

SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

# SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING

---

SFCR för år 2017

2018-04-26

## Innehåll

|   |    |
|---|----|
| Sammanfattning .....  | 3  |
| A. Verksamhet och resultat .....  | 4  |
| A.1 Verksamhet .....  | 4  |
| A.2 Försäkringsresultat.....  | 4  |
| A.3 Investeringsresultat.....   | 5  |
| A.4 Resultat från övriga verksamheter.....                              | 6  |
| A.5 Övrig information.....  | 6  |
| B. Företagsstyrningssystem.....   | 7  |
| B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet .....               | 7  |
| B.1.1 Ersättningar .....  | 8  |
| B.2 Lämplighetskrav .....   | 8  |
| B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning..... | 9  |
| B.3.1 Försäkringsrisker .....   | 9  |
| Risker i reservsättningen berör: .....                                  | 10 |
| B.3.2 Matchningsrisker .....  | 10 |
| B.3.3 Investeringsrisker .....  | 11 |
| B.3.4 Operativa risker .....  | 11 |
| B.3.5 Likviditets och koncentrationsrisker .....                        | 11 |
| B.3.6 Återförsäkringsrisker .....                                       | 12 |
| B.3.7 ORSA.....   | 13 |
| B.4 Internkontrollsystem.....   | 14 |
| B.4.1 Compliance-utvärdering 2016.....                                  | 15 |
| B.5 Internrevisionsfunktion .....                                       | 16 |
| B.6 Aktuariefunktion .....  | 16 |
| B.7 Uppdragsavtal .....   | 17 |
| B.8 Övrig information .....   | 18 |
| C. Riskprofil.....  | 19 |
| C.1 Teckningsrisk .....   | 19 |
| C.2 Marknadsrisk.....   | 19 |
| C.3 Kreditrisk .....  | 20 |
| C.4 Likviditetsrisk.....  | 21 |
| C.5 Operativ risk .....   | 21 |
| C.6 Övriga materiella risker .....                                      | 21 |

## **REGELBUNDEN TILLSYNSRAPPORT FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN**

|  |    |
|--|----|
| C.7 Övrig information .....  | 22 |
| D. Värdering för solvensändamål .....  | 22 |
| D.1 Tillgångar.....  | 22 |
| D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....  | 22 |
| D.3 Andra skulder .....  | 23 |
| D.4 Alternativa värderingsmetoder.....   | 23 |
| Det föreligger inga alternativa värderingsmetoder. ....  | 23 |
| D.5 Övrig information.....   | 23 |
| Det föreligger ingen övrig information.....  | 23 |
| E. Finansiering .....  | 24 |
| E.1 Kapitalbas .....   | 24 |
| E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....   | 24 |
| E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet..... | 24 |
| E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller .....                                     | 25 |
| E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....                                       | 25 |
| E.6 Övrig information .....  | 25 |

## **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 var frivillig och den finansierades av medlemmarna. LFF Service AB övertog per 1 januari 2009 föreningens verksamhet och svarar tillsammans med det helägda dotterbolaget Svenska Läkemedelsförsäkringen AB (SLF) för det ersättningsåtagande som Läkemedelsförsäkringsföreningen stått för sedan 1978.

Nuvarande åtagande som SLF ger för läkemedelsskador är 250 MSEK per år varav max 150 MSEK av detta belopp utgörs av ett skydd för en serieskada. Serieskada är återförsäkrat med 110 MSEK och ett självbehåll på 40 MSEK. Resterande ansvar som inte är serieskada har ett självbehåll för SLF som innebär att SLF ersätter godkända skador från första kronan utan någon återförsäkring.

Tillsynsmyndighet är Finansinspektionen i Sverige och revisor är Eva Fällén, PWC. Kontaktuppgifter finns i avsnitt A.5.

Bolaget har gjort en vinst år 2017 och denna behålls i bolaget vilket gör att kapitalbasen nu uppgår till 225,6 kSEK (180,6 kSEK år 2016). Kapitalbasen i förhållande till kapitalkravet har förbättrats och solvenskvoten uppgår till 1,37 (1,17 år 2016).

Bolaget har regelverks- och riskhanteringsfunktion samt oberoende granskning.

SLF har ett företagsstyrningssystem med en manual som kompletteras bl.a. av en skadehandbok.

SLF har strukturerade processer med kontroller, instruktioner och rutiner för att reducera risken för fel. SLF har styrdokument som 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.

I riskhanteringsprocessen ingår riskregister med årlig bedömning av risker, incidenthantering, Own Risk and Solvency Assessment (ORSA). För ORSA finns en process där ledning och styrelse får underlag från operativa verksamheten, aktuarier, risk och regelverksfunktionen till stöd för bedömningar av risker och solvensbedömning.

Mål och kontroller är dels beskrivna under riskhanterings system och dels under internkontroll. Riskprofil är beskrivet under avsnitt C.

Värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål är beskrivet i avsnitt D.

Finansiering är beskrivet 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 var frivillig och den finansierades av medlemmarna. LFF Service AB övertog per 1 januari 2009 föreningens verksamhet och svarar tillsammans med det helägda dotterbolaget Svenska Läkemedelsförsäkringen AB för det ersättningsåtagande som Läkemedelsförsäkringsföreningen stått för sedan 1978.

Svenska Läkemedelsförsäkringen AB, idag ett helägt dotterbolag till LFF Service AB, beviljades koncession den 22 december 2005 och började sin verksamhet den 1 december 2006. Bolagets juridiska namn är Svenska Läkemedelsförsäkringen AB och bolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Adressen för bolagets tillsynsmyndighet är Box 7821, 103 97 Stockholm. Bolaget har meddelat direkt försäkring avseende ansvarsskador (klass 13) för risker hänförliga till läkemedelsskador i Sverige. Bolaget har under året 2016 tecknat direkt försäkring för skador som anmäls under försäkringsperioden avseende ersättning enligt LFF Service ABs "Åtagande om ersättning vid läkemedelsskada", gällande från och med 2016-01-01 samt återförsäkring av detsamma. Återförsäkring för kalenderåret 2017 har upprättats med:

Hannover Re, Stockholm  
IF P&C Insurance Ltd, Stockholm  
QBE Insurance (Europe) Limited, Stockholm

På grund av sin speciella konstruktion omfattar Svenska Läkemedelsförsäkringen idag 99 % av den svenska läkemedelsomsättningen. Någon omedelbar konkurrens från en likvärdig produkt saknas helt i dagsläget. Företagets mål är att fullgöra moderbolagets (LFF Service AB) åtagande att utge ersättning vid läkemedelsskada samt att verka för att i möjligaste mån begränsa läkemedelsskadorna i Sverige. En målsättning är också att verka för att förbättra patientsäkerheten i Sverige genom att tillse att alla läkemedel omfattas av en Läkemedelsförsäkring. Denna målsättning är i det närmaste uppfylld, dock saknar fortfarande 1 % av omsättningen av läkemedel försålda i Sverige, en försäkring som ger ett bättre skydd än en traditionell produktansvarsförsäkring.

Svenska Läkemedelsförsäkringen hade under 2017 10 heltidsanställda. Viktigaste samarbetspartner har under 2017 varit: Försäkringsmatematik AB (aktuarie), Marsh AB (redovisning och rapportering), Recint AB (riskhantering), AON (regelefterlevnad), Ifacts AB (systemstöd), PWC Revisionsbyrå (påskrivande **revisor** Eva Fällén), KPMG AB (internrevision), Pharminfo AB (IT säkerhet) och Svenska Handelsbanken Asset Management (kapitalplacering).

### **A.2 Försäkringsresultat**

Under verksamhetsåret har bolaget haft skadeutbetalningar uppgående till kSEK 38 737 (kSEK 36 591 2016). Återförsäkrarnas andel av skadeutbetalningarna uppgår till kSEK 8 565 (kSEK 9 997 2016).

I avsättningen för oreglerade skador ingår det åtagande som bolaget har för redan kända inträffade skador som ännu ej utbetalats, 399 997 kSEK (367 727 kSEK 2016). I avsättningen för oreglerade

## REGELBUNDEN TILLSYNSRAPPORT FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

skador tillkommer även en avsättning på kollektiv nivå för anmälda skador men som vid verksamhetsårets slut ännu inte är tillräckligt utredda (IBNER). I fallet Serieskada ("kumulskada") innehåller IBNER avsättningen även en avsättning för IBNR (Incurred But Not Reported) som uppkommer p.g.a. den avvikande definitionen av skadedatum, denna uppgår till 157 648 kSEK (184 676 kSEK 2016). Återförsäkrarnas andel av avsättningen för oreglerade skador uppgår till 87 793 kSEK (96 358 kSEK 2016).

Årets premieinkomst uppgick till kSEK 119 000, en ökning jämfört med 2016. Denna ökning drevs främst av ökad läkemedelsomsättning i Sverige. Svenska Läkemedelsförsäkringens tekniska resultat blev kSEK 64 165 och resultatet kSEK 45 902.

Under verksamhetsåret 2017 anmäldes 610 skador till Svenska Läkemedelsförsäkring AB, antalet skadeanmälningar har varit stabilt under de senaste åren och förväntas ligga på samma nivå under 2018.

Bolaget försäkrar bara verksamhet i Sverige.

Mer angående riskreduceringen som bolaget har i och med sina återförsäkringskontrakt finns under avsnitt B.3.6.

### A.3 Investeringsresultat

Sammansättningen av bolagets placeringsportfölj (kSEK):

|  | <u>2017-12-31</u> | <u>2016-12-31</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Aktier och andelar</i>                              |                   |                   |
| Verkligt värde   | 104 776           | 118 227           |
| Anskaffningsvärde                                      | 88 890            | 107 741           |
| <i>Obligationer och andra räntebärande placeringar</i> |                   |                   |
| Verkligt värde   | 483 292           | 432 307           |
| Anskaffningsvärde                                      | 482 735           | 428 841           |
| <i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i>         |                   |                   |
| Verkligt värde   | 117 084           | 81 578            |
| Anskaffningsvärde                                      | 119 014           | 81 763            |
| <b>Summa verkligt värde placeringstillgångar</b>       | <b>705 152</b>    | <b>632 111</b>    |

## REGELBUNDEN TILLSYNSRAPPORT FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

2017 års kapitalavkastning uppgår till 15 532 kSEK (exkl förvaltningskostnad). Kapitalavkastningen är hänförlig till följande fördelning:

|                           | <u>Aktier och andelar</u> | <u>Obligationer och andra räntebärande placeringar</u> | <u>Övriga finansiella placeringstillgångar</u> | <u>Totalt</u> |
|---------------------------|---------------------------|--|--|---------------|
| Ränta                     | -                         | 4 359  | -4   | 4 355         |
| Utdelning/Återbäring      | 1 458                     | -  | -  | 1 458         |
| Realiserad vinst/förlust  | 8 679                     | -6 408   | -1   | 2 270         |
| Orealiserad vinst/förlust | 5 401                     | 3 793  | -1 745   | 7 449         |
| Totalt                    | 15 538                    | 1 744  | -1 750   | 15 532        |

För 2016 var jämförande kapitalavkastning 16 752 kSEK. Bolaget har under året sålt av hela sitt innehav i enskilda obligationer och har numera enbart fonder i sin placeringsportfölj. Under året har bolagets aktiefonder gett god avkastning. Stockholmsbörsen gick under 2017 upp med 10 procent (OMX Stockholm Benchmark GI). Bolaget har en aktiv förvaltning genom Handelsbanken och viktningen mellan tillgångsslagen görs för att möta marknaden. Bolaget har satt en försiktig prognos för 2018 till 1,1 %. För mer information om bolagets placeringsstrategi se under B.3.3. Nedan är en översikt av hur viktningen i bolagets portfölj ser ut per 2017-12-31.



### A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget har inget annat resultat från övriga verksamheter att rapportera.

### A.5 Övrig information

Finansinspektionens kontaktuppgifter:

Adress: Box 7821, 10397 Stockholm

Telefon: 08-408 980 00

Externrevisors kontaktuppgifter:

Eva Fällén, PWC Sverige

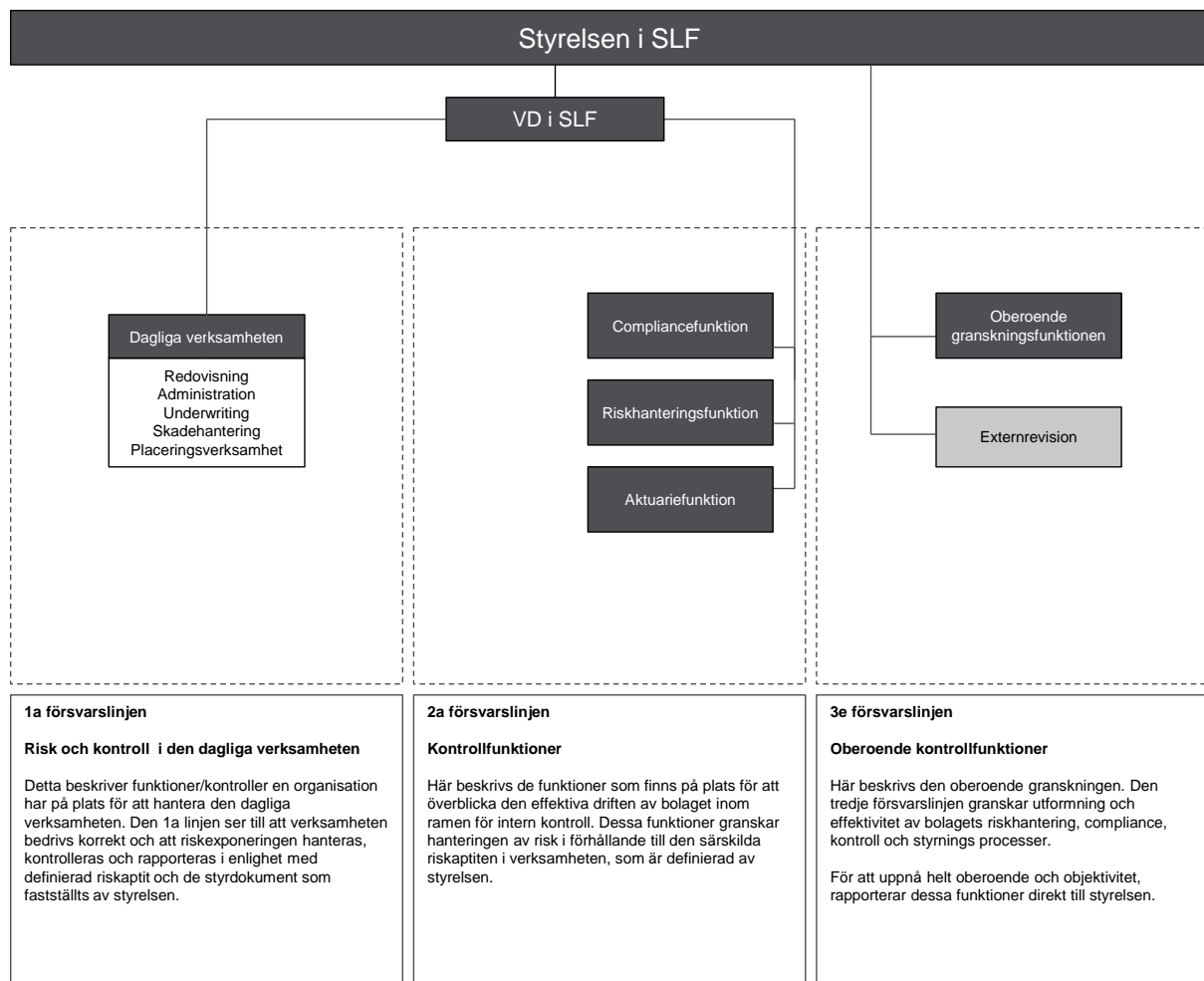
Adress:

Telefon: 0709 29 32 62

## B. Företagsstyrningssystem

### B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Modellen för företagsstyrning följer principen med de tre försvarslinjerna där kontroll och styrning i den operationella verksamheten leds av VD och Vice VD. Andra försvarslinjen innehåller Compliance, Riskhanterings- och Aktuariefunktion. Samtliga i andra försvarslinjen är oberoende av den operativa verksamheten och rapporterar till VD. Dessa funktioner rapporterar även skriftligen minst årsvis till Styrelsen samt att Compliance Officer och Risk Officer deltar på samtliga styrelsemöten. Extern revision och oberoende granskningsfunktionen i tredje försvarslinjen rapporterar till styrelsen.



Svenska Läkemedelsförsäkringen täcker idag 99 % av läkemedelsomsättningen i Sverige genom sin försäkring till läkemedelsindustri, forskande företag, generikaföretag mm. som samtidigt är aktieägare i försäkringsföretaget. Organisationen består i huvudsak av VD, vice VD som är skadeförvaltare och ett antal skadereglerare och därutöver finns ett antal funktioner utlagda på externa uppdragstagare. Styrelsen är sammansatt för att tillsammans ha kunskaper inom läkemedel, försäkring och finans. Det försäkringssystem som Läkemedelsförsäkringen använder är en tjänst som ett IT-företag i Malmö tillhandahåller för olika försäkringsföretag i Sverige och Finland.



## REGELBUNDEN TILLSYNSRAPPORT FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN

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 av Svenska Läkemedelsförsäkringen och dess ägare gör mot läkemedelsanvändare i Sverige.

Det finns på företaget 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. VD instruktionen avgränsar de områden som VD har fått delegerade befogenheter av styrelsen och styrelsens arbete fastställs genom arbetsordning för styrelsen. Företagets verksamhet i form av skadereglering leds av skadeföraren som också är vice VD. Vice VD deltar i styrelsemöten och avrapporterar om skadesituationen till styrelsen. Aktuarie och Riskhanteringsfunktionen rapporterar muntligt löpande till styrelsen under året och en gång per år skriftligen. Regelverksfunktionen är representerad på samtliga styrelsemöten och rapporterar skriftligt minst årligen.

### B.1.1 Ersättningar

Den ersättningspolicy som företagets styrelse antagit medger inte någon rörlig ersättning till någon av de anställda i bolaget. VD erhåller enligt denna policy fast ersättning från moderbolaget. Endast VD har bedömt tillhöra den kategori som utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på företags risknivå. Med enbart fasta ersättningar finns därför inte några incitament för någon i företaget 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 och övriga ledamöter i form av extern expertis i styrelsen erhåller samtliga ett basbelopp, förutom ordföranden som erhåller två basbelopp i arvode.

De arvoden som ökat sedan föregående period hänförs till ökade kostnader för att genomföra och upprätthålla kraven i Solvens 2-regelverket, vilket har påverkat konsultkostnader och IT-kostnader.

| Funktion och arvode i (kSEK)     | 2017  | 2016  |
|----------------------------------|-------|-------|
| Styrelsearvoden (inkl soc avg)   | 353   | 291   |
| Löner och pension, övr anställda | 9 128 | 8 795 |
| Löner och pension, VD            | 0     | 0     |

### B.2 Lämplighetskrav

Enligt styrande dokument "Riktlinjer för lämplighetsprövning" ska bolaget 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 ska prövas. Denna interna prövning ska göras när styrelsen 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:

Centralt funktionsansvarig för aktuariefunktionen och riskhanteringsfunktionen är VD, Robert Ström. Centralt funktionsansvarig för regelverksfunktionen är vice VD, Anders Hultman.

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

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

Personer ska för sina roller och arbetsuppgifter ha tillräckliga kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter inom verksamhetsområdet. Det är även en bedömning av samlad kompetens i form av ledning och styrelse, kompletterad med utlagda funktioner som säkerställer att företaget uppfyller krav på en sund och ansvarsfull ledning.

Det finns styrdokument för uppdragsavtal och lämplighetsprövning samt för uppgifter för centrala funktioner samt samlad kompetens för styrelsen/ledningen. VD-instruktion och arbetsordning för styrelsen behandlar ansvarsfördelning mellan styrelse och ledning.

### **B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning**

Systemet för riskhantering bygger på företagets strategier som i verksamheten understöds av ett antal processer. I den dagliga operationella verksamheten finns ett antal instruktioner och rutiner som i vissa fall inbegriper olika former av granskning av fler än en person. Det är beskrivet under avsnittet B.4. Intern kontroll.

Riskhanteringssystemet är uppdelat på följande områden:

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

#### **B.3.1 Försäkringsrisker**

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

Teckningsrisker (UW-risker) hanterar aktuarien i sin utvärdering av nödvändiga premier för att bolaget ska klara sina åtaganden. Försäkringstagarna är företag med anknytning till läkemedelsbranschen och premien sätts i förhållande till de deltagande bolagens försäljningsvolym.

## **REGELBUNDEN TILLSYNSRAPPORT FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN**

VD uppskattar premier baserat på innevarande premierate och uppskattad försäljningsvolym för deltagande bolag så att försäkringsbolaget kan göra en bedömning av premier för kommande året. Aktuariens analys och antaganden om framtida skadeutveckling och nödvändiga försäkringstekniska avsättningar för att bolaget ska klara sina åtaganden används som en parameter i premiesättningen.

Årligen sker en avstämning av åtagandet som utgör försäkringsvillkoren. Om det är nödvändigt gör VD förslag till ändringar i åtagandet och stämmer av med återförsäkringsvillkoren så att de är likalydande för att begränsa basis risk. VD ger förslag på ändringar till styrelsen och styrelsens beslut bekräftas därefter av bolagsstämman.

Premier fastställs årligen och den uppskattade premieinkomsten avhandlas i styrelsen innan det rapporteras vidare till ägarna.

Förutom aktuariens analys för premier utgör bl.a. förväntade framtida premier antaganden som har betydelse i ORSA. Premier är en av de parametrar som bolaget kan påverka tillsammans med vilka kategorier investeringar man gör som driver kapitalkravet.

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

Graden av arbetsförmåga för skadelidande, risker långa åtaganden för livräntor beroende på diskonteringsränta och dödlighetsantagande.

De antagande för realränta som har betydelse för diskontering har granskats av extern aktuarie.

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. Det utgör en kontroll så att eventuella felaktigheter på sätt kan upptäckas.

### **B.3.2 Matchningsrisker**

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.

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. Det är god likviditet på dessa värdepapper varför det går att realisera dessa med kort varsel.

### **B.3.3 Investeringsrisker**

Aktsamhetsprincipen har medfört förändringar i styrningen av investeringsportföljen. SLF följer i stort de tidigare begränsningarna i Solvens I och övervakar utvecklingen samt hur investeringarna påverkar solvenskvoten. För övervakning av risk har det införts en mätning 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 till limiter som begränsar risktagandet. Riskfunktionen följer upp VaR och rapporterar till styrelsen kvartalsvis.

Kapitalförvaltarens rapport för uppföljning av investeringar skickas månatligen till VD och styrelsen som tar del av rapporteringen kvartalsvis. Kapitalförvaltaren rapporterar värde, värdförändringar, avkastning, avkastning i förhållande till risk, anger Standardavvikelse mm.

Det finns en begränsning på hur mycket som får investeras i aktier och limiten är för närvarande 20 % av kapital som investeras vilket ingår i månadsrapportering från förvaltare till VD. Dock kan alternativa placeringar, tex i hedgefonder innehålla viss aktieexponering.

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

Målet är en långsiktig årlig avkastning på 3 % och kravet omvärderas årligen i samband med att styrelsen antar investeringspolicyn efter revidering.

### **B.3.4 Operativa risker**

Operativa risker finns i form av fysiska risker och risker inom IT & informationssäkerhet, administrativa rutiner, förmögenhetsbrott, regulatoriska risker och för nyckelpersoner vid längre frånvaro. En del större risker inom IT är utlagt externt hos uppdragstagare med resurser att tillhandahålla alternativa datahallar, back-up och redundans.

Nya kommande dataskyddsförordningen som träder i kraft i maj 2018 är ett för Svenska Läke-medelsförsäkringen pågående projekt som har konsekvenser för många olika delar av organisationen, inklusive viss utlagd verksamhet. Projektplanen är utarbetad med mål att SLF ska uppfylla kraven vid ikraftträdandet i maj 2018. Internrevisionen har i sin granskning av 2017 bl.a. fokuserat på bolagets förberedelser inför den nya dataskyddsförordningen och konstaterar att bolaget är väl förberett för att uppfylla de nya kraven i maj 2018. Det sker årligen uppföljning av avtal och incidenthantering. Incidenter handlar oftast om operationella risker som åtgärdas snabbt. Dessa hanteras så gott som alltid av den operativa verksamheten, men vid behov där utredning kan behövs avropas ibland externa resurser.

Incidenthanteringen följs upp i samband med riskgruppens årliga genomgång av riskregistret. Styrelsen tar del av riskregistret under ORSA-processen och styrelsens Ordförande har plats i riskgruppen.

Målet är att inga operativa risker ska äventyra bolagets fortlevnad och att det finns riskreducerande åtgärder på plats.

### **B.3.5. Likviditets och koncentrationsrisker**

Likviditets och koncentrationsrisker behandlas i undersavsnitten.

### ***B.3.5.1 Likviditetsrisker***

Likviditetsrisker på kort sikt hanterar VD inom ramen för månatlig likviditetshantering. VD's 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 obligationer som är lätt att sälja för tillgång till likvida medel.

Målet är att SLF alltid ska kunna infria sina åtaganden när de förfaller till betalning.

### ***B.3.5.2 Koncentrationsrisker***

Räntebärande värdepapper finns dels som obligationer handlade av kapitalförvaltaren men ägda av försäkringsföretaget.

Följande begränsningar finns i enhandsengagemang i räntebärande värdepapper:

- Exponering mot svenska staten, svenska kommuner & landsting kan totalt eller enskilt uppgå till 100 % av investeringarna.
- Säkerställda bostadsobligationer gentemot en emittent får uppgå till max 25 % av investerat kapital.
- Högst 20 % av den räntebärande portföljen får ha en lägre "investment grade" än BBB-

Aktier och aktierelaterade instrument får ha max ett innehav på 2 % gentemot ett och samma bolag eller grupp.

### ***B.3.6. Återförsäkringsrisker***

Försäkringarnas utformning mot direktförsäkrade är baserat på Claims Made, d.v.s. skador som rapporteras inom försäkringsperioden som avser ett kalenderår.

Det grundläggande återförsäkringsskyddet som Svenska Läkemedelsförsäkringen använder som riskreducerande åtgärd täcker en serieskada. För serieskada kommer dock samtliga skador återföras till det år den första serieskadan rapporterades oavsett vilket år den rapporteras. I och med att återförsäkringen inte är baserad på "losses occurring" får bolaget normalt tidigt en uppföljning om det finns en potentiell serieskada. Frånvaro av serieskada på ett år medför att SLF liksom återförsäkrarna kan betrakta året som stängt.

Det är mycket ovanligt med serieskador varför skyddet syftar till skydd mot lågfrekventa skador. Maximalt belopp som ersätts för inträffad serieskada kan uppgå till 150 MSEK som en del av åtagandet om maximalt 250 MSEK per år mot försäkringstagare. 150 MSEK för serieskada i direktförsäkringen återspeglas i max åtagande för återförsäkringsavtalet på 150 MSEK med en självrisk för Svenska Läkemedelsförsäkringen som kan variera över olika år.

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 SLF har även infört en uppföljning av rating för återförsäkringspanelen på de år det finns serieskada (2010).

## **REGELBUNDEN TILLSYNSRAPPORT FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN**

En ny återförsäkrare som inte uppfyller kravet på rating skulle inte få en andel på ett återförsäkringskontrakt, vilket är känt redan vid upphandlingen. Kravet från SLF är att en återförsäkrare ska minst ha S&P rating A- eller motsvarande.

En befintlig återförsäkrare som har fått en sänkt rating uppdragas vid förnyelse. 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 i form "commutation".

### **B.3.7 ORSA**

ORSA-processen löper från våren till december då styrelsen slutligen godkänner ORSA efter att den behandlats under hösten. Styrelsen äger ORSA-processen och riskhanteringsfunktionen driver ORSA-processen med VD, aktuarier och styrelsen engagerade i processen fram till dess beslut om ORSA innan den rapporteras in till Finansinspektionen.

- Processen startar med den årliga riskgenomgången av riskgruppen och styrelsen tar del av resultatet och kan föreslå justeringar.
- Sammanställning och analys av resultatet av riskgenomgången gör riskhanteringsfunktionen som sedan presenterar detta för styrelsen.
- Nästa steg i processen är ett budgetunderlag som påbörjas under sommaren och färdigställs tidig höst. Budgetunderlaget avser det kommande året och därefter görs en budget som avser lika många år som ORSA.
- Därefter används riskgenomgångens resultat i bedömningen av risker som stresstestas, men därutöver föreslår aktuarier 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.
- Aktuarier 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 SLF's 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 ska ha uppdaterad kunskap om bolaget och dess risker och utifrån det se om det står i relation till vilken riskapital styrelsen har. Styrelsen är också medveten om att de val den gör för exempelvis investeringar, har en påverkan på bolagets 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 gör styrelsen alltid 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. Under 2016 föranledde ändringar i investeringar att VD efterfrågade en ny beräkning av aktuarier för att få en uppfattning om hur nya investeringar skulle komma påverka kapitalkravet och SCR. En liknande analys utför aktuarie under 2017/2018 tillsammans med en extern oberoende analytiker inom finansförvaltning.

### **B.4 Internkontrollsystem**

Utöver de oberoende kontrollfunktionerna finns i den operationella verksamheten kontroller för olika processer i verksamheten. Åtta av tio personer är skadereglerare varför huvudsakliga risker och kontroller som berör flertalet medarbetare hör till detta område. Det styr vilken typ av information och utbildning som behövs för en god intern kontroll i daglig verksamhet för medarbetarna.

Svenska Läke-medelsförsäkringen har 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.

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.

Övergripande beskrivning av processer i Svenska Läke-medelsförsäkringen har delats upp på:

- Affärsplanering & Organisation
- Underwriting (i begränsad omfattning då anslutna bolag till LIF samtidigt utgör ägarkretsen)
- Skadehantering
- Aktuarie
- Investeringar
- Redovisning
- Administration
- Riskhantering inkl. ORSA
- Oberoende granskning

Bolaget har även ett revisionsutskott. SLF har utsett hela styrelsen som ledamöter i revisionsutskottet.

### **B.4.1 Compliance-utvärdering 2016**

Funktionen för regelefterlevnad är oberoende och utförs av AON. Funktionen för regelefterlevnad skall årligen fastställa en granskningsplan. Funktionen är underställd styrelsen och skall fortlöpande rapportera till styrelsen gjorda iakttagelser i enlighet med fastställd granskningsplan och skall till styrelsen rapportera sina iakttagelser skriftligen. En årlig rapport enligt fastställd granskningsplan skall presenteras för styrelsen.

Utvärdering har skett inom områden som avser myndighetsrapportering, riskhanteringsfunktionen, inklusive ORSA, förmånsrättsregister och styrdokument.

#### Myndighetsrapportering

Myndighetsrapportering har vid tidpunkten för rapporten genomförts för kvantitativa kvartalsrapporter och kvantitativ liksom kvalitativ årsrapport (RSR och SFCR). Den kvantitativa årsrapporten innehåller en omfattande mängd detaljer och samtliga inblandade är medvetna om detta i förhållande till sin planering.

Verksamheten arbetar med att förfina rutinerna som i möjligaste mån kommer att automatiseras, vissa beräkningar kommer dock sannolikt inte att kunna automatiseras i full utsträckning.

#### Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringen omfattar en operativ nivå och en oberoende andra försvarslinje. Erfarenheter från aktiviteter under året inom risk, riskbedömning och åtgärder, samlas upp i en årlig genomgång av riskregistret. Riskgruppen består av företagets Ordförande, VD, Vice VD tillika Skadeförklarare, aktuarie, regelverksansvarig och har riskansvarig som sammankallande.

Vid riskgruppens möte görs en bedömning av samtliga risker vilket kan medföra att risknivåer revideras eller värderas samma som föregående period, risker läggs till eller tas bort. Riskregistret behandlas därefter av styrelsen och utgör en del av planeringen för årets arbete och är en utgångspunkt för ORSA.

En uppdaterad årsplan som lägger till ansvar och arbetsuppgifter är en rekommenderad förbättring under nästföljande år.

#### ORSA

Styrelsen ansvarar för ORSA-processen medan det är riskansvarig som driver processen i samarbete med VD, aktuarie och ekonomifunktionen. Baserat på risker som utvärderats i riskregistret får styrelsen förslag på stresstester från aktuariefunktionen och riskansvarig. Styrelsen behandlar dessa och begär förändringar i stresstester om de så önskar. Styrelsen behandlar ett utkast till ORSA-rapport innan styrelsen fastställer rapporten med stresstester som använts för att beräkna kapitalbehovet och vad som sker i olika scenarier. Kapitalbehovet i sin tur bedöms i förhållande till den premie som bolaget behöver ta ut av försäkringstagarna som även är delägare i försäkringsbolaget genom sitt medlemskap i LFF.

I årets ORSA-process noterades att nya akksamhetsprincipen ställer nya och andra krav och det ledde till en förnyad uppföljning med kapitalförvaltaren Svenska Handelsbanken.



### Förmånsrättsregister

Bolaget har ett förmånsrättsregister om uppfyller kraven för FFFS 2015:8. Gällande instruktion anger att bolaget bör ha en täckningsgrad på 120 % och i vart fall minst 110 %. Det belopp som ska täckas är bästa skattningen av försäkringstekniska reserver med tillägg för en riskmarginal.

Rekommendation att stämma av hur bästa skattningen och riskmarginalen beräknas av aktuarie som ger grunden för totala beloppet som förmånsrättsregistret ska täcka.

### Styrdokument

Årlig genomgång av bolagets styrdokument skedde under hösten för revidering och komplettering för att anpassa så att de är i linje med gällande regelverk.

Verksamhetsmanualen innehåller samtliga styrdokument och bolaget gjorde en övergripande omarbetning av styrdokumenterna i ett nytt format som integreras i manualen. Den reviderade manualen antogs på ett styrelsemöte under hösten och döptes då om till Företagsstyrningssystemet.

## **B.5 Internrevisionsfunktion**

Internrevisionen granskar och utvärderar den interna kontrollen. Internrevisionen är oberoende och utförs av KPMG som inte har något annat uppdrag för SLF.

Områden som granskats är, regelefterlevnadsfunktionen, riskhanteringsfunktionen och bolagets förberedelser inför den nya dataskyddsförordningen. Intern revisionen skriver i sin rapport "att de granskade områdena fungerar med en tillfredsställande intern kontroll och i enlighet med externa och interna regelverk där detta har granskats".

Regelefterlevnadsfunktionen och Riskhanteringsfunktionen bedöms i allt väsentligt fungera väl. Styrdokument har uppdaterats under 2017 i den årliga revideringen och ytterligare klagöranden förordas under 2018. Det avser kontrollfunktionens roll i förhållande till den första försvarslinjen.

Internrevisionen lämnar i sin rapport för 2017 förslag till hur bolaget ytterligare kan stärka oberoende och dualitet i riskhanteringsfunktionen. Företaget har en kommentar att hantera dualitet i riskhanteringen genom att möjligen outsourca riskkontrollen.

Företaget har i det styrande dokumentet en riktlinje för internrevisionen. Riktlinjen beskriver funktionen, dess uppdrag, omfattning, rapporteringsskyldigheter, ansvar och befogenheter. Internrevisionen är oberoende all operativ verksamhet och är underställd styrelsen.

Riktlinjen för internrevision ingår bland de styrande dokument som varje år kontrolleras och godkänns av styrelsen.

## **B.6 Aktuariefunktion**

Aktuariefunktionen 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. Datakvalitet hanteras dels i dualiteten i datasystem och aktuariens modell för uppföljning, dels för de utvecklingsprojekt som pågått i över ett år där aktuarien specificerar vad som krävs av IT-system i form av rapporter och dataunderlag.

## **REGELBUNDEN TILLSYNSRAPPORT FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN**

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

Kvartalvis beräknar aktuariefunktionen SCR och står för dataunderlag till myndighetsrapportering där regelbundna kvantitativa rapporterna är ett stående inslag.

Kvantitativa årsrapporten innehåller en mängd specifikationer till vad som rapporteras i kvantitativa kvartalsrapporten.

ORSA-processen innebär att aktuariefunktionen följer upp de områden som har betydelse för rapporten. Det innefattar samma underlag som för kvartalrapporteringen av kvantitativa rapporter med tillägg för stresstester som i denna rapport behandlas under ORSA.

För bedömning av premier för nästkommande period, beskrivet under B.3.1.1. Teckningsrisker, sker en preliminär bedömning under våren och i samband med budget och fastställande av premier på hösten. I den bedömningen ansvarar aktuarien för beräkningar och upplysningar till VD och styrelse om vilken premienivå som hen bedömer behövs för att företaget ska kunna uppfylla sina åtaganden.

Vid upphandling av återförsäkringsavtal är aktuarien den som granskar det föreslagna avtalen innan styrelsen fattar beslut om att genomföra upphandlingen på de villkor som anses ligga inom ramen för riskreduceringsbehov och prisbild.

I kvalitativa årsrapporterna, RSR och SFCR bidrar aktuariefunktionen med text och data till rapporterna.

### **B.7 Uppdragsavtal**

Svenska Läke-medelsförsäkringen har upprättat en lista över avtal som företaget kan lägga ut. Av dess är de funktioner som bedömts kritiska Aktuarietjänster, Administration (ekonomifunktion och annan administration) och Kapitalförvaltning. Samtliga dessa uppdragstagare är tillräckligt stora eller har en dualitet och back-up för de personer som utför arbetet. Företaget 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 deltar i en årlig utvärdering av tjänsterna. Bedömning av kunskaper och kompetens sker vid ingående av avtalen med tjänsteleverantören. Riskhantering, Regelverks- och Internrevisionsfunktionen är inblandade i form av riskhantering och utvärdering av utlagda funktioner och förbättringar för respektive funktion.

Utlagda verksamheter finns för:

- Ekonomihantering och rapportering: Marsh Management Services Sweden AB
- Aktuariefunktionen: Försäkringsmatematik AB
- Riskhanteringsfunktionen: Recint AB
- Regelverksfunktionen: AGRC (Aon)
- Oberoende granskning: KPMG AB
- IT system skadehantering: iFacts AB

## **REGELBUNDEN TILLSYNSRAPPORT FÖR SVENSKA LÄKEMEDELSFÖRSÄKRINGEN**

- IT system skadehantering drift: Evry
- IT filserver och AD: Evry
- Administration: LFF

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

VD Robert Ström för aktuariefunktionen och riskhanteringsfunktionen.

vVD Anders Hultman för Regelverksfunktionen

### **B.8 Övrig information**

Ingen ytterligare information finns.

## **C. Riskprofil**

### **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 och 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 SLF:s 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 MSEK brutto och risktagandet för SLF är begränsat till maximalt 40 MSEK för egen räkning.

### **C.2 Marknadsrisk**

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 investeringar inklusive avkastningen på investeringar inte motsvarar skulden vid förfallotidpunkterna.

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 räntebärande värdepapper i investeringsportföljen vilket minskar marknadsrisken för obligationer om räntorna skulle gå upp. Vid ökade räntor och lägre

marknadsvärden på obligationer motverkas det ur kapitalkravshänseende av att skulden för livränteåtaganden minskar. En ökning av räntan på 1 % idag reducerar försäkringsskulden med större belopp än vad det minskar marknadsvärdet på obligationsportföljen.

Aktieplaceringar, max 20 % av investeringsportföljen, ökar avkastningen men också marknadsrisken för tillgångsportföljen. Alternativa placeringar ökar i vissa fall aktieexponeringen, men exponeringen motverkas i hedgefonder av derivat som minskar risken.

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. Det är översatt till ett mål om 3 % nominell årsavkastning och det omvärderas årligen i samband med revidering av investeringspolicyn.

Aktsamhetsprincipen har medfört förändringar i styrningen av investeringsportföljen. SLF följer i stort de tidigare begränsningarna i Solvens I och övervakar utvecklingen samt hur investeringarna påverkar solvenskvoten. Därtill har en ny övervakning i form av Value at Risk införts där kapitalförvaltaren har en restriktion på max 7.5 % VaR utöver övriga limiter som begränsar risktagandet. Riskfunktionen följer upp VaR kvartalsvis.

För att inte överskrida SLF:s riskaptit, så används bl.a. VaR som begränsningar. Stresstester har genomförts som visar att bolaget klarar de hittills största börsfallen under 2000-talet och det finns en begränsning av aktieinnehållet i investeringsportföljen. Det finns även restriktioner för hur stor valutaexponering som tillåts.

Kapitalförvaltarens rapport för uppföljning av investeringar skickas månatligen till VD och styrelsen tar del av rapporteringen kvartalsvis. Kapitalförvaltaren rapporterar värde, värdeförändringar, avkastning, avkastning i förhållande till risk, anger standardavvikelse mm.

Det långsiktiga målet är en avkastning på 3 % årligen och kravet omvärderas årligen i samband med att styrelsen antar investeringspolicyn.

För fördelning av placeringstillgångarna per 2017-12-31 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. SLF har av den anledningen beslutat om att investeringar till största delen ska ske i räntebärande instrument och aktier utgivna av emittenter som har ett högt kreditbetyg.

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

Återförsäkringskontrakt med utestående förpliktelser från återförsäkrare övervakas med kontroll av rating.

#### **C.4 Likviditetsrisk**

En stor del av skulden till skadelidande är i form av livräntor varför kassaflöden uppstår under lång tid. Det finns även en beredskap hos kapitalförvaltaren att omsätta större mängd värdepapper som av naturen är lätta att omsätta. Samtliga fonder av det förvaltade kapitalet är i form av fonder där de flesta har daglig handel, vilket medför att bolaget kan uppfylla alla förpliktelser som det kan tänkas ha för försäkringstekniska skulder på kort sikt.

Räntebärande värdepapper finns dels som obligationer handlade av kapitalförvaltaren men ägda av försäkringsföretaget. Fonderna har ett mångfacetterat ägande och enskilda innehav är också väl spridda.

#### **C.5 Operativ risk**

Riskprofilen för operativ risk är begränsat för de funktioner som är interna 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.

De risker som hör till kritisk utlagd verksamhet är vissa centrala funktioner, samt ekonomifunktionen. IT-verksamhet är inte lika kritisk då inte kunders access till system finns, med undantag för att regelbundna utbetalningar för inkomstförluster till skadelidande är av yttersta vikt att det sker i tid. För detta finns dualitet om någon del av betalprocessen inte fungerar som avsett.

För IT-system och IT-drift är stora leverantörer anlidade för att säkerställa dualitet och redundans.

Ryktesrisker existerar och riskreducerande åtgärder finns på plats.

#### **C.6 Övriga materiella risker**

Svenska Läkemedelsförsäkringen använder sig inte av derivat i sina investeringar. Kapitalförvaltningen är utlagd på externa förvaltare.

Materiella avsättningar finns för återförsäkrarens andel av serieskada. Återförsäkrarens ansvar är 110 MSEK av 150 MSEK för den serieskada som enligt försäkringsvillkoren och återförsäkringsvillkoren förläggs till år 2010. Bolagets åtagande är begränsat till 150 MSEK för serieskada. Överskrider sammanlagda beloppet för serieskada narkolepsi 150 MSEK, tar kammarkollegiet över betalningsansvaret för skador över detta belopp.

Svenska Läkemedelsförsäkringen har skydd klassificerade som Treaty och använder sig därför inte av blankett S.30.03.

Bolaget till inte en grupp.

## C.7 Övrig information

Det föreligger ingen övrig information.

## D. Värdering för solvensändamål

Bolaget har värderat om sin balansräkning så som beskrivs in nedanstående avsnitt.

Omvärderingarna uppgår till följande:

|   | I bolagets redovisning, lagstadgad IFRS | I bolagets redovisning, värderat enl Solvens 2 | Skillnad |
|---|---|--|----------|
| Uppskjuten skatt  | 0                                       | 6 351  | 6 351    |
| Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar | 87 793                                  | 85 095   | -2 698   |
| Försäkringstekniska avsättningar                          | -557 645                                | -583 816                                       | -26 171  |
|   |   |  | - 22 518 |

### D.1 Tillgångar

I samband med beräkningen av en balansräkning i enligt med Solvens 2 så skiljer sig inte tillgångssidan från balansräkning enligt IFRS med undantag för uppskjuten skatt och diskontering samt kreditrisken på återförsäkrans andel av försäkringstekniska avsättningar, eftersom tillgångarna redan är marknadsvärderade.

Uppskjutna skatten på värderingsskillnaden mellan Solvens 2 och lagstadgad balansräkning uppgår till 6 351 kSEK. Värderingsskillnaden uppgår till -22 518 tkr. Bolaget anser att möjligheten att tillgodoräkna sig skattefordringarna är goda på grund av historiska resultat, prognos för framtiden och möjligheten att använda tidigare underskott i sex år enligt svensk skattelagstiftning. Exempelvis så betalar bolaget skatt per 2017-12-31 på 13 mkr.

### 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.

#### Bolagets Bästa skattning och riskmarginal

|  | (kSEK)  |
|--|---------|
| Bästa Skattning – Claims Provisions Skadeförsäkring  | 413 681 |
| Bästa Skattning – Premium Provisions Skadeförsäkring | 0       |
| Riskmarginal Skadeförsäkring                         | 32 295  |
| Bästa Skattning – Claims Provisions Livförsäkring    | 131 276 |
| Bästa Skattning – Premium Provisions Livförsäkring   | 0       |
| Riskmarginal Livförsäkring                           | 6 564   |

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Total Bästa skattning och Riskmarginal</b> | <b>583 816</b> |
|---|----------------|

Bolagets BE avseende livförsäkringar avser livräntor som härrör sig för skadeförsäkringsverksamheten och tillhör försäkringsklass 34.

Bolaget har inte använt sig av några förenklingsmetoder.

### **D.3 Andra skulder**

Det föreligger ingen annan behandling av andra skulder i solvens 2 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

### E.1 Kapitalbas

SLF har en kapitalbas värderat i Solvens 2 som uppgår till ett primärkapital på 225,6 MSEK och av dessa utgör 28 MSEK aktiekapital och överkursfond. SLF drivs inte med vinstsyfte och eventuella överskott leder till sänkta framtida premier och aktieutdelningar förekommer inte. SLF har som strategi att ha en kapitalbas som överstiger det solvenskapitalkravet (SCR) och vinstkrav föreligger inte från ägarnas sida.

Bolaget har klassat sitt aktiekapital och överkursfond till nivå 1 på grund av kapitalets karaktär. Övriga medel i kapitalbasen är hänförliga till dela avstämningsreserven, som är klassat som nivå 1, och den uppskjutna skattefordran från balansräkningen som klassats som nivå 3.

Bolagets avstämningsreserv består av följande poster (kSEK):

|  |                |
|--|----------------|
| Balanserat resultat                        | 49 366         |
| Säkerhetsreserv                            | 124 861        |
| Årets resultat                             | 45 902         |
| Värderingsskillnad mellan bokföring och S2 | 22 518         |
| <b>Totalt</b>                              | <b>197 611</b> |

### E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

SLF har ett solvenskapitalkrav (SCR) på 164,7 MSEK och det är uppdelat i följande poster:

| Uträkning av SCR                               | (MSEK)       |
|--|--------------|
| Marknadsrisk                                   | 98,5         |
| Motpartsrisk                                   | 1,7          |
| Livförsäkringsrisk                             | 7            |
| Skadeförsäkringsrisk                           | 147          |
| Diversifiering                                 | -56          |
| Primärt Solvenskrav                            | 198,2        |
| Operationell risk                              | 13           |
| Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter | -46,5        |
| <b>SCR</b>                                     | <b>164,7</b> |

Bolagets MCR uppgår till 51,5 MSEK. Bolagets SCR-kvot är 1,37 och MCR-kvot är 4,25.

SLF har som målsättning att ha ett stabilt solvenskapitalkrav och avvikelser föranleds enkom av betydande avvikelser på finansmarknaderna och i skadeutvecklingen. SLF ser solvenskapitalkravet (SCR) som helt och hållet styrande och Minimikapitalkravet(MCR) har en klart underordnad roll.

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

Det föreligger ingen 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.