

SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

# SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING

---

SFCR  
2023

Läkemedelsförsäkringen grupp och Svenska  
Läkemedelsförsäkringen AB

2023-03-27

# Innehåll

<b>Sammanfattning</b> .....	<b>3</b>
<b>A. Verksamhet och resultat</b> .....	<b>5</b>
A.1 Verksamhet .....	5
A.2 Försäkringsresultat .....	7
A.3 Investeringsresultat .....	7
A.4 Resultat från övriga verksamheter .....	9
<b>B. Företagsstyrningssystem</b> .....	<b>10</b>
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet .....	10
B.1.1 Ersättningar .....	11
B.2 Lämplighetskrav .....	12
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning .....	12
B.3.1 Försäkringsrisker .....	13
B.3.2 Matchningsrisker .....	14
B.3.3 Investeringsrisker .....	14
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 Hantering av informations säkerhet och IKT risker .....	17
B.3.9 Hållbarhetsrisker .....	17
B.3.10 Framväxande risker .....	17
B.3.11 ORSA .....	18
B.4 Internkontrollsystem .....	19
B.4.1 Compliance-utvärdering 2023 .....	20
B.5 Internrevisionsfunktion .....	21
B.6 Aktuariefunktion .....	21
B.7 Uppdragsavtal .....	22
B.8 Övrig information .....	23
<b>C. Riskprofil</b> .....	<b>24</b>
Stresstest och scenarioanalys .....	25
C.1 Teckningsrisk .....	26
C.2 Marknadsrisk .....	27

C.3 Kreditrisk .....	28
C.4 Likviditetsrisk .....	28
C.5 Operativ risk .....	28
C.6 Övriga materiella risker .....	30
C.7 Övrig information .....	30
<b>D. Värdering för solvensändamål.....</b>	<b>30</b>
D.1 Tillgångar .....	31
D.2 Försäkringstekniska avsättningar .....	31
D.3 Andra skulder .....	31
D.4 Alternativa värderingsmetoder .....	31
D.5 Övrig information .....	32
<b>E. Finansiering .....</b>	<b>32</b>
E.1 Kapitalbas .....	32
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	33
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	34
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	34
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	34
E.6 Övrig information .....	34
<b>Bilaga från årlig kvantitativ rapportering (QRT) .....</b>	<b>35</b>

## 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 läkemedelsskada 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 85,2 mkr och 73,6 mkr för SLF. Försäkringsresultatet, vilket uteslutande härstammar från SLF:s verksamhet, uppgick till 56,5 mkr. Det totala investeringsresultatet för Gruppen uppgick till 80 i mkr och 78,7 mkr för SLF. 100% 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 2023 uppgår Gruppens kapitalbas till 371 mkr (270 mkr för år 2022) och solvenskvoten till 195,4% (155,2% för år 2022). För SLF uppgår kapitalbasen till 371 mkr (284 mkr för år 2022) och solvenskvoten till 200,4% (167,1% för 2022). Gruppen och SLF har en klart förbättrad utgångspunkt jämfört med föregående år då 2022 till stor del präglades av stora börsnedgångar och höga skadekostnader primärt från Covid-19 relaterade skadehanteringskostnader.

Antalet skador har under 2023 minskat efter de senare årens höga nivåer. Antalet skadeanmälningar under 2023 var 307 gällande Covid-19 vilket är stor minskning mot förra årets anmälningar som var 1 376. Antalet skadeanmälningar för övriga skador under 2023 var 704 vilket kan jämföras med 2022 års skadeanmälningar som var 816. Under våren 2023 beslutade SLF därför att reducera premieraten inför 2024 efter en höjning 2023. Höjningen 2023 på grund av Covid-19 relaterade skadehanteringskostnader och förlust från kapitaltillgångarna. Vid utgången av 2023 var solvenskvoten på 201, vilket är högsta nivån sedan introduktionen av Solvens II i 2016.

En ny lag trädde i kraft 2021-12-01 som innebär att Svenska Staten dels vid en eventuell serieskada kopplat Covid-19 vaccinationen övertar betalningsansvar överstigande SLF:s åtagande om 20 miljoner SEK, dels att eventuella skador orsakade av Covid-19 vacciner som ej omfattas av Läke-medelsförsäkringen ska regleras av staten via Kammarkollegiet. Skador orsakade av vacciner som ej omfattas av Läke-medelsförsäkringen ska dock enligt den nya lagen fortfarande anmälas till Läke-medelsförsäkringen 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.

Inom ramen för försäkringsvillkoren uppgår det maximala beloppet som ersätts för inträffad serieskada till 150 MSEK (med ett totalt maximalt åtagande uppgående till 250 MSEK per år). Åtagandet för serieskada i direktförsäkringen återspeglas i maximalt åtagande inom ramen för återförsäkringsavtalet på 150 MSEK med en självrisk för SLF om 20 MSEK. För serieskada orsakad p.g.a. av staten påbjuden pandemivaccination, är det maximala ersättningsbeloppet 20 MSEK (gällande från och med 2021-01-01). Sammantaget innebär det att SLF har en totalt självbehåll på 40 MSEK för serieskada.

SLF:s 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:

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.

LFF ägs av deltagande läkemedelsföretag, organisationer, regioner och myndigheter, vid utgången av 2023 totalt 306 försäkringstagare, 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 erlägga försäkringspremien till SLF. Majoriteten av verksamheten i försäkringsgruppen härrör sig således från SLFs verksamhet. VD är LFFs enda anställda och är tillika VD i SLF.

SLF beviljades koncession den 22 december 2005 och började sin verksamhet i full skala den 1 januari 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 2023-01-01 samt återförsäkring av detsamma. Återförsäkringsavtal för kalenderåret 2023 har upprättats med:

Hannover Re, Stockholm  
Trygg-Hansa, 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 försäkrar Svenska Läkemedelsförsäkringen läkemedelsbolag som

står för 99% av den svenska läkemedelsomsättningen. Någon konkurrens från en likvärdig produkt saknas helt i dagsläget och sannolikt under lång tid framöver. SLF:s 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 fortsatt verka för att förbättra patientsäkerheten i Sverige genom att tillse att alla läkemedel omfattas av en läkemedelsförsäkring. Denna målsättning är i det närmaste uppfylld, dock saknar fortfarande 1% av omsättningen av läkemedel försålda i Sverige en försäkring som ger ett bättre skydd än en traditionell produktansvarsförsäkring.

Försäkringsgruppen hade under 2023 nio heltidsanställda och två deltidsanställda, varav tio 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), Advisense AB (riskhantering, regelefterlevnad), iFACTS AB (systemstöd), Mazars (internrevision), Skandinaviska Enskilda Banken (kapitalplacering), Springtime (kommunikation) samt Advokatfirman Lindahl AB (juridisk rådgivning).

Totalt har 1 011 skadeanmälningar inkommit till SLF under 2023 som bolaget står på risk för. Antalet skadeanmälningar har således mer än halverats jämfört med förra årets 2 192. Detta beror på att inflödet av att antalet skadeanmälningar kopplat till vaccineringen mot Covid-19 har fortsatt ned under 2023 men i en klart minskande takt. Antalet anmälningar i slutet av 2023 var endast 15 anmälda skador relaterade till Covid under årets sista månad. Den nya covidvaccineringen tog fart i november men så långt märks ingenting av den avseende anmälda biverkningar. Under året anmäldes totalt 307 skador relaterat till Covid-19 vaccineringen vilket kan jämföras med 1 376 skadeanmälningar 2022. Godkännandefrekvensen är mycket lägre för Covidskador anmälda under 2023 och 2022 än för 2021, eftersom kunskapen om biverkningarna har ökat med tiden och färre fall blir godkända. Antalet skadeanmälningar för övriga skador är 704 fall och det är påtagligt lägre än utfallet för 2021 (837) och 2022 (816).

En ny lag trädde ikraft 2021-12-01 som innebär att Svenska Staten dels vid en eventuell serieskada kopplat Covid-19 vaccinationen övertar betalningsansvar överstigande 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)	2023	2022
Premieintäkter f.e.r.	124 557	82 748
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	48 878	10 420
Övriga tekniska intäkter f.e.r	- 9	7
Försäkringsersättningar f.e.r.	-51 692	-99 361
Driftskostnader	-16 387	-16 059
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>105 347</b>	<b>-22 245</b>

Årets premieintäkt f.e.r. uppgick till 124 557 tkr, en stor ökning jämfört med 2022. Denna ökning kommer främst av en ökad omsättning hos deltagande läkemedelsföretag och från att premieraten höjts för att möta de ökade kostnaderna som inflödet av skadeanmälningar relaterat till Covid-19 vaccinering medförde under 2021 och 2022.

Försäkringsersättningar f.e.r uppgår för verksamhetsåret 2023 till 51 692 tkr inklusive skaderegleringskostnader. Förändringen jämfört med föregående år förklaras primärt av en lägre skaderegleringskostnad givet att antalet anmälda skador, framför allt Covid relaterade skador har minskat avsevärt.

I avsättningen för oreglerade skador ingår det åtagande som SLF har för redan kända inträffade skador som ännu ej utbetalats, 268 736 tkr (266 469 tkr 2022). 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 275 867 tkr (286 852 tkr 2022).

Under verksamhetsåret 2023 anmäldes som tidigare nämnts totalt 1 011 skador till Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (2 192 skador 2022). Av dessa utgjorde 307 anmälningar relaterat till Covid-19 vaccin och 704 övriga skador.

Inför 2024 konstateras att skadeanmälningar kopplat till Covid-19 vaccin, och därmed totala skadeanmälningar, sjunkit avsevärt jämfört med tidigare år. SLF har, dels som en konsekvens av detta, valt att sänka premieraten under 2024. Risken för en ökning av antalet skadeanmälningar bedöms vara på lägre nivå än under föregående år.

## 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. Investeringskapitalet i Gruppen återfinns uteslutande i SLFs verksamhet, LFF har inga placeringar i investeringssyfte utan håller samtliga medel på bank. SLF har en aktiv förvaltning genom SEB och viktningen mellan tillgångsslagen görs för att möta marknaden. SLF, och därmed Gruppen, har en väldiversifierad investeringsportfölj fördelad på såväl den svenska som globala marknaden.

Årets investeringsresultat uppgår till 80 i mkr och 78,7 mkr för SLF. Det totala förvaltade kapitalet i



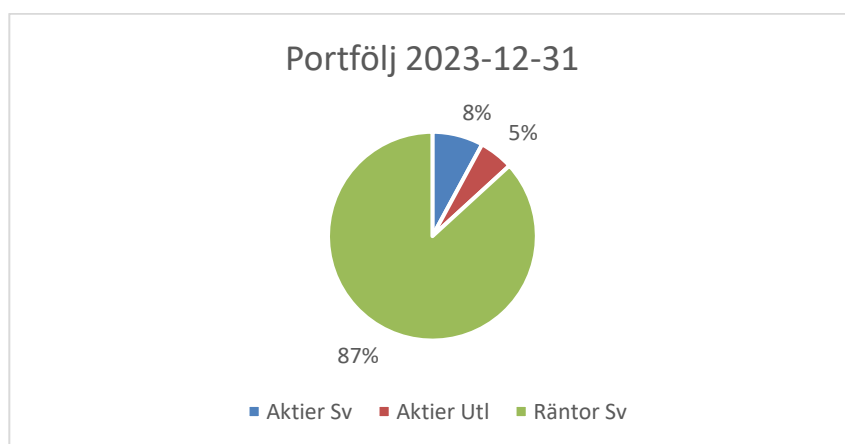
Gruppens placeringsportfölj uppgår till 930 mkr vilket alltså uteslutande utgörs av placeringar som görs inom ramen för SLF verksamhet. 2021 hade LFF ett mindre aktieinnehav, detta är avyttrat och all placeringsverksamhet sker i dagsläget i SLF.

2023 fortsätter den geopolitiska oron att påverka den finansiella marknaden. Trots detta har inflationen dämpats men är fortfarande hög, räntorna har stabiliserats något och börjat sjunka vilket förväntas fortsätta under 2024. Generellt under 2023 har såväl svenska som globala index ökat positivt, dock kvarstår ovan nämnda oro. SLF:s portfölj uppvisar vid utgången av 2023 en positiv avkastning om 17% mot -8,7% 2022. Aktieportföljen står för den största procentuella uppgången, men givet att ränteportföljen utgör den största delen av totalportföljen har uppgången i ränteportföljen stått för den största monetära uppgången under året. Osäkerheten på de finansiella marknaderna fortsätter i 2024, dock har marknaderna under inledningen av året uppvisat en något positivare trend.

Sammansättningen av Gruppens och SLFs placeringsportfölj (tkr):

Placeringsportfölj	Grupp		SLF	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
<b>Aktier och andelar</b>				
Verkligt värde	122 818	95 036	122 818	95 036
Anskaffningsvärde	83 151	74 906	83 151	74 906
<b>Obligationer och andra räntebärande placeringar</b>				
Verkligt värde	806 928	697 558	806 928	697 558
Anskaffningsvärde	795 162	741 612	795 162	741 612
<b>Övriga finansiella placeringstillgångar</b>				
Verkligt värde	-	-	-	-
Anskaffningsvärde	-	-	-	-
<b>Summa verkligt värde placeringstillgångar</b>	<b>929 746</b>	<b>792 594</b>	<b>929 746</b>	<b>792 594</b>

Nedan är en översikt av hur viktningen i Gruppens och tillika SLFs placeringsportfölj ser ut per 2023-12-31.



Utöver ovan beskriven placeringsportfölj har Gruppen vid utgången av 2023 likvida medel uppgående till totalt 150 579 tkr, varav 133 259 tkr härrör sig från LFF och 17 320 tkr från SLF. Den övervägande delen av LFFs likvida medel utgörs av inbetalda försäkringspremier för 2024 vilka ska överföras till SLF.

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

#### **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 löpande interna transaktioner. Under 2023 har dock SLF mottagit ett koncernbidrag om 13,9 mkr från LFF, koncernbidraget har syftat till att föra över överlikviditet från LFF till försäkringsverksamheten i SLF och har inte sin grund i ett behov för att stärka solvenspositionen i SLF. LFF erlägger därtill 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

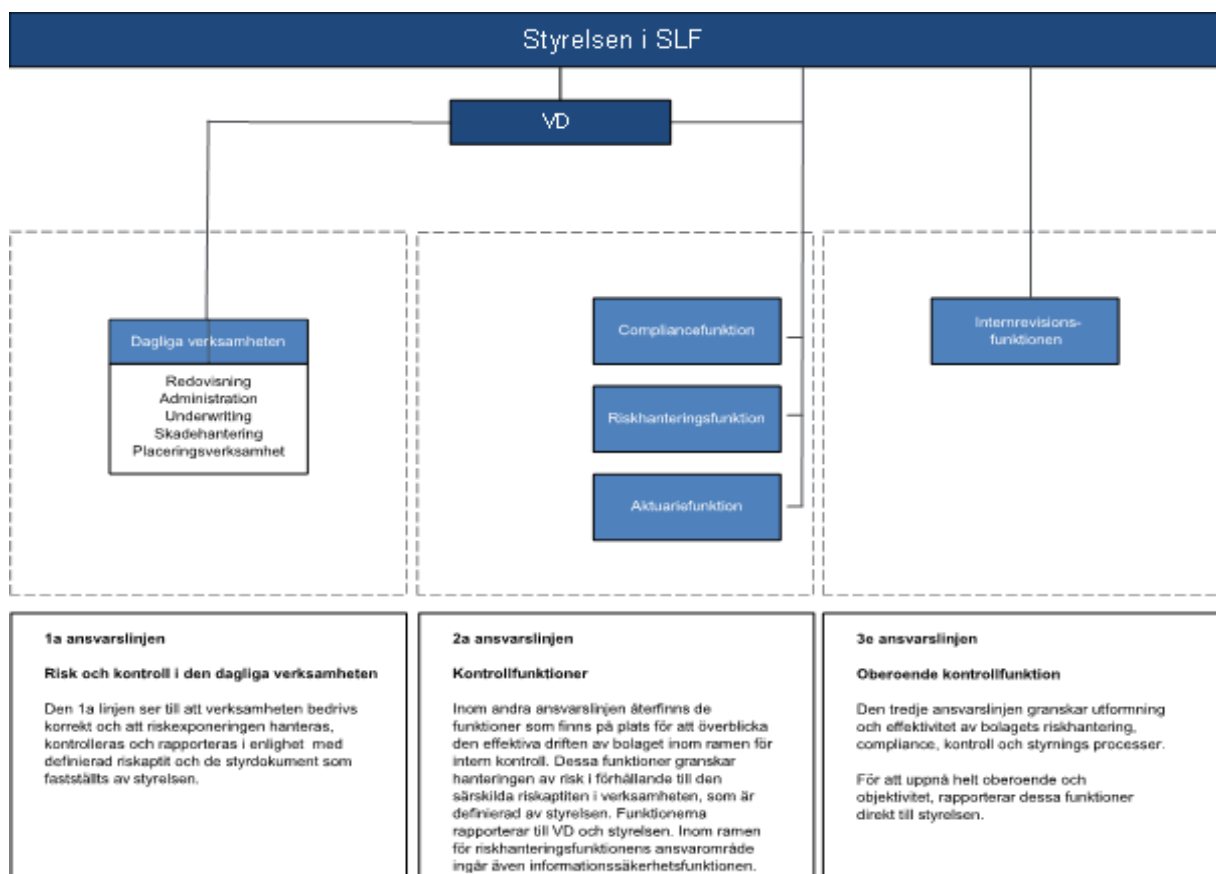
## B. Företagsstyrningssystem

### 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 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.



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 Läkemedelsförsäringen täcker idag 99% av läkemedelsomsättningen i Sverige genom sin försäkring till läkemedelsindustri, forskande företag, svenska regioner och myndigheter, generikaföretag, parallellimporterade företag m.fl. Försäkringstagarna är också aktieägare i LFF. Syftet med försäringen 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 Läkemedelsförsäringen och dess ägare gör gentemot 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.

## 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 "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. De övergripande kraven på person i ledning, styrelse och centrala funktioner är att de ska ha tillräckliga kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter inom verksamhetsområdet för att de ska kunna utöva en sund och ansvarsfull företagsledning samt högt ställda krav på anseende och integritet. Vidare sker det 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 lämplighetsprövning inklusive den samlade kompetensen för styrelsen/ledningen samt för uppgifter för centrala funktioner. 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
8. Informationssäkerhet och IKT risker
9. Hållbarhetsrisker

### **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 styrs genom riskaptit samt därtill hörande toleransnivåer baserat på Gruppens mål. Uppföljning och rapportering av efterlevnad av riskaptit och toleransnivåer sker löpande av riskhanteringsfunktionen.

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

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

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

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

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

**B.3.1.2. Reservsättningsrisk**

Risker i reservsättningen är i synnerhet graden av permanent arbetsoförmåga hos skadelidande med påföljande inkomst- och pensionsförluster som i allmänhet leder till livslånga livräntor. De försäkringstekniska avsättningarnas storlek beror i första hand på tillämpad real diskonteringsränta och i andra hand på tillämpat dödlighetsantagande. Tillämpad realränta är EIOPA:s vid var tid månatligen publicerade nominella räntekurva med ett antagande om en årlig inflationstakt i 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 realiserars 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. Gruppens totala investeringsportfölj (exklusive likvida medel) utgörs uteslutande av tillgångar i SLF. LFF har därmed ingen inverkan på risknivån i Gruppens investeringsportfölj. Noterbart är dock att såväl LFF som SLF har likvida medel vilka påverkar motpartsrisken.

Kapitalförvaltningen är exponerat mot risker i form av marknadsrisk (aktie, ränte, valuta), kreditrisk och motpartsrisk. Aktsamhetsprincipen 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. 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 tillgångsdrag och motparter. Limiten avseende hur mycket som SLF får investera i aktier har 2023 höjts till 30% från tidigare 20% av den totala portföljen. Limiten för utländska aktier har höjts till 20% från 10%. Nedre limiten för räntebärande investeringar har höjts till 70%. Alternativa investeringar så som derivat är inte längre tillåtet. Uppföljning av enskilda limiter ingår i månadsrapportering från förvaltare till VD. Om LFF gör kapitalplaceringar har styrelsen i LFF fastställt en kapitalplaceringspolicy som bland annat föreskriver en limit avseende aktieexponering om 10% av den totala portföljen i LFF.

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

Såväl SLF som LFF har ett försiktigt mål avseende långsiktig årlig avkastning. Givet aktsamhetsprincipen och dess inverkan på SLFs investeringsstrategi samt det rådande lågränteläget innebär att SLF, och därmed Gruppen. I ett normalt ränteläge är SLFs avkastningsmål inflation plus 1%, inflation mäts enligt KPI.

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. 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 uppgång under 2023 där exempelvis Stockholmsbörsen (OMX Stockholm PI) steg med ca 13% 2023. Detta har inverkat på Gruppens och SLFs investeringar. Inför 2024 konstateras att den höga makroekonomiska risken kvarstår men inflationen har dämpats. Låg konjunkturen förväntas fortsätta under 2024 vilket kan komma att inverka negativt på utvecklingen i Gruppens totala tillgångar. Verksamheten bevakar utvecklingen av placeringsportföljens värde såväl som exponeringen mot investeringsrisk.

### **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.

### **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 inträffandeteori ("losses occurring") får bolaget normalt tidigt en uppföljning om det finns en potentiell serieskada.

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 närvarande uppgår den till 20 mkr. För serieskada orsakad p.g.a. 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 innebär det att SLF har en totalt självbehåll på 40 MSEK för serieskada.

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 återförsäkrades 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 uppdragas 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 Hantering av informationssäkerhet och IKT risker**

SLF har begränsad direkt kontroll över hanteringen av informationssäkerhet och IKT-risker, då dessa risker är mångfacetterade och kan uppstå flertalet kända och okända källor. Med en ökande digitaliseringen och användningen av IKT är det avgörande att företaget är medvetet om och proaktivt hanterar dessa risker för att säkerställa företagets integritet och skydda känslig information.

En del av hanteringen av informationssäkerhets- och IKT risker innefattar att fastställa och följa riktlinjer för säker användning av teknologi och att identifiera potentiella sårbarheter i system och nätverk. Företaget måste också vara medvetet om hot som kan komma från cyberattacker, dataintrång och andra digitala hot.

### **B.3.9 Hållbarhetsrisker**

Hållbarhetsrisker avser potentiella skador eller negativa påverkningar på företag, samhälle eller miljö till följd av bristande hållbarhetspraxis. Dessa risker kan vara sociala, miljömässiga eller relaterade till styrning och uppkommer när företagets verksamhet inte är i linje med hållbarhetsmål eller normer. Genom ett aktivt hänsynstagande i policydokument och operativa verksamheten minskar SLF konsekvens av hållbarhetsrisker för bolaget.

### **B.3.10 Framväxande risker**

Framväxande risker är händelser och skeenden som i framtiden kan komma att få en inverkan på

bolagets kapitalbas men som det ännu inte finns full kunskap om och som bolaget ännu inte beaktar i försäkringsvillkor, prissättning, reservering eller kapitalavsättningar t.ex. hållbarhetsrisker. Riskerna kan vara ett resultat av pågående utveckling avseende exempelvis ekonomi, teknologi, miljö, klimatförändringar, samhälle eller politik. De kan också vara en följd av förändrade affärsförutsättningar till följd av nya regelverk, förändringar i konsumentbeteenden eller förändringar i riskuppfattning. Identifiering och bedömning av framväxande risker ska göras som en del av riskidentifieringen i samband med ORSA-arbetet. Om framväxande risker bedöms kunna ha allvarlig påverkan för SLF ska risken fortlöpande bevakas och lämpliga riskindikatorer tas fram och inkluderas i bolagets riskrapportering.

### **B.3.11 ORSA**

Gruppen har beslutat, och fått godkänt från Finansinspektionen, att genomföra ORSAn som en enda handling. ORSA-rapporten 2023 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/SLFs räkning av Marsh till Finansinspektionen.

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

Målet för ORSA är att styrelsen 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.

### **2023 års ORSA**

De stressscenarier som genomförts indikerar på att Gruppen och SLF har en god kapacitet att absorbera olika negativa händelser. Inget av de genomförda stresstesterna medför att den av styrelsen antagna nivån för SCR-kvoten om 160%-180% inte upprätthålls.

Noterbart är, likt tidigare, känsligheten för en serieskada och en kombinerad händelse såsom en ökad skadefrekvens i kombination med börsfall. Om en, eller en kombination av stressscenarier, materialiseras kommer solvenskvoten bevakas och eventuella åtgärder vidtas för att på kort och/eller lång sikt stärka solvenskvoten. Genom att vara observant på utvecklingen och löpande bevaka olika händelser är SLF väl rustat för att i god tid vidta lämpliga åtgärder. De primära åtgärderna som kan vidtas om så behövs är re-allokering av investeringsportföljen alternativt att höja premieuttaget, det senare har dock en långsammare effekt givet att en premiehöjning slår in först nästkommande år. Bedömningen är att de utvalda stresstesterna speglar de risker som SLF står inför.

Med grund i de genomförda framåtblickande analyserna över Gruppens och SLFs ställning för den kommande 5-års perioden tillsammans med de olika stresstesterna som genomförts bedöms Gruppen och SLF vara väl konsoliderat och kan möta de risker med hög nettorisk som också har stresstestats. Sammanfattningsvis bedömer styrelsen att Gruppen och SLF fortlöpande under prognosperioden kommer att efterleva solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.

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 nio 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 2023**

Funktionen för regelefterlevnad återfinns inom SLF och utförs av Advisense AB. 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 2023 genomfört sin granskning enligt av styrelsen fastställd granskningsplan. Förutom uppföljning av föregående årsrapport granskades regulatorisk kommunikation, intern kontroll och styrning med fokus på uppföljning och utvärdering av hållbarhets principer i Bolagets styrdokument samt revisionskommitténs uppgifter, bukettprövning av styrelsen, försäkringsdistribution samt uppföljning av ny eller förändrad lagstiftning.

Inga betydande anmärkningar identifierades under granskningen. Dock rekommenderades det att

förbättra strategier och principer för hållbarhet samt anpassa sig till kommande hållbarhetsregelverk i styrdokumenterna.

## **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 2023 enligt den plan för internrevision som fastlagts av styrelsen i SLF AB. Rapporten lades fram för styrelsen den 12 februari 2024. Under 2023 genomfördes förutom uppföljning av tidigare års iakttagelser, granskning av skaderegleringsprocessen och övergripande informationssäkerhet.

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. Aktuariefunktionen är oberoende den dagliga verksamheten. 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.

När det gäller aktuariefunktionen och oberoende mellan första och andra ansvarslinjen, hanteras det för SLFs genom att den utlagda aktuarietjänsten antingen hanteras av två olika aktuarier, en utförande och en granskande, alternativt så ansvarar och granskar den utlagda aktuariefunktionen den information och beräkningar som görs i ansvarslinje ett exempelvis genom ekonomifunktionen.

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.

## **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), Kapitalförvaltning, IT samt risk- och compliancefunktionen. 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 SLF:s 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.

Advisense AB är det nya namnet på FCG efter sammanslagning mellan FCG Holding Sverige AB och Transcendent Group AB. Finn-Erik Langeggen har tagit över uppdragen för riskhanteringsfunktionen från Claes Belin, båda från Advisense AB.

Utlagd verksamhet finns för (avser SLF:s verksamhet):

Utlagd verksamhet	Beställaransvarig / Funktionsansvarig		Uppdragstagare	
	Namn	Titel	Firma	Ansvarig
Riskhanteringsfunktionen	Robert Ström	VD	Advisense AB	Finn-Erik Langeeggen
Compliancefunktionen	Anders Hultman	vVD	Advisense AB	Stefan Hederstedt
Aktuariefunktionen	Robert Ström	VD	FM Försäkringsmatematik AB	Gunnar Roos
Oberoende granskning	Marie-Louise Björk	Styrelseordförande	Mazars AB	Åsa Thelin
Ekonomihantering och rapportering	Robert Ström	VD	Marsh Management Services Sweden AB	Urban Hobring
IT system skadehantering drift & IT filserver och AD	Robert Ström	VD	Evry	-
IT system skadehantering (molntjänst)	Anders Hultman	vVD	iFACTS AB	-
System för digital skadeanmälan (molntjänst)	Anders Hultman	vVD	Belivia Försäkringstjänst AB	-
Portal för medicinska rådgivare (molntjänst)	Anders Hultman	vVD	Planview International AB & Maveria AB	-
Skadereglering	Anders Hultman	vVD	Jönsson Wallberg Loss Adjusting AB	-

## B.8 Övrig information

Under 2023 genomfördes flera betydande ändringar i företagets företagsstyrningssystem (FSS). Riktlinjen för internkontroll uppdaterades med inslag av dualitet i aktuariefunktionen. Samtidigt förtydligades och uppdaterades riktlinjen för aktuariefunktionen med fokus på oberoende och hantering av dualitet. Dessutom inkluderades ett uppdrag för aktuariefunktionen att göra överväganden kring hållbarhetsrisker.

I riktlinjen för riskhantering tillkom tre nya risker som företaget är exponerat mot: strategiska, informationssäkerhets- och IKT-relaterade samt hållbarhetsrisker. Dessutom tillkom ett nytt avsnitt som behandlar framväxande risker.

Riktlinjen för riskhanteringsfunktionen uppdaterades med fokus på dess oberoende från andra operativa funktioner. Implementeringen av hållbarhetsrisker inkluderades, och funktionen fick ansvar för att identifiera och bedöma risker kopplade till informationssäkerhet, med kraven som följs upp av alla intressenter.

Inom ORSA-riktlinjen inkluderades krav om inkluderande av klimatrisker i scenarioanalyser och stresstester. För internrevisionen utökades ansvaret till att omfatta granskning av system, processer och interna kontroller kopplade till IKT.

Riktlinjen för uppdragsavtal kompletterades med en ny kritisk funktion relaterad till molntjänster, i enlighet med EIOPA:s riktlinjer om uppdragsavtal med molntjänstleverantörer. Inom riktlinje för



investeringar uppdaterades avkastningsmål, ESG-kriterier, tillåtna tillgångsslag och deras allokering.

Hållbarhetsrelaterade uppdateringar reflekterar uppdateringar i Solvens II direktivet samt SLF risktagande. Riktlinjen för informationssäkerhet kompletterades med en instruktion för tillämpning. Slutligen tillkom en ny riktlinje för behandling av personuppgifter för att specificera kraven som ställs på SLF, leverantörer och andra som kan komma att behandla personuppgifter på uppdrag av SLF. Riktlinjen återspeglar SLF:s policy för behandling av personuppgifter samt aktuell lagstiftning.

## 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 2023 ut enligt följande:

Solvenskrav (tkr)	Grupp		SLF	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kapitalbas	371 358	269 898	371 413	283 838
Solvenskapitalkrav (SCR)	190 070	173 938	185 333	169 867
Buffertkapital	181 288	95 960	186 080	113 972
Solvenskvot	195,4%	155,2%	200,4%	167,1%

Fördelning SCR (tkr)	Grupp		SLF	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Marknadsrisk	93 507	77 588	93 507	77 588
Motpartsrisk	10 050	10 430	1 114	1 277
Livförsäkringsrisk	7 224	5 281	7 224	10 513
Skadeförsäkringsrisk	149 763	143 201	149 763	143 249
Operativ risk	10 552	10 770	10 552	10 770
Förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter	-22 167	-22 167	-22 167	-22 167
Diversifieringseffekt	-58 860	-51 164	-54 660	-51 363
<b>Totalt (SCR)</b>	<b>190 070</b>	<b>173 939</b>	<b>185 333</b>	<b>169 867</b>

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.

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 riskapitet 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 1: nedgång i aktiemarknaden om 30% under ett år.
  - Antagande 2: Omvänt stresstest där en nedgång i aktiemarknaden om 52,5% under ett år samt en analys av hur mycket aktiemarknaden därefter kan gå ner utan att SCR-kvoten går under 100%.
- Räntestress på obligationer och FTA
  - Antagande: Räntestress på obligationer och FTA genom räntehöjning med 1 % respektive 2 % under 2024.
- Ökning av skadefrekvens
  - Antagande 1: ökad skadefrekvens med 30% gällande vanliga skador avseende år 2024. Efterföljande år förväntas skadenivåerna vara linje med basprognos
  - Antagande 2: kombinerat stressscenario där skadefrekvensen ökar med 30% (samtliga skador) samtidigt som aktiemarknaden sjunker med 30%, båda händelserna inträffar 2024.

- Inträffande av serieskada
  - Antagande: Stressscenario som bygger på att det inträffar en serieskada 2023 med maximalt utfall om 40 mkr (20 mkr vanliga skador + 20 mkr pandemi-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 aktuarie. Den sammanfattande bedömningen är att det vid samtliga stresstester framgår att bolagets solvens vid var tidpunkt överstiger en solvenskvot på 100 % (bortsett från i omvänd stresstest) och att Gruppen och SLF har en god kapacitet att absorbera olika negativa händelser. Inget av dem genomförda stresstesten medför att den av styrelsen antagna nivån för SCR-kvoten om 160%-180% inte upprätthålls. Noterbart är, likt tidigare, känsligheten för en serieskada och en kombinerad händelse såsom en ökad skadefrekvens i kombination med börsfall. Antaganden som ligger till grund för basprognosen ger även möjlighet att successivt sänka premieraten under prognosperioden med bibehållen solvensposition.

## 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. Sammantaget ger det en exponering kopplat till serieskada om maximalt 40 mkr netto för SLFs räkning. Det är mycket ovanligt med serieskador varför skyddet syftar till skydd mot lågfrekventa skador.

För att sänka teckningsrisken finns möjligheten att återförsäkra en större del av affären vilket dock delvis motverkas av att motpartsrisken stiger. Ett annat alternativ för att hantera teckningsrisken är att höja premieuttaget och därigenom balansera skadekostnaderna i det fall dessa ökar. Annan skada är ned med omkring 14% och skador kopplat till vaccineringen mot Covid-19 är ned till omkring tjugo fall i månaden sista sex månader av 2023. Belastningen på skadeavdelningen har därmed minskat. Under våren 2023 beslutade SLF därför att reducera premieraten inför 2024 efter en höjning 2023. Höjningen 2023 på grund av Covid-19 relaterade skadehanteringskostnader och förlust från kapitaltillgångarna. Vid utgången av 2023 var solvenskvoten på 201, vilket är högsta nivån sedan introduktionen av Solvens II i 2016.

## 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 utgörs Gruppens totala investeringsportfölj av SLFs investeringsportfölj.

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 om så är aktuellt), 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 2023-12-31 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 motparters 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, noterbart är att det vid utgången av 2023 inte förekommer någon fordran på återförsäkrare. Återförsäkringsprogrammet upphandlas årligen vilket även innebär att potentiella återförsäkringsmotparter bedöms och analyseras regelbundet.

### C.4 Likviditetsrisk

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

### C.5 Operativ risk

SLF använder sig av en regelbunden riskgenomgång för att identifiera, värdera samt besluta om hantering av operativa risker i verksamheten. Riskerna dokumenteras i ett riskregister och följs sedan upp genom företagets hantering av operativa risker samt genom de centrala funktionerna i företaget.

Det finns ett system för incidenthantering som även inbegriper rapportering från exempelvis IT-leverantörer. Det är vanligen IT-frågor som utgör de flesta incidenter och då av mindre allvarlig karaktär.

IT-verksamheten är kritisk utifrån perspektivet att det är av yttersta vikt att regelbundna utbetalningar för inkomstförluster till skadelidande sker i tid. För detta finns dualitet om någon del av betalprocessen inte fungerar som avsett. För IT-system och IT-drift är stora leverantörer 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.

### **Informationssäkerhetsrisker**

Informationssäkerhet bygger på aspekterna konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet. Primärt återfinns informationssäkerhetsriskerna i SLF. Bolaget bedriver informationssäkerhetsarbetet utifrån ett riskbaserat arbetssätt och där den övergripande styrningen sker utifrån fastställd Riktlinje för informationssäkerhet samt Riktlinje för information och kommunikationsteknik – IKT. I riktlinjerna är EIOPA IKT<sup>1</sup> regelverken är införlivat. Därtill har SLF en etablerad incidenthanteringsrutin som inkluderar att identifiera och hantera informationssäkerhetsrelaterade incidenter.

I de fall där IT-system lagts ut på extern part har SLF en etablerad outsourcinghantering som syftar till att upprätthålla informationssäkerheten.

#### *Konfidentialitet*

Styrningen av åtkomst till information sker primärt genom behörighetstilldelning i de olika systemen som används i verksamheten och där SLF har en etablerad onboarding/offboardingprocess samt löpande behörighetsgenomgångar. Därtill har SLF rutin för logguppföljningar. SLF har informationsklassificerat informationstillgångar inkluderat personuppgifter och nyttjar kryptering som ett verktyg för att säkra konfidentialitet.

#### *Riktighet*

Riktigheten i verksamhetens information styrs övergripande av SLFs instruktion för datakvalitet samt genom specifika datakvalitetskontroller i system, exempelvis valideringskontroller, och manuella kontroller i form av avstämningar, skadegenomgångar och stickprovskontroller.

#### *Tillgänglighet*

Tillgängligheten till information är avgörande för verksamheten. För att säkerställa tillgängligheten och driftskontinuitet har SLF en strukturerad kravställning på back up rutiner, återläsning och fysisk säkerhet samt etablerade beredskapsplaner för att säkerställa kontinuitet i händelse av avbrott i IT verksamheten.

### **Hållbarhetsrisker**

Hållbarhetsrisker (ESG<sup>2</sup>) är en horisontell risk som skär genom SLFs väsentliga processer.

I Gruppens och SLFs riskhanteringsprocess och ORSA-process har ESG-relaterade risker identifierats och analyserats. Bedömningen är att Gruppen och SLF primärt är exponerat mot så kallade transition risks, dvs risker kopplat till effekter på exempelvis finansiella tillgångar som uppstår i omställningen till en mer klimatvänlig ekonomi. Givet att SLFs investeringsportfölj är relativt diversifierad torde fysiska klimatrisker, dvs sådana som uppstår på grund av exempelvis ökad vattennivå, stormar, skyfall och

<sup>1</sup> EIOPA-BoS-20/600

<sup>2</sup> Environmental, Social and Governance: en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell negativ inverkan på investeringar eller skuldens värde.

torka, vara mindre akuta för Gruppens och bolagets räkning. Därutöver kan Gruppen och SLF på lång sikt påverkas av klimatrelaterade förändringar exempelvis genom ett varmare klimat i Sverige som medför nya typer av sjukdomar vilka behandlas med läkemedel. Noterbart är dock att SLF har 1-åriga försäkringar vilket innebär att sådana långsiktiga förändringar i klimatet torde kunna hanteras inom ramen för den generella premie- och villkorsprocessen.

Hantering av ESG-relaterade risker sker inom ramen för investeringsverksamheten, genom omvärldsbevakning samt scenarioanalys i ORSA-processen. Långsiktiga hållbarhetsrelaterade risker kopplat till försäkringsaffären hanteras inom underwritingprocessen. Arbetet med att anpassa verksamheten till de regulatoriska kraven sker utifrån ett proportionalitetsperspektiv fortlöpande genom SLFs styrande dokument och verksamhetsprocesser.

## C.6 Övriga materiella risker

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

## C.7 Övrig information

Som tidigare nämnts har det makroekonomiska läget försämrats jämfört med tidigare år gällande geopolitisk oro. Förbättrats gällande inflationen, som har sjunkit under slutet av 2023 och det förväntas räntesänkningar under 2024. Detta ger en fortsatt osäker utveckling på de finansiella marknaderna med följd att avkastningen i portföljen kan försämrats.

Under 2023 konstateras även att cyber-relaterade incidenter alltjämt har ökat, något som påverkar såväl samhället i stort som enskilda aktörer. Givet den geopolitiska oron bedöms risken för cyber relaterad brottslighet öka ytterligare.

## 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	0	34 353	34 353
Försäkringstekniska avsättningar	554 603	548 316	-6 287
Total värderingsskillnad			<b>-28 066</b>
SLF Balanspost (tkr)	I SLFs redovisning, lagstadgad IFRS	I SLFs redovisning, värderat enl Solvens 2	Skillnad
Uppskjuten skattefordran	0	32 848	32 848
Försäkringstekniska avsättningar	554 603	548 316	-6 287
Total värderingsskillnad			<b>-26 561</b>

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.

## D.1 Tillgångar

Den uppskjutna skattefordran som återfinns hos SLF avser skattedelen på värderingsskillnaden mellan Solvens 2 och lagstadgad balansräkning. Denna post uppgår till 32 Tkr. Den totala värderingsskillnaden uppgår till -194 164 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)	2023-12-31
Bästa Skattning – Claims Provisions Skadeförsäkring	324 530
Bästa Skattning – Premium Provisions Skadeförsäkring	0
Riskmarginal Skadeförsäkring	35 910
Bästa Skattning – Claims Provisions Livförsäkring	181 419
Bästa Skattning – Premium Provisions Livförsäkring	0
Riskmarginal Livförsäkring	6 458
<b>Total Bästa skattning och Riskmarginal</b>	<b>548 316</b>

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.

Under perioden har avsättningen till säkerhetsreserven ökat till det maximala taket för avsättningen, främst på grund av den ökade premieinkomsten.

SLF har infört en periodiseringsfond som innebär att man kan avsätta max 25% av årets resultat till en periodiseringsfond, som kan ligga i balansräkningen i upptill 5 år.

## 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 regelverket<sup>3</sup> och beräknas således på den konsoliderade redovisningen i koncernen (full konsolidering). Konsolideringen sker genom försärvsmetoden i linje med gällande redovisningsprinciper.

### E.1 Kapitalbas

SLF har en kapitalbas värderat i Solvens 2 som uppgår till 371 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 371 mkr och där 26 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).

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.<sup>4</sup> Kapitalbasen har följande sammansättning:

Kapitalbas (tkr)	Grupp		SLF	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Aktiekapital	400	400	1 000	1 000
Överkursfond	-	-	27 000	27 000
Övriga fria medel och säkerhetsreserv	370 958	269 498	343 413	255 838
Uppskjuten skattefordran	-	-	0	0
<b>Totalt</b>	<b>371 3587</b>	<b>269 898</b>	<b>371 413</b>	<b>283 838</b>

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 fränfaller då den nettoredovisas mot den uppskjutna skatteskulden.

<sup>3</sup> Solvens II-direktivet artikel 230 samt Kommissionens delegerande förordning (EU 2015/35) artikel 336

<sup>4</sup> Posterna i kapitalbasen delas upp på tre nivåer. Klassificeringen av dessa poster sker beroende av om de är primärkapital eller tilläggskapital samt huruvida de uppfyller specifika kriterier med fokus på hur de kan användas för att täcka förluster. Primärkapital kan antingen utgöra nivå 1 eller nivå 2, tilläggskapital tillhör nivå 2 och varje övrig post som inte kan klassificeras som nivå 1 eller 2 tillhör nivå 3.

Gruppens kapitalbas uppgår till 371 358 tkr och för SLF till 371 413 tkr. Ökningen jämfört med 2022 förklaras av ett stärkt resultat för SLF 2023 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.

Vid utgången av 2023 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 2023 ett solvenskapitalkrav (SCR) på 190,1 mkr. Då det sammanställda solvenskapitalkravet för Gruppen består av fullt konsoliderade data finns ingen proportionell andel att presentera. SLFs solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av 2023 till 185,3 mkr. Solvenskapitalkravet är uppdelat enligt följande poster:

Fördelning SCR (tkr)	Grupp		SLF	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Marknadsrisk	93 507	77 588	93 507	77 588
Motpartsrisk	10 050	10 430	1 114	1 277
Livförsäkringsrisk	7 224	5 281	7 224	10 513
Skadeförsäkringsrisk	149 763	143 201	149 763	143 249
Operativ risk	10 552	10 770	10 552	10 770
Förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter	-22 167	-22 167	-22 167	-22 167
Diversifieringseffekt	-58 860	-51 164	-54 660	-51 363
<b>Totalt (SCR)</b>	<b>190 070</b>	<b>173 939</b>	<b>185 333</b>	<b>169 867</b>

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 motpartsrisk givet att LFF har en stor andel likvida medel placerade på bankkonto.

Vid utgången av 2023 uppgår Gruppens SCR-kvot till 195,4% och SLFs SCR-kvot till 200,4%. 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 53,6 mkr vilket ger en MCR-kvot på 693,4% och för SLF uppgår MCR till 53,6 mkr vilket ger en MCR-kvot på 693,5%.

Under 2023 har justeringsposten för förlusttäckningskapaciteten som bokfördes 2022 för uppskjutna skatter förts tillbaka.

### **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)