

SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

# SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING

---

SFCR för år 2020

2021-04-08

# Innehåll

<b>Sammanfattning</b> .....	<b>3</b>
<b>A. Verksamhet och resultat</b> .....	<b>4</b>
A.1 Verksamhet .....	4
A.2 Försäkringsresultat .....	5
A.3 Investeringsresultat .....	6
A.4 Resultat från övriga verksamheter .....	8
<b>B. Företagsstyrningssystem</b> .....	<b>9</b>
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet .....	9
B.1.1 Ersättningar .....	10
B.2 Lämplighetskrav .....	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning .....	11
B.3.1 Försäkringsrisker .....	12
B.3.2 Matchningsrisker .....	13
B.3.3 Investeringsrisker .....	13
B.3.4 Operativa risker .....	14
B.3.5. Likviditets och koncentrationsrisker .....	14
B.3.6. Återförsäkringsrisker .....	15
B.3.7 ORSA .....	16
B.4 Internkontrollsystem .....	17
B.4.1 Compliance-utvärdering 2019 .....	18
B.5 Internrevisionsfunktion .....	18
B.6 Aktuarifunktion .....	18
B.7 Uppdragsavtal .....	19
B.8 Övrig information .....	20
<b>C. Riskprofil</b> .....	<b>21</b>
C.1 Teckningsrisk .....	23
C.2 Marknadsrisk .....	24
C.3 Kreditrisk .....	24
C.4 Likviditetsrisk .....	25
C.5 Operativ risk .....	25
C.6 Övriga materiella risker .....	26
C.7 Övrig information .....	26

<b>D. Värdering för solvensändamål.....</b>	<b>27</b>
D.1 Tillgångar .....	27
D.2 Försäkringstekniska avsättningar .....	27
D.3 Andra skulder .....	28
D.4 Alternativa värderingsmetoder .....	28
D.5 Övrig information .....	28
<b>E. Finansiering .....</b>	<b>29</b>
E.1 Kapitalbas .....	29
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	29
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	30
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	30
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	30
E.6 Övrig information .....	30

## Sammanfattning

Läkemedelsförsäkringsföreningen (LFF) 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 är frivillig och finansieras av medlemmarna. LFF Service ABs helägda dotterbolag Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (SLF) är sedan 2007 försäkringsgivare för Läkemedelsförsäkringen. Tillsynsmyndighet är Finansinspektionen i Sverige och revisor är Eva Fällén, PWC. Kontaktuppgifter finns i avsnitt A.5.

Årets resultat blev 37,8 MSEK. Försäkringsrörelsens tekniska resultat var 44,1 MSEK och det totala investeringsresultatet 25,2 MSEK. Kapitalbasen uppgår till 266 MSEK (228 MSEK för år 2019). Solvenskvoten uppgår till 129,5% (134,2% för år 2019). Minskningen av solvenskvoten kommer av en reviderad princip för upptagande av justeringsposten för förlusttäckningskapaciteten i uppskjutna skatter i solvenskapitalkravsberäkningen. SLFs maximala åtagande för läkemedelsskador har under verksamhetsåret varit 250 MSEK per år, varav max 150 MSEK av detta belopp för serieskada. Serieskada är återförsäkrad med 110 MSEK och SLF har därmed ett självbehåll på 40 MSEK. Noterbart är att det maximala ersättningsbeloppet för serieskada orsakad p.g.a. av staten påbjuden pandemivaccination från och med 2021-01-01 sänkts till 20 MSEK. Samtidigt är bolagets självbehåll gällande övrig serieskada 20 MSEK. Sammantaget ger detta en total risk kopplat till serieskada om 40 MSEK för 2021 vilket motsvarar den totala riskexponering för serieskada som bolaget haft tidigare.

Under 2020 har Covid-19 pandemin dominerat nyhetsflödet och varit den dominerande påverkansfaktorn på den ekonomiska utvecklingen. SLFs kapitalplaceringar påverkades initialt under våren 2020 men hämtade sig, liksom de finansiella marknaderna i stort, mycket väl under årets andra hälft. Bolagets tekniska resultat har dels påverkats av något högre premieintäkter jämfört med föregående år beroende på en ökad omsättning hos deltagande läkemedelsbolag, dels av lägre försäkringsersättningar f.e.r främst beroende på en upplösning av IBNER.

Inför vaccinationen mot Covid-19 i Sverige har SLF varit mycket involverat i arbetet med att säkerställa att det finns gott försäkringsskydd inför den kommande och nu påbörjade vaccinationen. SLF har i den processen arbetat mycket nära Socialdepartementet. Det stod ganska tidigt under 2020 klart att de internationella återförsäkringsbolagen inte var villiga att teckna återförsäkring för Covid-19 vacciner. Detta har lett till att ersättningstaket för serieskada ändrades i SLFs försäkringsvillkor per 1 januari 2021.

Då vaccinationerna i Sverige inte startade förrän de sista dagarna i 2020 har bolagets arbetsbelastning för skadereglering inte påverkats under 2020 men under början av 2021 har en viss ökning av skadeanmälningar kunnat registrerats. Det är dock för tidigt att säga i vilken grad som det hänger ihop med Covid-19 vaccinationen.

SLF har ett företagsstyrningssystem med en manual som kompletteras bl.a. av en skadehandbok. Styrdokumenten 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. SLF har strukturerade processer med kontroller, instruktioner och rutiner för att reducera risken för fel samt centrala funktioner för att följa upp effektiviteten i företagsstyrningen.

SLFs riskprofil är beskrivet under avsnitt C, värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål beskrivs i avsnitt D och finansiering beskrivs under avsnitt E.

## A. Verksamhet och resultat

### A.1 Verksamhet

Läkemedelsförsäkringsföreningen (LFF) 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 är frivillig och den finansieras av medlemmarna.

Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (SLF), idag ett helägt dotterbolag till LFF Service AB, beviljades koncession den 22 december 2005 och började sin verksamhet i full skala den 1 december 2007. Bolagets juridiska namn är Svenska Läkemedelsförsäkringen AB och bolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget meddelar direkt försäkring avseende ansvarsskador (klass 13) för risker hänförliga till läkemedelsskador i Sverige. Bolaget har under året tecknat direkt försäkring för skador som anmäls under försäkringsperioden avseende ersättning enligt LFF Service ABs "Åtagande om ersättning vid läkemedelsskada", gällande från och med 2020-01-01 samt återförsäkring av detsamma. Återförsäkring för kalenderåret 2020 har upprättats med:

Hannover Re, Stockholm  
Moderna Försäkringar, filial till Tryg Forsikring A/S Danmark  
QBE Insurance (Europe) Limited, Stockholm

Inför verksamhetsåret 2021 har SLF även tagit in Chubb European Group SE, Sverige filial i återförsäkringspanelen. Se vidare kommentar till återförsäkringsskyddet under avsnitt B.3.6.

På grund av sin speciella konstruktion omfattar Svenska Läkemedelsförsäkringen idag 99 % av den svenska läkemedelsomsättningen. Någon konkurrens från en likvärdig produkt saknas helt i dagsläget och sannolikt under lång tid framöver. 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.

Antalet skadeanmälningar har under 2020 fortsatt att ligga på relativt höga nivåer i likhet med verksamhetsåret 2019. Under 2020 anmäldes 850 skador, jämfört med 888 stycken för 2019. Jämför man med 2018 var antalet anmälda skador 561 stycken. Det ökade antalet anmälda skador bedöms till stor del komma av uppmärksamhet kring läkemedelsförsäkringens förekomst, dels i samband med den kampanj som SLF genomförde 2019 gällande preskription för narkolepsiskadan men än mer under 2020 i samband med diskussioner kring kommande vaccin mot Covid-19.

Svenska Läkemedelsförsäkringen hade under 2020 10 heltidsanställda. Viktigaste samarbetspartner har under året varit: FM Försäkringsmatematik AB (aktuarie), JW Loss (skadereglering), Marsh AB (redovisning och rapportering), Transcendent Group Sverige AB (riskhantering, regelefterlevnad), iFACTS AB (systemstöd), Mazars (internrevision), Pharmed AB (IT säkerhet), Skandinaviska Enskilda Banken (kapitalplacering), Springtime (kommunikation) samt Advokatfirmaet Schjødt AS, filial (juridisk rådgivning).

Under 2020 har Covid-19 pandemin dominerat nyhetsflödet och varit den dominerande

påverkansfaktorn på den ekonomiska utvecklingen. SLFs kapitalplaceringar påverkades initialt under våren 2020 men hämtade sig, liksom de finansiella marknaderna i stort, mycket väl under årets andra hälft. Inför vaccinationen mot Covid-19 i Sverige har SLF varit mycket involverat i arbetet med att säkerställa att det finns gott försäkringsskydd inför den kommande och nu påbörjade vaccinationen. SLF har i den processen arbetat mycket nära Socialdepartementet. Det stod ganska tidigt under 2020 klart att de internationella återförsäkringsbolagen inte var villiga att teckna återförsäkring för Covid-19 vacciner. Detta har lett till att ersättningstaket för serieskada ändrades i SLFs försäkringsvillkor per 1 januari 2021, med ett nytt tak för serieskada på 20 miljoner kronor. En ny lagremiss ligger sedan början av mars 2021 ute för betänkande och lagförslaget innebär att staten går in och ersätter kostnader för serieskada över 20 miljoner kronor samt att staten också ersätter skador orsakade av vacciner som inte omfattas av Läke-medelsförsäkringen. Då vaccinationerna i Sverige inte startade förrän de sista dagarna i 2020 har bolagets arbetsbelastning för skadereglering inte påverkats under 2020 men under början av 2021 har en viss ökning av skadeanmälningar kunnat registrerats. Det är dock för tidigt att säga i vilken grad som det hänger ihop med Covid-19 vaccinationen.

## A.2 Försäkringsresultat

Svenska Läke-medelsförsäkringen meddelar direkt försäkring avseende ansvarsskador (klass 13) och försäkrar bara verksamhet i Sverige. Årets försäkringsresultat uppgår till följande:

Försäkringsresultat (kSEK)	2020	2019
Premieintäkter f.e.r.	75 613	68 302
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	18 647	28 480
Övriga tekniska intäkter f.e.r	559	278
Försäkringsersättningar f.e.r.	-38 537	-78 561
Driftskostnader	-12 168	-9 800
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>44 115</b>	<b>8 700</b>

Årets premieintäkt f.e.r. uppgick till kSEK 75 613, en ökning jämfört med 2019. Denna ökning kommer främst av en ökad omsättning hos deltagande läke-medelsföretag.

Under verksamhetsåret har bolaget haft försäkringsersättningar f.e.r uppgående till kSEK 38 537 (kSEK 78 561 för 2019) inklusive skaderegleringskostnader. Förändringen jämfört med föregående år förklaras primärt genom dels av en upplösning av IBNER som skett under 2020 om 24 MSEK, dels av att 2019 års försäkringsersättningar var höga. Under 2019 gjordes en justering av livräntereserven vilket innebar en höjning av reserven och därmed en negativ inverkan på det årets försäkringsersättningar.

Återförsäkrarnas andel av skadeutbetalningarna uppgår till kSEK 35 424 (kSEK 22 321 för 2019).

I avsättningen för oreglerade skador ingår det åtagande som bolaget har för redan kända inträffade skador som ännu ej utbetalats, 304 260 kSEK (359 528 kSEK 2019). I avsättningen för oreglerade skador tillkommer även en avsättning på kollektiv nivå för anmälda skador men som vid verksamhetsårets slut ännu inte är tillräckligt utredda (IBNER). I fallet Serieskada ("kumulskada") kan IBNER avsättningen även innehålla en avsättning för IBNR (Incurred But Not Reported) som uppkommer p.g.a. den avvikande definitionen av skadedatum. Eftersom försäkringens tak är uppnått för Narkolepsi med redan kända skador så föreligger f.n. ingen IBNR avsättning. IBNER uppgår till 238 057 kSEK (221 312 kSEK 2019). Återförsäkrarnas andel av avsättningen för oreglerade skador uppgår till 19 597 kSEK (55 021 kSEK 2019).

Under verksamhetsåret 2020 anmäldes 850 skador till Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (888 skador 2019). Den ökning av antal anmälda skador som noterades under 2019 ligger således kvar på motsvarande nivåer även under 2020. Bedömningen är att de två senaste årens relativt höga nivåer av anmälda skador huvudsakligen på beror på en ökad uppmärksamhet kring läkemedelsförsäkringen och en ny möjlighet att anmäla skador digitalt. Uppmärksamheten kring läkemedelsförsäkringen ökade påtagligt i samband med den kampanj som SLF genomförde 2019 gällande preskription för narkolepsiskadan och ännu mer under 2020 i samband med diskussioner i media kring kommande vaccin mot Covid-19.

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

### **A.3 Investeringsresultat**

SLF har en försiktig investeringsstrategi där den övervägande andelen av investeringsportföljen placeras i räntebärande papper i SEK i syfte att ge en stabil avkastning utan allt för stor riskexponering. SLF har vidare valt att placera allt förvaltad kapital i investeringsfonder vilket ytterligare ökar diversifieringen och minskar således motpartsrisken.

I samband med utbrottet av Covid-19 pandemin under våren 2020 kom även de finansiella marknaderna att påverkas negativt. Under den turbulens som rådde på finansmarknaderna hade SLF en frekvent bevakning och ett tydligt fokus på SLFs investeringar och utvecklingen av dessa. Givet SLFs försiktiga investeringsstrategi hade bolaget möjlighet att möta den nedgång som var. Under resterande del av 2020 har de finansiella marknaderna återhämtats och således givit ett positivt investeringsresultat.

Det rådande lågränteläget innebär att avkastningen på ränteportföljen är relativt låg. Samtidigt har aktiemarknaden totalt sett utvecklats positivt under 2020 vilket också ger en positiv avkastning i SLF:s aktieportfölj, men dess relativt begränsade andel av den totala portföljen inverkar på det totala investeringsresultatet. Givet beaktandet av akksamhetsprincipen och dess inverkan på investeringsstrategin noteras således att den totala avkastningen i portföljen följer som en konsekvens av detta. Baserat på de händelser som inträffat under 2020 är bedömningen att SLF:s nuvarande investeringsstrategi, med en försiktig exponering mot aktiemarknaden, är lämplig givet bolagets kapitalbas och solvenskapitalkrav. Att bibehålla denna investeringsstrategi är rimligt och SLFs relativt försiktiga exponering mot såväl aktiemarknaden som mer riskfyllda ränteplaceringar bibehålls.

Årets investeringsresultat uppgår till 25,2 MSEK. Det totala förvaltade kapitalet i placeringsportföljen har ökat från 758 MSEK till 812 MSEK.

Sammansättningen av bolagets placeringsportfölj (kSEK):

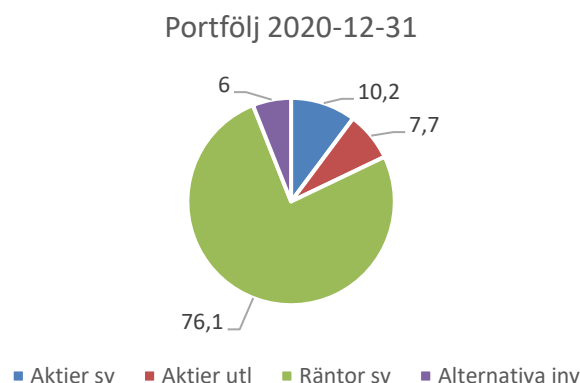
Placeringsportfölj	2020-12-31	2019-12-31
<b>Aktier och andelar</b>		
Verkligt värde	145 561	116 502
Anskaffningsvärde	121 350	105 094
<b>Obligationer och andra räntebärande placeringar</b>		
Verkligt värde	618 314	597 021
Anskaffningsvärde	608 463	594 252
<b>Övriga finansiella placeringstillgångar</b>		
Verkligt värde	48 396	44 793
Anskaffningsvärde	45 000	45 000
<b>Summa verkligt värde placeringstillgångar</b>	<b>812 272</b>	<b>758 316</b>

Kapitalavkastningen 2020 är hänförlig till följande fördelning (kSEK):

Kapitalavkastning	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande placeringar	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Ränta	-	-	-	0
Utdelning/Återbäring	3 885	-	0	1 847
Realiserad vinst/förlust	0	-1 034	0	-1 034
Orealiserad vinst/förlust	12 804	7 081	3 603	23 488
<i>Summa kapitalavkastning</i>	<i>16 689</i>	<i>6 047</i>	<i>3 603</i>	<i>26 339</i>
Förvaltningskostnad				-1 132
<b>Totalt investeringsresultat</b>				<b>25 207</b>

Under året har portföljens utveckling gått upp med 3,25% där aktier stått för den största uppgången. Stockholmsbörsen gick under 2020 upp med 10,5 procent (OMX Stockholm Benchmark GI) men då bolagets investeringsstrategi är försiktig och den största andelen av kapitalet placeras i räntebärande instrument får detta också en inverkan på utvecklingen i SLFs portfölj. Bolaget har en aktiv förvaltning genom SEB och viktningen mellan tillgångsslagen görs för att möta marknaden. Inför 2021 har bolaget satt en försiktig prognos till 1,1 %. För mer information om bolagets placeringsstrategi se under B.3.3.

Nedan är en översikt av hur viktningen i bolagets portfölj ser ut per 2020-12-31.





#### **A.4 Resultat från övriga verksamheter**

Bolaget har inget annat resultat från övriga verksamheter att rapportera.

#### **A.5 Övrig information**

Finansinspektionens kontaktuppgifter:

Adress: Box 7821, 103 97 Stockholm

Telefon: 08-408 980 00

Externrevisors kontaktuppgifter:

Eva Fällén, PWC Sverige

Adress: Torsgatan 21 (Bonnierhuset), 113 97 Stockholm

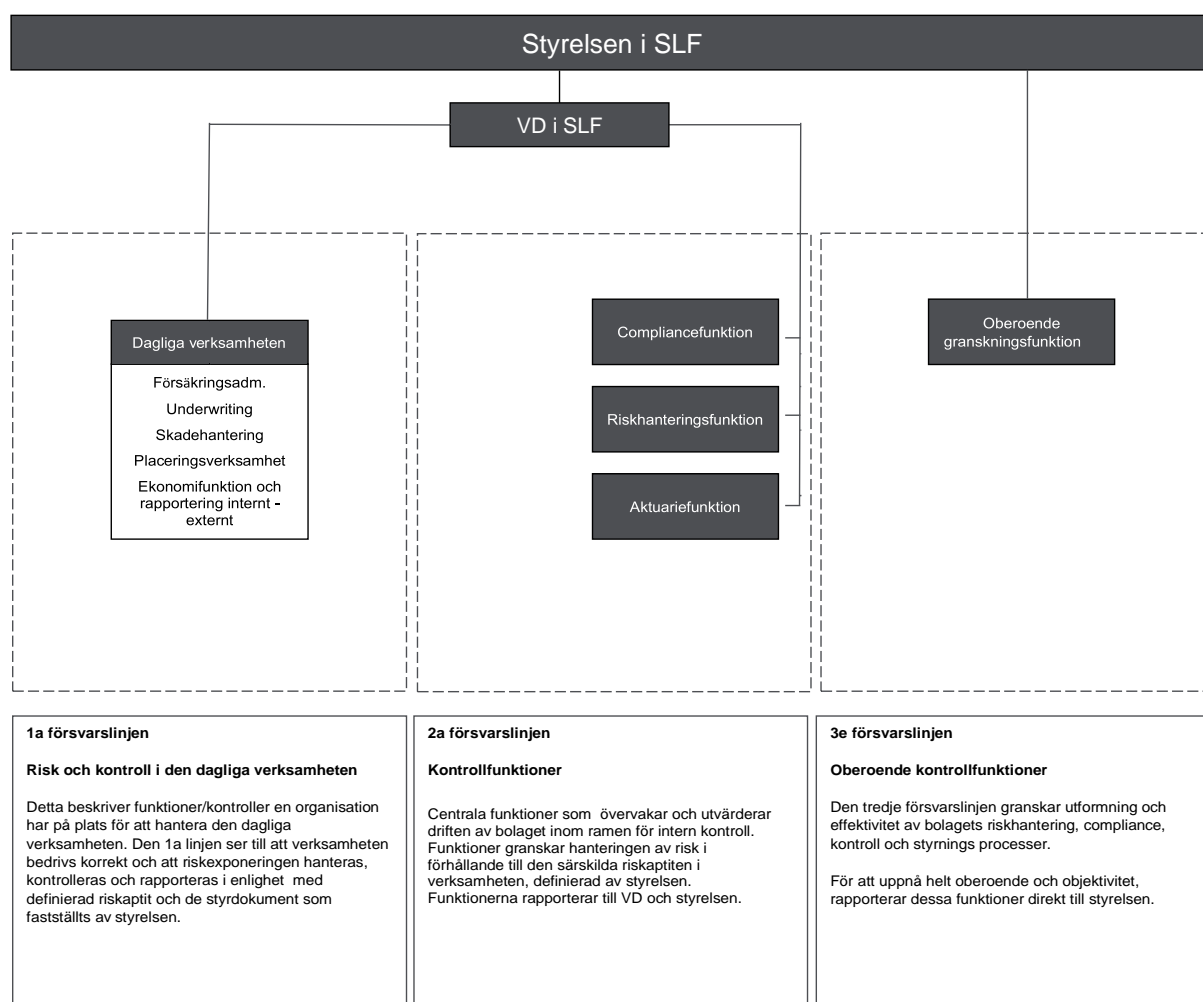
Telefon: 0709 29 32 62

## B. Företagsstyrningssystem

### B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Styrningen av verksamheten grundar sig i bolagets övergripande syfte i att tillhandahålla direkt försäkring avseende ansvarsskador (klass 13) för risker hänförliga till läkemedelsskador i Sverige och de strategier och affärsplaner som antas av styrelsen. Dessa konkretiseras vidare genom fastslagen riskaptit och toleransnivåer samt genom specifika styrande dokument i bolagets interna ramverk.

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 deltar fullt ut på samtliga styrelsemöten. Oberoende granskningsfunktionen i tredje försvarslinjen rapporterar till styrelsen.



SLFs organisation består i huvudsak av VD, vice VD som är skadeförordnad och ett antal skadereglerare och därtöver 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.

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. Aktuariefunktionen, Riskhanteringsfunktionen och Compliancefunktionen rapporterar löpande till styrelsen under året och minst en gång per år skriftligen, funktionerna är representerade på samtliga styrelsemöten.

Svenska Läkemedelsförsäkringen täcker idag 99 % av läkemedelsomsättningen i Sverige genom sin försäkring till läkemedelsindustri, forskande företag, generikaföretag m.fl. Försäkringstagarna är också aktieägare i SLFs moderbolag LFF. 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 läkemedelskada. Det är ett frivilligt försäkringsåtagande av Svenska Läkemedelsförsäkringen och dess ägare gör mot läkemedelsanvändare i Sverige. Under året har inga materiella transaktioner med SLFs ägare, ledamöter eller andra personer med betydande inflytande förekommit.

### 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 företagets 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, övriga ledamöter i form av extern expertis i styrelsen erhåller samtliga 1,5 basbelopp, förutom ordföranden som erhåller 2,5 basbelopp i arvode.

Funktion och arvode i (kSEK)	2020	2019
Styrelsearvoden (inkl soc avg)	528	365
Löner och pension, övr anställda	9 910	10 309
Löner och pension, VD	0	0

## B.2 Lämplighetskrav

Enligt styrande dokument "Intern Riktlinje för lämplighetskrav och prövning" ska SLF 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.

Den enskilda styrelseledamotens individuella anseende och kompetens 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:
  - VD, Robert Ström.
- Centralt funktionsansvarig för compliancefunktionen:
  - vice VD, Anders Hultman.
- Centralt funktionsansvarig för oberoende granskningsfunktionen:
  - Styrelseordförande Marie-Louise Björk

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 sker även en bedömning av ledningens och styrelsens samlade kompetens, kompletterad med utlagda funktioner, som syftar till att säkerställa att företaget uppfyller krav på en sund och ansvarsfull ledning. Denna bedömning sker genom en årlig självskattningsprocess som sedan diskuteras i styrelsen och styrelsen fattar därefter eventuellt erforderliga beslut om kompletteringar och utbildningar.

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

Det främsta målet med SLFs riskhanteringsstrategi är att styra och optimera företagets riskexponering. Avsikten är att minimera effekterna av oönskade och/eller oväntade händelser så att sannolikheten för att SLF ska uppnå sina strategiska mål kan maximeras. Systemet för riskhantering bygger på företagets strategier och tillhörande uttalad riskaptit och understöds i verksamheten av ett antal processer. Utgångspunkten för företagets riskhantering i den dagliga operationella verksamheten finns i ett antal instruktioner och rutiner som i vissa fall inbegriper olika former av granskning av fler än en person.

Riskhanteringssystemet är uppdelat på följande områden:

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

### **B.3.1 Försäkringsrisker**

Försäkringsrisk omfattar för SLFs del främst av teckningsrisk och reservsättningsrisk och avser risken för att premierna ej möter drifts- och skadekostnaderna samt att reserverna är för lågt satta. Försäkringsrisken är kärnan i verksamheten och strategin är att styra risktagandet genom uttalade affärs mål och riskaptit samt därtill hörande toleransnivåer. Uppföljning och rapportering av efterlevnad av riskaptit och toleransnivåer sker löpande av riskhanteringsfunktionen.

#### ***B.3.1.1 Teckningsrisker***

Teckningsrisken (UW-risk) avser att SLF inte har nödvändiga premieintäkter för att klara sina åtaganden. Försäkringstagarna är företag med anknytning till läkemedelsbranschen och premien sätts i förhållande till läkemedelsföretagens försäljningsvolym. VD och aktuarie uppskattar nästa års premie baserat på en procentandel av den uppskattade försäljningsvolymen. Aktuariens analys och antaganden om den framtida skadekostnadsutvecklingen används som parametrar i premiesättningen. Premien fastställs årligen och den uppskattade premieinkomsten avhandlas i styrelsen, innan den rapporteras vidare till ägaren LFF Service AB.

Vidare sker årligen en avstämning av åtagandet som tillika utgör försäkringsvillkoren. Om det är nödvändigt gör VD förslag till ändringar i åtagandet med beaktande av återförsäkringsvillkoren för Serieskada. Förslaget bereds av SLF och förslag på ändringar tillställs styrelsen i LFF Service AB för beslut.

SLF ser inte att det finns risk för negativt urval då det är så gott som hela gruppen läkemedelsföretag 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 är i synnerhet graden av permanent arbetsoförmåga hos skadelidande med påföljande inkomst- och pensionsförluster som i allmänhet leder till livslånga livräntor. De försäkringstekniska avsättningarnas storlek beror i första hand på tillämpad real diskonteringsränta och i andra hand på tillämpat dödlighetsantagande.

Tillämpad realränta är EIOPA:s vid var tid månatligen publicerade nominella räntekurva med ett antagande om en årlig inflationstakt i enlighet med Riksbankens målsättning.

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. Därmed kan eventuella felaktigheter upptäckas i god tid.

Uppföljning och rapportering av reservsättningsrisken sker löpande genom aktuariens regelbundna skadegenomgång samt övriga funktioner i andra och tredje försvarslinjens specifika granskningar.

### **B.3.2 Matchningsrisker**

Utgångspunkten i SLFs hantering av matchningsrisker är att avvikelser mellan tillgångar och skulder ska minimeras. För att styra detta har bolaget uttalade toleransnivåer för duration och valutaexponering med åsatta gränser och toleransnivåer. Uppföljning av efterlevnad av gränser och toleransnivåer görs regelbundet och avrapporteras till styrelsen halvårsvis.

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 vilket också styrs genom uttalad toleransnivå kopplat till duration på tillgångar och 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. Därtill är placeringstillgångarna placerade i fonder vilka går att realiserars med kort varsel.

### **B.3.3 Investeringsrisker**

SLF har en försiktig investeringsstrategi där den övervägande andelen av investeringsportföljen placeras i räntebärande papper i SEK i syfte att ge en stabil avkastning utan allt för stor riskexponering. SLF har vidare valt att placera allt förvaltad kapital i investeringsfonder vilket ytterligare ökar diversifieringen och minskar således motpartsrisken. Akksamhetsprincipen är således styrande för bolagets valda investeringsstrategi och genomsyrar de investeringsbeslut som görs.

För att övervaka investeringsrisken används 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 limiter som begränsar risktagandet i enskilda tillgångsslag och motparter. Därtill 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. Dock kan alternativa placeringar, tex i hedgefonder innehålla viss aktieexponering.

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

SLF har ett försiktigt mål avseende långsiktig årlig avkastning. Givet akksamhetsprincipen och dess inverkan på SLFs investeringsstrategi samt det rådande lågränteläget innebär att SLF i dagsläget har som målsättning att tillgångarna ska skapa en nominell avkastning över tid på 1-2%.

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

och limiter och rapporterar till styrelsen halvårsvis.

Den kraftiga inbromsningen av ekonomin som skedde under våren 2020 innebar att SLF frekvent bevakade situationen i linje med bolagets befintliga rutiner för att bevaka utvecklingen av placeringsportföljens värde såväl som exponeringen mot investeringsrisk. Samtidigt noteras det att pandemins potentiella effekter på investeringsrisken inte är över och det råder fortfarande en viss osäkerhet i hur de finansiella marknaderna kommer att utvecklas, exempelvis beroende på hur pandemin utvecklas och effekterna av de stimulanspaket som genomförts på många håll runt om i världen. Med det sagt har SLF en fortsatt förhöjd bevakning av omvärldsutvecklingen och en beredskap finnsatt vidta erforderliga åtgärder om läget försämras.

#### **B.3.4 Operativa risker**

Operativa risker finns i form av fysiska risker och risker inom administrativa rutiner, IT & informationssäkerhet, förmögenhetsbrott, regulatoriska risker och för nyckelpersoner vid längre frånvaro. Målet är att inga operativa risker ska äventyra SLFs fortlevnad och det ska finnas riskreducerande åtgärder på plats. SLF följer regelbundet upp företagets risker och hur utvecklingen av riskexponeringen ser ut. Styrelsen tar del av riskregistret under ORSA-processen och styrelsens Ordförande har plats i riskgruppen som minst årligen utvärderar SLFs risker. Inom SLFs processer finns etablerade kontroller för att hantera operativa risker vilka löpande följs upp av andra och tredje försvarslinjen.

En del större risker inom IT är utlagt externt hos uppdragstagare med resurser att tillhandahålla alternativa datahallar, back-up och redundans. Incidenthanteringen följs upp i samband med den årliga genomgången av riskregistret och genom avrapportering från riskhanteringsfunktionen.

#### **B.3.5. Likviditets och koncentrationsrisker**

Likviditets och koncentrationsrisker behandlas i underavsnitten.

##### ***B.3.5.1 Likviditetsrisker***

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

Likviditetsrisker styrs genom uttalad riskaptit och tillhörande gränser och toleransnivåer. På kort sikt hanterar VD likviditetsrisken inom ramen för den månatliga likviditetshanteringen. VDs 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 fonder som är lätta att sälja för tillgång till likvida medel.

##### ***B.3.5.2 Koncentrationsrisker***

Koncentrationsrisk hanteras genom begränsningar i placeringsverksamheten. Utgångspunkten är de begränsningar mellan olika tillgångsslag som anges i SLFs riktlinje för investeringar.

Följande begränsningar föreligger:

Tillgångslag	Depå totalt, %	
	Minimum	Maximum
Aktierelaterade Finansiella instrument:	0%	20%
- varav svenska	0%	15%
- varav utländska	0%	10%
Räntebärande Finansiella instrument:	50%	100%
Duration	0 år	5 år
Alternativa investeringar: (absolutavkastande fonder, aktieindexobligationer, ränteindexobligationer, strukturerade produkter)	0%	30%

SLF följer regelbundet placeringsverksamheten och de begränsningar som angivits ovan, detta sker dels genom de månadsrapporter som erhålls från kapitalförvaltaren och som diskuteras på styrelsemöten samt genom riskhanteringsfunktionens regelbundna uppföljning av SLFs riskaptit och tillhörande toleransnivåer.

### 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 om det finns en potentiell serieskada. Frånvaro av serieskada på ett år medför att SLF liksom återförsäkrarna kan betrakta året som stängt.

Det är mycket ovanligt med serieskador varför skyddet syftar till skydd mot lågfrekventa skador. Inom ramen för försäkringsvillkoren uppgår det maximala beloppet som ersätts för inträffad serieskada till 150 MSEK (totalt maximalt åtagande uppgår till 250 MSEK per år). Åtagandet för serieskada i direktförsäkringen återspeglas i maximalt åtagande inom ramen för återförsäkringsavtalet på 150 MSEK med en självrisk för Svenska Läkemedelsförsäkringen som kan variera över olika år.

För serieskada orsakad p.g.a. av staten påbjuden pandemivaccination, är det maximala ersättningsbeloppet från och med 2021-01-01 sänkt till 20 MSEK. Detta har sin grund i att bolaget inte erhållit någon återförsäkring för aktuella vacciner. Se vidare kommentarer under avsnitt B.8 och C.7.

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. För det år som det för närvarande finns en serieskada, narkolepsi år 2010, har SLF även infört en regelbunden uppföljning av rating för den aktuella återförsäkringspanelen.

En ny återförsäkrare som inte uppfyller kravet på rating får inte en andel på ett återförsäkringskontrakt. Kravet från SLF är att en återförsäkrare ska minst ha S&P rating A- eller motsvarande.



En befintlig återförsäkrare som har fått en sänkt rating uppdagas vid förnyelse/uppföljning. 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 (s.k. "kommutering").

### B.3.7 Strategiska risker

Det är ledningens och styrelsens uppgift att övervaka och ha beredskap för strategiska risker som kan påverka SLF negativt. Styrelsen har en bred kompetens och erfarenhet av den marknad som SLF är verksam inom.

### B.3.8 ORSA

ORSA-processen löper från våren till december då styrelsen slutligen godkänner ORSA efter att den behandlats under hösten. Styrelsen äger ORSA-processen och riskhanteringsfunktionen driver processen tillsammans med VD och aktuarie. Styrelsen är engagerade löpande i processen fram till dess beslut om ORSA innan den slutligen rapporteras in till Finansinspektionen.

- 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 ORSAn sträcker sig (5år).
- Aktuarie och Risk Officer lämnar därefter förslag på 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.
- Aktuarie 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 för SLFs räkning 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.

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 riskaptit 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. Konklusionen av det arbete som genomfördes i samband med SLFs framtagande av ORSA 2020 är att SLFs totala solvensbehov är något lägre än det SCR-krav som räknas fram genom standardmodellen. Bedömningen av SLFs totala solvensbehov ger således vid handen att bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna absorbera riskerna i verksamheten.

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.

## B.4 Internkontrollsystem

SLFs verksamhet är övergripande uppdelad i följande processer:

- Affärsplanering & Organisation
- Underwriting (i begränsad omfattning då anslutna bolag till LFF samtidigt utgör ägarkretsen)
- Skadehantering
- Beräkning av Försäkringstekniska avsättningar
- Investeringar
- Redovisning
- Administration

Verksamheten och de olika processerna styrs genom SLFs Företagsstyrningssystem vilket innehåller bolagets samtliga interna riktlinjer. I respektive process finns etablerade kontroller. Då åtta av tio personer arbetar inom skaderegleringsverksamheten återfinns de numerärt flesta risker och tillhörande kontroller till detta område. Detta faktum styr även vilken typ av information och utbildning som behövs för en god intern kontroll i daglig verksamhet för medarbetarna.

Svenska Läkemedelsförsäkringen har som nämnts 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.

I försäkringssystemet finns därtill inbyggda slumpmässiga stickprovsurval av skadebeslut. Vidare sker en regelbunden skadegenomgång mellan aktuarie och ansvarig skadereglerare för att verifiera skada och sätta reserver.

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.

Uppföljning av verksamheten sker genom skadefestens genomgång på styrelsemöten avseende skadeutfall och arbetet inom skaderegleringsorganisationen. Samtidigt sker en stor del av den ekonomiska redovisningen och underlag för rapportering hos utlagda leverantörer där SLFs uppföljning av utlagd verksamhet blir avgörande. En väsentlig del i SLFs interna kontrollsystem utgörs av andra och tredje försvarslinjen som oberoende från verksamheten följer upp den interna kontrollen i olika processer baserat på respektive funktions årsplan.

Styrelsen i SLF utgör i sin helhet revisionsutskottet.

#### **B.4.1 Compliance-utvärdering 2020**

Riktlinjen för regelefterlevnad (compliance) har som mål är att fastställa en strategi och ett arbetsprogram, inklusive granskningsplan för arbetet med regelefterlevnad. Riktlinjen är upprättad i enlighet med EIOPAs riktlinjer för företagsstyrning, Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2015/35 och FRL 2010:2043. Syftet med riktlinjen är att säkerställa att det finns en kontroll och rådgivande funktion som kontrollerar att SLF fullgör sina förpliktelser enligt de regleringar som reglerar bolagets verksamhet avseende regelefterlevnad.

Regelefterlevnadsfunktionen har under 2020 genomfört sin granskning enligt av styrelsen fastställd granskningsplan. Förutom uppföljning av föregående års rapport granskades bolagsrättsliga registreringar, regulatorisk kommunikation, intern kontroll, centrala funktioner samt ny eller förnyad lagstiftning.

Inga betydande anmärkningar identifierades under granskningen.

#### **B.5 Internrevisionsfunktion**

Internrevisionen i SLF AB genomförs av Mazars. Mazars har inga andra uppdrag i SLF AB. Målet med SLF ABs internrevision är att få en oberoende utvärdering om SLF har fungerande och ändamålsenliga kontroller. Denna oberoende granskning ska även som tredje försvarslinje utvärdera hur andra försvarslinjens funktioner fungerar.

Mazars har genomfört en oberoende granskning för 2020 enligt den plan för internrevision som fastlagts av styrelsen i SLF AB. Rapporten lades fram för styrelsen den 19 februari 2021. Under 2020 genomfördes granskning av företagsstyrningssystemet och skaderegleringsfunktionen.

Inga betydande anmärkningar identifierades under granskningen.

SLF har i Företagsstyrningssystemet en riktlinje för internrevisionen. 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.

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

Kvartalsvis sker en rapportering av försäkringsteknisk status och solvenskvot till myndigheterna. Kvantitativa årsrapporten sker en gång om året och den innehåller även en mängd sammanställningar av det historiska utfallet. Aktuariefunktionen utför en kontinuerlig uppföljning av försäkringstekniska datas kvalitet. Kontrollen av datakvaliteten i skadesystemet sker genom helt separata aktuariella kontrollberäkningar

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 yttrar sig aktuariefunktionen, om de uppfyller kravet på en erforderlig riskreducering och är inom ramen för en rimlig prisbild.

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

När det gäller aktuariefunktionen och oberoendet mellan första och andra försvarslinjen, hanteras det för SLF ABs räkning genom att den utlagda aktuarietjänsten hanteras av två olika aktuarier, en utförande och en annan granskande.

## **B.7 Uppdragsavtal**

Svenska Läke-medelsförsäkringen har upprättat en lista över avtal som företaget kan lägga ut. Av dessa 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. SLF 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 där en bedömning av såväl erhållen leverans som en lämplighetsbedömning av de personer som ansvarar för respektive väsentlig verksamhet utförs.

Uppdragstagare ska ha en tillfredsställande sakkunskap och kompetens med hänsyn till uppdragets innehåll samt en god förståelse för SLFs verksamhet och de regler som gäller för bolaget. Bedömning av kunskaper och kompetens sker vid ingående av avtalen med tjänsteleverantören samt därefter regelbundet genom den årliga utvärderingen. Riskhanterings-, Compliance- och Internrevisionsfunktionen är inblandade i form av riskhantering och utvärdering av utlagda funktioner och förbättringar för respektive funktion.

Utlagd verksamhet finns för:

- Ekonomihantering och rapportering: Marsh Management Services Sweden AB
- Administration: LFF
- Aktuariefunktionen: FM Försäkringsmatematik AB
- Riskhanteringsfunktionen: Transcendent Group Sverige AB
- Compliancefunktionerna: Transcendent Group Sverige AB
- Oberoende granskning: Mazars AB
- IT system skadehantering drift: Evry
- IT filserver och AD: Evry
- IT system skadehantering (molntjänst): iFACTS AB
- System för digital skadeanmälan (molntjänst): Belivia Försäkringstjänst AB
- Portal för medicinska rådgivare (molntjänst): Planview International AB & Maveria AB
- Skadereglering: Jönsson Wallberg Loss Adjusting AB

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

- VD Robert Ström för aktuariefunktionen och riskhanteringsfunktionen.
- vVD Anders Hultman för Compliancefunktionerna
- Ordförande Marie-Louise Björk för internrevisionen

## B.8 Övrig information

Under hösten 2019 avböjde SLF de första skadeanmälningarna på preskription gällande narkolepsi efter pandemi-vaccinationen 2009, detta arbete fortsatte under början av 2020. SLF ABs preskription infaller tio år efter det att man har slutat ta det aktuella läkemedlet. Vaccinationerna mot svininfluensan inföll under hösten 2009 och de allra sista vaccinationerna genomfördes i april 2010. Efter april 2020 kommer således alla sådana anmälningar att avböjas på preskription och bolagets skadestock gällande denna skada kommer därefter inte att växa. De aktuella fallen rekommenderas att vända sig till Kammarkollegiet för skadereglering då deras preskriptionstid är 15 år.

2020 kom Covid-19 pandemin att präglade såväl omvärlden som SLFs verksamhet. Den största delen av arbetet har under året bedrivits på distans, bedömningen är att detta har fungerat bra och att det inte har haft betydande negativa konsekvenser för den operativa verksamheten. För SLFs del har stort arbete lagts ned på att säkerställa att de vacciner mot Covid-19 som används i Sverige har ett fullgott försäkringsskydd. I den processen har vi arbetat nära Social departementet och en ny lag som kompletterar Läkemedelsförsäkringen ligger nu i mars 2021 ute på remiss. Lagförslaget innebär att staten åtar sig att lämna ersättning, enligt Läkemedelsförsäkringens villkor, om det finns vacciner som inte omfattas av Läkemedelsförsäkringen samt om Läkemedelsförsäkringens åtagande gällande eventuell serieskada inte räcker till. Lagen är föreslagen att gälla från 2021-12-01.

## C. Riskprofil

SLFs riskprofil innefattar områdena Teckningsrisk, Marknadsrisk, Kreditrisk, Likviditetsrisk, Operativ risk samt Övriga materiella risker. Inom dessa olika riskområden har styrelsen satt specifik riskaptit samt tillhörande gränser och toleransnivåer. Detta utgör som tidigare nämnts grunden för styrningen av verksamheten. Enskilda risker inom dessa områden har identifierats med hjälp av en riskgenomgång som mynnar ut i ett riskregister med bedömning (brutto såväl som netto) per risk.

SLFs solvensposition och exponering mot de olika riskområdena ser vid utgången av 2020 ut enligt följande:

Solvenskrav (kSEK)	2020-12-31	2019-12-31
Kapitalbas	266 423	227 974
Solvenskapitalkrav (SCR)	205 806	169 814
Buffertkapital	60 617	58 160
Solvenskvot	129,5%	134,2%

Fördelning SCR (kSEK)	2020-12-31	2019-12-31
Marknadsrisk	125 737	107 642
Motpartsrisk	1 310	1 365
Livförsäkringsrisk	5 269	5 163
Skadeförsäkringsrisk	145 354	145 732
Operativ risk	11 842	12 946
Förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter <sup>1</sup>	-22 167	-46 234
Diversifieringseffekt	-61 539	-56 801
<b>Totalt (SCR)</b>	<b>205 806</b>	<b>169 814</b>

Noterbart är att skadeförsäkringsrisk och marknadsrisk är de två riskområden som SLF har störst exponering mot. Detta ligger i linje med SLFs verksamhet och strategi och ses som en naturlig konsekvens av detta.

SLF har bedrivit sin verksamhet sedan 1 januari 2007 och det innebär att antalet långa åtaganden i form av livslånga livräntor kommer att öka långsamt i storlek under ett par decennier till med påföljande ökad reservsättningsrisk och marknadsrisk för motsvarande tillgångar. SLF kan dock kontinuerligt följa utvecklingen och kan i god tid vidta åtgärder vid behov avseende i synnerhet risktagande på finansmarknaderna.

SLF förväntar sig i grunden ingen förändring i verksamheten i sig utan fortsätter med fokus på att försäkra risker hänförliga till läkemedelsskador i Sverige. Samtidigt noteras att läkemedelsförsäljningen i Sverige ökar, både på grund av en ökad befolkning såväl som en ökning i läkemedelsanvändandet

<sup>1</sup> Notera att principen för beräkning av posten "Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter" reviderats, se vidare avsnitt E.2.

överlag, vilket i sin tur ökar exponeringen mot skador orsakade av läkemedelsanvändning. Genom styrelsens sammansättning har SLF möjlighet att följa utvecklingen och en ingående förståelse för hur läkemedelsanvändandet ser ut och vilka risker som förknippas med användande av olika läkemedelstyper. Under 2020 har antalet anmälda skador legat på motsvarande nivåer som 2019. Som tidigare noterats är bedömningen att det kommer av ett ökat användande av läkemedel såväl som uppmärksamhet kring läkemedelsförsäkringens förekomst.

SLF har inte kunnat identifiera några exponeringar för risker utan för dem som Standardmodellen stipulerar som påtagligt kan inverka på SLFs balansräkning.

Nämnvärt är att osäkerheten kring utvecklingen av effekterna som kommer av Covid-19 pandemin även fortsättningsvis kan påverka SLFs verksamhet och investeringsportfölj. SLF följer frekvent och noggrant utvecklingen framgent.

## Stresstest och scenarioanalys

I samband med ORSA processen har SLF stresstestat bolagets riskprofil utifrån ett antal olika scenarion. Grunden för de olika scenarierna kommer ur SLFs riskgenomgång och de diskussioner som förts i såväl styrelsen i samråd med ledande befattningshavare och risk- och aktuariefunktionen. Stressscenarierna har slutligen beslutats av styrelsen där bolagets strategi, riskprofil och riskkaptit tagits i beaktande.

Utgångspunkten för SLFs verksamhet är att vid varje givet tillfälle ha tillräckligt med kapital för att kunna möta bolagets åtaganden i form av inträffade skador och tillhörande kostnader för att reglera skadorna. Baserat på bolagets riskprofil noteras att SLF möter de största riskerna inom investeringsverksamheten samt risker kopplade till försäkringstekniska avsättningar. Då både åtagandena såväl som de tillgångar som finns är behäftade med risker är det avgörande att kapitalet är tillräckligt för att kunna absorbera de risker som kan inträffa. Följande scenarier har beskrivits och stressats;

- Nedgång i aktiemarknaden
  - Antagande: nedgång i aktiemarknaden om 30% under ett år .
  - Omvänt stresstest där en nedgång i aktiemarknaden om 52% under ett år samt en analys av hur mycket aktiemarknaden därefter kan gå ner utan att SCR-kvoten går under 100%.
- Räntestress på ränteportföljen och FTA genom sänkning av räntan
  - Antagande: Räntesänkning om 0,5% per år över en 5-årsperiod.
- Räntestress på ränteportföljen och FTA genom ökning av räntan
  - Antagande 1: Ränteökning om 1% för år 2021 och 2022.
  - Antagande 2: Ränteökning om 0,5% per år över en 5-årsperiod
- Ökning av skadefrekvens
  - Antagande: ökad skadefrekvens med 30% kombinerat med nedgång i aktiemarknaden om 30%, båda händelserna inträffar 2021.

- Inträffande av serieskada
  - Antagande 1: Inträffande av serieskada år 2021 med maximalt utfall om 20 Msek netto
  - Antagande 2: Inträffande av serieskada år 2021 med maximalt utfall om 40 Msek netto

Stresstesterna har utförts med grund i affärsplaneringen för en 5-årsperiod och de faktorer som angivits i vart och ett av de olika antagandena och har därefter beräknats av SLFs aktuariefunktion. Den sammanfattande bedömningen av de olika scenarierna och utfallet av stresstesterna är det vid samtliga stresstester framgår att bolagets solvens vid var tidpunkt överstiger en solvenskvot på 100 % och i alla stresstester (bortsett från i omvänd stresstest) är solvenskvoten också över det internt satta målet på minst 115 %.

## 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. 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 behovet av erforderlig kapitalbas för att möta SLFs 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 genererar inkomstförluster p.g.a. permanent nedsatt arbetsförmåga betydande avsättningar för gemenligen livslånga livränteåtaganden. Avsättningen för sådana skador i ett inledningskede 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 och risktagandet för SLF är begränsat till maximalt 40 MSEK för egen räkning. För serieskada orsakad p.g.a. av staten påbjuden pandemivaccination, är det maximala ersättningsbeloppet från och med 2021-01-01 sänkt till 20 MSEK. Detta har sin grund i att bolaget inte erhållit någon återförsäkring



för aktuella vacciner.

## C.2 Marknadsrisk

SLF har som tidigare nämnts en försiktig investeringsstrategi där den övervägande andelen av investeringsportföljen placeras i räntebärande papper i SEK i syfte att ge en stabil avkastning utan allt för stor riskexponering. SLF har vidare valt att placera allt förvaltad kapital i investeringsfonder vilket ytterligare ökar diversifieringen och minskar således motpartsrisken samt ger en ökad möjlighet för snabb avyttring. Aktsamhetsprincipen är således styrande för bolagets valda investeringsstrategi och genomsyrar de investeringsbeslut som görs.

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 av investeringar inklusive avkastningen på investeringar inte motsvarar skulden vid förfallotidpunkterna. 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.

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. För närvarande hålls durationen på < 5 år i ränteportföljen vilket minskar marknadsrisken för obligationer om räntorna skulle gå upp. Vid ökade räntor och lägre marknadsvärden på obligationer motverkas det ur kapitalkravshänseende av att nuvärdet av skulden för livränteåtaganden minskar. En ökning av räntan på 1 % idag reducerar försäkringsskulden med större belopp än vad det minskar marknadsvärdet på obligationsportföljen.

Aktieplaceringar, vilka är begränsade till max 20 % av investeringsportföljen, ökar avkastningen men också marknadsrisken för tillgångsportföljen. Alternativa placeringar ökar i vissa fall aktieexponeringen, men exponeringen motverkas till viss del genom SLFs investering i hedgefonder vars derivat minskar risken.

För att inte överskrida SLFs riskaptit, så används bl.a. VaR som begränsning. Stresstester har genomförts som visar att bolaget klarar de hittills största börsfallen 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 VaR mm.

För fördelning av placeringstillgångarna per 2020-12-31 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 avecklingsrisk.

- 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 investeringsbegränsningar kopplade till motparters kreditbetyg.

Kreditrisken avseende återförsäkrarnas betalningsförmåga vid skada är föremål för en kontinuerlig kontroll av återförsäkrarnas rating hos det internationella ratinginstitutet Standard & Poor (eller motsvarande). Återförsäkringskontrakt med utestående förpliktelser från återförsäkrare övervakas med kontroll av rating. SLF följer löpande tillgänglig information kring ratinginstitutens tillförlitlighet såväl som motparternas ställning. Återförsäkringsprogrammet upphandlas årligen vilket även innebär att potentiella återförsäkringsmotparter bedöms och analyseras regelbundet.

#### **C.4 Likviditetsrisk**

En stor del av skulden till skadelidande består av livslånga livräntor med en påtaglig försäkringsteknisk avsättning på balansräkningens skuldsida, men betalningar till skadelidande som leder till ett negativt kassaflöde är tämligen stabilt. Likviditetsrisken är därför ytterst begränsad, eftersom det årliga kassaflödet i huvudsak består av en given premieinkomst, väl förutsägbara kända administrationskostnader, skaderegleringskostnader och ett förhållandevis jämnt flöde av utbetalningar till skadelidande. Det finns dock en beredskap hos SLF att omsätta en större mängd värdepapper som av naturen är lätta att omsätta vid behov. Det förvaltade kapitalet är placerat i fonder, där de flesta har daglig handel. Denna kapitalförvaltningsstrategi möjliggör att likviditeten omgående kan förbättras till den grad som anses erforderlig vid oväntade händelser.

#### **C.5 Operativ risk**

SLF använder sig av en regelbunden riskgenomgång för att identifiera, värdera samt besluta om hantering av operativa risker i verksamheten. Riskerna dokumenteras i ett riskregister och följs sedan upp genom företagets hantering av operativa risker samt genom de centrala funktionerna 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. IT-verksamheten är kritisk utifrån perspektivet att det är av yttersta vikt att regelbundna utbetalningar för inkomstförluster till skadelidande 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 anlitate för att säkerställa dualitet och redundans.

De risker som hör till kritisk utlagd verksamhet är vissa centrala funktioner, samt ekonomifunktionen. Ryktesrisker existerar och riskreducerande åtgärder finns på plats.

## C.6 Övriga materiella risker

Svenska Läkemedelsförsäkringen har inte identifierat några övriga materiella risker eller materiella riskkoncentrationer.

## C.7 Övrig information

Covid 19 vaccinationen beräknas omfatta i stort sett hela den svenska befolkningen under 2021. De idag använda vaccinerna omfattas alla av Läkemedelsförsäkringen, via egna försäkringar eller via statens försäkring genom Kammarkollegiet. Det är idag svårt att säga hur bolaget kommer att påverkas av den aktuella kampanjen. Bolagets risk gällande eventuell serieskada kopplat till av staten påbjuden massvaccination är sedan 2021-01-01 begränsad till 20 MSEK. Hur stor omfattning blir av skadeanmälningar gällande "annan skada" är för tidigt att säga, efter snart tre månaders vaccination och över 500 000 vaccinerade är dock mängden skadeanmälningar gällande detta mycket begränsad.

Noterbart är att bolagets risk gällande övrig serieskada är 20 MSEK, vilket tillsammans med bolagets risk för serieskada för pandemisk massvaccination därmed ger en total risk kopplat till serieskada om 40 MSEK.

## D. Värdering för solvensändamål

Bolaget har värderat om sin balansräkning så som beskrivs in nedanstående avsnitt, i övrigt motsvarar solvensbalansräkningen den värdering som är enligt lagstadgad IFRS. Omvärderingarna uppgår till följande:

Balanspost (kSEK)	I bolagets redovisning, lagstadgad IFRS	I bolagets redovisning, värderat enl Solvens 2	Skillnad
Uppskjuten skatt	0	7 789	7 789
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	19 597	19 347	250
Försäkringstekniska avsättningar	542 317	578 466	-36 149
Total värderingsskillnad			-28 610

### D.1 Tillgångar

Balansräkningen värderad i enlighet med Solvens II skiljer sig inte från balansräkning enligt IFRS med undantag för uppskjuten skatt, diskontering av försäkringstekniska avsättningar samt kreditrisken på återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar.

Uppskjutna skatten på värderingsskillnaden mellan Solvens 2 och lagstadgad balansräkning uppgår till 7 789 kSEK. Den totala värderingsskillnaden uppgår till -28 610 kSEK. Bolaget anser att möjligheten att tillgodoräkna sig skattefordringarna är goda på grund av historiska resultat, prognos för framtiden och möjligheten att använda tidigare underskott enligt svensk skattelagstiftning.

### 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 dem som är applicerade inom IFRS.

Bolagets Bästa skattning och riskmarginal	(kSEK)
Bästa Skattning – Claims Provisions Skadeförsäkring	369 495
Bästa Skattning – Premium Provisions Skadeförsäkring	0
Riskmarginal Skadeförsäkring	35 095
Bästa Skattning – Claims Provisions Livförsäkring	168 299
Bästa Skattning – Premium Provisions Livförsäkring	0
Riskmarginal Livförsäkring	5 577
<b>Total Bästa skattning och Riskmarginal</b>	<b>578 466</b>

Bolagets best estimate avseende livförsäkringar avser livräntor som härrör sig från skadeförsäkringsverksamheten och tillhör försäkringsklass 13.

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 266 MSEK. Av dessa utgör 28 MSEK aktiekapital och överkursfond och övrigt kapital är hänförligt till fritt eget kapital och säkerhetsreserven. SLF drivs inte med vinstsyfte och 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. Det finns för närvarande inga planer på att stärka kapitalbasen mer än med det extra överskott som premierna gett under de senare åren. Den något ökande premieintäkten har berott på att läkemedelsomsättningen stigit något snabbare än förväntat.

Bolaget har klassat sitt aktiekapital och överkursfond till nivå 1 på grund av kapitalets karaktär. Övriga medel i kapitalbasen är hänförliga till avstämningsreserven, som är klassat som nivå 1, och den uppskjutna skattefordran från balansräkningen som klassats som nivå 3.<sup>2</sup> Kapitalbasen har följande sammansättning:

Kapitalbas	(kSEK)
Aktiekapital	1 000
Överkursfond	27 000
Övriga fria medel och säkerhetsreserv	230 634
Uppskjuten skattefordran	7 789
<b>Totalt</b>	<b>266 423</b>

Vid utgången av 2020 är bedömningen utifrån bolagets affärsplan för de närmaste fem åren att kapitalbasen kommer öka i måttligt takt med ett svagt positivt tekniskt resultat under förutsättningen att det av de globala finansmarknaderna påtagligt beroende resultatet för kapitalförvaltningen håller sig inom de förväntade budgetramarna. Covid-19 pandemins inverkan på den globala ekonomin är fortfarande stark och kan således påverka den uppskattade framtida kapitalbasen och solvenskvoten.

### E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

SLF har vid utgången av 2020 ett solvenskapitalkrav (SCR) på 205,8 MSEK, uppdelat i följande poster:

SCR per riskmodul	(kSEK)
Marknadsrisk	125 737
Motpartsrisk	1 310
Livförsäkringsrisk	5 269
Skadeförsäkringsrisk	145 354
Diversifiering	-61 539
<i>Primärt Solvenskrav</i>	<i>216 131</i>
Operativ risk	11 842
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-22 167
<b>SCR</b>	<b>205 806</b>

<sup>2</sup> Posterna i kapitalbasen delas upp på tre nivåer. Klassificeringen av dessa poster sker beroende av om de är primärkapital eller tilläggskapital samt huruvida de uppfyller specifika kriterier med fokus på hur de kan användas för att täcka förluster. Primärkapital kan antingen utgöra nivå 1 eller nivå 2, tilläggskapital tillhör nivå 2 och varje övrig post som inte kan klassificeras som nivå 1 eller 2 tillhör nivå 3.

Vid utgången av 2020 uppgår bolagets MCR till 51,5 MSEK. Bolagets SCR-kvot är 129,5% och MCR-kvot är 503%.

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

Justeringsposten för förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter är en möjlig delkomponent i försäkringsbolagens totala solvenskapitalkrav (SCR). Utgångsläget är att justeringsposten beräknas på det framräknade kapitalkravet multiplicerat med aktuell skattesats. Enligt regelverket finns det dock begränsningar i hur stor andel som får användas då justeringsbeloppet ska motiveras med att det är troligt att det finns framtida skattemässiga överskott som möter den uppskjutna skatten. SLFs princip för taket för posten "Justeringspost för förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter" har vid utgången av 2020 reviderats vilket innebär att justeringsposten reducerats jämfört med tidigare. SLFs utgångspunkt för framräknandet av posten är densamma, men den reviderade principen innebär att det framräknade beloppet justeras med utgångspunkt i den framåtblickande affärsplaneringen för de kommande fem åren. Taket för justeringsbeloppet blir således prognosen för det framtida beskattningsbara överskottet under den kommande femårsperioden multiplicerat med aktuell skattesats. Konsekvensen av den reviderade principen är att SLFs totala solvenskapitalkrav ökar och således minskar solvenskvoten. Noterbart är dock att detta enbart inverkar på justeringsposten i solvenskapitalkravet och har i övrigt ingen bäring på bolagets framräknade kapitalkrav för de övriga riskmodulerna eller på bolagets kapitalbas. Sammantaget är bedömningen att detta inte inverkar på bolagets reella riskexponering eller förändrat bolagets solvensposition, solvenskvoten håller sig likt tidigare över den av styrelsen fastställda riskaptiten.

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

Det föreligger ingen användning 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.

## **Bilaga från årlig kvantitativ rapportering (QRT)**