

SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING

SFCR

2024

Läkemedelsförsäkringen grupp och
Svenska Läkemedelsförsäkringen AB

2025-04-01

Innehåll

Sammanfattning.....	3
A. Verksamhet och resultat	5
A.1 Verksamhet	5
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat.....	8
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
B. Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
B.1.1 Ersättningar	12
B.2 Lämplighetskrav.....	12
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	13
B.3.1 Försäkringsrisker	14
B.3.2 Matchningsrisker	15
B.3.3 Investeringsrisker.....	15
B.3.4 Operativa risker.....	16
B.3.5. Likviditets och koncentrationsrisker.....	17
B.3.6. Återförsäkringsrisker	17
B.3.7 Strategiska risker	18
B.3.8 Hantering av informationssäkerhet och IKT risker	18
B.3.9 Hållbarhetsrisker	19
B.3.10 Framväxande risker.....	19
B.3.11 ORSA.....	19
B.4 Internkontrollsystem	21
B.4.1 Regelefterlevnads funktion	22
B.5 Internrevisionsfunktion.....	22
B.6 Aktuariefunktion.....	22
B.7 Uppdragsavtal.....	23
B.8 Övrig information	25

C. Riskprofil.....	26
Stresstest och scenarioanalys	27
C.1 Teckningsrisk	28
C.2 Marknadsrisk	29
C.3 Kreditrisk	30
C.4 Likviditetsrisk	30
C.5 Operativ risk.....	31
C.6 Övriga materiella risker.....	33
C.7 Övrig information	33
D. Värdering för solvensändamål	34
D.1 Tillgångar	34
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	34
D.3 Andra skulder.....	35
D.4 Alternativa värderingsmetoder	35
D.5 Övrig information	35
E. Finansiering.....	35
E.1 Kapitalbas.....	36
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	37
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	38
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	38
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	38
E.6 Övrig information	38
Bilaga från årlig kvantitativ rapportering (QRT)	39

Sammanfattning

Läkemedelsförsäkringsföreningen bildades i juli 1978 av dåvarande läkemedelsindustrin i Sverige. Syftet var att tillhandahålla läkemedelsförsäkring som utger ersättning för patienter som drabbats av en läkemedelsskada. Anslutning till försäkringen är frivillig och den finansieras av medlemmarna. Läkemedelsförsäkringen grupp (Gruppen) består av två legala enheter, LFF Service AB (LFF) samt det helägda dotterbolaget Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (SLF). Tillsammans utgör bolagen en försäkringsgrupp. LFF Service ABs helägda dotterbolag Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (SLF) är sedan 2007 försäkringsgivare för Läkemedelsförsäkringen. Gruppen respektive SLF står under Finansinspektionens tillsyn och revisor är Catarina Ericsson, PWC Sverige. Kontaktuppgifter finns i avsnitt A.5.

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

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

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

Styrningen av verksamheten grundar sig i Gruppens övergripande syfte i att tillhandahålla försäkring avseende ansvarsskador för risker hänförliga till läkemedelsskador i Sverige och de strategier och affärsplaner som antas av styrelsen i respektive bolag i gruppen. Bestämmelserna om företagsstyrning i gällande regelverk gäller både för SLF och i tillämpliga delar även för Gruppen. Då majoriteten av verksamheten bedrivs i SLF utgår företagsstyrningen i Gruppen från att styrelsen i LFF utser styrelsen i SLF och att SLFs styrelse därefter beslutar om företagsstyrningen i försäkringsverksamheten. SLF har ett företagsstyrningssystem med en manual som kompletteras bl.a. av en skadehandbok. Styrdokumenten revideras årligen. Riskhanteringen är integrerad i operativa verksamheten och har en oberoende funktion för att utveckla och följa upp riskhanteringen. Ett riskbaserat tillvägagångssätt innebär att risker som har stora konsekvenser är i fokus för hantering, granskning och är föremål för olika kontrollåtgärder. SLF har strukturerade processer med kontroller, instruktioner och rutiner för att reducera risken för fel samt centrala funktioner för att följa upp effektiviteten i företagsstyrningen.

Årets resultat för Gruppen blev 7 mkr och 103,7 mkr för SLF. Försäkringsresultatet, vilket uteslutande härstammar från SLF:s verksamhet, uppgick till 78,9 mkr. Det totala investeringsresultatet till 88,3 mkr för Gruppen och 87,1 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 svenska kronor.

Vid utgången av 2024 uppgår Gruppens kapitalbas till 474 mkr (371 mkr för år 2023) och solvenskvoten till 226,5 % (195,4 % för år 2023). För SLF uppgår kapitalbasen till 473 mkr (371 mkr för år 2023) och solvenskvoten till 229,9 % (200,4 % för 2023). Gruppen och SLF har en klart förbättrad utgångspunkt jämfört med föregående år med en klart högre solvenskvot, vilket är den högsta sedan introduktionen av Solvens II 2016.

Antalet skador har under 2024 fortsatt att minska. Under verksamhetsåret 2024 gjordes 179 anmälningar relaterat till Covid-19 vaccin och 752 övriga skador vilket innebär en ökning av övriga skador under 2024. SLF har under 2024 beslutat om att sänka premieraten inför 2025.

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 mkr, 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.

Enligt försäkringsvillkoren för 2024 är det maximala ersättningsbeloppet för en inträffad serieskada 150 mkr, dock är det totala maximala åtagandet per år 250 mkr. Åtagandet för serieskador i direktförsäkringen återspeglas i återförsäkringsavtalet, där maxbeloppet är 150 mkr med en självrisk för Svenska Läkemedelsförsäkringen som kan variera över olika år, för närvarande uppgår den till 20 mkr. För serieskador orsakade av statligt påbjuden pandemivaccination har det maximala ersättningsbeloppet varit 20 mkr från och med 2021-01-01. Sammantaget innebär detta att SLF har ett totalt självbehåll på 40 mkr 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 2024 totalt 315 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 erlagga 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 2024-01-01 samt återförsäkring av detsamma.

Återförsäkringsavtal för kalenderåret 2024 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), Maveria AB och Opsy AB (medicinsk rådgivning), Marsh AB (redovisning och rapportering), Advisense AB (riskhantering, regelefterlevnad), iFACTS AB (systemstöd), Mazars (internrevision), Skandinaviska Enskilda Banken (kapitalplacering), Hallvarsson och Halvarsson (kommunikation) samt Advokatfirman Lindahl AB (juridisk rådgivning).

Totalt har 931 skadeanmälningar inkommit till SLF under 2024 som bolaget står på risk för. Antalet skadeanmälningar har således minskat något jämfört med förra årets 1011 skadeanmälningar. Detta beror på att inflödet av att antalet skadeanmälningar kopplat till vaccineringen mot Covid-19 har fortsatt ned under 2024 men i en klart minskande takt. I och med en ökning i annan skada blev den totala minskningen inte så stor. Antalet anmälningar i slutet av 2024 var endast 5 anmälda skador relaterade till Covid under årets sista månad. Antalet anmälda Covidskador sjönk kraftigt under andra halvåret 2024 trots en ny vaccineringskampanj rekommenderad av Folkhälsomyndigheten under hösten med sikte på åldersgruppen över 65 år.

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)	2024	2023
Premieintäkter f.e.r.	118 610	124 557
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	47 160	48 878
Övriga tekniska intäkter f.e.r	0	- 9
Försäkringsersättningar f.e.r.	-70 085	-51 692
Driftskostnader	-16 773	-16 387
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	78 912	105 347

Årets premieintäkt f.e.r. uppgick till 118 610 tkr, en minskning jämfört med 2023. Denna minskning kommer främst av att bolaget kunnat erbjuda kunderna en lägre premierate än tidigare. Det innebär att snittpremien har minskat något under 2024.

Försäkringsersättningar f.e.r uppgår för verksamhetsåret 2024 till 70 085 tkr inklusive skaderegleringskostnader. Förändringen jämfört med föregående år förklaras primärt av att marknadsröntorna sjunkit, vilket påverkar resultatet negativt genom att diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar.

I avsättningen för oreglerade skador ingår det åtagande som SLF har för redan kända inträffade skador som ännu ej utbetalats, 302 341 tkr (268 736 tkr 2023). 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 259 956 tkr (275 867 tkr 2023).

Under verksamhetsåret 2024 anmälde som tidigare nämnts totalt 931 skador till Svenska Läke-medelsförsäkringen AB (1 011 skador 2023). Av dessa utgjorde 179 anmälningar relaterat till Covid-19 vaccin och 752 övriga skador. Inför 2025 konstateras att skadeanmälningar kopplat till Covid-19 vaccin, och därmed totala skadeanmälningar, sjunkit jämfört med tidigare år. På grund av en mindre ökning av övriga skador är minskningen av totala skadeanmälningar minimal. SLF har under 2024 beslutat om att sänka premieraten inför 2025. Ytterligare sänkning är beslutad inför för 2026. 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.

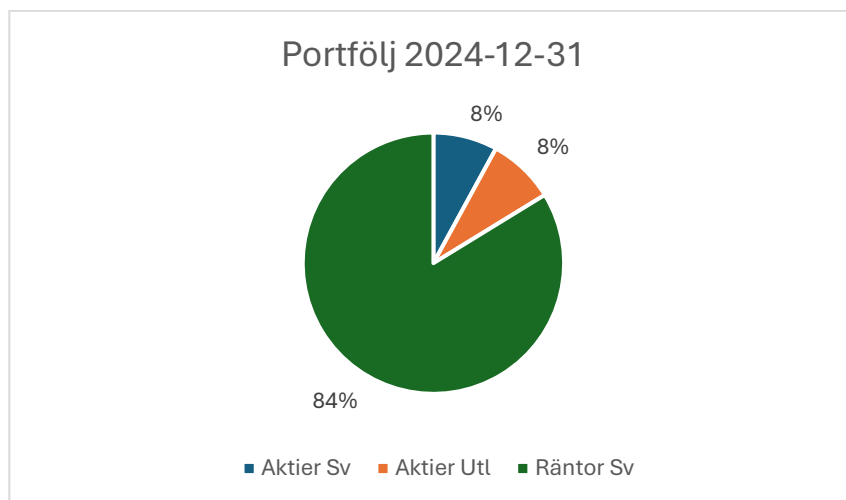
Årets investeringsresultat uppgår till 88,3 mkr för Gruppen och 87,1 mkr för SLF. Det totala förvaltrade kapitalet i Gruppens placeringsportfölj uppgår till 1 089 mkr vilket alltså uteslutande utgörs av placeringar som görs inom ramen för SLF verksamhet.

SLF:s portfölj uppvisar vid utgången av 2024 en positiv avkastning om 8,8% mot 17% 2023. 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.

Sammansättningen av Gruppens och SLFs placeringsportfölj (tkr):

Placeringsportfölj	Grupp		SLF	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Aktier och andelar				
Verkligt värde	176 840	122 818	176 840	122 818
Anskaffningsvärde	112 649	83 151	112 649	83 151
Obligationer och andra räntebärande placeringar				
Verkligt värde	911 787	806 928	911 787	806 928
Anskaffningsvärde	844 761	795 162	844 761	795 162
Övriga finansiella placeringstillgångar				
Verkligt värde	-	-	-	-
Anskaffningsvärde	-	-	-	-
Summa verkligt värde placeringstillgångar	1 088 627	929 746	1 088 627	929 746

Nedan är en översikt av hur viktningen i Gruppens och tillika SLFs placeringsportfölj ser ut per 2024-12-31.



Utöver ovan beskriven placeringsportfölj har Gruppen vid utgången av 2024 likvida medel uppgående till totalt 112 196 tkr, varav 102 580 tkr härrör sig från LFF och 9 616 tkr från SLF. Den övervägande delen av LFFs likvida medel utgörs av inbetalda försäkringspremier för 2025 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 2024 har dock SLF mottagit ett koncernbidrag om 10,2 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

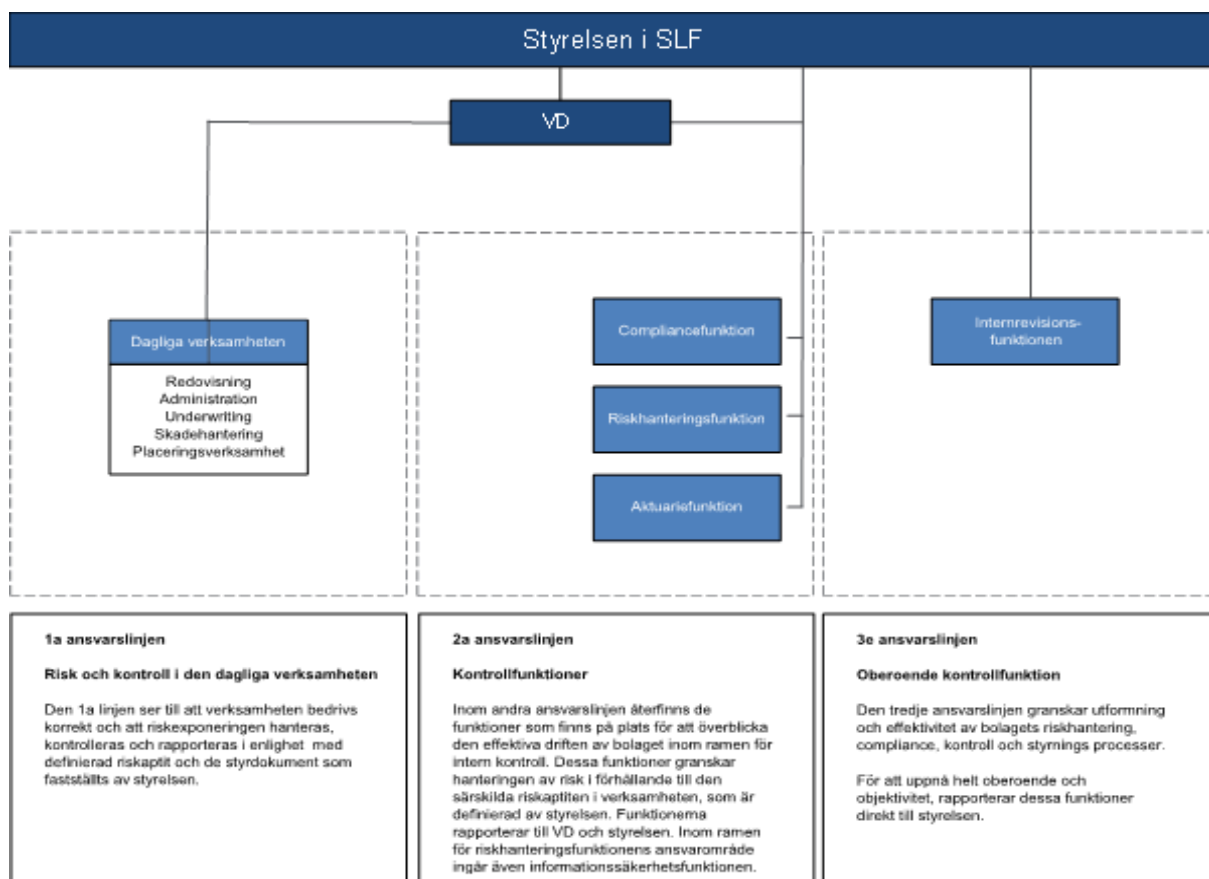
B. Företagsstyrningssystem

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 Anders Hultman, 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. 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, 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 riskhanteringsfunktionerna.

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. Skadechefen deltar i styrelsemöten och avrapporterar om skadesituationen till styrelsen. Aktuariefunktionen, Riskhanteringsfunktionen och Compliancefunktionen rapporterar löpande till styrelsen i SLF under året och minst en gång per år skriftligen, funktionerna är representerade på samtliga SLFs styrelsemöten.

Svenska Läkemedelsförsäkringen täcker idag 99% av läkemedelsomsättningen i Sverige genom sin försäkring till läkemedelsindustri, forskande företag, svenska regioner och myndigheter, generikaföretag, parallellimporterade företag m.fl. Försäkringstagarna är också aktieägare i LFF. Syftet med försäkringen är att ge ett skydd, med vissa gängse begränsningar i villkor, som medger en första prövning utan kostnad för de personer som kan ha drabbats av en läkemedelsskada.

Det är ett frivilligt försäkringsåtagande Svenska Läkemedelsförsäkringen och dess ägare gör 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, Anders Hultman.

- Centralt funktionsansvarig för compliancefunktionen:
 - Styrelseledamot, Robert Ström.
- 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. Aktuaries analys och antaganden om den framtida skadekostnadsutvecklingen används som parametrar i premiesättningen. Premien fastställs årligen och den uppskattade premieinkomsten avhandlas i styrelsen, innan den rapporteras vidare till ägaren LFF Service AB.

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

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

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

B.3.1.2. Reservsättningsrisk

Risker i reservsättningen är i synnerhet graden av permanent arbetsoförmåga hos skadelidande med påföljande inkomst- och pensionsförluster som i allmänhet leder till livslånga livräntor. De försäkringstekniska avsättningarnas storlek beror i första hand på tillämpad real diskonteringsränta och i andra hand på tillämpat dödlighetsantagande. Tillämpad realränta är EIOPA:s vid var tid månatligen publicerade nominella räntekurva med ett antagande om en årlig inflationstakt i enlighet med Riksbankens målsättning.

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

Beräkningar för diskonterade åtaganden som finns i skadesystemet är föremål för kontroll av aktuarie i en beräkningsmodell som ska spegla den som finns i skadesystemet. Därmed kan eventuella felaktigheter upptäckas i god tid.

Uppföljning och rapportering av reservsättningsrisken sker löpande genom aktuariens regelbundna skadegenomgång samt övriga funktioner i andra och tredje 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 realiseras 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 tillgångsslag och motparter. Limiten avseende hur mycket som SLF får investera i aktier är 30% av den totala portföljen. Limiten för utländska aktier är 20% . Nedre limiten för räntebärande investeringar är till 70%. Alternativa investeringar så som derivat är inte 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 motpartsrisker 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.

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 utlagd 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.

Serieskador är mycket ovanliga, och skyddet är därför utformat för att hantera lågfrekventa skador. Enligt försäkringsvillkoren för 2024 är det maximala ersättningsbeloppet för en inträffad serieskada 150 mkr, dock är det totala maximala åtagandet per år 250 mkr. Åtagandet för serieskador i direktförsäkringen återspeglas i återförsäkringsavtalet, där maxbeloppet är 150 mkr med en självrisk för Svenska Läkemedelsförsäkringen som kan variera över olika år, för närvarande uppgår den till 20 mkr.

För serieskador orsakade av statligt påbudet pandemivaccination har det maximala ersättningsbeloppet varit 20 mkr från och med 2021-01-01. Detta har sin grund i att bolaget inte

erhållit någon återförsäkring för aktuella vacciner. Sammantaget innebär detta att SLF har ett totalt självbehåll på 40 mkr för serieskada.

Under 2024 har beslut fattats om att höja vissa av dessa tak inför 2025:

- Det maximala ersättningsbeloppet per serieskada höjs från 150 mkr till 200 mkr.
- Det totala maximala åtagandet per år höjs från 250 mkr till 300 mkr.
- Från 2025 är taket för individuell skada 20 mkr per skadad person.

Som 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 återförsäkrarens finansiella ställning försämrats.

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

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

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

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 för 2024 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 leder också fram till det kapitalbehov som gruppen och bolaget har för att kunna genomföra sin affärsplan.

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.

2024 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. Scenariot med en chockartad sänkning av marknadsräntorna påverkar SLF kortsiktigt men inte i en utsträckning som skulle hota bolagets efterlevande av sin riskaptit eller tolerans.

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 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 Regelefterlevnads funktion

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.

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.

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.

Under 2024 har Alexander Ehn tagit över uppdraget för riskhanteringsfunktionen från Finn-Erik Langeeggen. Evelin Hinestroza har tagit över uppdraget för Ekonomihantering och rapportering från Urban Hobring.

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

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

B.8 Övrig information

Under 2024 genomfördes flera ändringar i befintliga styrdokument i företagets företagsstyrningssystem (FSS) samt upprättande av nya riktlinjer kopplat till att DORA trädde i kraft i januari 2024.

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 2024 ut enligt följande:

Solvenskrav (tkr)	Grupp		SLF	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Kapitalbas	474 022	371 358	472 771	371 413
Solvenskapitalkrav (SCR)	209 243	190 070	205 671	185 333
Buffertkapital	264 779	181 288	267 100	186 080
Solvenskvot	226,54%	195,40%	229,87%	200,40%

Fördelning SCR (tkr)	Grupp		SLF	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Marknadsrisk	123 504	93 507	123 504	93 507
Motpartsrisk	7 279	10 050	417	1 114
Livförsäkringsrisk	9 860	7 224	9 860	7 224
Skadeförsäkringsrisk	148 363	149 763	148 263	149 763
Operativ risk	10 614	10 552	10 614	10 552
Förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter	-22 167	-22 167	-22 167	-22 167
Diversifieringseffekt	-68 210	-58 860	-64 819	-54 660
Totalt (SCR)	209 243	190 070	205 671	185 333

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 1: Räntestress på obligationer och FTA genom räntehöjning med 2 % under 2025.
 - Antagande 2: Räntestress på obligationer och FTA genom räntesänkning med 2 % under 2025.
- Ökning av skadefrekvens

- Antagande 1: ökad skadefrekvens med 30% gällande vanliga skador avseende år 2025. Efterföljande år förväntas skadenivåerna vara linje med basprognos
- Antagande 2: kombinerat stressscenario där skadefrekvensen ökar med 30% (alla skador) samtidigt som aktiemarknaden sjunker med 30%, båda händelserna inträffar 2025.
- 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 (200 mkr från 2025) brutto och risktagandet för SLF är begränsat till maximalt 20 mkr för egen räkning. För serieskador orsakade av statligt påbjuden pandemivaccination har det maximala ersättningsbeloppet varit 20 mkr från och med 2021-01-01. Sammantaget ger det en exponering kopplat till serieskada om maximalt 40 mkr netto för SLFs räkning. Serieskador är mycket ovanliga, och skyddet är därför utformat för att hantera 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 gick upp med omkring 7% under 2024 och skador kopplat till vaccineringen mot Covid-19 är ned till omkring fem till 20 fall i månaden sista sex månader av 2024. Belastningen på skadeavdelningen har därmed minskat. Under våren 2024 beslutade SLF därför att reducera premieraten ytterligare inför 2025 Vid utgången av 2024 var solvenskvoten på 229,9 %, vilket är en stor ökning från förra årets 201 %, och är den 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 förvaltat 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 30 % 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 riskaptit 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 2024-12-31 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. 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 anlitade 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 riktlinjer som tagits fram under 2024 kopplat till DORA regelverket. Därtill har SLF en etablerad incidenthanteringsrutin som inkluderar att identifiera och hantera IKT relaterade incidenter.

I samband med implementeringen av DORA har kontrollen över tredjepartsleverantörer av IKT-tjänster stärkts.

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.

Integritet

Att information skyddas mot oönskad förändring eller förstörelse, med säkerställande av korrekt spårbarhet. Integritet handlar om att skydda data från oavsiktlig eller obehörig modifiering och säkerställa att informationen förblir korrekt och fullständig. Det inkluderar tekniker som kryptering, hash-funktioner och rollbaserade åtkomstkontroller. Integritet säkerställer att data och system inte ändras, raderas eller förstörs på ett otillåtet eller oavsiktligt sätt.

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker (ESG¹) 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 transitionsrisker, dvs risker kopplat till effekter på exempelvis finansiella tillgångar som uppstår i omställningen till en mer klimativänlig ekonomi. Givet att SLFs investeringsportfölj är relativt diversifierad torde fysiska klimatrisker, dvs sådana som uppstår på grund av exempelvis ökad vattennivå, stormar, skyfall och 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.

Hanteringen 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.

¹ 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.

c.6 Övriga materiella risker

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

c.7 Övrig information

Bolaget och gruppen har ingen övrigt information att rapportera.

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	33 126	-33 126
Försäkringstekniska avsättningar	562 298	565 661	-3 363
Total värderingsskillnad			-36 489

SLF Balanspost (tkr)	I SLFs redovisning, lagstadgad IFRS	I SLFs redovisning, värderat enl Solvens 2	Skillnad
Uppskjuten skattefordran	0	693	-693
Försäkringstekniska avsättningar	562 298	565 661	-3 363
Total värderingsskillnad			-4 056

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 693 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)	2024-12-31
Bästa Skattning – Claims Provisions Skadeförsäkring	324 207
Bästa Skattning – Premium Provisions Skadeförsäkring	0
Riskmarginal Skadeförsäkring	35 753
Bästa Skattning – Claims Provisions Livförsäkring	197 224
Bästa Skattning – Premium Provisions Livförsäkring	0
Riskmarginal Livförsäkring	8477
Total Bästa skattning och Riskmarginal	565 661

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 regelverket² och beräknas således på den konsoliderade redovisningen i koncernen (full

² Solvens II-direktivet artikel 230 samt Kommissionens delegerande förordning (EU 2015/35) artikel 336

konsolidering). Konsolideringen sker genom förvärvsmetoden i linje med gällande redovisningsprinciper.

E.1 Kapitalbas

SLF har en kapitalbas värderat i Solvens 2 som uppgår till 473 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 474 mkr och där 0,4 mkr avser aktiekapital och överkursfond och övrigt kapital avser övriga fria medel och säkerhetsreserv.

Verksamheten drivs inte med vinstsyfte och eventuella överskott leder till sänkta framtida premier och/eller avsättning till säkerhetsreserv. Vinstkrav föreligger inte från ägarnas sida och aktieutdelningar förekommer inte. Såväl Gruppen som SLFs har beslutad riskaptit med tillhörande toleransnivåer avseende relationen mellan kapitalbasen och solvenskapitalkravet (SCR).

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 3.³ Kapitalbasen har följande sammansättning:

Kapitalbas (tkr)	Grupp		SLF	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Aktiekapital	400	400	1 000	1 000
Överkursfond	-	-	27 000	27 000
Övriga fria medel och säkerhetsreserv	473 622	370 958	444 078	343 413
Uppskjuten skattefordran	-	-	693	0
Totalt	474 022	371 358	472 771	371 413

Kapitalbasen för Gruppen är i princip motsvarande den som finns i SLF. Då verksamheten primärt bedrivs i SLF härstammar majoriteten av kapitalbasen från SLF. Skillnaden mellan Grupp och SLF utgörs av att resultatet från LFF tillkommer, samtidigt delas de obeskattade reserverna (säkerhetsreserven) upp i den konsoliderade gruppredovisningen i eget kapital och en skatteskuld. Det sistnämnda innebär att kapitalbasen i Gruppen minskar med skattedelen av säkerhetsreserven och läggs som uppskjuten skatteskuld samt att den uppskjutna skattefordran som förekommer i SLF givet värderingen för solvensändamål därmed frånfaller då den nettoredovisas mot den uppskjutna skatteskulden. Gruppens kapitalbas uppgår till 474 022 tkr och för SLF till 472 771 tkr. Ökningen jämfört med 2023 förklaras av ett stärkt resultat för SLF 2024 vilket primärt kommer av ett starkt investeringsresultat.

³ 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.

Kapitalbasen används för täckande av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet. Gruppens respektive SLFs kapitalbas används fullt ut för att täcka solvenskapitalkravet.

Vid utgången av 2024 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 2024 ett solvenskapitalkrav (SCR) på 209,2 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 205,7 mkr. Solvenskapitalkravet är uppdelat enligt följande poster:

Fördelning SCR (tkr)	Grupp			SLF	
	2024-12-31	2023-12-31		2024-12-31	2023-12-31
Marknadsrisk	123 504	93 507		123 504	93 507
Motpartsrisk	7 279	10 050		417	1 114
Livförsäkringsrisk	9 860	7 224		9 860	7 224
Skadeförsäkringsrisk	148 363	149 763		148 263	149 763
Operativ risk	10 614	10 552		10 614	10 552
Förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter	-22 167	-22 167		-22 167	-22 167
Diversifieringseffekt	-68 210	-58 860		-64 819	-54 660
Totalt (SCR)	209 243	190 070		205 671	185 333

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 2024 uppgår Gruppens SCR-kvot till 226,5 % och SLFs SCR-kvot till 229,9 %. Ökningen av SCR-kvoten jämfört med föregående år förklaras primärt av den högre kapitalbasen.

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 53,1 mkr vilket ger en MCR-kvot på 892,2 % och för SLF uppgår MCR till 53,1 mkr vilket ger en MCR-kvot på 889,5 %.

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)

S.02.01.01.01 - Balance sheet

Solvency II value
C0010

Assets	Intangible assets	R0030	
	Deferred tax assets	R0040	692 841
	Pension benefit surplus	R0050	
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 088 626 601
	Property (other than for own use)	R0080	
	Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
	Equities	R0100	
	Equities - listed	R0110	
	Equities - unlisted	R0120	
	Bonds	R0130	
	Government Bonds	R0140	
	Corporate Bonds	R0150	
	Structured notes	R0160	
	Collateralised securities	R0170	
	Collective Investments Undertakings	R0180	1 088 626 601
	Derivatives	R0190	
	Deposits other than cash equivalents	R0200	
	Other investments	R0210	
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
	Loans and mortgages	R0230	
	Loans on policies	R0240	
	Loans and mortgages to individuals	R0250	
	Other loans and mortgages	R0260	
	Reinsurance recoverables from:	R0270	
	Non-life and health similar to non-life	R0280	
	Non-life excluding health	R0290	
	Health similar to non-life	R0300	
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
	Health similar to life	R0320	
	Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
	Life index-linked and unit-linked	R0340	
	Deposits to cedants	R0350	
	Insurance and intermediaries receivables	R0360	
	Reinsurance receivables	R0370	

	Receivables (trade, not insurance)	R0380	11 459 679
	Own shares (held directly)	R0390	
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
	Cash and cash equivalents	R0410	9 615 697
	Any other assets, not elsewhere shown	R0420	9 567 024
	Total assets	R0500	1 119 961 841
Liabilities	Technical provisions - non-life	R0510	359 959 809
	Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	359 959 809
	Technical provisions calculated as a whole	R0530	
	Best Estimate	R0540	324 206 551
	Risk margin	R0550	35 753 258
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
	Technical provisions calculated as a whole	R0570	
	Best Estimate	R0580	
	Risk margin	R0590	
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	205 701 417
	Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
	Technical provisions calculated as a whole	R0620	
	Best Estimate	R0630	
	Risk margin	R0640	
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	205 701 417
	Technical provisions calculated as a whole	R0660	
	Best Estimate	R0670	197 224 192
	Risk margin	R0680	8 477 225
	Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	
	Technical provisions calculated as a whole	R0700	
	Best Estimate	R0710	
	Risk margin	R0720	
	Other technical provisions	R0730	
	Contingent liabilities	R0740	
	Provisions other than technical provisions	R0750	31 848 420
	Pension benefit obligations	R0760	
	Deposits from reinsurers	R0770	
	Deferred tax liabilities	R0780	
	Derivatives	R0790	
	Debts owed to credit institutions	R0800	
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
	Insurance & intermediaries payables	R0820	
	Reinsurance payables	R0830	
	Payables (trade, not insurance)	R0840	46 603 537
	Subordinated liabilities	R0850	

	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	3 077 336
	Total liabilities	R0900	647 190 520
Excess of assets over liabilities		R1000	472 771 321

SFCR 2024 - LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN GRUPP OCH SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN AB

S.05.01.01.01 - Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

Z0001 Z Axis:

			Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)										Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total			
			Medical expense insurance C0010	Income protection insurance C0020	Workers' compensation insurance C0030	Motor vehicle liability insurance C0040	Other motor insurance C0050	Marine, aviation and transport insurance C0060	Fire and other damage to property insurance C0070	General liability insurance C0080	Credit and suretyship insurance C0090	Legal expenses insurance C0100	Assistance C0110	Miscellaneous financial loss C0120	Health C0130	Casualty C0140	Marine, aviation, transport C0150	Property C0160	C0200	
Premiums written	Gross - Direct Business		R0110							125 243 754									125 243 754	
	Gross - Proportional reinsurance accepted		R0120																	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		R0130																	
	Reinsurers' share		R0140							6 634 282									6 634 282	
	Net		R0200							118 609 472									118 609 472	
Premiums earned	Gross - Direct Business		R0210																	
	Gross - Proportional reinsurance accepted		R0220							125 243 754									125 243 754	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		R0230																	
	Reinsurers' share		R0240							6 634 282									6 634 282	
	Net		R0300							118 609 472									118 609 472	
Claims incurred	Gross - Direct Business		R0310							71 000 224									71 000 224	
	Gross - Proportional reinsurance accepted		R0320																	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		R0330																	
	Reinsurers' share		R0340																	
	Net		R0400							71 000 224									71 000 224	
Expenses incurred			R0550							16 772 919									16 772 919	
			R0650							71 000 224									71 000 224	
	Administrative expenses	Gross - Direct Business	R0610								16 772 919									
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620																	
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630																	
		Reinsurers' share	R0640																	
		Net	R0700								16 772 919									16 772 919
	Investment management expenses	Gross - Direct Business	R0710																	
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720																	
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730																	
		Reinsurers' share	R0740																	
		Net	R0800																	
	Claims management expenses	Gross - Direct Business	R0810																	
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820																	
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830																	
		Reinsurers' share	R0840																	
		Net	R0900																	
	Acquisition expenses	Gross - Direct Business	R0910																	
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920																	
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930																	
		Reinsurers' share	R0940																	
		Net	R1000																	
	Overhead expenses	Gross - Direct Business	R1010																	
Gross - Proportional reinsurance accepted		R1020																		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		R1030																		
Reinsurers' share		R1040																		
Net		R1100																		
Balance - other technical expenses/income		R1210																		
Total technical expenses		R1300																	16 772 919	

SFCR 2024 - LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN GRUPP OCH SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN AB

S.05.01.01.02 - Life

Z0001 Z Axis:

[illegible]

SFCR 2024 - LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN GRUPP OCH SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN AB

S.12.01.01.01 - Life and Health SLT Technical Provisions

[illegible]

SFCR 2024 - LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN GRUPP OCH SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN AB

S.17.01.01.01 - Non-Life Technical Provisions

[illegible]

SFCR 2024 - LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN GRUPP OCH SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN AB

S.19.01.01.01 - Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Z0001 Z Axis:, General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance], Accident year [AY], SEK, Expressed in currency of denomination (not converted to reporting currency)

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100															490 695
N-14	R0110						16 556 858	15 304 863	15 444 810	26 211 353	38 273 686	41 241 888	1 870 988	2 161 889	936 303	
N-13	R0120					625 067	1 896 012	79 448	(88 915)	5 000	0	8 819	66	236 582		
N-12	R0130				1 719 148	1 490 569	1 689 847	930 092	394 254	420 000	427 038	1 112 652	650 589			
N-11	R0140			1 104 599	1 355 376	1 278 750	1 585 620	1 254 390	1 887 218	709 887	147 514	103 228				
N-10	R0150		5 199 431	2 522 623	1 334 285	4 161 466	433 798	229 735	48 344	29 964	192 455					
N-9	R0160		6 091 096	3 580 559	2 468 228	2 020 358	796 007	701 992	182 962	371 318	310 240					
N-8	R0170	7 362 759	5 847 392	3 785 911	1 465 241	466 969	119 793	21 589	197 306	75 787						
N-7	R0180	5 880 013	5 684 794	2 308 399	1 036 103	286 487	875 975	1 157 453	236 736							
N-6	R0190	5 689 216	6 795 984	1 886 333	840 316	273 663	803 402	522 758								
N-5	R0200	8 426 077	5 836 082	3 705 029	2 314 161	2 824 324	2 027 342									
N-4	R0210	4 841 603	4 816 296	4 699 119	3 345 060	4 571 267										
N-3	R0220	9 667 467	16 775 783	11 695 114	7 099 170											
N-2	R0230	12 040 931	15 064 344	6 167 386												
N-1	R0240	10 652 172	6 397 649													
N	R0250	7 700 306														

S.19.01.01.02 - Gross Claims Paid (non-cumulative)

Z0001 Z Axis:, General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]

In Current year	Sum of years (cumulative)
C0170	C0180

Prior	R0100	490 695	490 695
N-14	R0110	936 303	158 002 636
N-13	R0120	236 582	2 762 079
N-12	R0130	650 589	8 834 190
N-11	R0140	103 228	9 426 582
N-10	R0150	192 455	14 152 100
N-9	R0160	310 240	16 522 760
N-8	R0170	75 787	19 342 747
N-7	R0180	236 736	17 465 961
N-6	R0190	522 758	16 811 672
N-5	R0200	2 027 342	25 133 016
N-4	R0210	4 571 267	22 273 345
N-3	R0220	7 099 170	45 237 534
N-2	R0230	6 167 386	33 272 661
N-1	R0240	6 397 649	17 049 821
N	R0250	7 700 306	7 700 306
Total	R0260	37 718 495	414 478 107

SFCR 2024 - LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN GRUPP OCH SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN AB

S.19.01.01.03 - Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

Z0001 Z Axis:, General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance], Accident year [AY], SEK, Expressed in currency of denomination (not converted to reporting currency)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																2 020 172
N-14	R0110							205 782 159	189 262 545	180 390 964	150 152 630	76 928 491	21 472 583	27 400 946	9 330 664	10 392 608	
N-13	R0120						22 432 275	20 314 101	13 130 882	12 549 950	12 477 504	295 826	294 089	294 089	32 649		
N-12	R0130					27 396 958	26 252 819	15 195 987	12 849 917	12 319 713	6 985 862	6 492 290	5 722 898	11 776 097			
N-11	R0140				31 755 079	31 017 469	29 864 906	29 676 444	27 373 828	23 039 151	20 338 478	2 799 533	2 905 950				
N-10	R0150			32 224 733	30 526 573	27 963 194	23 847 273	20 407 214	19 650 712	17 897 031	17 688 768	10 863					
N-9	R0160		34 105 666	31 765 970	29 287 842	23 179 884	17 074 101	16 349 103	14 593 896	14 047 502	12 402 139						
N-8	R0170	31 261 986	34 606 020	29 483 586	27 109 537	25 719 908	24 533 718	22 069 118	21 881 189	21 424 388							
N-7	R0180	34 030 806	32 755 030	30 551 224	30 156 942	29 828 144	27 112 009	26 068 440	25 926 238								
N-6	R0190	33 408 350	30 495 113	27 206 949	26 444 494	24 321 223	23 701 516	23 376 373									
N-5	R0200	54 170 389	44 555 692	40 070 033	31 519 141	26 531 334	24 376 320										
N-4	R0210	56 839 032	51 002 973	42 902 795	40 056 130	36 105 580											
N-3	R0220	78 303 131	69 505 422	54 843 417	50 540 864												
N-2	R0230	78 734 924	62 020 978	46 869 859													
N-1	R0240	54 706 687	43 914 219														
N	R0250	52 999 411															

S.19.01.01.04 - Gross discounted

Z0001 Z Axis:, General liability insu

Year end (discounted data)
C0360

Prior	R0100	1 794 029
N-14	R0110	9 229 236
N-13	R0120	28 994
N-12	R0130	10 457 854
N-11	R0140	2 580 651
N-10	R0150	9 647
N-9	R0160	11 013 816
N-8	R0170	19 026 093
N-7	R0180	23 023 996
N-6	R0190	20 759 569
N-5	R0200	21 647 580
N-4	R0210	32 063 840
N-3	R0220	44 883 205
N-2	R0230	41 623 141
N-1	R0240	38 998 362
N	R0250	47 066 537
Total	R0260	324 206 551

SFCR 2024 - LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN GRUPP OCH SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN AB

S.23.01.01.01 - Own funds

Z0001 Z Axis:

			Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010		1 000 000			
			1 000 000				
	Share premium account related to ordinary share capital	R0030	27 000 000	27 000 000			
	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
	Subordinated mutual member accounts	R0050					
	Surplus funds	R0070					
	Preference shares	R0090					
	Share premium account related to preference shares	R0110					
	Reconciliation reserve	R0130	444 078 480	444 078 480			
	Subordinated liabilities	R0140					
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	692 841				692 841
	Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions	Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions		R0290	472 771 321	472 078 480			692 841
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
	Other ancillary own funds	R0390					
		R0400					
Total ancillary own funds		R0500		472 078 480			
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	472 771 321	472 078 480			692 841
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	472 078 480	472 078 480			
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	472 771 321	472 078 480			692 841
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	472 078 480	472 078 480			
SCR		R0580	205 671 300				
MCR		R0600	53 072 824				
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	229,87%				
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	889,49%				

S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve

Z0001 Z Axis:

			Value
			C0060
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	472 771 321
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	28 692 841
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	444 078 480
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	

S.25.01.01.01 - Basic Solvency Capital Requirement

Z0001 Z Axis:, No

Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
C0030	C0040	C0050

Market risk	R0010	123 503 867	123 503 867	
Counterparty default risk	R0020	416 753	416 753	
Life underwriting risk	R0030	9 860 317	9 860 317	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	148 263 008	148 263 008	
Diversification	R0060	(64 819 351)	(64 819 351)	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	217 224 594	217 224 594	

S.25.01.01.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

Z0001 Z Axis:, No

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	10 613 705
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	(22 167 000)
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	205 671 300
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	205 671 300
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450
	Net future discretionary benefits	R0460

S.25.01.01.03 - Approach to tax rate

Z0001 Z Axis:, No

Yes/No
C0109

Approach based on average tax rate	R0590	
------------------------------------	-------	--

S.25.01.01.04 - Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

Z0001 Z Axis:, No

Before the shock	After the shock
C0110	C0120

DTA	R0600	692 841	
DTA carry forward	R0610		
DTA due to deductible temporary differences	R0620	692 841	
DTL	R0630		

S.28.01.01.01 - Linear formula component for

MCR components
C0010

MCRNL Result	R0010	48 931 116
--------------	-------	------------

S.28.01.01.02 - Background information

Z0001 Z Axis:

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole C0020	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	324 206 551	118 609 472
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

S.28.01.01.03 - Linear formula component f

Result
C0040

MCRL Result	R0200	4 141 708
-------------	-------	-----------

S.28.01.01.04 - Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

Z0001 Z Axis:

Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
C0050	C0060

Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	197 224 192	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation

Z0001 Z Axis:

Value
C0070

Linear MCR	R0300	53 072 824
SCR	R0310	205 671 300
MCR cap	R0320	92 552 085
MCR floor	R0330	51 417 825
Combined MCR	R0340	53 072 824
Absolute floor of the MCR	R0350	48 931 116
Minimum Capital Requirement	R0400	53 072 824