

SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING

SFCR för år 2021

Läkemedelsförsäkringen grupp och Svenska
Läkemedelsförsäkringen AB

2022-04-08

Innehåll

| | |
|--|-----------|
| Sammanfattning | 3 |
| A. Verksamhet och resultat | 5 |
| A.1 Verksamhet | 5 |
| A.2 Försäkringsresultat | 6 |
| A.3 Investeringsresultat | 7 |
| A.4 Resultat från övriga verksamheter | 9 |
| B. Företagsstyrningssystem | 10 |
| B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet | 10 |
| B.1.1 Ersättningar | 11 |
| B.2 Lämplighetskrav | 12 |
| B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning | 13 |
| B.3.1 Försäkringsrisker | 13 |
| B.3.2 Matchningsrisker | 14 |
| B.3.3 Investeringsrisker | 15 |
| B.3.4 Operativa risker | 15 |
| B.3.5. Likviditets och koncentrationsrisker | 16 |
| B.3.6. Återförsäkringsrisker | 16 |
| B.3.7 Strategiska risker | 17 |
| B.3.8 ORSA | 17 |
| B.4 Internkontrollsystem | 19 |
| B.4.1 Compliance-utvärdering 2021 | 20 |
| B.5 Internrevisionsfunktion | 20 |
| B.6 Aktuariefunktion | 20 |
| B.7 Uppdragsavtal | 21 |
| B.8 Övrig information | 22 |
| C. Riskprofil | 23 |
| Stresstest och scenarioanalys | 24 |
| C.1 Teckningsrisk | 25 |
| C.2 Marknadsrisk | 26 |
| C.3 Kreditrisk | 27 |
| C.4 Likviditetsrisk | 27 |
| C.5 Operativ risk | 28 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| C.6 | Övriga materiella risker | 28 |
| C.7 | Övrig information | 28 |
| D. | Värdering för solvensändamål..... | 29 |
| D.1 | Tillgångar | 29 |
| D.2 | Försäkringstekniska avsättningar | 29 |
| D.3 | Andra skulder | 30 |
| D.4 | Alternativa värderingsmetoder | 30 |
| D.5 | Övrig information | 30 |
| E. | Finansiering..... | 31 |
| E.1 | Kapitalbas | 31 |
| E.2 | Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav | 32 |
| E.3 | Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet..... | 33 |
| E.4 | Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller..... | 33 |
| E.5 | Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet..... | 33 |
| E.6 | Övrig information | 33 |
| | Bilaga från årlig kvantitativ rapportering (QRT) | 34 |

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 är frivillig och den finansieras av medlemmarna. Läkemedelsförsäkringen Grupp (Gruppen) består av två legala enheter, LFF Service AB (LFF) samt det helägda dotterbolaget Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (SLF). Tillsammans utgör bolagen en försäkringsgrupp. LFF Service ABs helägda dotterbolag Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (SLF) är sedan 2007 försäkringsgivare för Läkemedelsförsäkringen. Gruppen respektive SLF står under Finansinspektionens tillsyn och revisor är Catarina Ericsson, PWC Sverige. Kontaktuppgifter finns i avsnitt A.5.

Verksamheten bedrivs primärt i SLF, LFF har därför ansökt om, och fått godkänt av Finansinspektionen att;

1. SLF ska för Gruppen ansvara för att kraven i 10 kap. FRL om företagsstyrning i tillämpliga delar följs på gruppnivå;
2. LFF Service AB får offentliggöra en gemensam solvens och verksamhetsrapport på gruppnivå och för dotterföretaget Svenska Läkemedelsförsäkringen AB. Därmed avser denna rapport såväl Svenska Läkemedelsförsäkringen AB som Gruppen.

SLFs mål är att fullgöra moderbolaget LFFs åtagande att utge ersättning vid läkemedelskada samt att verka för att i möjligaste mån begränsa läkemedelsskadorna i Sverige. SLF meddelar direkt försäkring avseende ansvarsskador (klass 13) för risker hänförliga till läkemedelsskador i Sverige. LFF bedriver i praktiken ingen annan verksamhet än att tillse att aktieägarnas åtagande avseende ersättning för läkemedelsskada försäkras i SLF. Majoriteten av verksamheten i försäkringsgruppen härrör sig således från SLFs verksamhet.

Styrningen av verksamheten grundar sig i gruppens övergripande syfte i att tillhandahålla försäkring avseende ansvarsskador för risker hänförliga till läkemedelsskador i Sverige och de strategier och affärsplaner som antas av styrelsen i respektive bolag i gruppen. Bestämmelserna om företagsstyrning i gällande regelverk gäller både för SLF och i tillämpliga delar även för gruppen. Då majoriteten av verksamheten bedrivs i SLF utgår företagsstyrningen i gruppen från att styrelsen i LFF utser styrelsen i SLF och att SLFs styrelse därefter beslutar om företagsstyrningen i försäkringsverksamheten. 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.

Årets resultat för gruppen blev 56,8 mkr och 47,1 mkr för SLF. Försäkringsresultatet, vilket uteslutande härstammar från SLFs verksamhet, uppgick till 45 mkr. Det totala investeringsresultatet för gruppen uppgick till 46,4 i mkr gruppen och 46,1 mkr för SLF. 99,9% av gruppens investeringsportfölj återfinns i SLF och såväl gruppen som SLF har en försiktig investeringsstrategi där den övervägande andelen av investeringsportföljen placeras i räntebärande papper i SEK.

Vid utgången av 2021 uppgår gruppens kapitalbas till 319 mkr (259 mkr för år 2020) och solvenskvoten till 160,6% (125,4% för år 2020). För SLF uppgår kapitalbasen till 318 mkr (266 mkr för år 2020) och solvenskvoten till 162,3% (129,5%). Ökningen av kapitalbasen och solvenskvoten jämfört med föregående år förklaras primärt av ett starkt investeringsresultat samt att kapitalkravet för marknadsrisk reducerats något beroende på avyttring av SLFs innehav i alternativa placeringar.

Under 2021 har Covid-19 pandemin fortsatt att dominera nyhetsflödet och även haft omfattande påverkan på SLFs verksamhet. Läkemedelsförsäkringen har under 2021 omfattat de i Sverige använda Covid-19 vaccinerna och för SLF har det inneburit ett omfattande arbete. Antalet skadeanmälningar till SLF har på grund av Covid-19 vaccinationen ökat kraftigt och extra skaderegleringsresurser har satts in för att säkerställa att handläggningstiden för ärenden inte förlängts. En ny lag trädde ikraft 2021-12-01 som innebär att Svenska Staten dels vid en eventuell serieskada övertar betalningsansvar över SLFs åtagande om 20 miljoner SEK, dels att eventuella skador orsakade av Covid-19 vacciner som ej omfattas av Läkemedelsförsäkringen ska regleras av staten via Kammarkollegiet. Skador orsakade av vacciner som ej omfattas av Läkemedelsförsäkringen ska dock enligt den nya lagen fortfarande anmälas till Läkemedelsförsäkringen men sedan regleras av Kammarkollegiet. Det senare har inneburit att skadeanmälningar gällande vaccin från företaget Moderna, inkomna efter 2021-12-01, har vidarebefordrats till Kammarkollegiet för reglering.

Antalet skadeanmälningar har under 2021 ökat kraftigt jämfört med tidigare år vilket kommer av att Covid-19 vaccinationen medfört ett markant inflöde av skadeanmälningar gällande Covid-19 vaccin. Under året anmäldes totalt 1718 skador relaterat till Covid-19 vaccin vilket innebär att den totala mängden anmälda skador (samtliga skador) för 2021 är 2587 stycken. Det höga inflödet av skadeanmälningar relaterat till Covid-19 vaccin har fortsatt under inledningen av 2022. Antalet skadeanmälningar för övriga skador har dock i stort sett legat på motsvarande nivåer som de senaste åren, under 2021 anmäldes 869 skador avseende övriga skador vilket kan jämföras med 850 stycken 2020.

SLFs maximala åtagande för läkemedelsskador har under verksamhetsåret varit 250 mkr per år, varav max 150 mkr av detta belopp för serieskada. Serieskada är återförsäkrad med 130 mkr och SLF har därmed ett självbehåll på 20 mkr. Det maximala ersättningsbeloppet för serieskada orsakad p.g.a. av staten påbjuden pandemivaccination är från och med 2021-01-01 sänkt till 20 mkr. Sammantaget ger detta en total risk kopplat till serieskada om 40 mkr vilket motsvarar den totala riskexponering för serieskada som bolaget haft tidigare. Beträffande serieskada narkolepsi från 2009/2010 uppnådde SLF AB under hösten 2021 sitt totala åtagande om 150 mkr utbetalat i ersättning. Regleringen av alla skador hänfödda till serieskadan narkolepsi överfördes därmed i sin helhet till Kammarkollegiet för vidare skadereglering och ärendet är därmed avslutat för SLF AB.

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 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.

Läkemedelsförsäkringen Grupp (Gruppen) består av två legala enheter, LFF Service AB (LFF), org. nr 556197-9211 samt det helägda dotterbolaget Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (SLF), org. nr 516406-0401. Tillsammans utgör bolagen en försäkringsgrupp. Gruppen står under Finansinspektionens tillsyn.

Verksamheten bedrivs primärt i SLF, LFF har därför ansökt om, och fått godkänt av Finansinspektionen att;

3. SLF ska för Gruppen ansvara för att kraven i 10 kap. FRL om företagsstyrning i tillämpliga delar följs på gruppnivå;
4. LFF Service AB får offentliggöra en gemensam solvens och verksamhetsrapport på gruppnivå och för dotterföretaget Svenska Läkemedelsförsäkringen AB. Därmed avser denna rapport såväl Svenska Läkemedelsförsäkringen AB som Gruppen.

LFF ägs av deltagande läkemedelsföretag, organisationer, regioner och myndigheter, vid utgången av 2021 totalt 280 stycken, och ska mot ersättning tillhandahålla aktieägarna tjänster som syftar till att uppfylla aktieägarnas skyldigheter att utge ersättning för läkemedelsskada enligt gällande åtagande. Ersättningsåtagandet är från och med 2007 försäkrat i det helägda dotterbolaget SLF. Därutöver ska LFF idka förenlig verksamhet såsom information, utredningar och konsultationer i frågor rörande försäkringar, läkemedel och läkemedelsskador. Verksamheten i LFF består till största del i att administrera den serviceavgift som läkemedelsföretagen betalar och att erlagga försäkringspremien till SLF. Majoriteten av verksamheten i försäkringsgruppen härrör sig således från SLFs verksamhet.

SLF 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. SLF 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 2021-01-01 samt återförsäkring av detsamma. Återförsäkring för kalenderåret 2021 har upprättats med:

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

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. SLFs mål är att fullgöra moderbolaget LFFs åtagande att utge ersättning vid läkemedelskada 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 uppfyllt, 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 2021 ökat kraftigt jämfört med tidigare år vilket kommer av att Covid-19 vaccinationen medfört ett markant inflöde av skadeanmälningar gällande Covid-19 vaccin. Under året anmäldes totalt 1718 skador relaterat till Covid-19 vaccin vilket innebär att den totala mängden anmälda skador (samtliga skador) för 2021 är 2587 stycken. Det höga inflödet av skadeanmälningar relaterat till Covid-19 vaccin har fortsatt under inledningen av 2022. Antalet skadeanmälningar för övriga skador har dock i stort sett legat på motsvarande nivåer som de senaste åren, under 2021 anmäldes 869 skador avseende övriga skador vilket kan jämföras med 850 stycken 2020.

Försäkringsgruppen hade under 2021 11 heltidsanställda, varav 10 är anställda i SLF. Viktigaste samarbetspartner har under året varit: FM Försäkringsmatematik AB (aktuarie), JW Loss (skadereglering), Maveria AB (medicinsk rådgivning), 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 2021 har Covid-19 pandemin fortsatt att dominera nyhetsflödet och även haft omfattande påverkan på SLFs verksamhet. Läkemedelsförsäkringen har under 2021 omfattat de i Sverige använda Covid-19 vaccinerna och för SLF har det inneburit ett omfattande arbete. Antalet skadeanmälningar till SLF har på grund av Covid-19 vaccinationen ökat kraftigt och extra skaderegleringsresurser har satts in för att säkerställa att handläggningstiden för ärenden inte förlängts. En ny lag trädde ikraft 2021-12-01 som innebär att Svenska Staten dels vid en eventuell serieskada övertar betalningsansvar över SLFs åtagande om 20 miljoner SEK, dels att eventuella skador orsakade av Covid-19 vacciner som ej omfattas av Läkemedelsförsäkringen, ska regleras av staten via Kammarkollegiet. Skador orsakade av vacciner som ej omfattas av Läkemedelsförsäkringen ska dock enligt den nya lagen fortfarande anmälas till Läkemedelsförsäkringen men sedan regleras av Kammarkollegiet. Det senare har inneburit att skadeanmälningar gällande vaccin från företaget Moderna, inkomna efter 2021-12-01, har vidarebefordrats till Kammarkollegiet för reglering.

A.2 Försäkringsresultat

Försäkringsresultatet i försäkringsgruppen härstammar uteslutande från SLFs verksamhet. SLF meddelar direkt försäkring avseende ansvarsskador (klass 13) och försäkrar bara verksamhet i Sverige. Årets försäkringsresultat uppgår till följande:

| Försäkringsresultat (tkr) | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Premieintäkter f.e.r. | 78 222 | 75 613 |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen | 28 845 | 17 845 |
| Övriga tekniska intäkter f.e.r | - | 559 |
| Försäkringsersättningar f.e.r. | -47 701 | -38 537 |
| Driftskostnader | -14 415 | -12 168 |
| Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 44 951 | 43 313 |

Årets premieintäkt f.e.r. uppgick till 78 222 tkr, en ökning jämfört med 2020. Denna ökning kommer främst av en ökad omsättning hos deltagande läkemedelsföretag.

Försäkringsersättningar f.e.r uppgår för verksamhetsåret 2021 till 47 701 tkr (38 537 tkr för 2020) inklusive skaderegleringskostnader. Förändringen jämfört med föregående år förklaras primärt av en högre skaderegleringskostnad givet det höga antalet anmälda skador. Återförsäkrarnas andel av skadeutbetalningarna uppgår till 39 597 tkr (35 424 tkr för 2020). Under året har en upplösning av IBNER för skadeår 2011 skett om ca 12 mkr, vilket givit en positiv effekt.

I avsättningen för oreglerade skador ingår det åtagande som SLF har för redan kända inträffade skador som ännu ej utbetalats, 279 718 tkr (304 260 tkr 2020). 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). IBNER uppgår till 241 232 tkr (238 057 tkr 2020).

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 men då taket för serieskadan Narkolepsi uppnåtts och regleringen överförs till Kammarkollegiet föreligger f.n. ingen IBNR avsättning. Därtill förekommer ingen återförsäkrarnas andel av avsättningen för oreglerade skador 2021 givet att återförsäkringen täcker serieskada, 2020 uppgick den posten till 19 597 tkr. Mer angående riskreduceringen som SLF har i och med sina återförsäkringskontrakt finns under avsnitt B.3.6.

Under verksamhetsåret 2021 anmäldes som tidigare nämnts totalt 2 587 skador till Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (850 skador 2020). Av dessa utgjorde 1 718 stycken anmälningar relaterat till Covid-19 vaccin och resterande 869 stycken övriga skador.

A.3 Investeringsresultat

Övergripande har gruppen 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. Majoriteten av investeringskapitalet i gruppen återfinns i SLFs verksamhet (99,9%), den största delen av LFFs kapital utgörs av likvida medel.

Som marknaden i stort har utvecklingen av gruppens och SLFs kapitalplaceringar under 2021 varit mycket positiv och lämnat ett betydande överskott till verksamheten. Under inledningen av 2022 har dock de finansiella marknaderna haft en negativ utveckling fram till dags dato vilket kommer av flera faktorer såsom ökad inflation och den makroekonomiska oron inte minst påverkad av kriget i Ukraina. Under de två första månaderna har exempelvis OMX Stockholm 30 sjunkit med ca -13% och OMX Stockholm PI med -16,5%. Detta har följaktligen inneburit att värdet på gruppens totala investeringsportfölj sjunkit men där gruppens investeringsstrategi, med en relativt låg exponering mot

aktiemarknaden, mildrar effekten totalt sett.

Årets investeringsresultat uppgår till 46,4 i mkr gruppen och 46,1 i SLF. Det totala förvaltade kapitalet i gruppens placeringsportfölj uppgår till 858 mkr, varav 857 mkr härrör från SLF.

Sammansättningen av Gruppens och SLFs placeringsportfölj (tkr):

| Placeringsportfölj | Grupp | | SLF | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Aktier och andelar | | | | |
| Verkligt värde | 143 863 | 146 325 | 142 826 | 145 561 |
| Anskaffningsvärde | 89 166 | 121 800 | 88 716 | 121 350 |
| | | | | |
| Obligationer och andra räntebärande placeringar | | | | |
| Verkligt värde | 713 792 | 618 314 | 713 792 | 618 314 |
| Anskaffningsvärde | 708 492 | 608 463 | 708 492 | 608 463 |
| | | | | |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | | | |
| Verkligt värde | - | 48 396 | - | 48 396 |
| Anskaffningsvärde | - | 45 000 | - | 45 000 |
| | | | | |
| Summa verkligt värde placeringstillgångar | 857 655 | 813 035 | 856 618 | 812 272 |

Kapitalavkastningen 2021 är hänförlig till följande fördelning (tkr):

| Kapitalavkastning Grupp | Aktier och andelar | Obligationer och andra räntebärande placeringar | Övriga finansiella placeringstillgångar | Totalt |
|--------------------------------|--------------------|---|---|---------------|
| Ränta | - | - | - | - |
| Utdelning/Återbäring | 2 165 | - | - | 2 165 |
| Realiserad vinst/förlust | 16 202 | 37 | 5 809 | 22 048 |
| Orealiserad vinst/förlust | 30 171 | -4 551 | -3 396 | 22 224 |
| Summa kapitalavkastning | 48 538 | -4 514 | 2 413 | 46 437 |

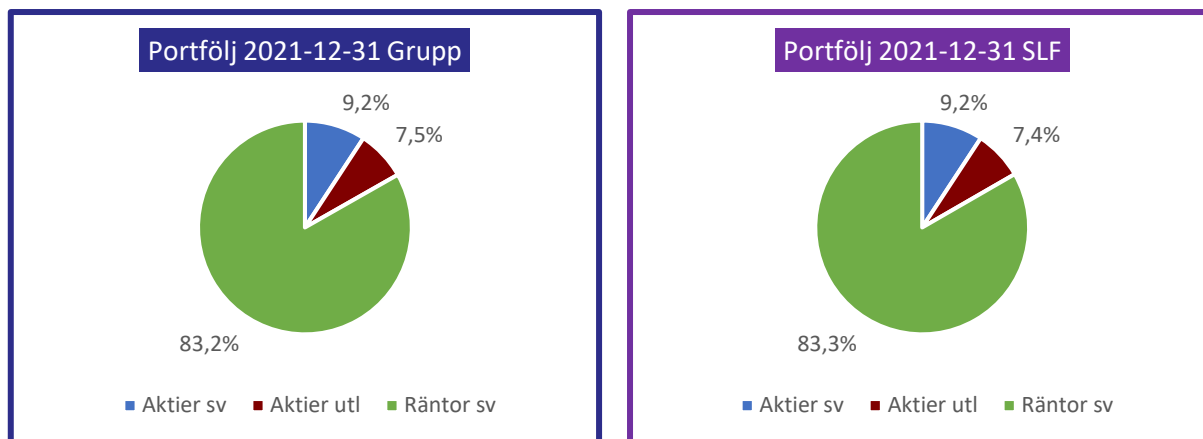
| Kapitalavkastning SLF | Aktier och andelar | Obligationer och andra räntebärande placeringar | Övriga finansiella placeringstillgångar | Totalt |
|--------------------------------|--------------------|---|---|---------------|
| Ränta | - | - | - | - |
| Utdelning/Återbäring | 2 165 | - | - | 2 165 |
| Realiserad vinst/förlust | 16 202 | 37 | 5 809 | 22 048 |
| Orealiserad vinst/förlust | 29 898 | -4 551 | -3 396 | 21 951 |
| Summa kapitalavkastning | 48 265 | -4 514 | 2 413 | 46 164 |

Under året har SLFs investeringsportfölj haft en positiv utveckling om 5,37% där aktier stått för den största uppgången. Stockholmsbörsen gick under 2021 upp med ca 30% (OMX Stockholm PI) men då såväl gruppens som SLFs investeringsstrategi är försiktig och den största andelen av kapitalet

placeras i räntebärande instrument får detta också en inverkan på utvecklingen i portföljerna. SLF har en aktiv förvaltning genom SEB och viktningen mellan tillgångsslagen görs för att möta marknaden.

För mer information om gruppens och SLFs placeringsstrategi se vidare avsnitt B.3.3.

Nedan är en översikt av hur viktningen i gruppens respektive SLFs portfölj ser ut per 2021-12-31.



A.4 Resultat från övriga verksamheter

Gruppens resultat från övriga verksamheter avser den del av avgiften som de deltagande läkemedelsföretagen erlägger för läkemedelsförsäkringen. Den största delen av avgiften avser den premie som LFF erlägger till SLF för försäkringen, kvarvarande del avser serviceavgiften till LFF för LFFs drift. Utöver detta finns inget annat resultat från övriga verksamheter att rapportera.

Mellan LFF och SLF förekommer inga betydande interna transaktioner. LFF erlägger premien för läkemedelsförsäkringen till SLF, detta är dock inte att betraktas som en intern transaktion.

A.5 Övrig information

Finansinspektionens kontaktuppgifter:

Adress: Box 7821, 103 97 Stockholm

Telefon: 08-408 980 00

Externrevisors kontaktuppgifter:

Catarina Ericsson, PWC Sverige

Adress: Torsgatan 21 (Bonnierhuset), 113 97 Stockholm

Telefon: 0709 29 34 24

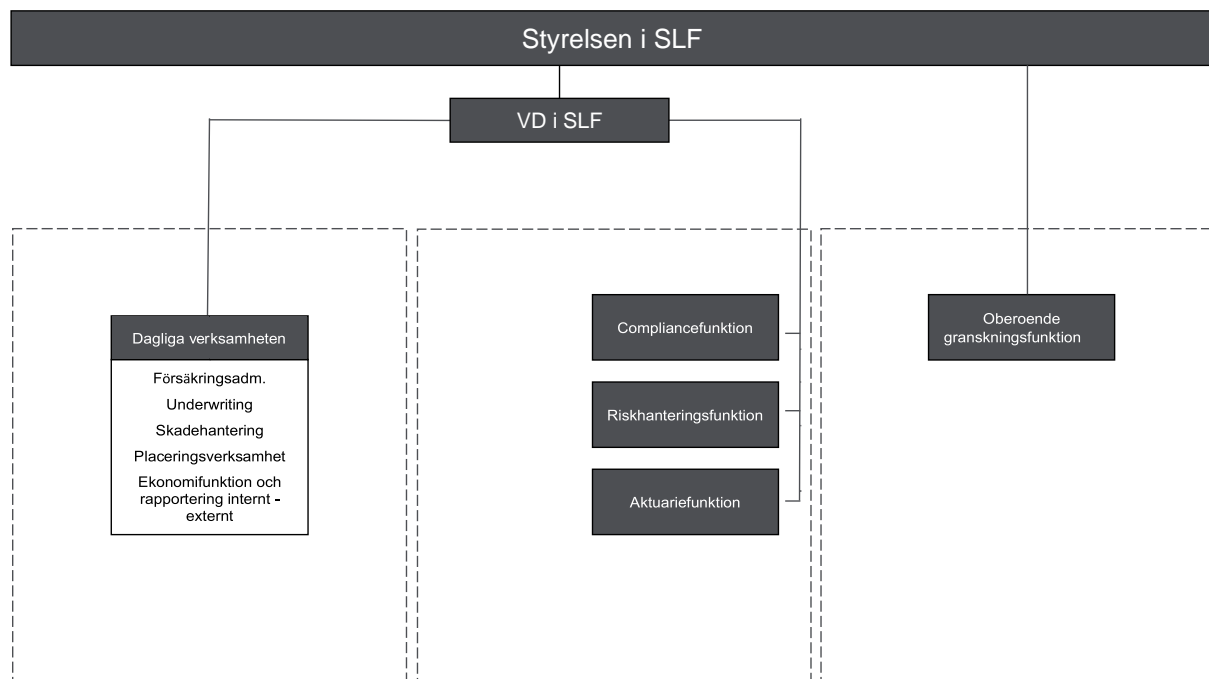
B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bestämmelserna om företagsstyrning i gällande regelverk gäller både för SLF och i tillämpliga delar även för gruppen. LFF bedriver i praktiken ingen annan verksamhet än att tillse att aktieägarnas åtagande avseende ersättning för läkemedelsskada försäkras i SLF.

Styrningen av verksamheten grundar sig i gruppens övergripande syfte i att tillhandahålla försäkring avseende ansvarsskador för risker hänförliga till läkemedelsskador i Sverige och de strategier och affärsplaner som antas av styrelsen i respektive bolag i gruppen. Då majoriteten av verksamheten bedrivs i SLF utgår företagsstyrningen i gruppen från att styrelsen i LFF utser styrelsen i SLF och att SLFs styrelse därefter beslutar om företagsstyrningen i försäkringsverksamheten. I detta ingår bland annat fastställande av styrande dokument inklusive riskaptit och specifika toleransnivåer, centrala funktioner samt den övergripande organisationsstrukturen. I de fall där så är relevant beslutar styrelsen om specifika styrande dokument för LFFs organisation. Styrelsen i SLF svarar mot styrelsen i LFF som därigenom följer upp att styrningen, riskhanteringen och den interna kontrollen i försäkringsverksamheten är tillfredsställande. I LFF finns endast 1 anställd, VD Robert Ström, som även är VD i SLF.

Modellen för företagsstyrningen i försäkringsverksamheten följer principen med de tre-linje modellen där kontroll och styrning i den operationella verksamheten leds av VD och Vice VD. Andra linjen innehåller Compliance-, Riskhanterings- och Aktuariefunktion. Samtliga i andra linjen är oberoende av den operativa verksamheten och rapporterar till VD. Dessa funktioner rapporterar även skriftligen minst årsvis till styrelsen i SLF samt deltar fullt ut på samtliga SLFs styrelsemöten. Oberoende granskningsfunktionen i tredje linjen rapporterar till styrelsen i SLF.



| 1a linjen | 2a linjen | 3e linjen |
|--|---|---|
| <p>Risk och kontroll i den dagliga verksamheten</p> <p>Detta beskriver funktioner/kontroller en organisation har på plats för att hantera den dagliga verksamheten. Den 1a linjen ser till att verksamheten bedrivs korrekt och att riskexponeringen hanteras, kontrolleras och rapporteras i enlighet med definierad riskaptit och de styrdokument som fastställts av styrelsen.</p> | <p>Kontrollfunktioner</p> <p>Centrala funktioner som övervakar och utvärderar driften av bolaget inom ramen för intern kontroll. Funktioner granskar hanteringen av risk i förhållande till den särskilda riskaptiten i verksamheten, definierad av styrelsen. Funktionerna rapporterar till VD och styrelsen.</p> | <p>Oberoende kontrollfunktioner</p> <p>Den tredje linjen granskar utformning och effektivitet av bolagets riskhantering, compliance, kontroll och styrnings processer.</p> <p>För att uppnå helt oberoende och objektivitet, rapporterar dessa funktioner direkt till styrelsen.</p> |

SLFs organisation består i huvudsak av VD, vice VD som är skadechef och ett antal skadereglerare och därutöver finns ett antal funktioner utlagda på externa uppdragstagare. Styrelsen i SLF är sammansatt för att tillsammans ha kunskaper inom läkemedel, försäkring och finans. Det försäkringssystem som SLF använder är en tjänst som ett IT-företag i Malmö tillhandahåller för olika försäkringsföretag i Sverige och Finland.

Inom SLF finns 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 i respektive bolag. VD instruktionen avgränsar de områden som VD har fått delegerade befogenheter av styrelsen och styrelsens arbete fastställs genom arbetsordning för styrelsen. SLFs verksamhet i form av skadereglering leds av skadechefen som också är vice VD. Vice VD deltar i styrelsemöten och avrapporterar om skadesituationen till styrelsen. Aktuariefunktionen, Riskhanteringsfunktionen och Compliancefunktionen rapporterar löpande till styrelsen i SLF under året och minst en gång per år skriftligen, funktionerna är representerade på samtliga SLFs styrelsemöten.

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

B.1.1 Ersättningar

Som tidigare nämnts är samtliga anställda i gruppen, förutom VD, anställda i SLF. Den ersättningspolicy som antagits av styrelsen i SLF medger inte någon rörlig ersättning till någon av de anställda i bolaget. VD erhåller en fast marknadsmässig ersättning inklusive pension i form av avgiftsbestämd pensionsplan från moderbolaget. VDs lön sätts av styrelseordförande i LFF i samråd med styrelsen i LFF. 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 gruppen 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. Principen för ersättningar till styrelseledamöter är samma för de två bolagen i gruppen och då styrelsen i LFF endast utgörs av styrelseledamöter som representerar ägare utgår ingen ersättning till styrelseledamöter i LFF.

| Funktion och arvode, inkl soc avg (Tkr) | Grupp | | SLF | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Styrelsearvoden | 517 | 528 | 517 | 528 |
| Lön och pension, VD | 4 357 | 4 600 | - | - |
| Lön och pension, Övriga anställda | 11 743 | 10 629 | 11 743 | 10 629 |

B.2 Lämplighetskrav

Då verksamheten i gruppen bedrivs inom SLF utgår hanteringen av lämplighetskrav från SLFs verksamhet, styrelsen i LFF prövas såsom ledamöter i ägarbolag till försäkringsbolag.

Enligt SLFs 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 SLFs styrelse 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 i SLF:

- 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 SLFs egna 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 SLFs lämplighetskrav.

Personer ska för sina roller och arbetsuppgifter ha tillräckliga kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter inom verksamhetsområdet. Det sker även en bedömning av SLFs lednings och styrelses samlade kompetens, kompletterad med utlagda funktioner, som syftar till att säkerställa att SLF

uppfyller krav på en sund och ansvarsfull ledning. Denna bedömning sker genom en årlig självskattningsprocess som sedan diskuteras i SLFs styrelse 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 gruppens riskhanteringsstrategi är att styra och optimera såväl gruppens som de enskilda bolagens riskexponering. Avsikten är att minimera effekterna av oönskade och/eller oväntade händelser så att sannolikheten för att gruppen ska uppnå sina strategiska mål kan maximeras. Systemet för riskhantering bygger på de strategier och tillhörande uttalad riskaptit och understöds i verksamheten av ett antal processer. Utgångspunkten för gruppens riskhantering i den dagliga operationella försäkringsverksamheten 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

Försäkringsriskerna i gruppen härrör sig endast från SLFs verksamhet och omfattar för SLFs del främst av teckningsrisk och reservsättningsrisk och då 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 affärsmål 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 arbetsförmåga 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 enligt 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 linjens specifika granskningar.

B.3.2 Matchningsrisker

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.

Utgångspunkten i hanteringen av matchningsrisker är att avvikelser mellan tillgångar och skulder ska minimeras. Då skulderna härstammar från SLFs verksamhet utgår hanteringen av matchningsrisken från SLF. För att styra detta har SLF uttalade toleransnivåer för duration och valutaexponering med åsatta gränser och toleransnivåer. 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. Uppföljning av efterlevnad av gränser och toleransnivåer görs regelbundet och avrapporteras till styrelsen i SLF 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 realiserar med kort varsel.

B.3.3 Investeringsrisker

Gruppen 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. Majoriteten av gruppens totala investeringsportfölj utgörs av tillgångar i SLF. LFFs andel av gruppens totala investeringsportfölj (exklusive likvida medel) uppgår till 0,1% vilket således är en ytterst marginell del av totalen och har därmed ingen väsentlig inverkan på investeringsrisken.

Aksamhetsprincipen är styrande för gruppens valda investeringsstrategi och genomsyrar de investeringsbeslut som görs. Den övervägande andelen av investeringsportföljen placeras i räntebärande papper i SEK i syfte att ge en stabil avkastning utan allt för stor riskexponering. Såväl gruppen som SLF har även valt att placera allt förvaltad kapital i investeringsfonder vilket ytterligare ökar diversifieringen och minskar således motpartsrisken.

För att övervaka investeringsrisken i SLFs investeringsportfölj 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. Limiten avseende hur mycket som får investeras i aktier är för närvarande 20 % av den totala portföljen i såväl LFF som SLF. Dock kan alternativa placeringar, tex i hedgefonder innehålla viss aktieexponering. Uppföljning av enskilda limiter ingår i månadsrapportering från förvaltare till VD.

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

Såväl SLF som LFF har ett försiktigt mål avseende långsiktig årlig avkastning. Givet aksamhetsprincipen och dess inverkan på SLFs investeringsstrategi samt det rådande lågränteläget innebär att Gruppen respektive SLF i dagsläget har som målsättning att tillgångarna ska skapa en nominell avkastning över tid på 1-3%.

Kapitalförvaltarens rapport för uppföljning av SLFs investeringar skickas månatligen till VD, styrelsen i SLF tar del av rapporteringen vid varje styrelsemöte. Kapitalförvaltaren rapporterar värde, värdeförändringar, avkastning, avkastning i förhållande till risk, anger VaR mm. Riskhanteringsfunktionen följer upp VaR och limiter och rapporterar till styrelsen i SLF halvårsvis.

De finansiella marknaderna uppvisade en mycket positiv utveckling under 2021 där exempelvis stockholmsbörsen (OMX Stockholm PI) steg med ca 30% 2021. Under inledningen av 2022 har dock som tidigare nämnts marknaderna sjunkit relativt kraftigt vilket även inverkar på gruppens och SLFs investeringar. Verksamheten bevakar utvecklingen av placeringsportföljens värde såväl som exponeringen mot investeringsrisk.

Investeringsverksamheten följs regelbundet upp av VD genom de månadsrapporter som erhålls från kapitalförvaltaren avseende SLFs investeringar samt genom riskhanteringsfunktionens regelbundna uppföljning av SLFs riskkapital och tillhörande toleransnivåer. Styrelsen i SLF tar del av portföljrapporter vid samtliga styrelsemöten.

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 gruppens fortlevnad och det ska finnas riskreducerande åtgärder på plats. Operativa risker finns primärt inom försäkringsverksamheten och den övergripande uppföljningen av operativa risker sker genom SLFs styrelse som i sin tur svarar mot LFFs styrelse.

SLF följer regelbundet upp verksamhetens risker och hur utvecklingen av riskexponeringen ser ut. Styrelsen i SLF tar del av riskregistret under ORSA-processen och styrelsens Ordförande har plats i den gruppering 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 ansvarslinjen.

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.

Under 2021 trädde EIOPAs IKT-riktlinje ikraft vilket inneburit att SLF genomfört anpassningar i relevanta styrande dokument.

B.3.5. Likviditets och koncentrationsrisker

Likviditets och koncentrationsrisker behandlas i underavsnitten.

B.3.5.1 Likviditetsrisker

Målet för gruppens likviditetsriskhantering är att gruppen alltid ska kunna infria sina åtaganden när de förfaller till betalning. Likviditetsrisk uppstår primärt i SLFs verksamhet.

Likviditetsrisker styrs genom uttalad riskaptit och tillhörande gränser och toleransnivåer. På kort sikt hanterar VD likviditetsrisken i försäkringsverksamheten 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

Koncentrationsrisken i gruppen härstammar primärt från SLFs verksamhet. Koncentrationsrisken hanteras genom begränsningar i placeringsverksamheten som styr exponering mot såväl olika tillgångstyper som motparter för respektive bolag i gruppen. Utgångspunkten är därtill att kapitalet ska placeras i investeringsfonder vilket ger en diversifiering och minskar koncentrationsrisken.

Koncentrationsrisk hanteras genom begränsningar i placeringsverksamheten. Utgångspunkten är de begränsningar mellan olika tillgångsslag som anges i LFFs Kapitalplaceringspolicy respektive SLFs Riktlinje för investeringar.

B.3.6. Återförsäkringsrisker

Återförsäkringsrisker härstammar uteslutande från SLFs verksamhet. 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 mkr (totalt maximalt åtagande uppgår till 250 mkr per år). Åtagandet för serieskada i direktförsäkringen återspeglas i maximalt åtagande inom ramen för återförsäkringsavtalet på 150 mkr 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 mkr. Detta har sin grund i att bolaget inte erhållit någon återförsäkring för aktuella vacciner.

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 vid signaler på att befintliga återförsäkrares finansiella ställning försämrats.

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 kontraktsrelationen 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 Gruppen respektive SLF negativt. Styrelsen i såväl LFF som SLF har en bred kompetens och erfarenhet av den marknad som gruppen är verksam inom.

B.3.8 ORSA

Gruppen har beslutat, och fått godkänt från Finansinspektionen, att genomföra ORSAn som en enda handling. ORSA-rapporten 2021 upprättades således gemensamt för gruppen som SLF och omfattade samtliga bedömningar.

ORSA-processen löper från våren till december då styrelsen i respektive bolag i gruppen slutligen godkänner ORSA. Då verksamheten i gruppen primärt härstammar från SLFs verksamhet utgår ORSA processen från SLFs verksamhet.

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 riskhanteringsfunktionen 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 gruppens 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 i såväl SLF som i LFF ska ha uppdaterad kunskap om gruppen och SLF 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 Gruppens och SLFs 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-processen genomförs 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.

2021 års ORSA

De stressscenarier som genomförts inom ramen för 2021 års ORSA indikerar på att Gruppen och SLF har en god kapacitet att absorbera olika händelser. Inget scenario (bortsett från i omvänd stresstest) äventyrar Gruppens och SLFs solvens under vare sig ett enskilt år eller efterföljande år i prognosperioden. Inom ramen för ORSA-processen har även klimatrelaterade risker bedömts. Det klimatrelaterade scenario som bedöms ha störst inverkan på Gruppens och SLFs verksamhet är situationer som kan uppstå genom investeringsportföljen där enskilda innehav eller geografiska eller branschspecifika koncentrationer av innehav påverkas negativt av klimatrelaterade händelser.

Konklusionen av ORSA 2021 är att gruppens och SLF är väl konsoliderat för att kunna möta de risker som förekommer i verksamheten över den kommande 5-års perioden. Gruppens och SLFs totala solvensbehov grundar sig i en bedömning av gruppens/SLFs riskprofil i förhållande till standardmodellens parametrar, den övergripande bedömningen är att standardmodellen inte

underskattar solvensbehovet och utgör därmed grunden för bedömningen.

Se vidare avsnitt C. Riskprofil för ytterligare information om de stressscenarier som använts.

B.4 Internkontrollsystem

Verksamheten i gruppen härrör sig som tidigare nämnts primärt från försäkringsverksamheten, vilken bedrivs i SLF. Följaktligen utgår den övergripande uppdelningen av verksamheten från SLFs perspektiv och utgörs av 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 beslutade interna riktlinjer vilka beslutats av styrelsen i SLF. I respektive process finns etablerade kontroller. Då åtta av elva personer i gruppen arbetar inom skaderegleringsverksamheten i SLF 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.

SLF 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 uppföljning av utlagd verksamhet blir avgörande. En väsentlig del i SLFs interna kontrollsystem utgörs av andra och tredje ansvarslinjen 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 i bolaget.

B.4.1 Compliance-utvärdering 2021

Funktionen för regelefterlevnad återfinns inom SLF. 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 2021 genomfört sin granskning enligt av styrelsen fastställd granskningsplan. Förutom uppföljning av föregående års rapport granskades regulatorisk kommunikation, intern kontroll, bukettprövning av styrelsen samt uppföljning av ny eller förnyad lagstiftning.

Inga betydande anmärkningar identifierades under granskningen.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen återfinns inom SLF och 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 linje utvärdera hur andra linjens funktioner fungerar.

Mazars har genomfört en oberoende granskning för 2021 enligt den plan för internrevision som fastlagts av styrelsen i SLF AB. Rapporten lades fram för styrelsen den 19 februari 2021. Under 2021 genomfördes förutom uppföljning av rapport från 2020, granskning av kapitalförvaltningsprocess, förmånsrättsregister och myndighetsrapportering.

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 återfinns inom SLF. 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 linjen, 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

I utgångspunkten sker utläggning av uppdrag inom SLFs verksamhet, LFF har i dagsläget ingen utlagd verksamhet. SLF 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 i SLF 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 (avser SLFs verksamhet):

- Ekonomihantering och rapportering: Marsh Management Services Sweden AB
- Administration: LFF
- Aktuariefunktionen: FM Försäkringsmatematik AB
- Riskhanteringsfunktionen: Transcendent Group Sverige AB
- Compliancefunktionen: 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

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

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

B.8 Övrig information

SLF har under 2021 haft stort fokus på vaccinationskampanjen gällande Covid-19 och dess konsekvenser för verksamheten. Under året har SLF haft ett nära samarbete med Socialdepartementet gällande försäkringsskydd av Covid-19 vacciner och i utarbetandet av den nya lag som antogs av Sveriges riksdag 2021-12-01.

Beträffande serieskada narkolepsi från 2009/2010 uppnådde SLF AB under hösten 2021 sitt totala åtagande om 150 miljoner utbetalat i ersättning till skadelidande. Regleringen av alla skador hänfödda till serieskadan narkolepsi överfördes därmed i sin helhet till Kammarkollegiet för vidare skadereglering och ärendet är därmed avslutat för SLF AB.

C. Riskprofil

Gruppens respektive SLFs riskprofil innefattar områdena Teckningsrisk, Marknadsrisk, Kreditrisk, Likviditetsrisk, Operativ risk samt Övriga materiella risker. Inom dessa olika riskområden finns definierad 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. Som nämnts tidigare härrör sig majoriteten av verksamheten i försäkringsgruppen från SLFs verksamhet, med det sagt utgår beskrivningen av riskprofilen primärt från SLFs perspektiv.

Gruppens respektive SLFs solvensposition och exponering mot de olika riskområdena ser vid utgången av 2021 ut enligt följande:

| Solvenskrav (tkr) | Grupp | | SLF | |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Kapitalbas | 319 435 | 259 239 | 317 644 | 266 423 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 198 905 | 206 745 | 195 716 | 205 806 |
| Buffertkapital | 120 530 | 52 494 | 121 928 | 60 617 |
| Solvenskvot | 160,6% | 125,4% | 162,3% | 129,5% |

| Fördelning SCR (tkr) | Grupp | | SLF | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Marknadsrisk | 112 994 | 126 093 | 112 589 | 125 737 |
| Motpartsrisk | 6 839 | 2 659 | 1 189 | 1 310 |
| Livförsäkringsrisk | 6 672 | 5 269 | 6 672 | 5 269 |
| Skadeförsäkringsrisk | 145 640 | 145 354 | 145 640 | 145 354 |
| Operativ risk | 11 118 | 11 842 | 11 118 | 11 842 |
| Förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter | -22 167 | -22 167 | -22 167 | -22 167 |
| Diversifieringseffekt | -62 192 | -62 305 | -59 325 | -61 539 |
| Totalt (SCR) | 198 905 | 206 745 | 195 716 | 205 806 |

Noterbart är att skadeförsäkringsrisk och marknadsrisk är de två riskområden som gruppen respektive SLF har störst exponering mot. Detta ligger i linje med verksamheten och strategin och ses som en naturlig konsekvens av detta. Kapitalkravet för de försäkringsrelaterade riskmodulerna härstammar enbart från SLFs verksamhet, vad gäller kapitalkravet för marknadsrisk har LFFs innehav en mindre inverkan på kapitalkravet.

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.

Gruppen 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 överlag, vilket i sin tur ökar exponeringen mot skador orsakade av läkemedelsanvändning.

Verksamheten har därtill påverkats av vaccinationskampanjen mot Covid-19 med ett högt inflöde av skadeanmälningar under 2021. Hur detta kommer att utveckla sig under de kommande åren är svårt att sja om men SLF följer utvecklingen noggrant och vidtar nödvändiga åtgärder för att hantera situationen. Se vidare

Genom styrelsens sammansättning i såväl LFF som i SLF har verksamheten möjlighet att följa utvecklingen och en ingående förståelse för hur läkemedelsanvändandet ser ut och vilka risker som förknippas med användande av olika läkemedelstyper.

Varken gruppen eller SLF har identifierat några exponeringar för risker utanför dem som Standardmodellen stipulerar som påtagligt kan inverka på gruppens eller SLFs balansräkning.

Stresstest och scenarioanalys

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

Utgångspunkten för verksamheten är att vid varje givet tillfälle ha tillräckligt med kapital för att kunna möta SLFs åtaganden i form av inträffade skador och tillhörande kostnader för att reglera skadorna. Baserat på riskprofilen noteras att gruppen och 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 2: Ränteökning om 1% för år 2021 och 2022.
- Ökning av skadefrekvens
 - Antagande 1: ökad skadefrekvens med 30% gällande vanliga skador avseende år 2022. Efterföljande år förväntas skadenivåerna vara linje med basprognos
 - Antagande 2: ökad skadefrekvens med 30% gällande skador kopplat till vaccination mot Covid-19 avseende år 2022. Efterföljande år förväntas skadenivåerna vara linje med basprognos

- Antagande 3: kombinerat stressscenario där skadefrekvensen ökar med 30% (samtliga skador) samtidigt som aktiemarknaden sjunker med 30%, båda händelserna inträffar 2022.
- Inträffande av serieskada
 - Antagande 1: Inträffande av serieskada år 2022 (vanliga skador) med maximalt utfall om 20 mkr netto för SLF.
 - Antagande 2: Stressscenario som bygger på att det inträffar en serieskada 2022 med maximalt utfall om 40 mkr (20 mkr vanliga skador + 20 mkr Covid-serieskada) netto för SLF.

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. De stressscenarier som genomförts indikerar på att Gruppen och SLF har en god kapacitet att absorbera olika händelser. De scenarion som gruppen och SLF har högst känslighet för är den kombinerade situationen med ökande skadefrekvens om samtidigt nedgång på aktiemarknaden samt ett inträffande av serieskador med maximalt utfall om 40 mkr netto för SLF, dock påvisar ORSAn att gruppen och SLF kan absorbera dessa händelser. Värt att notera är även att en höjning av räntan ger en positiv effekt för SLFs kapitalbas givet att nuvärdet på de framtida försäkringsåtagandena sjunker med en högre ränta. Det klimatrelaterade scenario som bedöms ha störst inverkan på Gruppens och SLFs verksamhet är situationer som kan uppstå genom investeringsportföljen där enskilda innehav eller geografiska eller branschspecifika koncentrationer av innehav påverkas negativt av klimatrelaterade händelser. Då scenariot kring placeringstillgångar avser en bedömning av Gruppens och SLFs exponering mot negativ utveckling i placeringsportföljen ingår även klimatrelaterade risker som en del av detta.

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 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 mkr brutto och risktagandet för SLF är begränsat till maximalt 20 mkr 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 mkr. Detta har sin grund i att bolaget inte erhållit någon återförsäkring för aktuella vacciner. Sammantaget ger det en exponering kopplat till serieskada om maximalt 40 mkr netto för SLFs räkning.

C.2 Marknadsrisk

Gruppen och 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. Gruppen och 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 såväl gruppens som SLFs valda investeringsstrategi och genomsyrar de investeringsbeslut som görs. Som tidigare nämnts utgör SLFs investeringsportfölj den största delen av gruppens totala investeringsportfölj och är således den största faktorn i gruppens marknadsrisk.

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 i SLF (10% i LFF), ökar avkastningen men också marknadsrisken för tillgångsportföljen. Varken SLF eller LFF har investeringar i alternativa placeringstillgångar.

Den primära styrningen av gruppens marknadsrisk sker inom ramen för SLFs kapitalförvaltning med utgångspunkt i SLFs Riktlinje för investeringar. För att inte överskrida SLFs riskkapit bl.a. VaR som begränsning. Stresstester har genomförts som visar att gruppen och SLF klarar de hittills största börsfallen och det finns en begränsning av aktieinnehållet i investeringsportföljen. Det finns även restriktioner för hur stor valutaexponering som tillåts.

SLFs kapitalförvaltning följs upp månadsvis av VD genom kapitalförvaltarens rapport, styrelsen tar del av rapporteringen kvartalsvis. Kapitalförvaltaren rapporterar värde, värdeförändringar, avkastning,

avkastning i förhållande till risk, anger VaR mm.

För fördelning av placeringstillgångarna per 2021-12-31 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. Av den anledningen finns investeringsbegränsningar kopplade till motparter kreditbetyg beslutade inom ramen för kapitalförvaltningen.

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. Kreditrisken för återförsäkringen återfinns inom SLF och SLF följer löpande tillgänglig information kring ratinginstitutens tillförlitlighet såväl som motparternas ställning. Noterbart är dock att det vid utgången av 2021 inte längre förekommer något mellanhavande med återförsäkrarna givet att serieskadan för narkolepsi överförts till Kammarkollegiet.

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 förvaltrade 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 anlidade 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

Gruppen och SLF har inte identifierat några övriga materiella risker eller materiella riskkoncentrationer.

C.7 Övrig information

Under 2021 har verksamheten omgärdats av en osäkerhet kring utvecklingen av Covid-19 pandemin, primärt avseende hur många påfyllnadsdoser av vaccinet som kommer att behövas samt effekten av de Covid-19 relaterade vaccinskadorna för SLF. I inledningen av 2022 påbörjade SLF ett arbete med att se över skadeläget och antagandena, genomföra beräkningar hur detta påverkar solvenskvoten samt analyserat SLFs tekniska resultat givet potentiella förändringar i antagandena. Sammantaget har detta arbete mynnat ut i ett beslut om att höja premieraten för 2023 för att därigenom säkerställa en sund försäkringsaffär och tillräcklig kapitalbas i relation till gruppens och SLFs beslutade riskaptit.

Under inledningen av 2022 har de finansiella marknaderna haft en negativ utveckling fram till dags dato vilket kommer av flera faktorer såsom ökad inflation och den makroekonomiska oron inte minst påverkad av kriget i Ukraina. Under de två första månaderna har exempelvis OMX Stockholm 30 sjunkit med ca -13% och OMX Stockholm PI med -16,5%. Detta har följaktligen inneburit att värdet på gruppens totala investeringsportfölj sjunkit men där gruppens investeringsstrategi, med en relativt låg exponering mot aktiemarknaden, mildrar effekten totalt sett. Den ökade inflationen kan på kort sikt innebära att värdet på gruppens och SLFs investeringar i räntebärande värdepapper sjunker, samtidigt ger en höjning av räntan en positiv effekt på nuvärdet av SLFs åtagande vilket sammantaget innebär att detta inte försämrar bolagets eller gruppens solvenssituation.

D. Värdering för solvensändamål

Gruppen och SLF 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:

| Grupp Balanspost (tkr) | I gruppens redovisning, lagstadgad IFRS | I gruppens redovisning, värderat enl Solvens 2 | Skillnad |
|----------------------------------|--|---|----------------|
| Uppskjuten skatteskuld | 27 341 | 20 260 | 7 081 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 520 950 | 555 326 | -34 376 |
| Total värderingsskillnad | | | -27 295 |

| SLF Balanspost (tkr) | I SLFs redovisning, lagstadgad IFRS | I SLFs redovisning, värderat enl Solvens 2 | Skillnad |
|----------------------------------|--|---|----------------|
| Uppskjuten skattefordran | 0 | 7 081 | 7 081 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 520 950 | 555 326 | -34 376 |
| Total värderingsskillnad | | | -27 295 |

Balansräkningen för grupp respektive SLF värderad i enlighet med Solvens II skiljer sig inte från balansräkning enligt IFRS med undantag för uppskjuten skatt (fordran/skuld) samt diskontering av försäkringstekniska avsättningar. I jämförelse med föregående år fanns då även en värderingsdifferens avseende fordran på återförsäkrare, då denna fordran avsåg återförsäkrarnas del av avsättningen för serieskadan kopplat till narkolepsi är den reglerad i och med att narkolepsiskadan överförts till Kammarkollegiet och förekommer därför inte vid utgången av 2021.

D.1 Tillgångar

Den uppskjutna skattefordran som återfinns hos SLF avser skattedelen på värderingsskillnaden mellan Solvens 2 och lagstadgad balansräkning. Denna post uppgår till 7 081 Tkr. Den totala värderingsskillnaden uppgår till -34 376 Tkr. SLF 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. De försäkringstekniska avsättningarna härstammar uteslutande från SLFs verksamhet och är således identiska i såväl gruppens som i SLFs redovisning.

| Bästa skattning och riskmarginal Försäkringstekniska avsättningar (tkr) | 2021-12-31 |
|---|----------------|
| Bästa Skattning – Claims Provisions Skadeförsäkring | 346 331 |
| Bästa Skattning – Premium Provisions Skadeförsäkring | 0 |
| Riskmarginal Skadeförsäkring | 40 707 |
| Bästa Skattning – Claims Provisions Livförsäkring | 161 698 |
| Bästa Skattning – Premium Provisions Livförsäkring | 0 |
| Riskmarginal Livförsäkring | 6 590 |
| Total Bästa skattning och Riskmarginal | 555 326 |

SLFs best estimate avseende livförsäkringar avser livräntor som härrör sig från skadeförsäkringsverksamheten och tillhör försäkringsklass 13. SLF har inte använt sig av några förenklingsmetoder.

D.3 Andra skulder

I gruppredovisningen delas obeskattade reserver (säkerhetsreserven) upp i eget kapital och uppskjuten skatteskuld. Den uppskjutna skatteskulden har redovisats som skuld, medan resterande del tillförts gruppens eget kapital. I balansräkningen värderad enligt Solvens II justeras denna post med den uppskjutna skatten på värderingsskillnaderna mellan Solvens II och lagstadgad balansräkning.

Utöver det föreligger det varken för gruppen eller SLF någon annan behandling av Andra skulder i Solvens II 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

Beräkningen av solvensen på gruppnivå utgår ifrån Metod 1 (huvudmetoden) enligt Solvens II regelverket¹ och beräknas således på den konsoliderade redovisningen i koncernen (full konsolidering). Konsolideringen sker genom försvärvsmetoden i linje med gällande redovisningsprinciper.

E.1 Kapitalbas

SLF har en kapitalbas värderat i Solvens 2 som uppgår till 318 mkr. Av dessa utgör 28 mkr aktiekapital och överkursfond och övrigt kapital är hänförligt till fritt eget kapital och säkerhetsreserven. Motsvarande uppgifter för gruppen är en kapitalbas på 319 mkr och där 27,4 mkr avser aktiekapital och överkursfond och övrigt kapital avser övriga fria medel och säkerhetsreserv.

Verksamheten drivs inte med vinstsyfte och eventuella överskott leder till sänkta framtida premier och/eller avsättning till säkerhetsreserv. Vinstkrav föreligger inte från ägarnas sida och aktieutdelningar förekommer inte. Såväl gruppen som SLFs har beslutad riskaptit med tillhörande toleransnivåer avseende relationen mellan kapitalbasen och solvenskapitalkravet (SCR). Som tidigare nämnts har SLF under inledningen av 2022 genomfört beräkningar för att bedöma framtida behov för att stärka kapitalbasen. Detta arbete har mynnat ut i ett beslut om att höja premieraten för 2023 och därigenom säkerställa en tillräcklig kapitalbas i relation till gruppens och SLFs beslutade riskaptit.

Gruppen och SLF 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. Den uppskjutna skattefordran som återfinns i SLF har klassats som nivå 3.² Kapitalbasen har följande sammansättning:

| Kapitalbas (tkr) | Grupp | | SLF | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Aktiekapital | 400 | 400 | 1 000 | 1 000 |
| Överkursfond | 27 000 | 27 000 | 27 000 | 27 000 |
| Övriga fria medel och säkerhetsreserv | 292 035 | 231 819 | 282 563 | 230 634 |
| Uppskjuten skattefordran | - | - | 7 081 | 7 789 |
| Totalt | 319 435 | 259 239 | 317 644 | 266 423 |

Kapitalbasen för gruppen är i princip motsvarande den som finns i SLF. Då verksamheten primärt bedrivs i SLF härstammar majoriteten av kapitalbasen från SLF. Skillnaden mellan grupp och SLF utgörs av att resultatet från LFF tillkommer, samtidigt delas de obeskattade reserverna (säkerhetsreserven) upp i den konsoliderade gruppredovisningen i eget kapital och en skatteskuld. Det sistnämnda innebär att kapitalbasen i gruppen minskar med skattedelen av säkerhetsreserven och läggs som uppskjuten skatteskuld samt att den uppskjutna skattefordran som förekommer i SLF givet värderingen för solvensändamål därmed frånfaller då den nettoredovisas mot den uppskjutna skatteskulden. Gruppens kapitalbas uppgår till 319 435 tkr och för SLF till 317 644 tkr. Ökningen jämfört med 2020

¹ Solvens II-direktivet artikel 230 samt Kommissionens delegerande förordning (EU 2015/35) artikel 336

² 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.

förklaras av ett starkt resultat för SLF 2021 vilket primärt kommer av ett starkt investeringsresultat.

Kapitalbasen används för täckande av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet. Gruppens respektive SLFs kapitalbas används fullt ut för att täcka solvenskapitalkravet. Gällande täckandet av minimikapitalkravet används gruppens kapitalbas fullt ut samtidigt som SLFs kapitalbas reduceras med den uppskjutna skattefordran om 7 mkr vilket innebär att SLFs kapitalbas för täckande av minimikapitalkravet uppgår till 310 563 tkr.

Vid utgången av 2021 är bedömningen utifrån gruppens och SLFs affärsplan för de närmaste fem åren att kapitalbasen kommer öka i måttligt takt med ett positivt tekniskt resultat under förutsättningen att det av de globala finansmarknaderna påtagligt beroende resultatet för kapitalförvaltningen håller sig inom de förväntade budgetramarna.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Gruppen har vid utgången av 2021 ett solvenskapitalkrav (SCR) på 198,9 mkr. Då det sammanställda solvenskapitalkravet för gruppen består av fullt konsoliderad data finns ingen proportionell andel att presentera. SLFs solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av 2021 till 195,7 mkr. Solvenskapitalkravet är uppdelat enligt följande poster:

| Fördelning SCR (tkr) | Grupp | | SLF | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Marknadsrisk | 112 994 | 126 093 | 112 589 | 125 737 |
| Motpartsrisk | 6 839 | 2 659 | 1 189 | 1 310 |
| Livförsäkringsrisk | 6 672 | 5 269 | 6 672 | 5 269 |
| Skadeförsäkringsrisk | 145 640 | 145 354 | 145 640 | 145 354 |
| Operativ risk | 11 118 | 11 842 | 11 118 | 11 842 |
| Förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter | -22 167 | -22 167 | -22 167 | -22 167 |
| Diversifieringseffekt | -62 192 | -62 305 | -59 325 | -61 539 |
| Totalt (SCR) | 198 905 | 206 745 | 195 716 | 205 806 |

Som synes av ovan uppställning är det ytterst marginella skillnader i solvenskapitalkravet för gruppen jämfört med SLF, vilket är naturligt då majoriteten av verksamheten i gruppen bedrivs i SLF. Det som tillkommer i gruppens solvenskapitalkrav är en liten effekt på marknadsrisken givet LFFs placering samt att motpartsrisken är högre för gruppen givet att LFF har en stor andel likvida medel placerade bankkonto. Utöver detta härstammar gruppens solvenskapitalkrav från försäkringsverksamheten vilken bedrivs i SLF. Noterbart är att det inte uppstår någon väsentlig diversifieringseffekt i samband med konsolideringen av redovisningen, diversifieringen kommer primärt av marknadsrisken och skadeförsäkringsrisken. Jämfört med föregående år noteras att marknadsrisken sjunkit något vilket primärt förklaras av att SLFs innehav i alternativa placeringar avyttrats.

Vid utgången av 2021 uppgår gruppens SCR-kvot till 160,6% och SLFs SCR-kvot till 162,3%. Skillnaden mellan gruppen och SLF utgörs av ett något högre solvenskapitalkrav i gruppen vilket beskrivits ovan. Dock noteras återigen att majoriteten av kapitalbasen och solvenskapitalkravet härstammar från SLFs verksamhet. Ökningen av SCR-kvoten jämfört med föregående år förklaras primärt av den högre kapitalbasen och det något lägre kapitalkravet för marknadsrisk.

Gruppen och SLF har som målsättning att ha ett stabilt solvenskapitalkrav och avvikelser föranleds enkom av betydande avvikelser på finansmarknaderna och i skadeutvecklingen. Gruppen och SLF ser solvenskapitalkravet (SCR) som helt och hållet styrande och Minimikapitalkravet (MCR) har en klart underordnad roll. Gruppens MCR uppgår till 49,7 mkr vilket ger en MCR-kvot på 642,4% och för SLF uppgår MCR till 49,3 mkr vilket ger en MCR-kvot på 629,8%.

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. Gruppen och SLF utnyttjar möjligheten till användande av justeringsposten för förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter. Därför har gruppen och SLF inom ramen för ORSA processen 2021 bedömt de framtida skattemässiga överskotten baserat på basprognosen. Givet att framtida överskott maximalt får innefatta 5 år har bedömningen utgått ifrån på perioden 2021-2025. Då verksamheten till största del bedrivs inom SLF är det också SLFs överskott som utgör grunden för beräkningen. Gruppen och SLF har baserat på denna beräkning ett sammantaget totalt beskattningsbart resultat för perioden 2021-2025 uppgående till 109,4 mkr. Detta ger ett utrymme för justeringsposten om 22,5 mkr givet antagande om en skattesats på 20,6%. Med det sagt är utrymmet för justeringsposten på samman nivå som det utrymme som beräknades under våren 2021 och lämnades därför oförändrad.

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)