0330	38 515 650
Combined MCR	R0340	48 343 785
Absolute floor of the MCR	R0350	36 500 500
Minimum Capital Requirement	R0400	48 343 785