

SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING

SFCR

2025

Läkemedelsförsäkringen grupp och Svenska
Läkemedelsförsäkringen AB

2026-03-27

Innehåll

Sammanfattning	3
A. Verksamhet och resultat	4
A.1 Verksamhet	4
A.2 Försäkringsresultat	6
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat från övriga verksamheter	8
A.5 Övrig information	8
B. Företagsstyrningssystem	9
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	9
B.1.1 Bedömning av företagsstyrningssystemets lämplighet	11
B.1.2 Ersättningar	11
B.2 Lämplighetskrav	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	12
B.3.1 Försäkringsrisker	13
B.3.2 Matchningsrisker	13
B.3.3 Investeringsrisker	13
B.3.4 Operativa risker	14
B.3.5 Likviditets och koncentrationsrisker	14
B.3.6 Återförsäkringsrisker	14
B.3.7 Strategiska risker	15
B.3.8 Hantering av informationssäkerhet och IKT risker	15
B.3.9 Hållbarhetsrisker	15
B.3.10 Framväxande risker	15
B.3.11 ORSA	15
B.4 Internkontrollsystem	17
B.4.1 Regelefterlevnads funktion	18
B.5 Internrevisionsfunktion	18
B.6 Aktuariiefunktion	18

B.7 Uppdragsavtal	19
B.8 Övrig information	21
C. Riskprofil	22
Stresstest och scenarioanalys.....	23
C.1 Teckningsrisk	24
C.2 Marknadsrisk	25
C.3 Kreditrisk	26
C.4 Likviditetsrisk.....	27
C.5 Operativ risk	27
C.6 Övriga materiella risker	29
C.7 Övrig information	29
D. Värdering för solvensändamål.....	30
D.1 Tillgångar	30
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	30
D.3 Andra skulder	31
D.4 Alternativa värderingsmetoder	31
D.5 Övrig information	31
E. Finansiering	31
E.1 Kapitalbas	32
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	33
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	34
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	34
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	34
E.6 Övrig information	34
Bilaga från årlig kvantitativ rapportering (QRT)	35

SAMMANFATTNING

Läkemedelsförsäkringsföreningen bildades i juli 1978 av dåvarande läkemedelsindustrin i Sverige. Syftet var att erbjuda en läkemedelsförsäkring som ger ersättning för patienter som drabbats av en läkemedelsskada. Anslutning till försäkringen är frivillig och den finansieras av medlemmarna. Läkemedelsförsäkringen grupp (Gruppen) består av 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.

SLFs mål är att fullgöra moderbolaget LFFs åtagande att betala ersättning vid läkemedelskador. SLF meddelar direkt försäkring avseende ansvarsskador (klass 13) för risker hänförliga till läkemedelsskador i Sverige. LFF bedriver i praktiken ingen annan verksamhet än att säkerställa att försäkringstagarnas åtagande avseende ersättning för läkemedelsskada försäkras i SLF. Majoriteten av verksamheten i försäkringsgruppen kommer därmed från SLFs verksamhet.

Försäkringsresultatet, vilket uteslutande kommer från SLF:s verksamhet, uppgick till 28,9 mkr. Det totala investeringsresultatet till 46,6 mkr för Gruppen och 46,4 mkr för SLF. 100% av Gruppens investeringsportfölj är enbart i SLF, då LFF enbart har likvida medel på bankkonto. Gruppen och SLF har en försiktig investeringsstrategi där den övervägande andelen av investeringsportföljen placeras i räntebärande papper i svenska kronor.

Vid utgången av 2025 uppgår Gruppens kapitalbas till 527 mkr (474 mkr för år 2024) och solvenskvoten till 229,9% (226,5 % för år 2024). För SLF uppgår kapitalbasen till 524 mkr (473 mkr för år 2024) och solvenskvoten till 232,0 % (229,9 % för 2024). Både Gruppen och SLF har en marginellt förbättrad solvenskvot jämfört med föregående år.

Under 2025 har SLF haft en väsentlig ökning av "Annan skada". Totalt under 2025 anmäldes 987 skador inom "Annan skada" (753 skador under 2024), vilket motsvarar en ökning om cirka 31 procent.

SLF har beslutat om att sänka premieraten inför 2026, mot bakgrund av Bolagets starka solvensposition på 232,0 %, som har stärkts under de senaste åren.

En lagändring som trädde i kraft den 1 december 2021 innebär att staten genom Kammarkollegiet reglerar skador från Covid-19-vacciner som inte omfattas av Läkemedelsförsäkringen. Under 2025 har Moderna anslutit till Läkemedelsförsäkringen vilket innebär att SLF från den 15 december 2025 hanterar nya skador orsakade av Modernas vaccin.

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A.1 Verksamhet

Läkemedelsförsäkringsföreningen bildades i juli 1978 av dåvarande läkemedelsindustrin i Sverige. Syftet var att erbjuda en läkemedelsförsäkring som ger ersättning för patienter som drabbats av en läkemedelsskada. Anslutning till försäkringen är frivillig och den finansieras av medlemmarna. SLF beviljades koncession den 22 december 2005 och började sin verksamhet i full skala den 1 januari 2007.

Läkemedelsförsäkringen Grupp (Gruppen) består 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.

Finansinspektionens kontaktuppgifter:

Adress: Box 7821, 103 97 Stockholm

Telefon: 08-408 980 00

Externrevisors kontaktuppgifter:

Yulia Zhuravel,

PWC Sverige

Adress: Torsgatan 21 (Bonnierhuset), 113 97 Stockholm

Telefon: 072-9972518

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 2025 totalt 315 försäkringstagare, och ska mot ersättning tillhandahålla aktieägarna tjänster som syftar till att uppfylla försäkringstagarnas 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 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 2025-01-01 samt återförsäkring av detsamma.

Återförsäkringsavtal för kalenderåret 2025 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.

Svenska Läkemedelsförsäkringen har valts av 99% av marknaden och det betraktas som industristandard att delta i försäkringen. 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 2025 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 1085 skadeanmälningar inkommit till SLF under 2025. Antalet skadeanmälningar har således ökat något jämfört med förra årets 931 skadeanmälningar. Ökningen beror främst på att det skett en markant ökning av "Annan skada" 987 skador jämfört med 753 skador under 2024, vilket motsvarar en ökning om cirka 31 procent. SLF beslutade under 2024 om att sänka premieraten inför 2026.

En lag som trädde i kraft den 1 december 2021 innebär att staten via Kammarkollegiet reglerar skador från Covid-19-vacciner som inte omfattas av Läkemedelsförsäkringen samt övertar betalningsansvar över 20 miljoner SEK vid en eventuell serieskada. Eftersom Moderna inträdde i Läkemedelsförsäkringen den 15 december 2025 regleras skador anmälda från och med detta datum av SLF, medan skador anmälda under perioden 1 december 2021 till 14 december 2025 fortsatt är Kammarkollegiets åtagande.

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)	2025	2024
Premieintäkter f.e.r.	97 485	118 610
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	14 485	47 160
Övriga tekniska intäkter f.e.r	0	0
Försäkringsersättningar f.e.r.	-66 367	-70 085
Driftskostnader	-17 676	-16 773
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	27 927	78 912

Årets premieintäkt f.e.r. uppgick till 97 485 tkr, en minskning jämfört med 2024. Denna minskning kommer främst av att bolaget kunnat erbjuda kunderna en lägre premierate än tidigare. Det innebär att snittpremien har minskat något under 2025.

Försäkringsersättningar f.e.r uppgår för verksamhetsåret 2025 till 66 367 tkr (70 085 tkr 2024) inklusive skaderegleringskostnader.

I avsättningen för oreglerade skador ingår det åtagande som SLF har för redan kända inträffade skador som ännu ej utbetalats, 290 967 tkr (302 341 tkr 2024). 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 282 852 tkr (259 956 tkr 2024).

Under verksamhetsåret 2025 anmäldes som tidigare nämnts totalt 1085 skador till Svenska Läke-medelsförsäkringen AB (931 skador 2024). Av dessa utgjorde 98 anmälningar relaterade till Covid-19 vaccin och 987 övriga skador. Under 2025 har skadeanmälningar avseende övriga skador ökat jämfört med tidigare år, vilket har påverkat den totala volymen skadeanmälningar. Utvecklingen bedöms i nuläget kunna indikera en mer varaktig förändring i skadebilden. SLF har beslutat om att sänka premieraten inför 2026. Risken för en ökning av antalet skadeanmälningar bedöms vara på en högre 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 vikningen mellan tillgångsslagen görs för att möta marknaden. SLF, och därmed Gruppen, har en väldiversifierad investeringsportfölj fördelad på såväl den svenska som globala marknaden.

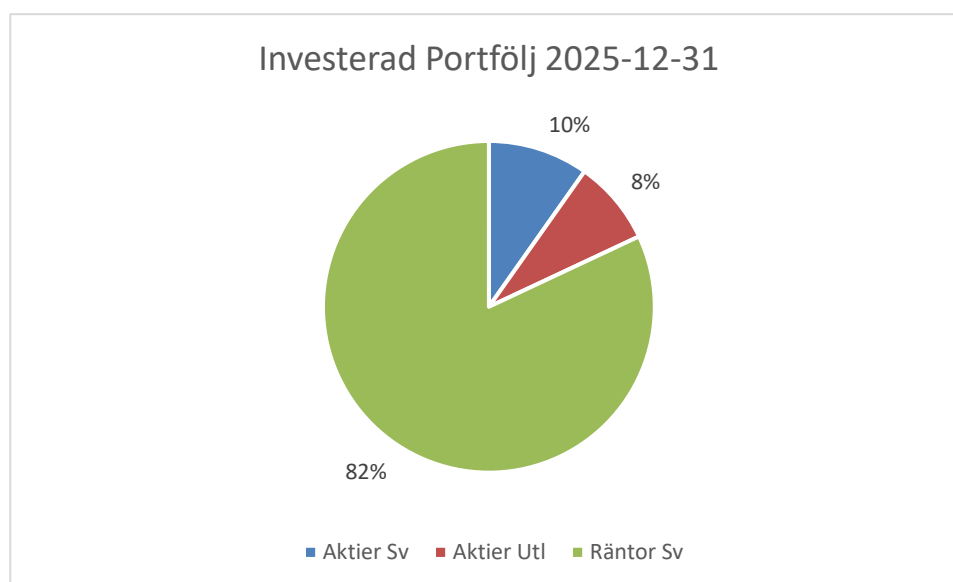
Årets investeringsresultat uppgår till 46,6 mkr för Gruppen och 46,4 mkr för SLF. Det totala investerade kapitalet i Gruppens placeringsportfölj uppgår till 1 154 mkr vilket alltså uteslutande utgörs av placeringar som görs inom ramen för SLF verksamhet.

SLF:s portfölj uppvisar vid utgången av 2025 en positiv avkastning om 4,0% mot 8,8% 2024. 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	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Aktier och andelar				
Verkligt värde	208 062	176 840	208 062	176 840
Anskaffningsvärde	137 612	112 649	137 612	112 649
Obligationer och andra räntebärande placeringar				
Verkligt värde	946 325	911 787	946 325	911 787
Anskaffningsvärde	851 413	844 761	851 413	844 761
Övriga finansiella placeringstillgångar				
Verkligt värde	-	-	-	-
Anskaffningsvärde	-	-	-	-
Summa verkligt värde placeringstillgångar	1 154 387	1 088 627	1 154 387	1 088 627

Nedan är en översikt av hur viktningen i Gruppens och tillika SLFs investerade portfölj ser ut per 2025-12-31.



Utöver ovan beskriven placeringsportfölj har Gruppen vid utgången av 2025 likvida medel uppgående till totalt 112 250 tkr, varav 96 876 tkr härrör sig från LFF och 15 374 tkr från SLF. Den övervägande delen av LFFs likvida medel utgörs av inbetalda försäkringspremier för 2026 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 betalar för läkemedelsförsäkringen. Den största delen av avgiften utger den premie som LFF betalar till SLF för försäkringen. Den resterande delen avser en serviceavgift 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 2025 har dock SLF mottagit ett koncernbidrag om 8 439 tkr 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 betalar utöver detta premien för läkemedelsförsäkringen till SLF, detta är dock inte att betraktas som en intern transaktion.

A.5 Övrig information

Gruppen har ingen övrig materiell information att rapportera.

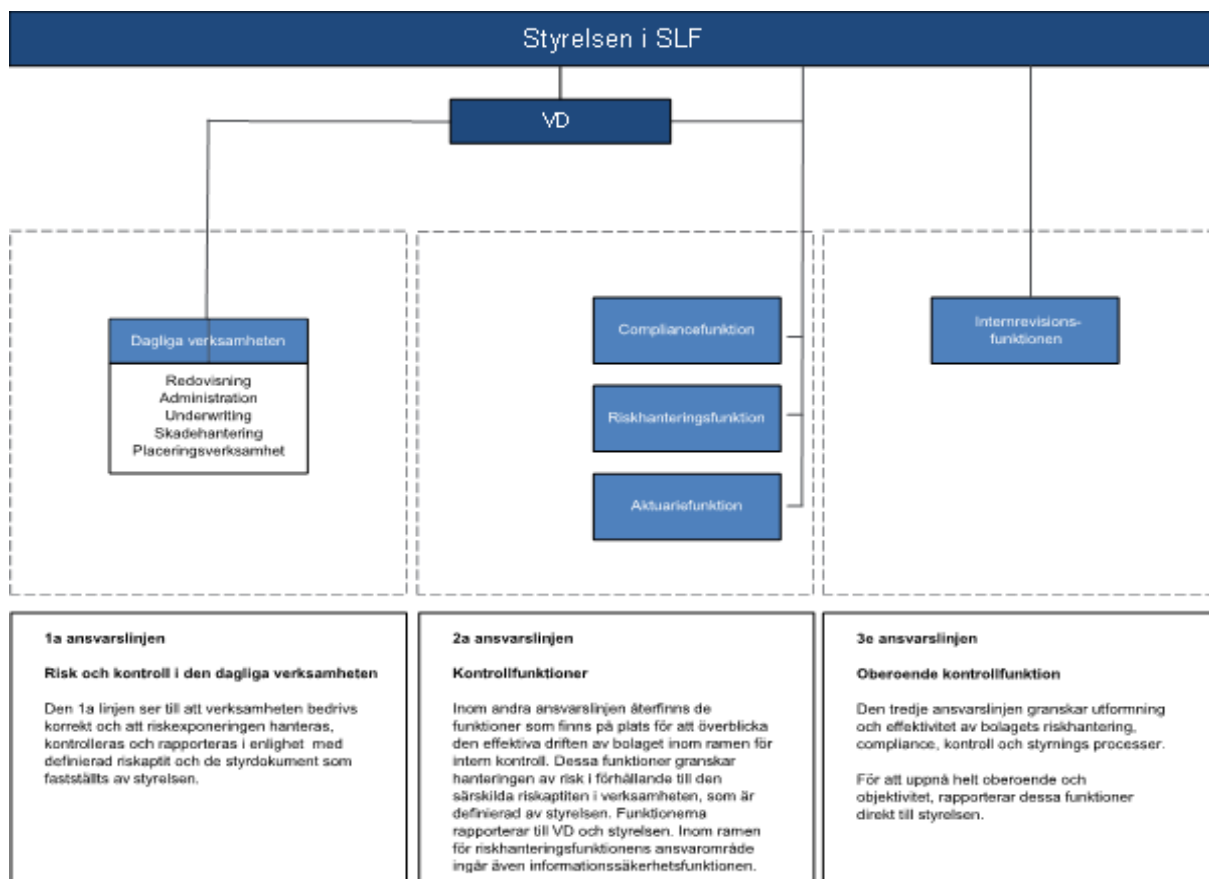
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

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 beställaransvariga för centrala funktioner som är utlagda på externa uppdragstagare. Konstruktionen är anpassad för ett mindre försäkringsföretag och medger ett oberoende på det sätt centrala funktioner utför sina uppdrag. VD är centralt funktionsansvarig för uppdragsavtalen avseende aktuarie och riskhanteringsfunktionen.

VD har det operationella ansvaret för verksamheten och rapporterar till styrelsen i respektive bolag. VD instruktionen avgränsar de områden som VD har fått delegerade befogenheter av styrelsen och styrelsens arbete fastställs genom arbetsordning för styrelsen. SLFs verksamhet i form av skadereglering leds av skadechefen. 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 Bedömning av företagsstyrningssystemets lämplighet

SLF utför löpande utvärderingar av företagsstyrningssystemet i syfte att säkerställa dess fortsatta lämplighet vid förändringar av omfattning och komplexitet hos riskerna i Bolagets verksamhet, samt i syfte att identifiera eventuella områden som kan förbättras och effektiviseras. Företagsstyrningssystem bedöms som tillräckligt med hänsyn till karaktären, omfattningen och komplexiteten på de risker som ingår i affärsverksamheten. Bedömningen har baserats på underlag från de centrala funktionernas granskningar samt utvärderingen av riskhanteringssystemet inom ORSA-processen.

B.1.2 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 väsentligt 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 internrevisionsfunktionen:
 - 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 styrelsens 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 övergripande målet med Gruppens riskhanteringsstrategi är att styra och optimera riskexponeringen i både Gruppen och de enskilda bolagen. Syftet är att minimera konsekvenserna av oönskade eller oväntade händelser och därigenom öka förutsättningarna för att Gruppen ska nå sina strategiska mål.

Riskhanteringssystemet utgår från fastställda strategier och en tydligt definierad riskaptit och stöds av ett antal etablerade processer i verksamheten. I den dagliga försäkringsverksamheten tillämpas riskhanteringen genom instruktioner och rutiner, som i vissa fall även omfattar granskning och kontroll av flera personer.

Riskhanteringssystemet är uppdelat på följande områden:

1. Försäkringsrisker (teckningsrisk och reservsättningsrisk)

2. Matchningsrisker (ALM)
3. Investeringsrisker
4. Operativa risker
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. Riskerna hanteras genom årlig premiesättning, aktuariella analyser samt löpande uppföljning av skadeutfall och avsättningar. Uppföljning och rapportering av efterlevnad av riskaptit och toleransnivåer sker löpande av riskhanteringsfunktionen.

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. Risken hanteras genom limiter för duration och valuta samt genom en investeringsstrategi anpassad till åtagandenas karaktär.

B.3.3 Investeringsrisker

Investeringsrisker består främst av marknads-, kredit- och motpartsrisker. 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. Riskerna begränsas genom fastställda limiter och riskmått.

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 definierade 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 kapitalplaceringpolicy som bland annat föreskriver en limit avseende aktieexponering om 10% av den totala portföljen i LFF.

B.3.4 Operativa risker

Operativa risker finns i form av fysiska risker och risker inom administrativa rutiner, IT & informationssäkerhet, förmögenhetsbrott, regulatoriska risker och för nyckelpersoner vid längre frånvaro. Målet är att inga operativa risker ska äventyra Gruppens fortlevnad och det ska finnas riskreducerande åtgärder på plats. Operativa risker finns primärt inom försäkringsverksamheten och den övergripande uppföljningen av operativa risker sker genom SLFs styrelse som i sin tur svarar mot LFFs styrelse.

SLF följer regelbundet upp verksamhetens risker och hur utvecklingen av riskexponeringen ser ut. Styrelsen i SLF tar del av riskregistret under ORSA-processen och styrelsens Ordförande har plats i den gruppering som minst årligen utvärderar SLFs risker. Inom SLFs processer finns etablerade kontroller för att hantera operativa risker vilka löpande följs upp av andra och tredje ansvarslinjen.

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

B.3.5. Likviditets och koncentrationsrisker

Likviditets- och koncentrationsrisker styrs genom uttalad riskaptit och tillhörande gränser och toleransnivåer. På kort sikt hanterar VD likviditetsrisken i försäkringsverksamheten inom ramen för den månatliga likviditetshanteringen.

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. Risker hanteras genom krav på kreditvärdighet samt regelbunden uppföljning av återförsäkringsprogrammet.

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. Under 2025 har följande tak gällt enligt försäkringsvillkoren:

- Det maximala ersättningsbeloppet per serieskada är 200 mkr.
- Det totala maximala åtagandet per år är 300 mkr.
- Taket för individuell skada är 20 mkr per skadad person.

Åtagandet för serieskador i direktförsäkringen återspeglas i återförsäkringsavtalet, där maxbeloppet är 200 mkr med en självrisk för Svenska Läkemiddelsförsäkringen 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. 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.

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

Hantering av informationssäkerhet och IKT-risker är en central del av företagens arbete för att skydda verksamhetens integritet och säkerställa robusta digitala processer och motståndskraft. Detta inkluderar att fastställa och implementera riktlinjer och processer för säker användning av teknologi samt att identifiera och åtgärda potentiella sårbarheter i IKT tillgångar/IT-system. I detta ingår även hantering av IKT relaterade incidenter.

B.3.9 Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker beaktas inom riskhantering och investeringsverksamhet och integreras i relevanta processer så som ORSA-processen.

B.3.10 Framväxande risker

Framväxande risker identifieras och analyseras inom ORSA-processen och i riskhanteringsfunktionens halvårsvisa rapportering.

B.3.11 ORSA

Gruppen har beslutat, och fått godkänt från Finansinspektionen, att genomföra ORSAn som en enda handling. ORSA-rapporten för 2025 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 ORSA 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.

2025 års ORSA

De stressscenarier som genomförts indikerar på att Gruppen och SLF har en god kapacitet att absorbera olika negativa händelser. Endast ett av de genomförda stresstesterna medför en påtaglig påverkan på SCR-kvoten, scenario 2b (räntestress genom 3% sänkning av räntan). Anledningen till att det får en större påverkan i år än tidigare år är för att räntesänkningen ökats till 3% istället för 2%. I det omvända stresstest återhämtar sig bolagets SCR-kvot trots ett kraftigt och osannolikt scenario.

Noterbart är, likt tidigare, känsligheten för en serieskada och en kombinerad händelse såsom en ökad skadefrekvens i kombination med börsfall. Det är också noterbart att det nya scenariot för i år, där återförsäkringen inte är fullt placerad får en långsiktig påverkan på Bolaget. 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 marknadsröntorna 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 stresstests. 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 stresscenarier 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

SLFs funktionen för regelefterlevnad 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 Försäkringsrörelselagen 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 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 är utlagd till FM Försäkringsmatematik AB. 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 SLF genom att den utlagda aktuarietjänsten antingen hanteras av två olika aktuarier, en utförande och en annan granskande, alternativt så ansvarar och granskar den utlagda aktuariefunktionen den information och de beräkningar som görs i ansvarslinje 1 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.

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	Skadechef	iFACTS AB	-
System för digital skadeanmälan (molntjänst)	Kristin Lindroth	Skadechef	Belivia Försäkringstjänst AB	-
Portal för medicinska rådgivare (molntjänst)	Kristin Lindroth	Skadechef	Planview International AB, Maveria AB & Opsy AB	-
Skadereglering	Kristin Lindroth	Skadechef	Jönsson Wallberg Loss Adjusting AB	-

B.8 Övrig information

Ingen övrig information att rapportera.

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 2025 ut enligt följande:

Solvenskrav (tkr)	Grupp		SLF	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Kapitalbas	527 475	474 022	524 794	472 771
Solvenskapitalkrav (SCR)	229 406	209 243	226 191	205 671
Buffertkapital	298 069	264 779	298 603	267 100
Solvenskvot	229,9%	226,5%	232,0%	229,9%

Fördelning SCR (tkr)	Grupp		SLF	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Marknadsrisk	148 624	123 504	148 624	123 504
Motpartsrisk	7 321	7 279	830	417
Livförsäkringsrisk	11 868	9 860	11 868	9 860
Skadeförsäkringsrisk	148 318	148 363	148 318	148 263
Operativ risk	11 035	10 614	11 035	10 614
Förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter	-22 167	-22 167	-22 167	-22 167
Diversifieringseffekt	-75 592	-68 210	-72 317	-64 819
Totalt (SCR)	229 406	209 243	226 191	205 671

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 följd av detta. Kapitalkravet för de försäkringsrelaterade riskmodulerna härstammar enbart från SLFs verksamhet, vad gäller kapitalkravet för marknadsrisk har LFFs innehav en mindre inverkan på det totala 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 riskapitit 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 40% 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 3 % under 2026.
 - Antagande 2: Räntestress på obligationer och FTA genom räntesänkning med 3 % under 2026.
- Ökning av skadefrekvens
 - Antagande 1: ökad skadefrekvens med 40% gällande vanliga skador avseende år 2026. Ökningen kan bero på exempelvis medial uppmärksamhet eller från generell ökad bruk av läkemedel pga. extremvärme som kan leda till fler sjukdomar och därmed ökad

efterfrågan på läkemedel/vaccin som kan ge biverkningar. Efterföljande år förväntas skadenivåerna vara linje med basprognos

- Antagande 2: kombinerat stressscenario där skadefrekvensen ökar med 40% (alla skador) samtidigt som aktiemarknaden sjunker med 40%, båda händelserna inträffar 2026.
- Inträffande av serieskada
 - Antagande 1: Stressscenario som bygger på att det inträffar en serieskada 2026 med maximalt utfall om brutto 200 MSEK varav självbehåll 20 MSEK.
 - Antagande 2: Stressscenario som bygger på att det inträffar en serieskada 2026 med maximalt utfall om brutto 200 MSEK. Samtidigt antas att återförsäkringsmarknaden är försämrad och det antas att återförsäkringen inte är fullt placerad vilket leder till ett självbehåll på 60 MSEK.
- Inträffande av Cyberattack
 - Antagande: Stressscenario som antar att en cyberattack inträffar under 2026, vilket leder till ökade driftskostnader om 20 MSEK för bolaget.

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 % och att Gruppen och SLF har en god kapacitet att absorbera olika negativa händelser. Endast ett av de genomförda stresstesterna medför en påtaglig påverkan på SCR-kvoten, scenario 2b (räntestress genom 3% sänkning av räntan). Anledningen till att det får en större påverkan i år än tidigare år är för att räntesänkningen ökats till 3% istället för 2%. Av de olika scenarier som analyserats noteras att Gruppen och SLF har viss känslighet för börsfall, kraftiga räntesänkningar, inträffad serieskada utan fullt placerad återförsäkring samt för 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 200 mkr 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 31% under 2025 och skador kopplat till vaccineringen mot Covid-19 var endast 98 stycken under hela 2025. Trots ökningen av annan skada bedöms solvenskvoten vara tillräckligt stark för att reducera premieraten ytterligare inför 2026.

Vid utgången av 2025 var solvenskvoten på 232,0 %, vilket är en marginell ökning från förra årets 229,9 %, 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 förvaltad kapital i investeringsfonder vilket ytterligare ökar diversifieringen och minskar således motpartsrisken samt ger en ökad möjlighet för snabb avyttring. Aktsamhetsprincipen är således styrande för såväl Gruppens som SLFs valda investeringsstrategi och genomsyrar de investeringsbeslut som görs. Som tidigare nämnts utgörs Gruppens totala investeringsportfölj av SLFs investeringsportfölj.

Durationen för räntebärande värdepapper skulle idealt motsvara durationen för skulderna och det kräver även att räntebärande värdepapper ger tillräcklig avkastning. Svenska räntebärande värdepapper finns inte på så långa löptider som motsvarar livräntor med durationer över 50 år. För

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

Aktieplaceringar, vilka är begränsade till max 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. Riskhanteringsfunktionen övervakar och utvärderar marknadsrisken halvårsvis.

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 anlidade för att säkerställa dualitet och redundans.

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

Informationssäkerhetsrisker

Informationssäkerhet bygger på aspekterna konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet. Primärt återfinns informationssäkerhetsriskerna i SLF. Bolaget bedriver informationssäkerhetsarbetet utifrån ett riskbaserat arbetssätt och där den övergripande styrningen sker utifrån riktlinjer som tagits fram 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 omställningsrisker, dvs risker kopplat till effekter på exempelvis finansiella tillgångar som uppstår i omställningen till en mer klimatvänlig ekonomi. 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.

För SLF bedöms fysiska klimatrisker vara begränsade eftersom investeringsportföljen är väl diversifierad och inte koncentrerad till specifika geografiska områden med hög klimatexponering. Dock kan klimatförändringar på lång sikt påverka hälsorelaterade risker, exempelvis genom att ett varmare klimat i Sverige kan bidra till spridning av nya sjukdomar (till exempel vektorburna sjukdomar) och därmed påverka efterfrågan på läkemedel och vaccin. Eftersom SLF tecknar ettåriga försäkringar bedöms sådana effekter kunna hanteras inom ramen för den löpande premie- och villkorsprocessen.

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.

För att kvantitativt undersöka eventuella effekter av fysiska risker har scenarier kopplade till ökad skadefrekvens vid extremvärme analyserats (scenario 3a), samt en kombination av marknadsfall och ökad skadefrekvens (scenario 3b). Resultaten visar att SLF i samtliga scenarier bibehåller en solvenskvot över styrelsens riskaptit.

Den sammanvägda bedömningen är att SLF:s största klimatrisker är kopplade till omställningen mot en klimatneutral ekonomi snarare än till direkta fysiska klimatförändringar.

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.

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 övrig 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	31 906	-31 906
Försäkringstekniska avsättningar	573 819	576 284	-2 465
Total värderingsskillnad			-34 371

SLF Balanspost (tkr)	I SLFs redovisning, lagstadgad IFRS	I SLFs redovisning, värderat enl Solvens 2	Skillnad
Uppskjuten skattefordran	0	508	-508
Försäkringstekniska avsättningar	573 819	576 284	-2 465
Total värderingsskillnad			-2 972

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 508 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 lagbegränsad 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)	2025-12-31
Bästa Skattning – Claims Provisions Skadeförsäkring	339 343
Bästa Skattning – Premium Provisions Skadeförsäkring	0
Riskmarginal Skadeförsäkring	37 049
Bästa Skattning – Claims Provisions Livförsäkring	190 027
Bästa Skattning – Premium Provisions Livförsäkring	0
Riskmarginal Livförsäkring	9 864
Total Bästa skattning och Riskmarginal	576 284

SLFs bästa skattning 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 konsolidering). Konsolideringen sker genom försvärvsmetoden i linje med gällande redovisningsprinciper.

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

E.1 Kapitalbas

SLF har en kapitalbas värderat i Solvens 2 som uppgår till 525 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 527 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	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Aktiekapital	400	400	1 000	1 000
Överkursfond	-	-	27 000	27 000
Övriga fria medel och säkerhetsreserv	527 075	473 622	496 286	444 078
Uppskjuten skattefordran	-	-	508	693
Totalt	527 475	474 022	524 794	472 771

Kapitalbasen för Gruppen är i princip motsvarande den som finns i SLF. Då verksamheten primärt bedrivs i SLF härstammar majoriteten av kapitalbasen från SLF. Skillnaden mellan Grupp och SLF utgörs av att resultatet från LFF tillkommer, samtidigt delas de obeskattade reserverna (säkerhetsreserven) upp i den konsoliderade gruppredovisningen i eget kapital och en skatteskuld. Det sistnämnda innebär att kapitalbasen i Gruppen minskar med skattedelen av säkerhetsreserven och läggs som uppskjuten skatteskuld samt att den uppskjutna skattefordran som förekommer i SLF givet värderingen för solvensändamål därmed fränfaller då den nettoredovisas mot den uppskjutna skatteskulden. Gruppens kapitalbas uppgår till 527 075 tkr och för SLF till 524 794 tkr. Ökningen jämfört med 2024 förklaras av ett stärkt resultat för SLF 2025 vilket primärt kommer av ett starkt investeringsresultat.

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

Vid utgången av 2025 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

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.

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 2025 ett solvenskapitalkrav (SCR) på 229 mkr. Då det sammanställda solvenskapitalkravet för Gruppen består av fullt konsoliderade data finns ingen proportionell andel att presentera. SLFs solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av 2025 till 226,2 mkr. Solvenskapitalkravet är uppdelat enligt följande poster:

Fördelning SCR (tkr)	Grupp		SLF	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Marknadsrisk	148 624	123 504	148 624	123 504
Motpartsrisk	7 321	7 279	830	417
Livförsäkringsrisk	11 868	9 860	11 868	9 860
Skadeförsäkringsrisk	148 318	148 363	148 318	148 263
Operativ risk	11 035	10 614	11 035	10 614
Förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter	-22 167	-22 167	-22 167	-22 167
Diversifieringseffekt	-75 592	-68 210	-72 317	-64 819
Totalt (SCR)	229 406	209 243	226 191	205 671

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 samtliga likvida medel placerade på bankkonto.

Vid utgången av 2025 uppgår Gruppens SCR-kvot till 229,9 % och SLFs SCR-kvot till 232,0 %. Ökningen av SCR-kvoten jämfört med föregående år förklaras primärt av den högre kapitalbasen, till följd av avkastning inom kapitalförvaltningen. Skillnaden mellan Gruppen och SLF utgörs av ett något högre solvenskapitalkrav i Gruppen vilket beskrivits ovan.

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 57,4 mkr vilket ger en MCR-kvot på 919,7 % och för SLF uppgår MCR till 56,5 mkr vilket ger en MCR-kvot på 927,1 %.

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.

Ingen överträdelse har skett under året.

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	Goodwill	R0010	
	Deferred acquisition costs	R0020	
	Intangible assets	R0030	
	Deferred tax assets	R0040	507 691
	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	1 154 387 262
	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	1 154 387 262
	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	14 808 406
	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	15 374 240	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	9 188 092	
Total assets	R0500	1 194 265 691	

Liabilities	Technical provisions - non-life	R0510	376 392 323
	Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	376 392 323
	Technical provisions calculated as a whole	R0530	
	Best Estimate	R0540	339 343 418
	Risk margin	R0550	37 048 905
	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	199 891 395
	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	199 891 395
	Technical provisions calculated as a whole	R0660	
	Best Estimate	R0670	190 027 157
	Risk margin	R0680	9 864 238
	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	57 847 306	
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	3 492 231	
Total liabilities	R0900	669 471 675	
Excess of assets over liabilities	R1000	524 794 016	

SFCR 2025 - 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	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	C0200
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110								104 982 000									104 982 000
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120																	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130																	
	Reinsurers' share	R0140								7 497 449									7 497 449
Net	R0200								97 484 551									97 484 551	
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210								104 982 000									104 982 000
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220																	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230																	
	Reinsurers' share	R0240								7 497 449									7 497 449
Net	R0300								97 484 551									97 484 551	
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310								66 074 704									66 074 704
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320																	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330																	
	Reinsurers' share	R0340								66 074 704									66 074 704
Expenses incurred	Net	R0400								17 674 548									17 674 548
	Administrative expenses									17 674 548									17 674 548
	Gross - Direct Business	R0610																	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620																	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630																	
	Reinsurers' share	R0640																	
	Net	R0700								17 674 548									17 674 548
	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																17 674 548	

SFCR 2025 - 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																	1 828 470
N-14 R0110						625 067	1 896 012	79 448	(88 915)	5 000	0	8 819	66	236 582	176		
N-13 R0120					1 719 148	1 490 569	1 689 847	930 092	394 254	420 000	427 038	1 112 652	650 589	1 954 000			
N-12 R0130				1 104 599	1 355 376	1 278 750	1 585 620	1 254 390	1 887 218	709 887	147 514	103 228	86 645				
N-11 R0140			5 199 431	2 522 623	1 334 285	4 161 466	433 798	229 735	48 344	29 964	192 455	22 391					
N-10 R0150		6 091 096	3 580 559	2 468 228	2 020 358	796 007	701 992	182 962	371 318	310 240	247 648						
N-9 R0160	7 362 759	5 847 392	3 785 911	1 465 241	466 969	119 793	21 589	197 306	75 787	115 656							
N-8 R0170	5 880 013	5 684 794	2 308 399	1 036 103	286 487	875 975	1 157 453	236 736	258 478								
N-7 R0180	5 689 216	6 795 984	1 886 333	840 316	273 663	803 402	522 758	571 808									
N-6 R0190	8 426 077	5 836 082	3 705 029	2 314 161	2 824 324	2 027 342	810 462										
N-5 R0200	4 841 603	4 816 296	4 699 119	3 345 060	4 571 267	1 871 644											
N-4 R0210	9 667 467	16 775 783	11 695 114	7 099 170	2 234 641												
N-3 R0220	12 040 931	15 064 344	6 167 386	5 154 163													
N-2 R0230	10 652 172	6 397 649	3 087 959														
N-1 R0240	7 700 306	11 301 390															
N R0250	13 651 696																

S.19.01.01.02 - Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

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

In Current year	Sum of years (cumulative)
C0170	C0180

Prior R0100	1 828 470	1 828 470
N-14 R0110	176	2 762 255
N-13 R0120	1 954 000	10 788 191
N-12 R0130	86 645	9 513 227
N-11 R0140	22 391	14 174 491
N-10 R0150	247 648	16 770 408
N-9 R0160	115 656	19 458 403
N-8 R0170	258 478	17 724 439
N-7 R0180	571 808	17 383 480
N-6 R0190	810 462	25 943 478
N-5 R0200	1 871 644	24 144 989
N-4 R0210	2 234 641	47 472 175
N-3 R0220	5 154 163	38 426 824
N-2 R0230	3 087 959	20 137 780
N-1 R0240	11 301 390	19 001 696
N R0250	13 651 696	13 651 696
Total R0260	43 197 226	299 182 001

SFCR 2025 - 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 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290	10 C0300	11 C0310	12 C0320	13 C0330	14 C0340	15 & + C0350
Prior R0100																12 698 604
N-14 R0110						22 432 275	20 314 101	13 130 882	12 549 950	12 477 504	295 826	294 089	294 089	32 649	134 649	
N-13 R0120					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	12 547 033		
N-12 R0130				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	2 728 373			
N-11 R0140			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	10 863				
N-10 R0150		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	3 228 071					
N-9 R0160	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	21 329 396						
N-8 R0170	34 030 806	32 755 030	30 551 224	30 156 942	29 828 144	27 112 009	26 068 440	25 926 238	25 709 163							
N-7 R0180	33 408 350	30 495 113	27 206 949	26 444 494	24 321 223	23 701 516	23 376 373	22 868 824								
N-6 R0190	54 170 389	44 555 692	40 070 033	31 519 141	26 531 334	24 376 320	23 619 209									
N-5 R0200	56 839 032	51 002 973	42 902 795	40 056 130	36 105 580	34 455 159										
N-4 R0210	78 303 131	69 505 422	54 843 417	50 540 864	41 192 826											
N-3 R0220	78 734 924	62 020 978	46 869 859	40 819 209												
N-2 R0230	54 706 687	43 914 219	38 884 336													
N-1 R0240	52 999 411	38 822 612														
N R0250	64 743 717															

S.19.01.01.04 - Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

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)

Year end (discounted data)
C0360

Prior R0100	11 227 923
N-14 R0110	119 055
N-13 R0120	11 093 907
N-12 R0130	2 412 388
N-11 R0140	9 605
N-10 R0150	2 854 214
N-9 R0160	18 859 146
N-8 R0170	22 731 673
N-7 R0180	20 220 286
N-6 R0190	20 883 766
N-5 R0200	30 464 757
N-4 R0210	36 422 106
N-3 R0220	36 091 759
N-2 R0230	34 380 972
N-1 R0240	34 326 396
N R0250	57 245 466
Total R0260	339 343 418

SFCR 2025 - 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	496 286 325	496 286 325			
Subordinated liabilities	R0140						
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					507 691	
		507 691					
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	524 794 016	524 286 325			507 691
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
	Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds		R0400					
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	524 794 016	524 286 325			507 691
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	524 286 325	524 286 325			
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	524 794 016	524 286 325			507 691
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	524 286 325	524 286 325			
SCR		R0580	226 190 886				
MCR		R0600	56 547 722				
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	232,01%				
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	927,16%				

S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve

Z0001 Z Axis:

Value
C0060

Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	524 794 016
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	28 507 691
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	496 286 325
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	148 623 691	148 623 691	
Counterparty default risk	R0020	829 540	829 540	
Life underwriting risk	R0030	11 868 323	11 868 323	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	148 317 544	148 317 544	
Diversification	R0060	(72 316 637)	(72 316 637)	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	237 322 461	237 322 461	

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	11 035 425
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	226 190 886
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	226 190 886
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	507 691	
DTA carry forward	R0610		
DTA due to deductible temporary differences	R0620	507 691	
DTL	R0630		

S.25.01.01.05 - Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

Z0001 Z Axis:, No

LAC DT
C0130

LAC DT	R0640	(22 167 000)
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	(22 167 000)
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	(51 161 725)

S.28.01.01.01 - Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCR components
C0010

MCRNL Result	R0010	47 722 957
--------------	-------	------------

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	339 343 418	97 485 381
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 for life insurance and reinsurance obligations

Result
C0040

MCRL Result	R0200	3 990 570
-------------	-------	-----------

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	190 027 157	
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	51 713 527
SCR	R0310	226 190 886
MCR cap	R0320	101 785 899
MCR floor	R0330	56 547 722
Combined MCR	R0340	56 547 722
Absolute floor of the MCR	R0350	43 700 000
Minimum Capital Requirement	R0400	56 547 722