

SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING

SFCR
2022

Läkemedelsförsäkringen grupp och Svenska
Läkemedelsförsäkringen AB

2023-03-30

Innehåll

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

C.6	Övriga materiella risker	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	32
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 tillhandahålla läkemedelsförsäkring som utger ersättning för patienter som drabbats av en läkemedelsskada. Anslutning till försäkringen är frivillig och den finansieras av medlemmarna. Läkemedelsförsäkringen grupp (Gruppen) består av två legala enheter, LFF Service AB (LFF) samt det helägda dotterbolaget Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (SLF). Tillsammans utgör bolagen en försäkringsgrupp. LFF Service ABs helägda dotterbolag Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (SLF) är sedan 2007 försäkringsgivare för Läkemedelsförsäkringen. Gruppen respektive SLF står under Finansinspektionens tillsyn och revisor är Catarina Ericsson, PWC Sverige. Kontaktuppgifter finns i avsnitt A.5.

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

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

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

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

Årets resultat för Gruppen blev -85,1 mkr och -67,6 mkr för SLF. Försäkringsresultatet, vilket uteslutande härstammar från SLF:s verksamhet, uppgick till -22,2 mkr. Det totala investeringsresultatet för Gruppen uppgick till -78 i mkr och -78,1 mkr för SLF. 99,8% av Gruppens investeringsportfölj återfinns i SLF och såväl Gruppen som SLF har en försiktig investeringsstrategi där den övervägande andelen av investeringsportföljen placeras i räntebärande papper i SEK.

Vid utgången av 2022 uppgår Gruppens kapitalbas till 270 mkr (319 mkr för år 2021) och solvenskvoten till 155,2% (160,6% för år 2021). För SLF uppgår kapitalbasen till 284 mkr (318 mkr för år 2021) och solvenskvoten till 167,1% (162,3% för 2021). En kombination av många inrapporterade covid-19 relaterade skador som har medfört skadehanteringskostnader och de generellt vikande finansmarknaderna sedan starten av kriget i Ukraina den 24 februari 2022 har lett till en påtaglig förlust (-78 149 KSEK) för kapitalförvaltningen p.g.a. stigande räntor som sänker värdet på obligationsportföljen och fallande aktiekurser.

Under 2022 har Covid-19 pandemin fortsatt att påverka samhället och även haft omfattande påverkan på SLFs verksamhet. Läkemedelsförsäkringen har under 2021 och 2022 omfattat de i Sverige använda Covid-19 vaccinerna och för SLF har det inneburit ett omfattande arbete. Antalet skadeanmälningar till SLF har på grund av Covid-19 vaccinationen ökat kraftigt och extra skaderegleringsresurser har satts in för att säkerställa att handläggningstiden för ärenden inte förlängts. En ny lag trädde ikraft 2021-12-01 som innebär att Svenska Staten dels vid en eventuell serieskada kopplat Covid-19 vaccinationen övertar betalningsansvar överstigande SLF:s åtagande om 20 miljoner SEK, dels att eventuella skador orsakade av Covid-19 vacciner som ej omfattas av Läkemedelsförsäkringen ska regleras av staten via Kammarkollegiet. Skador orsakade av vacciner som ej omfattas av Läkemedelsförsäkringen ska dock enligt den nya lagen fortfarande anmälas till Läkemedelsförsäkringen men sedan regleras av Kammarkollegiet. Det senare har inneburit att skadeanmälningar gällande vaccin från företaget Moderna, inkomna efter 2021-12-01, har vidarebefordrats till Kammarkollegiet för reglering.

Antalet skadeanmälningar har under 2021 och 2022 ökat kraftigt jämfört med tidigare år vilket kommer av att Covid-19 vaccinationen medfört ett markant inflöde av skadeanmälningar gällande Covid-19 vaccin. Under året anmäldes totalt 1370 skador relaterat till Covid-19 vaccin, 78,4 % av antalet skadeanmälningar gällande covid 19 vacciner 2021, det innebär att den totala mängden anmälda skador (samtliga skador) för 2022 är 2710 stycken. Inflödet av anmälda skador gällande covid 19 vacciner har fortsatt minska under början av 2023. Antalet skadeanmälningar för övriga skador har dock i stort sett legat på motsvarande nivåer som de senaste åren, under 2022 anmäldes 820 skador avseende övriga skador vilket kan jämföras med 869 stycken 2021.

SLF:s maximala åtagande för läkemedelsskador har under verksamhetsåret varit 250 mkr per år, varav max 20 mkr av detta belopp för serieskada. Serieskada är återförsäkrad med 150 mkr och SLF har därmed ett självbehåll på 20 mkr. Det maximala ersättningsbeloppet för serieskada orsakad p.g.a. av staten påbjuden pandemivaccination är från och med 2022-01-01 sänkt till 20 mkr. Sammantaget ger detta en total risk kopplat till serieskada om 40 mkr vilket motsvarar den totala riskexponering för serieskada som bolaget haft tidigare.

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

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Läkemedelsförsäkringsföreningen bildades i juli 1978 av dåvarande läkemedelsindustrin i Sverige. Syftet var att tillhandahålla läkemedelsförsäkring som utger ersättning för patienter som drabbats av en läkemedelsskada. Anslutning till försäkringen är frivillig och den finansieras av medlemmarna.

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

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

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

LFF ägs av deltagande läkemedelsföretag, organisationer, regioner och myndigheter, vid utgången av 2022 totalt 294 stycken, och ska mot ersättning tillhandahålla aktieägarna tjänster som syftar till att uppfylla aktieägarnas skyldigheter att utge ersättning för läkemedelsskada enligt gällande åtagande. Ersättningsåtagandet är från och med 2007 försäkrat i det helägda dotterbolaget SLF. Därutöver ska LFF idka förenlig verksamhet såsom information, utredningar och konsultationer i frågor rörande försäkringar, läkemedel och läkemedelsskador. Verksamheten i LFF består till största del i att administrera den serviceavgift som läkemedelsföretagen betalar och att erlägga försäkringspremien till SLF. Majoriteten av verksamheten i försäkringsgruppen härrör sig således från SLFs verksamhet. VD är LFFs enda anställda och är tillika VD i SLF.

SLF beviljades koncession den 22 december 2005 och började sin verksamhet i full skala den 1 januari 2007. Bolagets juridiska namn är Svenska Läkemedelsförsäkringen AB och bolaget står under Finansinspektionens tillsyn. SLF meddelar direkt försäkring avseende ansvarsskador (klass 13) för risker hänförliga till läkemedelsskador i Sverige. Bolaget har under året tecknat direkt försäkring för skador som anmäls under försäkringsperioden avseende ersättning enligt LFF Service ABs "Åtagande om ersättning vid läkemedelsskada", gällande från och med 2022-01-01 samt återförsäkring av detsamma. Återförsäkringsavtal för kalenderåret 2022 har upprättats med:

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

Se vidare kommentar till återförsäkringsskyddet under avsnitt B.3.6.

På grund av sin speciella konstruktion försäkrar Svenska Läkemedelsförsäkringen läkemedelsbolag som

står för 99% av den svenska läkemedelsomsättningen. Någon konkurrens från en likvärdig produkt saknas helt i dagsläget och sannolikt under lång tid framöver. SLF:s mål är att fullgöra moderbolaget LFFs åtagande att utge ersättning vid läkemedelskada samt att verka för att i möjligaste mån begränsa läkemedelsskadorna i Sverige. En målsättning är också att fortsatt verka för att förbättra patientsäkerheten i Sverige genom att tillse att alla läkemedel omfattas av en läkemedelsförsäkring. Denna målsättning är i det närmaste uppfylld, dock saknar fortfarande 1 % av omsättningen av läkemedel försålda i Sverige en försäkring som ger ett bättre skydd än en traditionell produktansvarsförsäkring.

Försäkringsgruppen hade under 2022 11 heltidsanställda, varav 10 är anställda i SLF. Viktigaste samarbetspartner har under året varit: FM Försäkringsmatematik AB (aktuarie), JW Loss (skadereglering), Maveria AB (medicinsk rådgivning), Marsh AB (redovisning och rapportering), Transcendent Group Sverige AB (riskhantering, regelefterlevnad), iFACTS AB (systemstöd), Mazars (internrevision), Pharmed AB (IT säkerhet), Skandinaviska Enskilda Banken (kapitalplacering), Springtime (kommunikation) samt Advokatfirmaet Schjødt AS, filial (juridisk rådgivning).

Totalt har 2 710 skadeanmälningar inkommit till SLF under 2022. Antalet skadeanmälningar har således fortsatt legat på historiskt sett relativt höga nivåer under året. Detta beror på att inflödet av att antalet skadeanmälningar kopplat till vaccineringen mot Covid-19 har fortsatt under 2022 men i en klart minskande takt. Antalet anmälningar i slutet av 2022 och även i början av 2023 är alltså klart färre. Under året anmäldes totalt 1 369 skador relaterat till Covid-19 vaccineringen vilket kan jämföras med 1 746 skadeanmälningar 2021. Antalet skadeanmälningar för övriga skador har dock i stort sett legat på motsvarande nivåer som de senaste åren. Under 2022 anmäldes 821 skador avseende övriga skador vilket kan jämföras med 869 2021. Den återstående delen utgörs primärt av skadeanmälningar vilka vidareförmedlats till Kammarkollegiet.

En ny lag trädde ikraft 2021-12-01 som innebär att Svenska Staten dels vid en eventuell serieskada kopplat Covid-19 vaccinationen övertar betalningsansvar överstigande SLFs åtagande om 20 miljoner SEK, dels att eventuella skador orsakade av Covid-19 vacciner som ej omfattas av Läkemedelsförsäkringen ska regleras av staten via Kammarkollegiet. Skador orsakade av vacciner som ej omfattas av Läkemedelsförsäkringen ska dock enligt den nya lagen fortfarande anmälas till Läkemedelsförsäkringen men sedan regleras av Kammarkollegiet. Det senare har inneburit att skadeanmälningar gällande vaccin från företaget Moderna, inkomna efter 2021-12-01, har vidarebefordrats till Kammarkollegiet för reglering.

A.2 Försäkringsresultat

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

Försäkringsresultat (tkr)	2022	2021
Premieintäkter f.e.r.	82 748	78 098
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	10 420	28 845
Övriga tekniska intäkter f.e.r.	7	0
Försäkringsersättningar f.e.r.	-99 361	-47 701
Driftskostnader	-16 059	-14 415
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-22 245	44 827

Årets premieintäkt f.e.r. uppgick till 82 2748 tkr, en ökning jämfört med 2021. Denna ökning kommer främst av en ökad omsättning hos deltagande läkemedelsföretag.

Försäkringsersättningar f.e.r. uppgår för verksamhetsåret 2022 till 99 361 tkr (49 471 tkr för 2021) inklusive skaderegleringskostnader. Förändringen jämfört med föregående år förklaras primärt av en högre skaderegleringskostnad givet det höga antalet anmälda skador. Återförsäkrarnas andel av skadeutbetalningarna uppgår till 0 tkr (39 597 tkr för 2021).

I avsättningen för oreglerade skador ingår det åtagande som SLF har för redan kända inträffade skador som ännu ej utbetalats, 266 469 tkr (279 718 tkr 2021). 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 286 852 tkr (241 232 tkr 2021).

Under verksamhetsåret 2022 anmäldes som tidigare nämnts totalt 2 710 skador till Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (2 587 skador 2021). Av dessa utgjorde 1 369 stycken anmälningar relaterat till Covid-19 vaccin och 821 stycken övriga skador, överskjutande anmälningar avser huvudsakligen skador vilka vidareförmedlats till Kammarkollegiet.

Inför 2023 har premieraten höjts för att möta de ökade kostnaderna som inflödet av skadeanmälningar relaterat till Covid-19 vaccineringen medfört.

A.3 Investeringsresultat

Övergripande har Gruppen en försiktig investeringsstrategi där den övervägande andelen av investeringsportföljen placeras i räntebärande papper i SEK i syfte att ge en stabil avkastning utan allt för stor riskexponering. Investeringskapitalet i Gruppen återfinns uteslutande i SLFs verksamhet, LFF har inga placeringar i investeringssyfte utan håller samtliga medel på bank. SLF har en aktiv förvaltning genom SEB och viktningen mellan tillgångsslagen görs för att möta marknaden.

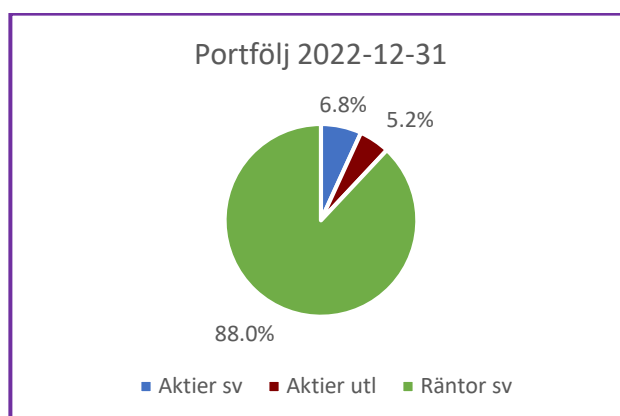
Årets investeringsresultat uppgår till -78 i mkr och -78,1 mkr för SLF. Det totala förvaltade kapitalet i Gruppens placeringsportfölj uppgår till 793 mkr vilket alltså uteslutande utgörs av placeringar som görs inom ramen för SLF verksamhet. 2021 hade LFF ett mindre aktieinnehav, detta är avyttrat och all placeringsverksamhet sker i dagsläget i SLF.

2022 har varit ett mycket turbulent år på de finansiella marknaderna med geopolitisk oro, hög inflation, ökande räntor och nedgång i konjunktur vilket påverkat marknaderna negativt och så även SLF:s avkastning. SLF:s portfölj uppvisar vid utgången av 2022 en negativ avkastning om -8,7%. Aktieportföljen står för den största procentuella nedgången, men givet att ränteportföljen utgör den största delen av totalportföljen har nedgången i ränteportföljen stått för den största monetära nedgången under året. Även om Gruppens totala investeringsportfölj sjunkit har investeringsstrategin, med en relativt låg exponering mot aktiemarknaden, därmed mildrat effekten totalt sett. Osäkerheten på de finansiella marknaderna fortsätter i 2023, dock har marknaderna under inledningen av året uppvisat en något positivare trend.

Sammansättningen av Gruppens och SLFs placeringsportfölj (tkr):

Placeringsportfölj	Grupp		SLF	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2020-12-31
Aktier och andelar				
Verkligt värde	95 036	143 863	95 036	142 826
Anskaffningsvärde	74 906	89 166	74 906	88 716
Obligationer och andra räntebärande placeringar				
Verkligt värde	697 558	713 792	697 558	713 792
Anskaffningsvärde	741 612	708 492	741 612	708 492
Övriga finansiella placeringstillgångar				
Verkligt värde	-	-	-	-
Anskaffningsvärde	-	-	-	-
Summa verkligt värde placeringstillgångar	792 594	857 655	792 594	856 618

Nedan är en översikt av hur viktningen i Gruppens och tillika SLFs placeringsportfölj ser ut per 2022-12-31.



Utöver ovan beskriven placeringsportfölj har Gruppen vid utgången av 2022 likvida medel uppgående till totalt 164 314 tkr, varav 136 711 tkr härrör sig från LFF och 27 603 tkr från SLF. Den övervägande delen av LFFs likvida medel utgörs av inbetalda försäkringspremier för 2023 vilka ska överföras till SLF.

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

A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

Mellan LFF och SLF förekommer inga betydande löpande interna transaktioner. Under 2022 har dock

SLF mottagit ett koncernbidrag om 27 mkr LFF, koncernbidraget har syftat till att föra över överlikviditet från LFF till försäkringsverksamheten i SLF och har inte sin grund i ett behov för att stärka solvenspositionen i SLF. LFF erlägger därtill premien för läkemedelsförsäkringen till SLF, detta är dock inte att betraktas som en intern transaktion.

A.5 Övrig information

Finansinspektionens kontaktuppgifter:

Adress: Box 7821, 103 97 Stockholm

Telefon: 08-408 980 00

Externrevisors kontaktuppgifter:

Catarina Ericsson, PWC Sverige

Adress: Torsgatan 21 (Bonnierhuset), 113 97 Stockholm

Telefon: 0709 29 34 24

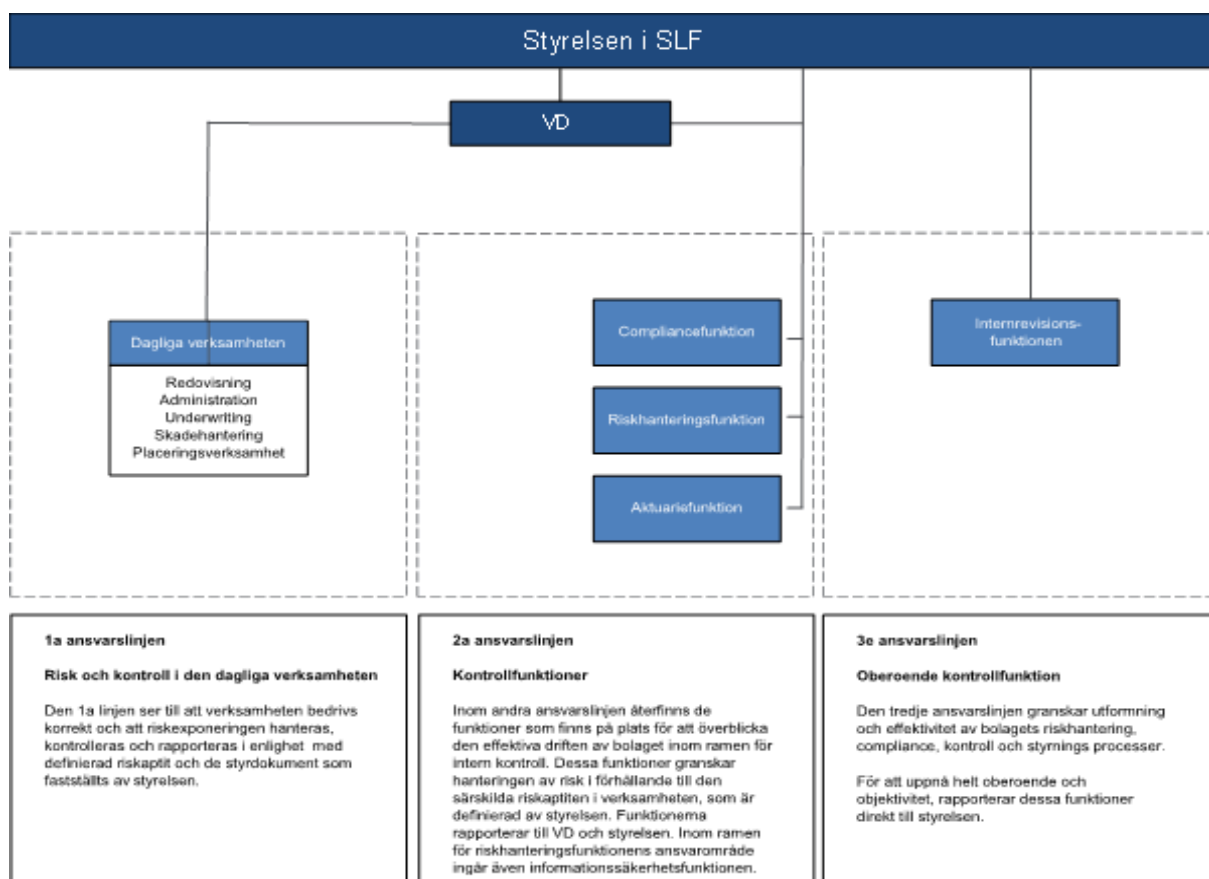
B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

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

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



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

Inom SLF finns internt ansvariga för centrala funktioner medan arbetet som funktionerna utför är utlagt på externa uppdragstagare. Konstruktionen är anpassad för ett mindre försäkringsföretag och medger ett oberoende på det sätt centrala funktioner utför sina uppdrag. VD är centralt funktionsansvarig för uppdragsavtalen avseende aktuarie och riskhanteringsfunktionen.

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

Svenska Läkemedelsförsäkringen täcker idag 99 % av läkemedelsomsättningen i Sverige genom sin försäkring till läkemedelsindustri, forskande företag, svenska regioner och myndigheter, generikaföretag, parallellimporterade företag m.fl. Försäkringstagarna är också aktieägare i LFF. Syftet med försäkringen är att ge ett skydd, med vissa gängse begränsningar i villkor, som medger en första prövning utan kostnad för de personer som kan ha drabbats av en läkemedelsskada. Det är ett frivilligt försäkringsåtagande Svenska Läkemedelsförsäkringen och dess ägare gör gentemot läkemedelsanvändare i Sverige. Under året har inga materiella transaktioner med ägare, ledamöter eller andra personer med betydande inflytande förekommit för något av bolagen i gruppen.

B.1.1 Ersättningar

Som tidigare nämnts är samtliga anställda i Gruppen, förutom VD, anställda i SLF. Den ersättningspolicy som antagits av styrelsen i SLF medger inte någon rörlig ersättning till någon av de anställda i bolaget. VD erhåller en fast marknadsmässig ersättning inklusive pension i form av avgiftsbestämd pensionsplan från moderbolaget. VDs lön sätts av styrelseordförande i LFF i samråd med styrelsen i LFF. Endast VD har bedömts tillhöra den kategori som utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på företagets risknivå. Med enbart fasta ersättningar finns därför inte några incitament för någon i gruppen att ta ett överdrivet risktagande till följd av hur ersättningar är utformade.

De uppdragstagare som utför arbete i centrala funktioner har timbaserad ersättning på marknadsmässiga villkor som inte har någon koppling till utfall i bolaget. Ekonomifunktionen som är utlagd på Marsh i Sverige har ett fast arvode och det finns inget i utformningen av ersättningen som påverkar risknivån.

Styrelsearvoden utgår inte för styrelseledamöter som representerar ägare, övriga ledamöter i form av extern expertis i styrelsen erhåller samtliga 1,5 basbelopp, förutom ordföranden som erhåller 2,5 basbelopp i arvode. Principen för ersättningar till styrelseledamöter är samma för de två bolagen i gruppen och då styrelsen i LFF endast utgörs av styrelseledamöter som representerar ägare utgår ingen

ersättning till styrelseledamöter i LFF.

Funktion och arvode, inkl soc avg (Tkr)	Grupp		SLF	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Styrelsearvoden	540	517	540	517
Lön och pension, VD	4 459	4 357	-	-
Lön och pension, Övriga anställda	11 542	11 743	11,542	11 743

B.2 Lämplighetskrav

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

Enligt SLFs styrande dokument "Riktlinje för lämplighetskrav och prövning" ska SLF säkerställa att de personer som driver företaget, eller har andra nyckelfunktioner, uppfyller kraven på kvalifikationer samt tar hänsyn till de olika uppgifter som har tilldelats enskilda personer.

Den enskilda styrelseledamotens individuella anseende och kompetens ska prövas. Denna interna prövning ska göras när SLFs styrelse ändrar sammansättning. Varje ny ledamot ska anmälas till Finansinspektionen för ytterligare prövning. Om styrelsen inte når upp till kompetenskraven skall detta i första hand justeras genom vidareutbildning och i andra hand genom att byta ledamot/er.

Uppgifter över personer inom företaget som ansvarar för centrala funktioner i SLF:

- Centralt funktionsansvarig för aktuariefunktionen och riskhanteringsfunktionen:
 - VD, Robert Ström.
- Centralt funktionsansvarig för compliancefunktionen:
 - vice VD, Anders Hultman.
- Centralt funktionsansvarig för oberoende granskningsfunktionen:
 - Styrelseordförande Marie-Louise Björk

Se vidare under avsnitt Uppdragsavtal för de personer eller företag som utför arbetet i funktionerna.

VD, styrelse och centrala funktioner är föremål för SLFs egna bedömning av lämplighetskrav liksom en separat lämplighetsprövning av Finansinspektionen. De personer som utför uppgifter i centrala funktioner, till skillnad från ansvariga i företaget för dessa, ska löpande möta SLFs lämplighetskrav.

Personer ska för sina roller och arbetsuppgifter ha tillräckliga kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter inom verksamhetsområdet. De övergripande kraven på person i ledning, styrelse och centrala funktioner är att de ska ha tillräckliga kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter inom verksamhetsområdet för att de ska kunna utöva en sund och ansvarsfull företagsledning samt högt ställda krav på anseende och integritet. Vidare sker det en bedömning av SLFs lednings och styrelses samlade kompetens, kompletterad med utlagda funktioner, som syftar till att säkerställa att SLF uppfyller krav på en sund och ansvarsfull ledning. Denna bedömning sker genom en årlig självskattningsprocess som sedan diskuteras i SLFs styrelse och styrelsen fattar därefter eventuellt erforderliga beslut om kompletteringar och utbildningar.

Det finns styrdokument för lämplighetsprövning inklusive den samlade kompetensen för styrelsen/ledningen samt för uppgifter för centrala funktioner. VD-instruktion och arbetsordning för styrelsen behandlar ansvarsfördelning mellan styrelse och ledning.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

Riskhanteringssystemet är uppdelat på följande områden:

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

B.3.1 Försäkringsrisker

Försäkringsriskerna i Gruppen härrör sig endast från SLFs verksamhet och omfattar för SLFs del främst av teckningsrisk och reservsättningsrisk och då risken för att premierna ej möter drifts- och skadekostnaderna samt att reserverna är för lågt satta. Försäkringsrisken är kärnan i verksamheten och styrs genom riskaptit samt därtill hörande toleransnivåer baserat på Gruppens mål. Uppföljning och rapportering av efterlevnad av riskaptit och toleransnivåer sker löpande av riskhanteringsfunktionen.

B.3.1.1 Teckningsrisker

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

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

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

som deltar i försäkringen.

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

B.3.1.2. Reservsättningsrisk

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

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

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

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

B.3.2 Matchningsrisker

Matchningsrisker finns i verksamheten och består av att det skulle kunna uppstå en diskrepans mellan värdet på tillgångar och skulder penningmässigt eller tidsmässigt. Det kan uppstå om värdet av investeringar inklusive avkastningen på investeringar inte motsvarar skulden vid förfallotidpunkterna.

Utgångspunkten i hanteringen av matchningsrisker är att avvikelser mellan tillgångar och skulder ska minimeras. Då skulderna härstammar från SLFs verksamhet utgår hanteringen av matchningsrisken från SLF. För att styra detta har SLF uttalade toleransnivåer för duration och valutaexponering med åsatta gränser och toleransnivåer. Långsiktiga försäkringstekniska åtaganden på skuldsidan övervakas, så att åtaganden kan uppfyllas mot skadelidande. Kostnaden för upplösningen av diskonterade FTA över tid ska minst motsvara investeringarnas utveckling och avkastning över tid. Uppföljning av efterlevnad av gränser och toleransnivåer görs regelbundet och avrapporteras till styrelsen i SLF halvårsvis.

För att SLF ska kunna infria sina åtaganden om betalningar på kort sikt hanterar VD fördelningen av placeringstillgångar inom ramen för likviditetshanteringen. På längre sikt krävs att investeringarna avkastar tillräckligt för att motsvara kostnaden för upplösning av diskonteringen på de försäkringstekniska skulderna vilket också styrs genom uttalad toleransnivå kopplat till duration på tillgångar och de försäkringstekniska skulderna.

För att alltid klara av utbetalningar och minska effekten av svängande marknadsvärden av obligationer, som utgör större delen av investeringsportföljen, är durationen för närvarande fastställd till att ligga under 5 år. Därtill är placeringstillgångarna placerade i fonder vilka går att realiseras med kort varsel.

B.3.3 Investeringsrisker

Gruppen har en försiktig investeringsstrategi där den övervägande andelen av investeringsportföljen placeras i räntebärande papper i SEK i syfte att ge en stabil avkastning utan allt för stor riskexponering. Gruppens totala investeringsportfölj (exklusive likvida medel) utgörs uteslutande av tillgångar i SLF. LFF har därmed ingen inverkan på risknivån i Gruppens investeringsportfölj. Noterbart är dock att såväl LFF som SLF har likvida medel vilka påverkar motpartsrisken.

Kapitalförvaltningen är exponerat mot risker i form av marknadsrisk (aktie, ränte, valuta), kreditrisk och motpartsrisk. Aktsamhetsprincipen är styrande för Gruppens valda investeringsstrategi och genomsyrar de investeringsbeslut som görs. Den övervägande andelen av investeringsportföljen placeras i räntebärande papper i SEK i syfte att ge en stabil avkastning utan allt för stor riskexponering. SLF har även valt att placera allt förvaltad kapital i investeringsfonder vilket ytterligare ökar diversifieringen och minskar således motpartsrisken.

För att övervaka investeringsrisken i SLFs investeringsportfölj används av Value at Risk (VaR) på ett års sikt där kapitalförvaltaren har en restriktion på max 7.5 % VaR (95 % konfidensintervall). Förutom VaR finns i tillägg limiter som begränsar risktagandet i enskilda tillgångsslag och motparter. Limiten avseende hur mycket som SLF får investera i aktier är för närvarande 20 % av den totala portföljen. Dock kan alternativa placeringar om så finns, tex i hedgefonder, innehålla viss aktieexponering. Uppföljning av enskilda limiter ingår i månadsrapportering från förvaltare till VD. Om LFF gör kapitalplaceringar har styrelsen i LFF fastställt en kapitalplaceringspolicy som bland annat föreskriver en limit avseende aktieexponering om 10% av den totala portföljen i LFF.

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

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

Investeringsverksamheten följs regelbundet upp av VD genom de månadsrapporter som erhålls från kapitalförvaltaren avseende SLFs investeringar samt genom riskhanteringsfunktionens regelbundna uppföljning av SLFs riskkapital och tillhörande toleransnivåer. Styrelsen i SLF tar del av portföljrapporter vid samtliga styrelsemöten. Kapitalförvaltaren rapporterar värde, värdeförändringar, avkastning, avkastning i förhållande till risk, anger VaR mm. Riskhanteringsfunktionen följer upp VaR och limiter och rapporterar till styrelsen i SLF halvårsvis.

De finansiella marknaderna uppvisade kraftig nedgång under 2022 där exempelvis Stockholmsbörsen (OMX Stockholm PI) sjönk med ca 25% 2022. Detta har inverkat på Gruppens och SLFs investeringar. Inför 2023 konstateras att den höga makroekonomiska risken kvarstår med hög inflation och nedgång i konjunktur vilket kan komma att inverka negativt på utvecklingen i Gruppens totala tillgångar. Verksamheten bevakar utvecklingen av placeringsportföljens värde såväl som exponeringen mot investeringsrisk.

B.3.4 Operativa risker

Operativa risker finns i form av fysiska risker och risker inom administrativa rutiner, IT & informationssäkerhet, förmögenhetsbrott, regulatoriska risker och för nyckelpersoner vid längre frånvaro. Målet är att inga operativa risker ska äventyra Gruppens fortlevnad och det ska finnas

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

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

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

B.3.5. Likviditets och koncentrationsrisker

Likviditets och koncentrationsrisker behandlas i underavsnitten.

B.3.5.1 Likviditetsrisker

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

Likviditetsrisker styrs genom uttalad riskaptit och tillhörande gränser och toleransnivåer. På kort sikt hanterar VD likviditetsrisken i försäkringsverksamheten inom ramen för den månatliga likviditetshanteringen. VDs bedömning skickas till kapitalförvaltaren som överför likvida medel till ett därför avsett konto i annan bank. Likviditetsrisken är förbunden med investeringsrisker och därför finns det fonder som är lätta att sälja för tillgång till likvida medel.

B.3.5.2 Koncentrationsrisker

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

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

B.3.6. Återförsäkringsrisker

Återförsäkringsrisker härstammar uteslutande från SLFs verksamhet. Försäkringarnas utformning mot direktförsäkrade är baserat på Claims Made, d.v.s. skador som rapporteras inom försäkringsperioden som avser ett kalenderår.

Det grundläggande återförsäkringsskyddet som Svenska Läkemedelsförsäkringen använder som riskreducerande åtgärd täcker en serieskada. För serieskada kommer dock samtliga skador återföras till det år den första serieskadan rapporterades oavsett vilket år den rapporteras. I och med att återförsäkringen inte är baserad på inträffandeteori ("losses occurring") får bolaget normalt tidigt en uppföljning om det finns en potentiell serieskada.

Det är mycket ovanligt med serieskador varför skyddet syftar till skydd mot lågfrekventa skador. Inom ramen för försäkringsvillkoren uppgår det maximala beloppet som ersätts för inträffad serieskada till 150 mkr (totalt maximalt åtagande uppgår till 250 mkr per år). Åtagandet för serieskada i direktförsäkringen återspeglas i maximalt åtagande inom ramen för återförsäkringsavtalet på 150 mkr med en självrisk för Svenska Läke-medelsförsäkringen som kan variera över olika år, för närvarande uppgår den till 20 mkr. För serieskada orsakad p.g.a. staten påbjuden pandemivaccination, är det maximala ersättningsbeloppet från och med 2021-01-01 sänkt till 20 mkr. Detta har sin grund i att bolaget inte erhållit någon återförsäkring för aktuella vacciner. Sammantaget innebär det att SLF har en totalt självbehåll på 40 MSEK för serieskada.

Såsom alltid föreligger en kreditrisk mot återförsäkringsbolagen och med tanke på att åtagandena är mycket långa avseende fastställda livräntor är kreditrisken på lång sikt av betydelse.

Uppföljningar av kreditrating sker för återförsäkringen årsvis vid förnyelse och vid signaler på att befintliga återförsäkrarens finansiella ställning försämrats.

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

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

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

B.3.7 Strategiska risker

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

B.3.8 ORSA

Gruppen har beslutat, och fått godkänt från Finansinspektionen, att genomföra ORSAn som en enda handling. ORSA-rapporten 2022 upprättades således gemensamt för Gruppen som SLF och omfattade samtliga bedömningar.

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

Styrelsen äger ORSA-processen och riskhanteringsfunktionen driver processen tillsammans med VD och aktuarie. Styrelsen är engagerade löpande i processen fram till dess beslut om ORSA innan den slutligen rapporteras in till Finansinspektionen.

- Processen startar med den årliga riskgenomgången av riskgruppen och styrelsen tar del av

resultatet och kan föreslå justeringar.

- Sammanställning och analys av resultatet av riskgenomgången gör riskhanteringsfunktionen som sedan presenterar detta för styrelsen.
- Nästa steg i processen är ett budgetunderlag som påbörjas under sommaren och färdigställs tidig höst. Budgetunderlaget avser det kommande året och därefter görs en budget som avser lika många år som ORSAn sträcker sig (5år).
- Aktuarie och riskhanteringsfunktionen lämnar därefter förslag på vilka stresstester som är lämpliga och hur de kan utformas. Förslag på stresstester går därefter till styrelsen som kan anta eller revidera stresstester innan de fastställs av styrelsen.
- Utifrån stresstesterna och budgetunderlaget färdigställer aktuarier ett utfall i siffror där olika scenarier ingår.
- Aktuarie och riskhanteringsfunktionen gör ett första utkast till ORSA-rapport där utfallet av stresstester behandlas textmässigt. Första utkastet går till VD först som reviderar övrigt textmaterial innan styrelsen tar del av ett utkast.
- Styrelsen behandlar ORSA och om det behövs revideras stresstester och övriga materialet en gång till innan styrelsen slutligen fastställer ORSA.
- ORSA rapporteras för Gruppens/SLFs räkning av Marsh till Finansinspektionen.

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

Målet för ORSA är att styrelsen i såväl SLF som i LFF ska ha uppdaterad kunskap om Gruppen och SLF och dess risker och utifrån det se om det står i relation till vilken riskaptit styrelsen har. Styrelsen är också medveten om att de val den gör för exempelvis investeringar har en påverkan på Gruppens och SLFs solvenskvot. Målet är att ha en betryggande solvenskvot och en beredskap för att hantera situationer om solvenskvoten skulle gå ned lägre än vad styrelsen har som mål att upprätthålla.

ORSA-processen genomförs årligen. Vid större händelser, interna eller externa, som kan tänkas påverka risk och solvens så kan hela eller delar av ORSA behöva göras om. En första bedömning sker antingen av någon kontrollfunktion eller exempelvis VD om beräkningar behöver ske ad hoc.

2022 års ORSA

De stressscenarier som genomförts indikerar på att Gruppen och SLF har en god kapacitet att absorbera olika negativa händelser. De flesta scenarier medför att den av styrelserna antagna nivån för SCR-kvoten om 160%-180% blir svår upprätthålla när ett ogynnsamt scenario inträffar. Å andra sidan konstateras det att höjningen av premieraten som inträder 2023 ger att Gruppen och SLF har en god förmåga att relativt snabbt återhämta sig och i samtliga scenarier är SCR-kvoten i slutet av prognosperioden i, eller över, spannet om 160%-180%. Noterbart är, likt tidigare, känsligheten för en serieskada och en kombinerad händelse såsom en ökad skadefrekvens i kombination med börsfall. Om en, eller en kombination av stressscenarier, materialiseras kommer solvenskvoten bevakas och eventuella åtgärder vidtas för att på kort och/eller lång sikt stärka solvenskvoten. Genom att vara observant på utvecklingen och löpande bevaka olika händelser är SLF väl rustat för att i god tid vidta lämpliga åtgärder. De primära åtgärderna som kan vidtas om så behövs är reallokering av investeringsportföljen alternativt att höja premieuttaget, det senare har dock en långsammare effekt givet att en premiehöjning slår in först nästkommande år.

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

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

B.4 Internkontrollsystem

Verksamheten i Gruppen härrör sig som tidigare nämnts primärt från försäkringsverksamheten, vilken bedrivs i SLF. Följaktligen utgår den övergripande uppdelningen av verksamheten från SLFs perspektiv och utgörs av följande processer:

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

Verksamheten och de olika processerna styrs genom beslutade interna riktlinjer vilka beslutats av styrelsen i SLF. I respektive process finns etablerade kontroller. Då åtta av elva personer i Gruppen arbetar inom skaderegleringsverksamheten i SLF återfinns de numerärt flesta risker och tillhörande kontroller till detta område. Detta faktum styr även vilken typ av information och utbildning som behövs för en god intern kontroll i daglig verksamhet för medarbetarna.

SLF har som nämnts ett antal instruktioner och rutiner varav vissa utgör en del av den s.k. Skadehandboken. Instruktioner och rutiner finns för att reducera risken för fel och upprätthålla en enhetlig skadereglering i allmängiltiga frågor. Vissa av dokumenten innehåller instruktioner om kontroller så att det förekommer minst fyra ögon som granskar viktiga delmoment i de olika processerna. De delar av processer som är föremål för att minst två personer granskar dessa är i huvudsak:

- Utfästelser i brev till skadelidande om större ersättningar.
- PM som sänds till skadelidande eller ombud inför att skada och ersättning behandlas i läkemedelsskadenämnden.
- Verifiering och avstämning av belopp innan utbetalningar.
- Attestregler som hanterar kontroll, attest och utanordning.

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

Skademanualen och genomgång av risker som är relaterade till skadereglerare, sker vid återkommande

genomgångar och utbildningar. Nya regelverk föranleder uppdateringar liksom när exempelvis ny personal rekryteras.

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

Styrelsen i SLF utgör i sin helhet revisionsutskottet i bolaget.

B.4.1 Compliance-utvärdering 2022

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

Regelefterlevnadsfunktionen har under 2022 genomfört sin granskning enligt av styrelsen fastställd granskningsplan. Förutom uppföljning av föregående årsrapport granskades regulatorisk kommunikation, intern kontroll med fokus på IKT och molntjänster samt GDPR, bukettprovning av styrelsen, försäkringsdistribution samt uppföljning av ny eller förändrad lagstiftning.

Inga betydande anmärkningar identifierades under granskningen.

B.5 Internrevisionsfunktion

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

Mazars har genomfört en oberoende granskning för 2022 enligt den plan för internrevision som fastlagts av styrelsen i SLF AB. Rapporten lades fram för styrelsen den 17 februari 2023. Under 2022 genomfördes förutom uppföljning av tidigare års iakttagelser, granskning av aktuarie/aktuariefunktion och reservsättningsprocess.

Inga betydande anmärkningar identifierades under granskningen.

SLF har i Företagsstyrningssystemet en riktlinje för internrevisionen. Riktlinjen beskriver funktionen, dess uppdrag, omfattning, rapporteringsskyldigheter, ansvar och befogenheter. Internrevisionen är oberoende all operativ verksamhet och är underställd styrelsen. Riktlinjen för internrevision ingår bland de styrande dokument som varje år kontrolleras och godkänns av styrelsen.

B.6 Aktuariiefunktion

Aktuariiefunktionen återfinns inom SLF. Aktuariiefunktionen genomför en rad aktiviteter under året. Månadsvis sker uppföljningar av skadeutvecklingen och skadekostnader inklusive skaderegleringskostnader (reservsättning). Det finns en dualitet i beräkningar då en modell av aktuarien stäms av mot systemgenererade rapporter och siffror stäms av mot ekonomifunktionens data.

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

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. Aktuariiefunktionen utför en kontinuerlig uppföljning av försäkringstekniska datas kvalitet. Kontrollen av datakvaliteten i skadesystemet sker genom helt separata aktuariella kontrollberäkningar

ORSA-processen innebär att aktuariiefunktionen 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 aktuariiefunktionen, om de uppfyller kravet på en erforderlig riskreducering och är inom ramen för en rimlig prisbild.

I de kvalitativa årsrapporterna RSR och SFCR bidrar aktuariiefunktionen 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	Robert Ström	VD	Transcendent Group Sverige AB	Claes Belin
Compliancefunktionen	Anders Hultman	vVD	Transcendent Group Sverige AB	Stefan Hederstedt
Aktuariefunktionen	Robert Ström	VD	FM Försäkringsmatematik AB	Gunnar Roos
Oberoende granskning	Marie-Louise Björk	Styrelseordförande	Mazars AB	Åsa Thelin
Ekonomihantering och rapportering	Robert Ström	VD	Marsh Management Services Sweden AB	Urban Hobring
IT system skadehantering drift & IT filserver och AD	Robert Ström	VD	Evry	-
IT system skadehantering (molntjänst)	Anders Hultman	vVD	iFACTS AB	-
System för digital skadeanmälan (molntjänst)	Anders Hultman	vVD	Belivia Försäkringstjänst AB	-
Portal för medicinska rådgivare (molntjänst)	Anders Hultman	vVD	Planview International AB & Maveria AB	-
Skadereglering	Anders Hultman	vVD	Jönsson Wallberg Loss Adjusting AB	-

B.8 Övrig information

SLF har under 2022 fortsatt arbetet med att reglera skadeanmälningar kopplade till Covid-19 vaccination samt löpande bedömt utvecklingen av skadesituationen och bevakat dess konsekvenser i relation till solvenspositionen. Det ovanligt stora antal skadeanmälningar samt den negativ utvecklingen på finansmarknaderna har trots allt inte haft någon avgörande inverkan på bolagets solvensposition. SLF AB har under 2022 fortsatt med utvecklingen av digital hantering av skadefaktorer, ett arbete som kommer att vara avslutat under början av 2023.

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 2022 ut enligt följande:

Solvenskrav (tkr)	Grupp		SLF	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Kapitalbas	269 898	319 435	283 838	317 644
Solvenskapitalkrav (SCR)	173 938	198 905	169 867	195 716
Buffertkapital	95 960	120 530	113 972	121 928
Solvenskvot	155,17%	160,6%	167,1%	162,3%

Fördelning SCR (tkr)	Grupp		SLF	
	2022-12-31	2020-12-31	2022-12-31	2020-12-31
Marknadsrisk	77 588	112 994	77 588	112 589
Motpartsrisk	10 430	6 839	1 277	1 189
Livförsäkringsrisk	5 281	6 672	10 513	6 672
Skadeförsäkringsrisk	143 201	145 640	143 249	145 640
Operativ risk	10 770	11 118	10 770	11 118
Förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter	-22 167	-22 167	-22 167	-22 167
Diversifieringseffekt	-51 164	-62 192	-51 363	-59 325
Totalt (SCR)	173 938	198 905	169 866	195 716

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

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

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

överlag, vilket i sin tur ökar exponeringen mot skador orsakade av läkemedelsanvändning. Verksamheten har därtill påverkats av vaccinationskampanjen mot Covid-19 med ett fortsatt högt inflöde av skadeanmälningar under 2022. Dock kan bolaget konstatera att antalet anmälningar minskat successivt över året och att det inkommer klart färre anmälningar i slutet av 2022 och i början av 2023.

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: nedgång i aktiemarknaden om 30% under ett år.
 - Omvänt stresstest där en nedgång i aktiemarknaden om 52% under ett år samt en analys av hur mycket aktiemarknaden därefter kan gå ner utan att SCR-kvoten går under 100%.
- Räntestress på ränteportföljen och FTA genom ökning av räntan
 - Antagande 2: Ränteökning 1 % respektive 2 % under 2023.
- Ökning av skadefrekvens
 - Antagande 1: ökad skadefrekvens med 30% gällande vanliga skador avseende år 2023. Efterföljande år förväntas skadenivåerna vara linje med basprognos
 - Antagande 2: antalet Covid-19 relaterade skador 2023 blir 2 000 fall. Scenariot inkluderar motsvarande höga skaderegleringskostnader som förelåg under 2021 pga behov av avlastning för den egna organisationen (extern skadereglering) samt kostnader för medicinsk rådgivning.
 - Antagande 3: kombinerat stressscenario där skadefrekvensen ökar med 30% (samtliga skador) samtidigt som aktiemarknaden sjunker med 30%, båda händelserna inträffar

2023.

- Inträffande av serieskada
 - Antagande 1: Inträffande av serieskada år 2023 (vanliga skador) med maximalt utfall om 20 mkr netto för SLF.
 - Antagande 2: Stressscenario som bygger på att det inträffar en serieskada 2022 med maximalt utfall om 40 mkr (20 mkr vanliga skador + 20 mkr Covid-serieskada) netto för SLF.

Stresstesterna har utförts med grund i affärsplaneringen för en 5-årsperiod och de faktorer som angivits i vart och ett av de olika antagandena och har därefter beräknats av SLFs aktuarie. Den sammanfattande bedömningen av de olika scenarierna och utfallet av stresstesterna. Den sammanfattande bedömningen är det vid samtliga stresstester framgår att bolagets solvens vid var tidpunkt överstiger en solvenskvot på 100 % (bortsett från i omvänd stresstest) och att Gruppen och SLF har en god kapacitet att absorbera olika negativa händelser. De flesta scenarier medför att den av styrelserna antagna nivån för SCR-kvoten om 160%-180% blir svår upprätthålla när ett ogynnsamt scenario inträffar. Å andra sidan konstateras det att höjningen av premieraten ger att Gruppen och SLF har en god förmåga att relativt snabbt återhämta sig och i samtliga scenarier är SCR-kvoten i slutet av prognosperioden i, eller över, spannet om 160%-180%. Noterbart är, likt tidigare, känsligheten för en serieskada och en kombinerad händelse såsom en ökad skadefrekvens i kombination med börsfall.

C.1 Teckningsrisk

Teckningsriskerna (UW-risker) är ständigt föremål för utvärdering baserad på faktiskt utfall och förväntade framtida trender. Försäkringstagarna är företag inom läkemedelsbranschen och premien sätts i förhållande till den totala försäljningsvolymen och de ersättningsberättigade är alla konsumenter av läkemedel i Sverige utan riskbedömning.

Premien för ett teckningsår relateras till den uppskattade försäljningsvolymen av läkemedel för att spegla den förväntade försäkringsexponeringen.

SLF tecknar en ansvarsförsäkring och det innebär att det inte finns kända försäkringssummor vid försäkringens tecknande i likhet med Trafikförsäkringen. SLF följer ersättningsreglementet för personskador i enlighet med Trafikförsäkringsföreningens vid var tid gällande principer för gottgörelser till skadelidande.

Premier fastställs årligen och kontinuerlig utvärdering sker om behovet av erforderlig kapitalbas för att möta SLFs solvenskrav.

De ersättningsprinciper som enligt ovan är Trafikförsäkringsföreningens reglemente för gottgörelse till skadelidande medför betydande åtagande mot skadelidande med lång skaderegleringstid och påtagligt lång riskexponering. I synnerhet generar inkomstförluster p.g.a. permanent nedsatt arbetsförmåga betydande avsättningar för gemenligen livslånga livränteåtaganden. Avsättningen för sådana skador i ett inledningsskede är föremål för betydande osäkerhet i slutligt fastställd ersättningsnivå och därefter föreligger både en risk för osäkerhet i avsättningen beroende på realränteläge och dödlighetsantagande i en fastställd livränterörelse.

Försäkringarnas utformning mot direktförsäkrade är baserat på Claims Made, d.v.s. skador som

rapporteras inom försäkringsperioden som avser ett kalenderår.

Det grundläggande återförsäkringsskyddet som SLF använder som riskreducerande åtgärd är ett skydd mot att ett specifikt läkemedel föranleder en ansamling av skador, benämnd serieskada. För serieskada kommer dock samtliga skador återföras till det år den första skadan rapporterades oavsett vilket år respektive enskild skada rapporteras till SLF. Åtagandet för en serieskada är begränsat till 150 mkr brutto och risktagandet för SLF är begränsat till maximalt 20 mkr för egen räkning. För serieskada orsakad p.g.a. av staten påbjuden pandemivaccination, är det maximala ersättningsbeloppet från och med 2021-01-01 sänkt till 20 mkr. Sammantaget ger det en exponering kopplat till serieskada om maximalt 40 mkr netto för SLFs räkning. Det är mycket ovanligt med serieskador varför skyddet syftar till skydd mot lågfrekventa skador.

För att sänka teckningsrisken finns möjligheten att återförsäkra en större del av affären vilket dock delvis motverkas av att motpartsrisken stiger. Ett annat alternativ för att hantera teckningsrisken är att höja premieuttaget och därigenom balansera skadekostnaderna i det fall dessa ökar. Under inledningen av 2022 genomförde SLF en analys i syfte att bedöma de konsekvenser som Covid-19 vaccinationen haft på bolaget 2021 och bedöma den framtida utvecklingen i olika scenarier av Covid-19 pandemins utveckling. Resultatet av den analysen var att bolaget och LFF beslutade att höja premieraten inför 2023 för att säkerställa SLFs och gruppens solvensposition i det rådande läget.

C.2 Marknadsrisk

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

Durationen för räntebärande värdepapper skulle idealt motsvara durationen för skulderna och det kräver även att räntebärande värdepapper ger tillräcklig avkastning. Svenska räntebärande värdepapper finns inte på så långa löptider som motsvarar livräntor med durationer över 50 år. För närvarande hålls durationen på < 5 år i ränteportföljen vilket minskar marknadsrisken för obligationer om räntorna skulle gå upp. Vid ökade räntor och lägre marknadsvärden på obligationer motverkas det ur kapitalkravshänseende av att nuvärdet av skulden för livränteåtaganden minskar. En ökning av räntan på 1 % idag reducerar försäkringsskulden med större belopp än vad det minskar marknadsvärdet på obligationsportföljen.

Aktieplaceringar, vilka är begränsade till max 20 % av investeringsportföljen i SLF (10% i LFF om så är aktuellt), ökar avkastningen men också marknadsrisken för tillgångsportföljen. Varken SLF eller LFF har investeringar i alternativa placeringstillgångar.

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

restriktioner för hur stor valutaexponering som tillåts.

SLFs kapitalförvaltning följs upp månadsvis av VD genom kapitalförvaltarens rapport, styrelsen tar del av rapporteringen kvartalsvis. Kapitalförvaltaren rapporterar värde, värdeförändringar, avkastning, avkastning i förhållande till risk, anger VaR mm.

För fördelning av placeringstillgångarna per 2022-12-31 se avsnitt A.3.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser. Kreditrisken delas upp i emittentrisk, motpartsrisk och avvecklingsrisk.

- Emittentrisk avser risken för värdeförändringar i ett enskilt instrument till följd av faktorer hänförliga till emittenten.
- Motpartsrisk är risken för att en motpart inte fullgör sina finansiella åtaganden mot SLF.
- Avvecklingsrisk är risken att en motpart inte fullgör sina åtaganden i samband med att en transaktion går till förfall.

Finansiella instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg betraktas i allmänhet som investeringar med en högre kreditrisk och större risk för betalningsinställelse eller leveransinställelse, jämfört med räntebärande värdepapper eller aktier som är utgivna av emittenter med högre kreditbetyg. Av den anledningen finns investeringsbegränsningar kopplade till motparters kreditbetyg beslutade inom ramen för kapitalförvaltningen.

Kreditrisken avseende återförsäkrarnas betalningsförmåga vid skada är föremål för en kontinuerlig kontroll av återförsäkrarnas rating hos det internationella ratinginstitutet Standard & Poor (eller motsvarande).

Återförsäkringskontrakt med utestående förpliktelser från återförsäkrare övervakas med kontroll av rating, noterbart är att det vid utgången av 2022 inte förekommer någon fordran på återförsäkrare. Återförsäkringsprogrammet upphandlas årligen vilket även innebär att potentiella återförsäkringsmotparter bedöms och analyseras regelbundet.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.5 Operativ risk

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

Det finns ett system för incidenthantering som även inbegriper rapportering från exempelvis IT-leverantörer. Det är vanligen IT-frågor som utgör de flesta incidenter och då av mindre allvarlig karaktär. IT-verksamheten är kritisk utifrån perspektivet att det är av yttersta vikt att regelbundna utbetalningar för inkomstförluster till skadelidande sker i tid. För detta finns dualitet om någon del av betalprocessen inte fungerar som avsett. För IT-system och IT-drift är stora leverantörer anlitade för att säkerställa dualitet och redundans.

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

Informationssäkerhetsrisker

Informationssäkerhet bygger på aspekterna konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet. Primärt återfinns informationssäkerhetsriskerna i SLF. Bolaget bedriver informationssäkerhetsarbetet utifrån ett riskbaserat arbetssätt och där den övergripande styrningen sker utifrån fastställd Riktlinje för informationssäkerhet samt Riktlinje för information och kommunikationsteknik – IKT. I riktlinjerna är EIOPA IKT¹ regelverken är införlivat. Därtill har SLF en etablerad incidenthanteringsrutin som inkluderar att identifiera och hantera informationssäkerhetsrelaterade incidenter.

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

Konfidentialitet

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

Riktighet

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

Tillgänglighet

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

¹ EIOPA-BoS-20/600

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker (ESG²) är en horisontell risk som skär genom SLFs väsentliga processer.

I Gruppens och SLFs riskhanteringsprocess och ORSA-process har ESG-relaterade risker identifierats och analyserats. Bedömningen är att Gruppen och SLF primärt är exponerat mot så kallade transition risks, dvs risker kopplat till effekter på exempelvis finansiella tillgångar som uppstår i omställningen till en mer klimatvänlig ekonomi. Givet att SLFs investeringsportfölj är relativt diversifierad torde fysiska klimatrisker, dvs sådana som uppstår på grund av exempelvis ökad vattennivå, stormar, skyfall och torka, vara mindre akuta för Gruppens och bolagets räkning. Därutöver kan Gruppen och SLF på lång sikt påverkas av klimatrelaterade förändringar exempelvis genom ett varmare klimat i Sverige som medför nya typer av sjukdomar vilka behandlas med läkemedel. Noterbart är dock att SLF har 1-åriga försäkringar vilket innebär att sådana långsiktiga förändringar i klimatet torde kunna hanteras inom ramen för den generella premie- och villkorsprocessen.

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

Pandemierfarenheter

Covid 19 har haft betydande effekter på Bolaget, så som samhället i allmänhet. Som tidigare nämnts har SLFs pandemin haft en direkt påverkan på försäkringsaffären. Sett ur ett operativt perspektiv har det ökade distansarbetet tjänat som ett indirekt beredskapstest för bolaget, då det har belyst att anställda kan arbeta på distans och därför inte är beroende av egna lokaler. Däremot har beroendet på digitala tjänster ökat. Detta har i sin tur ställt större krav på informationssäkerheten och infrastruktur, så som nätverk för uppkoppling samt användning av molntjänster för tillgängligheten.

C.6 Övriga materiella risker

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

C.7 Övrig information

Som tidigare nämnts har det makroekonomiska läget försämrats betydligt jämfört med tidigare år med geopolitisk oro, hög inflation och en potentiell lågkonjunktur. Detta kan ge en fortsatt negativ utveckling på de finansiella marknaderna med följd att avkastningen i portföljen försämrats.

Likt tidigare konstateras även att cyber-relaterade hot alltjämt är något som påverkar såväl samhället i stort som enskilda aktörer. Givet den geopolitiska oron bedöms risken för cyber relaterad brottslighet öka.

² 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.

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	22 858	22 858
Försäkringstekniska avsättningar	553 321	369 736	-183,585
Total värderingsskillnad			-160 727

SLF Balanspost (tkr)	I SLFs redovisning, lagstadgad IFRS	I SLFs redovisning, värderat enl Solvens 2	Skillnad
Uppskjuten skattefordran	0	1 821	1 821
Försäkringstekniska avsättningar	553 321	369 736	-183 585
Total värderingsskillnad			-181 764

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

D.1 Tillgångar

Den uppskjutna skattefordran som återfinns hos SLF avser skattedelen på värderingsskillnaden mellan Solvens 2 och lagstadgad balansräkning. Denna post uppgår till 1 821 Tkr. Den totala värderingsskillnaden uppgår till -183 585 Tkr. SLF anser att möjligheten att tillgodoräkna sig skattefordringarna är goda på grund av historiska resultat, prognos för framtiden och möjligheten att använda tidigare underskott enligt svensk skattelagstiftning.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna är föremål för en ytterligare diskontering utöver den som finns i IFRS av skadeförsäkringsrörelsen med en nominell räntekurva enligt EIOPA och ett inflationsantagande och en riskmarginal. Avseende övriga antaganden såsom i synnerhet dödligheten föreligger inga andra antaganden än dem som är applicerade inom IFRS. De försäkringstekniska avsättningarna härstammar uteslutande från SLFs verksamhet och är således identiska i såväl Gruppens som i SLFs redovisning.

Bästa skattning och riskmarginal Försäkringstekniska avsättningar (tkr)	2022-12-31
Bästa Skattning – Claims Provisions Skadeförsäkring	334 070
Bästa Skattning – Premium Provisions Skadeförsäkring	0
Riskmarginal Skadeförsäkring	35 665
Bästa Skattning – Claims Provisions Livförsäkring	166 204
Bästa Skattning – Premium Provisions Livförsäkring	0
Riskmarginal Livförsäkring	8 539
Total Bästa skattning och Riskmarginal	544,478

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

D.3 Andra skulder

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

Utöver det föreligger det varken för Gruppen eller SLF någon annan behandling av Andra skulder i Solvens II balansräkningen än den som föreligger i balansräkningen enligt IFRS.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Det föreligger inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Det föreligger ingen övrig information.

E. Finansiering

Beräkningen av solvensen på gruppnivå utgår ifrån Metod 1 (huvudmetoden) enligt Solvens II regelverket³ och beräknas således på den konsoliderade redovisningen i koncernen (full konsolidering). Konsolideringen sker genom försvärsmetoden i linje med gällande redovisningsprinciper.

E.1 Kapitalbas

SLF har en kapitalbas värderat i Solvens 2 som uppgår till 283 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 27 mkr och där 26 mkr avser aktiekapital och överkursfond och övrigt kapital avser övriga fria medel och säkerhetsreserv.

Verksamheten drivs inte med vinstsyfte och eventuella överskott leder till sänkta framtida premier och/eller avsättning till säkerhetsreserv. Vinstkrav föreligger inte från ägarnas sida och aktieutdelningar förekommer inte. Såväl Gruppen som SLFs har beslutad riskaptit med tillhörande toleransnivåer avseende relationen mellan kapitalbasen och solvenskapitalkravet (SCR). Som tidigare nämnts har SLF under inledningen av 2022 genomfört beräkningar för att bedöma framtida behov för att stärka kapitalbasen till följd av inflödet av skadeanmälningar avseende Covid-19. Detta arbete har mynnat ut i ett beslut om att höja premieraten för 2023.

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 3.⁴ Kapitalbasen har följande sammansättning:

Kapitalbas (tkr)	Grupp		SLF	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Aktiekapital	400	400	1 000	1 000
Överkursfond		27 000	27 000	27 000
Övriga fria medel och säkerhetsreserv	269 898	292 035	255 838	282 563
Uppskjuten skattefordran	-	-		7 081
Totalt	269 898	319 435	283 838	317 644

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

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

⁴ 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.

solvensändamål därmed frånfaller då den netto redovisas mot den uppskjutna skatteskulden. Gruppens kapitalbas uppgår till 269 898 tkr och för SLF till 283 838 tkr. Minskningen jämfört med 2021 förklaras av ett svagt resultat för SLF 2022 vilket primärt kommer av ett starkt investeringsresultat.

Kapitalbasen används för täckande av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet. Gruppens respektive SLFs kapitalbas används fullt ut för att täcka solvenskapitalkravet. Gällande täckandet av minimikapitalkravet används Gruppens kapitalbas fullt ut samtidigt som SLFs kapitalbas reduceras med den uppskjutna skattefordran om 0 tkr vilket innebär att SLFs kapitalbas för täckande av minimikapitalkravet uppgår till 283 838 tkr.

Vid utgången av 2022 är bedömningen utifrån Gruppens och SLFs affärsplan för de närmaste fem åren att kapitalbasen kommer öka i måttligt takt med ett positivt tekniskt resultat under förutsättningen att det av de globala finansmarknaderna påtagligt beroende resultatet för kapitalförvaltningen håller sig inom de förväntade budgetramarna.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Gruppen har vid utgången av 2022 ett solvenskapitalkrav (SCR) på 173,9 mkr. Då det sammanställda solvenskapitalkravet för Gruppen består av fullt konsoliderade data finns ingen proportionell andel att presentera. SLFs solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av 2022 till 169,9 mkr. Solvenskapitalkravet är uppdelat enligt följande poster:

Fördelning SCR (tkr)	Grupp		SLF	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Marknadsrisk	77 588	112 994	77 588	112 589
Motpartsrisk	10 410	6 839	1 277	1 189
Livförsäkringsrisk	5 281	6 672	10 513	6 672
Skadeförsäkringsrisk	143 201	145 640	143 249	145 640
Operativ risk	10 770	11 118	10 770	11 118
Förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter	-22 167	-22 167	-22 167	-22 167
Diversifieringseffekt	-51 164	-62 192	-51 363	-59 325
Totalt (SCR)	173 939	198 905	169 867	195 716

Som synes av ovan uppställning är det ytterst marginella skillnader i solvenskapitalkravet för Gruppen jämfört med SLF, vilket är naturligt då majoriteten av verksamheten i Gruppen bedrivs i SLF. Det som tillkommer i Gruppens solvenskapitalkrav är en effekt på marknadsrisken givet LFFs placering samt att motpartsrisken är högre för Gruppen givet att LFF har en stor andel likvida medel placerade bankkonto. Utöver detta härstammar Gruppens solvenskapitalkrav från försäkringsverksamheten vilken bedrivs i SLF.

Vid utgången av 2022 uppgår Gruppens SCR-kvot till 155,17% och SLFs SCR-kvot till 167,09%. Skillnaden mellan Gruppen och SLF utgörs av ett något högre solvenskapitalkrav i Gruppen vilket beskrivits ovan. Dock noteras återigen att majoriteten av kapitalbasen och solvenskapitalkravet härstammar från SLF:s verksamhet. Ökningen av SCR-kvoten jämfört med föregående år förklaras primärt av den högre kapitalbasen och det något lägre kapitalkravet för marknadsrisk.

Gruppen och SLF har som målsättning att ha ett stabilt solvenskapitalkrav och avvikelser föranleds enkom av betydande avvikelser på finansmarknaderna och i skadeutvecklingen. Gruppen och SLF ser

solvenskapitalkravet (SCR) som helt och hållet styrande och Minimikapitalkravet (MCR) har en klart underordnad roll. Gruppens MCR uppgår till 48,7 mkr vilket ger en MCR-kvot på 554% och för SLF uppgår MCR till 48,7 mkr vilket ger en MCR-kvot på 582%.

Justeringsposten för förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter är en möjlig delkomponent i försäkringsbolagens totala solvenskapitalkrav (SCR). Utgångsläget är att justeringsposten beräknas på det framräknade kapitalkravet multiplicerat med aktuell skattesats. Enligt regelverket finns det dock begränsningar i hur stor andel som får användas då justeringsbeloppet ska motiveras med att det är troligt att det finns framtida skattemässiga överskott som möter den uppskjutna skatten. Gruppen och SLF utnyttjar möjligheten till användande av justeringsposten för förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna skatter. Därför har Gruppen och SLF inom ramen för ORSA processen 2022 bedömt de framtida skattemässiga överskotten baserat på basprognosen. Givet att framtida vinster maximalt får innefatta 5 år utgår bedömningen på perioden 2023–2027. Baserat på det prognosticerade resultatet i linje med basprognosens antaganden har Gruppen och SLF ett sammantaget totalt beskattningsbart resultat för perioden 2023-2027 uppgående till 117,8 MSEK. Detta ger ett utrymme för justeringsposten om 24,2 MSEK givet antagande om en skattesats på 20,6%.

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

Det föreligger ingen användning av undergrupper för durationsbaserad aktiekursrisk.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

SLF har ingen intern modell och tillämpar strikt standardmodellen. Det föreligger alltså inga skillnader i detta avseende.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

SLF ser mycket allvarligt på om SLF inte skulle ha en kapitalbas som överstiger solvenskapitalkravet. I händelse av att kapitalbasen inte kan uppfylla solvenskapitalkravet så kommer SLF att överväga höjda premier för att öka överskotten i SLF och överväga en mer konservativ investeringspolitik.

E.6 Övrig information

Det föreligger ingen ytterligare övrig information.

Bilaga från årlig kvantitativ rapportering (QRT)

SFCR 2022 - LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN GRUPP OCH SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN AB

S.02.01.01.01 Balance sheet

			Solvency II value	Statutory accounts value
			C0010	C0020
Assets	Goodwill	R0010		
	Deferred acquisition costs	R002		
	Intangible assets	R003		
	Deferred tax assets	R004		
	Pension benefit surplus	R005		
	Property, plant & equipment held for own use	R006		
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked)	R007	792,594	792,594
	Property (other than for own use)	R008		
	Holdings in related undertakings, including	R009		
	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	792,594	792,594
	Derivatives	R0190		
	Deposits other than cash equivalents	R020		
	Other investments	R0210		
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R022		
	Loans and mortgages	R023		
	Loans on policies	R024		
	Loans and mortgages to individuals	R025		
	Other loans and mortgages	R026		
	Reinsurance recoverables from:	R027		
	Non-life and health similar to non-life	R028		
	Non-life excluding health	R029		
	Health similar to non-life	R030		
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked	R0310		
	Health similar to life	R032		
	Life excluding health and index-linked and unit-linked	R033		
	Life index-linked and unit-linked	R034		
	Deposits to cedants	R035		
	Insurance and intermediaries receivables	R036		
	Reinsurance receivables	R037		
	Receivables (trade, not insurance)	R038	14,701	14,701
	Own shares (held directly)	R039		
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund	R040		
	Cash and cash equivalents	R0410	27,603	27,603
	Any other assets, not elsewhere shown	R042	7,774	7,774
	Total assets	R050	842,672	842,672
Liabilities	Technical provisions - non-life	R0510		387,117
	Technical provisions - non-life (excluding health)	R052	369,736	387,117
	Technical provisions calculated as a whole	R053		
	Best Estimate	R054	334,071	
	Risk margin	R055	35,666	
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R056		
	Technical provisions calculated as a whole	R057		
	Best Estimate	R058		
	Risk margin	R059		
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R060	174,744	166,205
	Technical provisions - health (similar to life)	R0610		
	Technical provisions calculated as a whole	R062		
	Best Estimate	R063		
	Risk margin	R064		
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked)	R065	174,744	
	Technical provisions calculated as a whole	R066		
	Best Estimate	R067	166,205	
	Risk margin	R068	8,539	
	Technical provisions - index-linked and unit-linked	R069		
	Technical provisions calculated as a whole	R070		
	Best Estimate	R0710		
	Risk margin	R072		
	Other technical provisions	R073		
	Contingent liabilities	R074		
	Provisions other than technical provisions	R075		
	Pension benefit obligations	R076		
	Deposits from reinsurers	R077		
	Deferred tax liabilities	R078	1,821	
	Derivatives	R079		
	Debts owed to credit institutions	R080		
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
	Insurance & intermediaries payables	R082	4	4
	Reinsurance payables	R083		
	Payables (trade, not insurance)	R084	10,385	10,385
	Subordinated liabilities	R085		
	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R086		
	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R087		
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R088	2,143	2,143
	Total liabilities	R090	558,834	565,854
	Excess of assets over liabilities	R1000	283,838	276,819

SFCR 2022 - LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN GRUPP OCH SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN AB

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

Z Axis:

			Line of Business for: non-life insurance and reinsurance					Line of Business for: accepted non-				Total	
			General liability insurance	Credit and suretyship	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property		
			C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C013	C0140	C0150	C0160		C0200
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	89,083									89,083	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R012											
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R013											
	Reinsurers' share	R014	6,335									6,335	
	Net	R020	82,748									82,748	
Premiums earned	Gross - Direct Business	R021	89,083									89,083	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R022											
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R023											
	Reinsurers' share	R024	6,335									6,335	
	Net	R030	82,748									82,748	
Claims incurred	Gross - Direct Business	R031	100,187									100,187	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R032											
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R033											
	Reinsurers' share	R034											
	Net	R040	100,187									100,187	
Changes in other technical	Gross - Direct Business	R041											
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R042											
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R043											
	Reinsurers' share	R044											
	Net	R050											
Expenses incurred		R055											
	Administrative expenses	Gross - Direct Business	R061										
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R062										
		Gross - Non-proportional reinsurance	R063										
		Reinsurers' share	R064										
		Net	R070										
	Investment management expenses	Gross - Direct Business	R0710										
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R072										
		Gross - Non-proportional reinsurance	R073										
		Reinsurers' share	R074										
		Net	R080										
	Claims management expenses	Gross - Direct Business	R081										
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R082										
		Gross - Non-proportional reinsurance	R083										
		Reinsurers' share	R084										
		Net	R090										
	Acquisition expenses	Gross - Direct Business	R091										
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R092										
		Gross - Non-proportional reinsurance	R093										
		Reinsurers' share	R094										
		Net	R100										
	Overhead expenses	Gross - Direct Business	R1010										
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R102										
		Gross - Non-proportional reinsurance	R103										
		Reinsurers' share	R104										
		Net	R1100										
Other expenses		R120										15,981	
Total expenses		R130										15,981	

S.05.02.01.03 Total Top 5 and home country - non-life obligations

Z Axis:

			Non-life and Health non-SLT
			Total Top 5 and home country
			C0140
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	
	Reinsurers' share	R0140	
	Net	R0200	
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	
	Reinsurers' share	R0240	
	Net	R0300	
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	-826
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	
	Reinsurers' share	R0340	
	Net	R0400	-826
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	
	Reinsurers' share	R0440	
	Net	R0500	
Expenses incurred		R0550	
Other expenses		R1200	
Total expenses		R1300	

S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions

			Direct business and accepted proportional reinsurance					accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life
			General liability insurance C0030	Credit and suretyship C0100	Legal expenses insurance C0110	Assistance C0120	Miscellaneous financial loss C0130	Non-proportional health reinsurance C0140	Non-proportional casualty reinsurance C0150	Non-proportional marine, aviation and transport C0160	Non-proportional property reinsurance C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole												
	Direct business		R001									
	Accepted proportional reinsurance business		R00									
	Accepted non-proportional reinsurance business		R00									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite R _c after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to			R005									
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best estimate	Premium provisions	R0060									
		Gross - Total	R007									
		Gross - direct business	R00									
		Gross - accepted proportional reinsurance	R00									
		Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R00									
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite R _c	R010									
		Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for	R0110									
		Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120									
		Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130									
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite R _c	R014									
		Net Best Estimate of Premium Provisions	R015									
	Claims	Gross - Total	R016	334,071								334,071
		Gross - direct business	R017	334,071								334,071
		Gross - accepted proportional reinsurance	R018									
		Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R019									
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite R _c	R02									
		Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for	R021									
		Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220									
		Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230									
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite R _c	R024									
		Net Best Estimate of Claims Provisions	R025	334,071								334,071
		Total Best estimate - gross	R02	334,071								334,071
		Total Best estimate - net	R027	334,071								334,071
	Risk margin		R02	35,666								35,666
Amount of the transitional on Technical	TP as a whole		R03									
	Best estimate		R03									
	Risk margin		R03									
Technical provisions - total	Technical provisions - total		R03	369,736								369,736
	Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite R _c after the adjustment for		R03									
	Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite R _c - total		R03	369,736								369,736
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)	Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups		R0350									
	Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups		R03									
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)	Cash out-flows	Future benefits and claims	R0370									
		Future expenses and other cash-out flows	R03									
	Cash in-	Future premiums	R03									
		Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R04									
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)	Cash out-flows	Future benefits and claims	R0410	348,405								348,405
		Future expenses and other cash-out flows	R04	38,712								38,712
	Cash in-	Future premiums	R04									
		Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R04									
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations			R045									
Best estimate subject to transitional of the interest rate			R04									
Technical provisions without transitional on interest rate			R047									
Best estimate subject to volatility adjustment			R04									
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures			R04									

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

Z Axis: General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance], Accident year [AY], Total/NA, Not applicable / Expressed in (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																247
N-14 R0110									-80	-40	338	955	18	448	15	
N-13 R0120								160	1,320	913	893	689	727	330		
N-12 R0130							16,557	15,305	15,445	26,211	38,274	41,242	1,871			
N-11 R0140						625	1,896	79	-89	5		9				
N-10 R0150					1,719	1,491	1,690	930	394	420	427					
N-9 R0160				1,105	1,355	1,279	1,586	1,254	1,887	710						
N-8 R0170			5,199	2,523	1,334	4,161	434	230	48							
N-7 R0180		6,091	3,581	2,468	2,020	796	702	183								
N-6 R0190	7,363	5,847	3,786	1,465	467	120	22									
N-5 R0200	5,880	5,685	2,308	1,036	286	876										
N-4 R0210	5,689	6,796	1,886	840	274											
N-3 R0220	8,426	5,836	3,705	2,314												
N-2 R0230	4,842	4,816	4,699													
N-1 R0240	9,667	16,776														
N R0250	12,041															

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

Z Axis: General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance], Accident year [AY], Total/NA, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

	In Current year	Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
Prior R0100	247	247
N-14 R0110	15	1,654
N-13 R0120	330	5,032
N-12 R0130	1,871	154,904
N-11 R0140	9	2,525
N-10 R0150	427	7,071
N-9 R0160	710	9,176
N-8 R0170	48	13,930
N-7 R0180	183	15,841
N-6 R0190	22	19,070
N-5 R0200	876	16,072
N-4 R0210	274	15,486
N-3 R0220	2,314	20,281
N-2 R0230	4,699	14,357
N-1 R0240	16,776	26,443
N R0250	12,041	12,041
Total R0260	40,841	334,130

SFCR 2022 - LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN GRUPP OCH SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN AB

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

Z Axis: General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance], Accident year [AY], Total/NA, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																1,647
N-14	R0110									11,468	9,925	9,997	11,546	11,684	11,148	266	
N-13	R0120								16,303	18,429	14,774	13,811	9,193	8,202	2,022		
N-12	R0130							205,782	189,263	180,391	150,153	76,928	21,473	27,401			
N-11	R0140						22,432	20,314	13,131	12,550	12,478	296	294				
N-10	R0150					27,397	26,253	15,196	12,850	12,320	6,986	6,492					
N-9	R0160				31,755	31,017	29,865	29,676	27,374	23,039	20,338						
N-8	R0170			32,225	30,527	27,963	23,847	20,407	19,651	17,897							
N-7	R0180		34,106	31,766	29,288	23,180	17,074	16,349	14,594								
N-6	R0190	31,262	34,606	29,484	27,110	25,720	24,534	22,069									
N-5	R0200	34,031	32,755	30,551	30,157	29,828	27,112										
N-4	R0210	33,408	30,495	27,207	26,444	24,321											
N-3	R0220	54,170	44,556	40,070	31,519												
N-2	R0230	56,839	51,003	42,903													
N-1	R0240	78,303	69,505														
N	R0250	78,735															

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

Z Axis: General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance],
Accident year [AY], Total/NA, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

Year end (discounted data)
C0360

Prior	R0100	1,421
N-14	R0110	229
N-13	R0120	1,745
N-12	R0130	23,646
N-11	R0140	254
N-10	R0150	5,603
N-9	R0160	17,552
N-8	R0170	15,445
N-7	R0180	12,594
N-6	R0190	19,045
N-5	R0200	23,397
N-4	R0210	20,989
N-3	R0220	27,200
N-2	R0230	37,024
N-1	R0240	59,981
N	R0250	67,946
Total	R0260	334,071

S.23.01.01.01 Own funds

Z Axis:

			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	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)	R001 0		1,000			
	Share premium account related to ordinary share capital	R003 0	1,000	27,000			
	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R004 0	27,000				
	Subordinated mutual member accounts	R005					
	Surplus funds	R007					
	Preference shares	R009					
	Share premium account related to preference	R010					
	Reconciliation reserve	R013	255,838	255,838			
	Subordinated liabilities	R014					
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R016 0					
	Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R018 0					
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	R022 0					
Deductions	Deductions for participations in financial and credit institutions	R023 0					
Total basic own funds after deductions			283,838	283,838			
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R030 0					
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R031 0					
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R032 0					
	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R033 0					
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R034 0					
	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R035 0					
	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R036 0					
	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R037 0					
	Other ancillary own funds	R039					
		R040					
Total ancillary own funds							
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R050	283,838	283,838			
	Total available own funds to meet the MCR	R051	283,838	283,838			
	Total eligible own funds to meet the SCR	R054	283,838	283,838			
	Total eligible own funds to meet the MCR	R055	283,838	283,838			
SCR			R058	169,867			
MCR			R060	48,740			
Ratio of Eligible own funds to SCR			R062	167%			
Ratio of Eligible own funds to MCR			R064	582%			

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve

Z Axis:

C0060

Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	283,838
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	28,000
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	255,838
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

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	77,588	77,588	
Counterparty default risk	R0020	1,277	1,277	
Life underwriting risk	R0030	10,513	10,513	
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	143,249	143,249	
Diversification	R0060	-51,363	-51,363	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	181,264	181,264	

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

Z Axis:

C0070

Linear MCR	R0300	48,740
SCR	R0310	169,867
MCR cap	R0320	76,440
MCR floor	R0330	42,467
Combined MCR	R0340	48,740
Absolute floor of the MCR	R0350	43,604
Minimum Capital Requirement	R0400	48,740