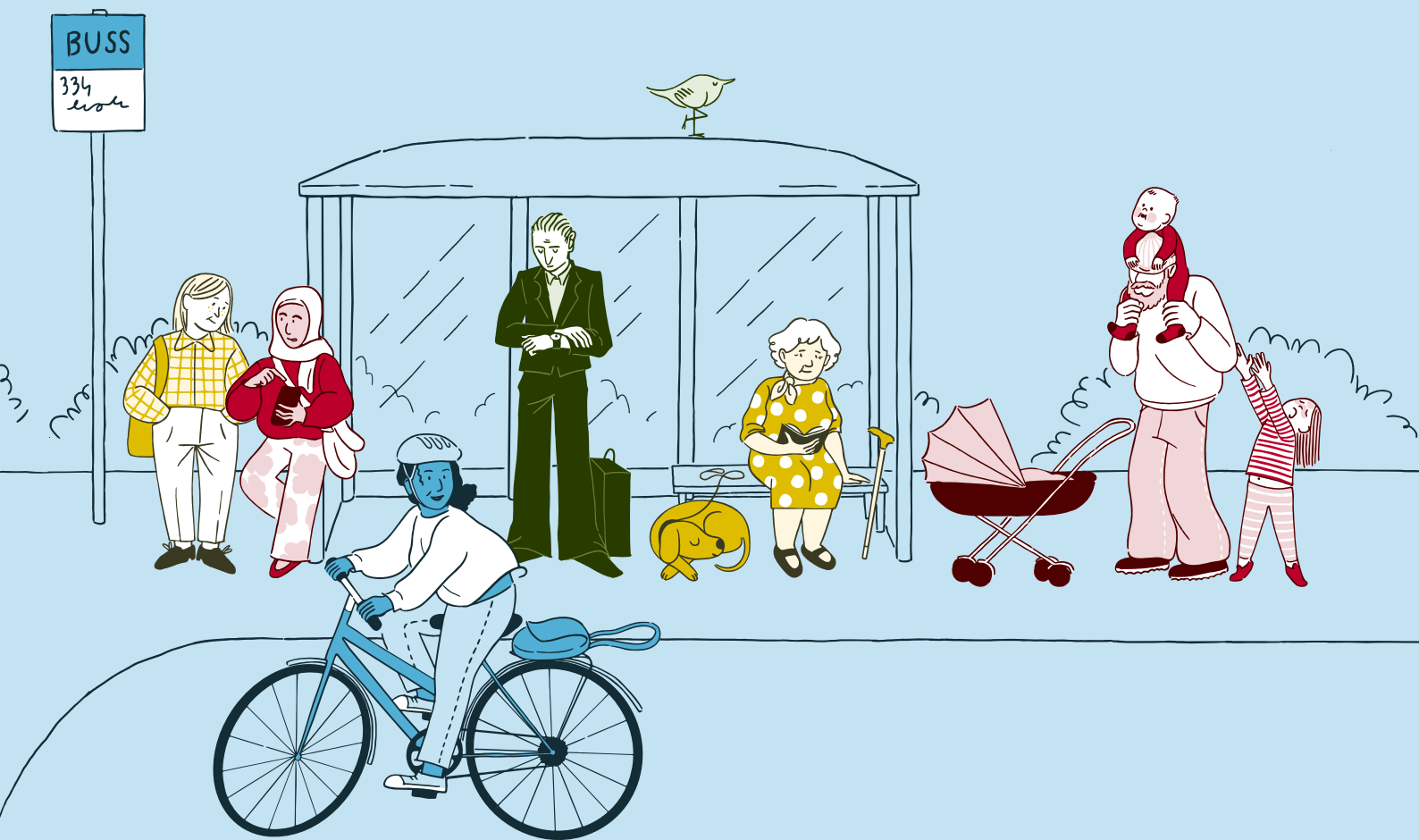


Årsredovisning 2025

Försäkringen för en tryggare vård



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Vd har ordet	5
Löf på tre minuter	8
Förvaltningsberättelse	11
Femårsöversikt och nyckeltal	29
Hållbarhetsrapport	33
Resultaträkning	57
Balansräkning	61
Förändringar i eget kapital	65
Noter	69
Väsentliga redovisningsprinciper	70
Risker och riskhantering	74
Noter till resultat- och balansräkning	97
Årsredovisningens undertecknande	117
Revisionsberättelse	118
Granskningsrapport	123



VD har ordet

Försäkringen för en tryggare vård

Den 1 oktober 2025 tillträdde jag som vd på Löf. Jag är glad och stolt över att styrelsen har gett mig förtroendet att tillsammans med resten av företagsledningen och alla medarbetare förvalta och utveckla Löfs affär och verksamhet. Den första tiden har jag ägnat åt att sätta mig in i verksamhetens uppdrag och förutsättningar. Jag har mött ett finansiellt starkt och väl fungerande försäkringsbolag med engagerande och kunniga medarbetare. Kulturen på Löf är vänlig och familjär, och jag har mötts av värme och generositet. Precis som många andra företag behöver Löf aktivt jobba med att utveckla arbetssätten genom stärkt digital förmåga och med fokus på effektivisering och förenkling av processer och arbetsmoment. Det kommer att vara avgörande för att vi ska lyckas möta framtidens krav och leva upp till vårt varumärkeslöfte - *Försäkringen för en tryggare vård*.

Löfs uppdrag är att leverera försäkringslösningen för en tryggare vård, i kombination med ett långsiktigt skadeförebyggande arbete som verkar för att ingen ska drabbas av undvikbara skador i vården. En uppdatering av Löfs varumärkesplattform inleddes före mitt tillträde, och en ny visuell identitet och språklig tonalitet lanserades i november. Syftet har varit att modernisera, förenkla och ge ökad tydlighet kring vårt uppdrag.

Antalet ärenden som anmäls till Löf har ökat under flera år och vår bedömning är att vi även fortsatt kommer att befinna oss i tillväxt. Under 2025 uppgick antalet anmälda skador till 22 800 vilket innebär en ökning jämfört med året innan. Utvecklingen beror främst på att antalet vårdtillfällen ökar när befolkningen i Sverige växer och blir äldre samtidigt som den medicinska utvecklingen går framåt. Trots att vår produktionskapacitet har ökat under året är handläggningstiderna fortfarande längre än vår målsättning. För att möta det ökande ärendeflödet har vi rekryterat fler skadereglerare, och ytterligare resursförstärkningar kommer att ske successivt. På längre sikt bedömer vi att en

fortsatt utveckling av vår digitala förmåga är nödvändig för att både kunna hantera ökade volymer och korta våra handläggningstider. Löf har redan digitaliserat delar av arbetsflödet, exempelvis rekvisirering av medicinskt underlag. Vår önskan är att fler vårdgivare ansluter sig till denna lösning i så snabb takt det är möjligt. Parallellt kommer vi att fortsätta effektivisering arbetet och avsätta resurser för att vidareutveckla effektiva och kundorienterade processer.

Vår finansiella styrka och stabilitet är central för vår förmåga att leverera på uppdraget och skapa nytta för ägarna. Det ger oss goda förutsättningar att hantera framtida förändringar i det ekonomiska läget och kunna fatta välvägdade beslut i en fortsatt osäker omvärld. Det förvaltade kapitalet utgörs fortsatt till största delen av räntebärande värdepapper, med ett ökande inslag av aktier för att diversifiera portföljen.

Genom Löfs viktiga skadeförebyggande arbete är vi en efterfrågad aktör som bidrar med samlad kunskap för att öka patientsäkerhet och kvalitet i den regionfinansierade vården. Detta arbete

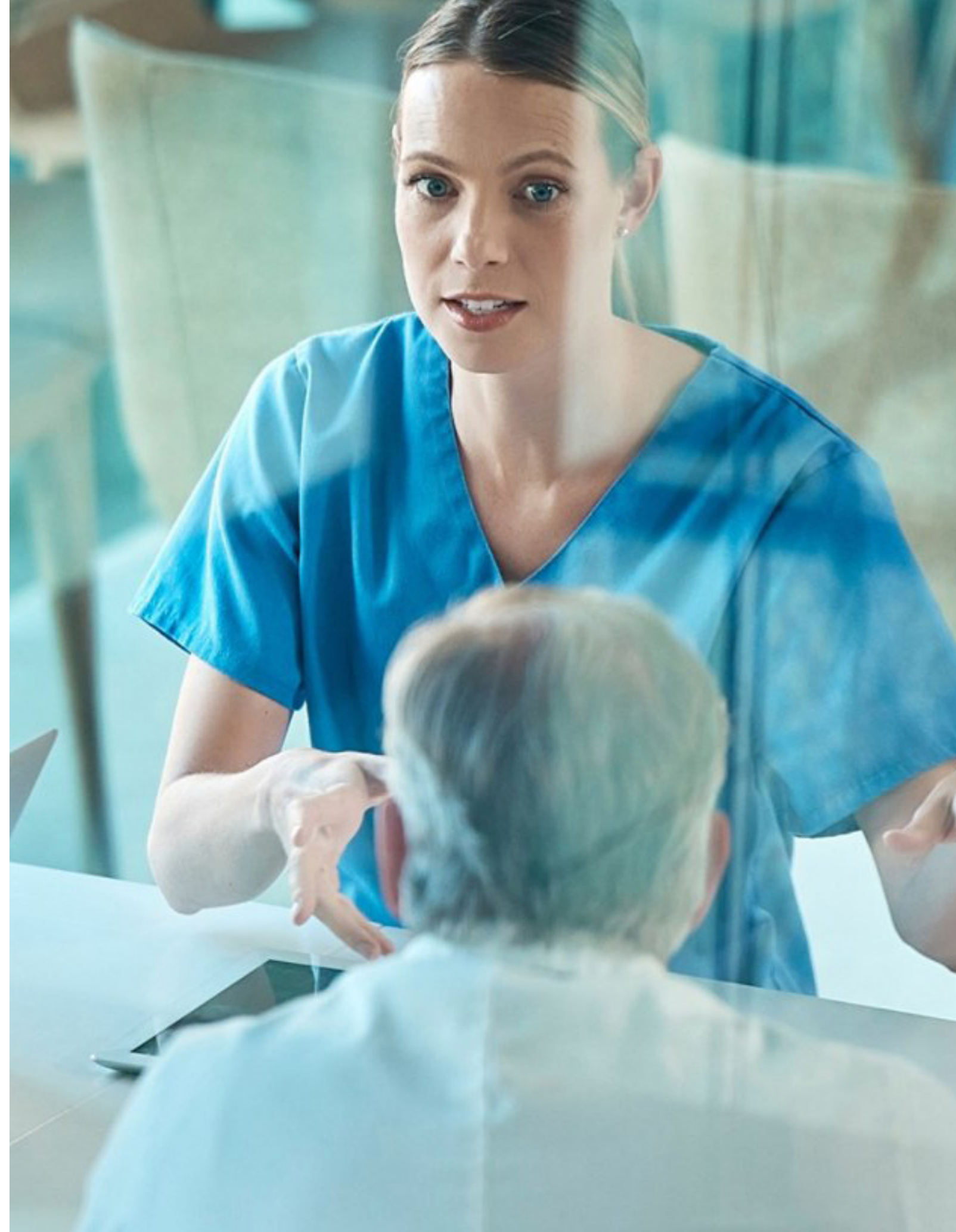
Med kunskap, gemensamma krafter och vilja att ständigt lära nytt säkerställer vi en stabil och effektiv verksamhet som våra ägare kan vara stolta över.

Elisabeth Sasse, VD

skapar extra värde för våra ägare och är en central del av vår verksamhet. Under 2025 har vårt samarbete med professionen, brukar- och anhörigorganisationer, myndigheter och universitet fortsatt göra nytta, med Löfs skadedatabas som grund. Fokus för 2025 har varit att utveckla det skadeförebyggande arbetet vidare i linje med den uppdaterade nationella handlingsplanen för ökad patientsäkerhet och med flera nationella programområden inom regionernas kunskapsstyrning. Vi har dessutom arbetat vidare med våra olika patientsäkerhetsprojekt och har i samarbete bedrivit ett nätverk för chefläkare och ett för chefsjuksköterskor. Även om vi redan idag bedriver ett omfattande arbete finns det potential att succesivt vidareutveckla verksamheten för att ytterligare stärka nyttan och på sikt minska de undvikbara skadorna i vården.

Men ingenting av den verksamhet som har bedrivits under 2025 hade varit möjlig utan det engagemang Löfs medarbetare bidrar med varje dag. Med kunskap, gemensamma krafter och vilja att ständigt lära nytt säkerställer vi en stabil och effektiv verksamhet som våra ägare kan vara stolta över. Tillsammans levererar vi Försäkringen för en tryggare vård. Jag är säker på att alla de utmaningar och möjligheter som vi tar oss an 2026 kommer att utveckla oss och göra oss ännu bättre.

Elisabeth Sasse, VD



Löf på tre minuter

Löf är ett rikstäckande försäkringsbolag med huvuduppgift att försäkra de vårdgivare som finansieras av regionerna. Våra slutkunder är de patienter som drabbats av en undvikbar patientskada. Vårt uppdrag är att utreda och lämna ersättning till patienter som skadas i hälso-, sjuk- och tandvården samt att bidra till att antalet skador i vården minskar. Löf är ett ömsesidigt försäkringsbolag som ägs av sina försäkringstagare, regionerna. Vi är drygt 200 medarbetare som arbetar med försäkring, skadereglering och patientsäkerhet. Löfs värdeord är en grund för hur våra medarbetare förhåller sig till varandra, kunder och andra intressenter.

VISION – Den riktigt långsiktiga målbilden.

Ingen ska drabbas av undvikbara skador i vården

VARUMÄRKESLÖFTE – Den roll vi spelar för externa intressenter.

Försäkringen för en tryggare vård

MISSION – Vad vi jobbar med för att förverkliga löftet och nå visionen.

Genom effektiva utredningar, lika för alla, ersätter vi patientskador och bidrar till en tryggare vård med skadeförebyggande initiativ och kunskapsutbyten

Löf-andan, internt och externt – De attribut som präglar oss.

Drivna

Respektfulla

Ansvarstagande

22 800
Anmälningar kom in till oss under 2025

21
Ägare, dvs. alla Sveriges regioner

1,225
Miljarder kronor i omsättning





Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Lof regionernas ömsesidiga försäkringsbolag (Lof) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2025, bolagets trettioförsta verksamhetsår.

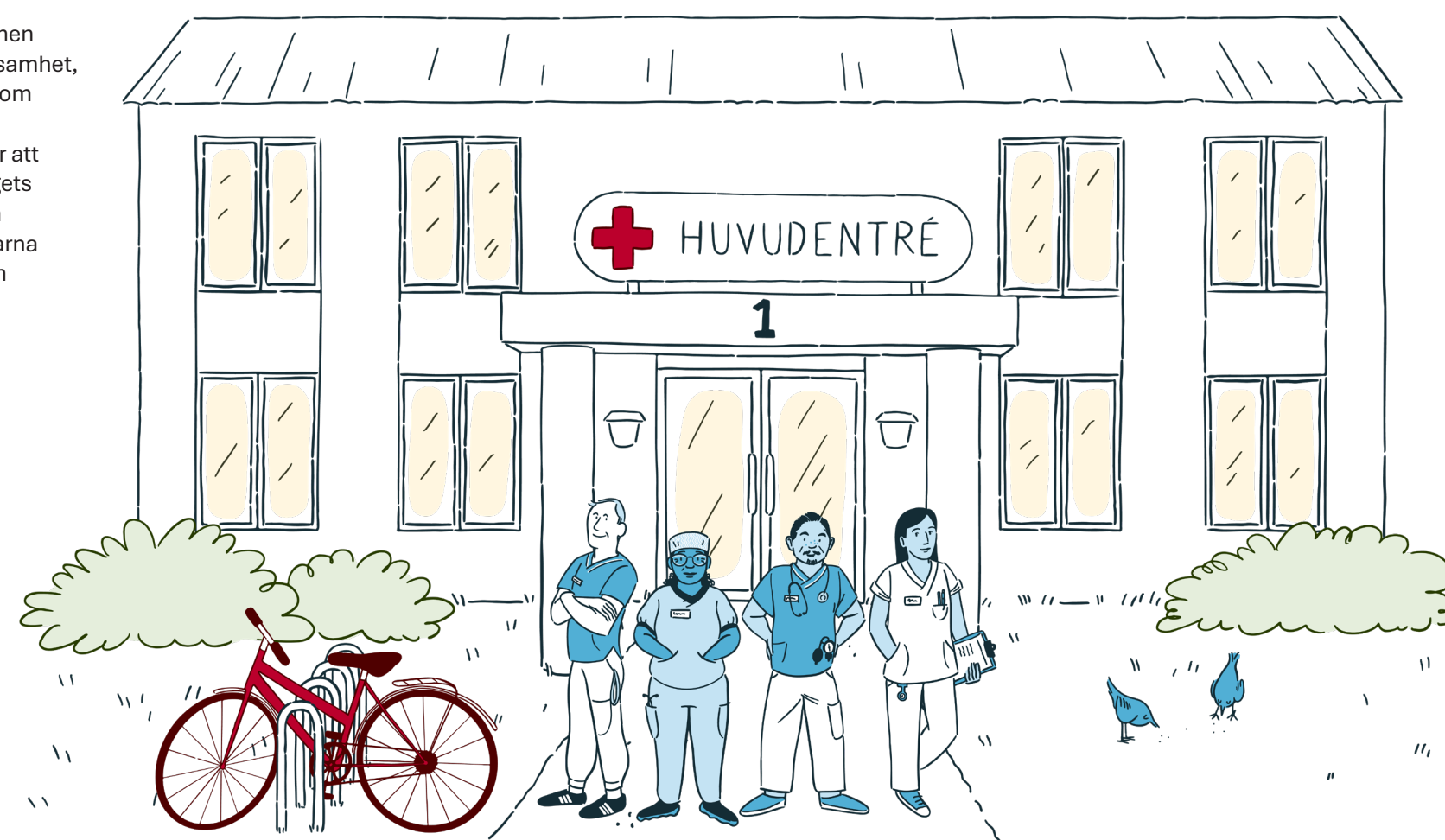
Ägarförhållanden och organisation

Lof är ett rikstäckande ömsesidigt försäkringsbolag som ägs av sina försäkringstagare, Sveriges regioner. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och har en bifirma, Patientförsäkringen LÖF.

Bolagsstämman utgör Lofs högsta beslutande organ. Lofs ägare, Sveriges regioner, representeras vid bolagsstämman av högst två fullmäktige var. Genom ägardirektiv till styrelsen anger bolagsstämman övergripande riktlinjer för hur verksamheten ska bedrivas. Vid sidan av bolagsstämman finns ett ägarråd som utgör ett forum där ägarrepresentanter kan diskutera och bereda ägarrelaterade frågor.

Ägarna har även utsett en valberedning med uppgift att tillvarata deras intressen i samband med nominering av styrelseledamöter och revisorer.

Lof ska inom ramen för av Finansinspektionen meddelat tillstånd bedriva försäkringsverksamhet, utreda och lämna ersättning till patienter som drabbats av en skada inom vården samt genom skadeförebyggande arbete verka för att antalet skador inom vården minskar. Bolagets verksamhet syftar primärt inte till att skapa vinst för att kunna lämna avkastning till ägarna utan att långsiktigt säkerställa en stabil och ändamålsenlig försäkringsverksamhet.



Verksamhet och uppdrag

Löf har i uppdrag att bedriva försäkringsverksamhet avseende ägarnas ansvar för personskador i samband med den regionfinansierade hälso- och sjukvården i Sverige. Bolagets primära försäkringsprodukt är patientförsäkring.

Samtliga regioner har tecknat följande försäkringar hos Löf:

- **Patientförsäkringen** lämnar patient-skadeersättning i enlighet med vid var tid gällande patientskadelag (1996:799) för personskada som orsakas patient i samband med av försäkringstagaren i Sverige bedriven hälso- och sjukvård. Utöver patientskadelagens bestämmelser lämnar Löf som tillägg till patientförsäkringen även ersättning för skador inträffade vid organdonation och vid vissa käkkirurgiska ingrepp.
- **Behandlingsskadeersättning** vid utlandsvård lämnar behandlingsskadeersättning för kroppsskada som orsakas patient i direkt samband med hälso- och sjukvård som utförs vid vårdinstitution utanför Sveriges gränser under förutsättning att försäkringstagaren remitterat patienten dit och ansvarar för vårdkostnaderna.
- **Försäkring avseende patienter smittade med Hepatit C före år 1992** lämnar ersättning för smitta med Hepatit C som överförts till patient före 1992 i direkt samband med sådan hälso- och sjukvård som försäkringstagaren bedrev i Sverige.

- **Försäkring för skador orsakade av läkemedels användning utanför godkänd indikation** lämnar ersättning till vuxna patienter som åsamkats personskada till följd av läkemedelsanvändning utanför godkänd indikation under förutsättning att Läkemedelsförsäkringen först avböjt att utge ersättning utifrån att skadan kan antas ha sin upprinnelse i en generell rekommendation från myndighet eller hälso- och sjukvård och att Läkemedelsverket inte funnit att det föreligger en positiv risk/nytta balans av aktuellt läkemedel.
- **Ansvarsförsäkringen** lämnar ersättning för personskada som uppkommit i direkt samband med den regionfinansierade hälso- och sjukvården i Sverige och som orsakats genom skadeståndsgrundande fel eller försummelse (culpa).

Som komplement till den renodlade försäkringsverksamheten ska Löf arbeta för att bidra till att antalet skador i vården minskar. Det aktiva skadeförebyggande arbetet sker i samarbete med vårdgivare och yrkesorganisationer inom vården.





Skadeverksamheten

Antalet anmälningar uppgick till 22 800 (22 000), vilket motsvarar en ökning med 4 (1) % jämfört med 2024. Antalet anmälningar bedöms fortsätta öka i takt med att vårdtillfällena blir fler, främst till följd av en växande och åldrande befolkning samt den fortsatta medicinska utvecklingen.

Under 2025 har antalet beslut om ersättningsbar skada föreligger eller inte skett i 22 200 (21 300) ärenden, vilket motsvarar en ökning med 4 % jämfört med 2024. Utbetalda försäkringsersättningar till kunder uppgick till 738 (660) mkr, vilket motsvarar en ökning med 12 % jämfört med 2024 och förklaras främst av ökade produktion av slutregleringar.

Handläggningstiderna påverkas i hög grad av ärendenas komplexitet och vår produktionstakt. De senaste årens rekryteringssatsningar har stärkt vår produktionskapacitet, men ackumulerade ärenden med redan långa handläggningstider fortsätter att ha en negativ inverkan på den totala handläggningstiden. Den positiva utvecklingen under året bedöms dock på sikt bidra till kortare handläggningstider.

Målsättningen 2025 var en snitthandläggningstid för ja-beslut med 16,5 månader och för nej-beslut 7,0 månader. Handläggningstiderna ligger för verksamhetsåret totalt högre än uppsatta målsättningar. Av de skadeanmälningar som utreddes av Lof 2025 var det 42 (40) % som enligt patient-skadelagen hade rätt till ersättning.

De kunder som inte är nöjda med Löfs beslut eller handläggning kan vända sig till Löfs enhet för omprövning och kundklagomål för att få sitt ärende omprövat. Kunder kan även begära ett rådgivande yttrande av Patientskadenämnden (PSN), vars yttrande Lof i regel alltid följer. Om kunden inte delar Löfs eller PSNs bedömning kan talan väckas vid allmän domstol. Under 2025 har kunder i 939 (910) ärenden avseende Lof begärt prövning i PSN, vilket motsvarar en ökning på 3 % jämfört med 2024. Ställt i relation till antalet meddelade beslut är andelen klagomål något högre än föregående år.

Skadeförebyggande verksamhet

Ett fortsatt viktigt uppdrag för Lof är att genom skadeförebyggande arbete verka för ökad patient-säkerhet. Arbetet syftar till att stödja Löfs ägare (Sveriges regioner) i att minska antalet undvikbara skador i regionfinansierad både sjukvård och tandvård. Patientsäkerhetsarbetet drivs tillsammans med Löfs ägare, professionsorganisationer, brukar/anhörigorganisationer, myndigheter, universitet och andra organisationer. Löfs skadestatistik och annan data utgör grunden för val av områden och metoder.

Under 2025 har Löfs patientsäkerhetsarbete fortsatt att ytterligare harmoniseras med den uppdaterade nationella handlingsplanen för ökad patientsäkerhet med flera nationella programområden inom regionernas kunskapsstyrning.

Lof driver fortsatt patientsäkerhetsarbete inom bland annat förlossningsvård, ledproteskirurgi, traumasjukvård, psykiatri, infektionssjukvård och omvårdnad. Arbetet innefattar bland annat framtagande av checklistor och tidig-varningssystem inom andningssjukvård, traumateam och ambulans-sjukvård samt analys av skademönster. En grupp som får särskilt fokus är den sköra äldre patienten. Lof bedriver också en omfattande utbildningsverksamhet avseende patientsäkerhet i form av föreläsningar, kurser och genom framtagande av utbildningsmaterial, samt bidrar till forskning inom patientsäkerhet. Vi fortsätter också arbetet med att föra över kunskap om risk och riskhantering från försäkringsbranschen till sjuk- och tandvård. Lof driver också samarbete med två nätverk, ett för chefläkare och ett för chefsjuksköterskor.

Sedan 2023 då Sveriges Kommuner och Regioner avslutade sitt nationella arbete inom patientsäkerhetsområdet har Lof fördjupat sitt samarbete med Socialstyrelsen och Nationella Samverkansgruppen patientsäkerhet, och är idag en av tre centrala nationella aktörer för att minska antalet undvikbart skadade patienter.

Mer om vårt samlade skadeförebyggande arbete finns att läsa på www.lof.se/patientsakerhet.

Väsentliga händelser under året

Vd på Lof

Löfs styrelse har utsett Elisabeth Sasse till ny vd för Lof och hon tillträdde sin nya roll den 1 oktober 2025. Under en övergångsperiod från den 1 maj 2025 fram till att Elisabeth tillträdde har Löfs vice vd Bodil Garneij varit tillförordnad vd.

Ekonomisk översikt

Resultat

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 625 479 (711 906) tkr. Förändringen mellan åren härrör från en minskad kapitalavkastning och ökade utbetalda försäkringsersättningar i kombination med lägre avsättning för oreglerade skador.

Premieinkomst

Premieinkomsten, tillika premieintäkten, uppgår till 1 225 000 (1 225 000) tkr. Premien beräknas utifrån förväntade kostnader för kommande skadeår samt med beaktande av bolagets solvensposition och de solvensmål som styrelsen har beslutat ska gälla för bolaget.



Försäkringsärsättningar och driftskostnader

Försäkringsärsättningar uppgår till -1 095 811 (-1 207 352) tkr. Årets skadeutbetalningar, inklusive skaderegleringskostnader uppgår till -1 078 844 (-999 853) tkr, där förändringen i stort följer produktionsutvecklingen. Förändring i avsättningen för oreglerade skador uppgår till -16 967 (-207 499) tkr, där variationen mellan åren påverkats av uppdaterade aktuariella värderingar och förändrade inflationseffekter.

Driftskostnader uppgår till -76 353 (-76 280) tkr, vilket är i nivå med föregående år. Driftskostnaderna, exkluderat från effekten av justerad pensions-avsättning enligt not 20, har ökat med 4 433 tkr. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till en ökad omfattning av den skadeförebyggande verksamheten.

Kapitalförvaltning och kapitalavkastning

Under året har världsekonomin och de globala kapitalmarknaderna påverkats kraftigt av den amerikanska administrationens handelspolitik och osäkerheten kring tullnivåer men även till följd av ett spänt globalt läge med geopolitiska konflikter. Sammantaget har detta bidragit till kraftiga rörelser på bland annat aktie- och valutasidan och en osäker konjunkturbild på både på kort och lång sikt.

Kapitalförvaltningens mål är att utifrån aktsamhets-principen och Löfs riskutrymme lämna en stabil avkastning över tid utifrån gällande marknads-förutsättningar och portföljens karaktär samt att säkerställa att det finns fullgod likviditet för att

kunna fullfölja bolagets betalningsåtaganden. Löfs placeringspolicy bygger på ett lågt risktagande med etiska, miljömässiga och sociala krav på hur förvaltningen ska bedrivas.

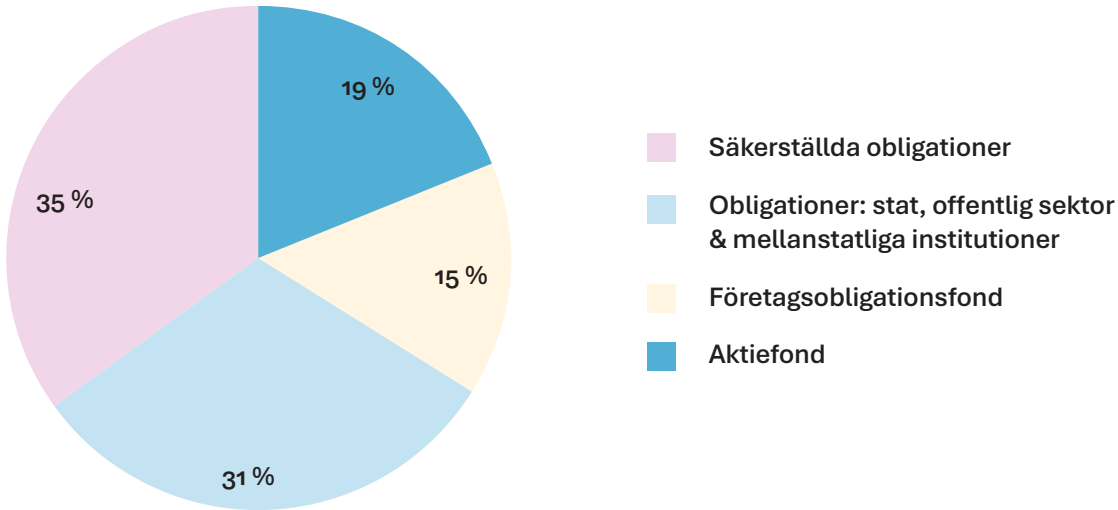
Löfs kapitalförvaltning är via ett diskretionärt förvaltningsuppdrag upphandlad och utlagd på extern part.

Det förvaltade kapitalet uppgick vid utgången av 2025 till totalt 15 412 642 (14 933 924) tkr, varav 81 (83) % av portföljen utgörs av räntebärande värdepapper och 19 (17) % utgörs av aktier. Andelen gröna obligationer i total placerings-portfölj uppgår till 28 (24) %.

Skatt

Skatt uppgår till -108 058 (-130 943) tkr och den effektiva skattesatsen uppgår till 24,8 (24,5) %. Avvikelsen mot nominell skattesats drivs primärt av schablonintäkter på obeskattade reserver.

Exponeringen av placeringstillgångarna är fördelade enligt nedan per 2025-12-31:



Kapitalavkastningen uppgår för perioden till 572 378 (770 262) tkr och totalavkastningen uppgår till 3,6 (5,1) %. Den lägre avkastningsnivån härleds främst från ett lägre avkastningsnetto i aktieportföljen.



Medarbetare

Medelantalet anställda verksamhetsåret 2025 uppgår till 222 (210) anställda. Andelen kvinnliga medarbetare var 62 (65) % och medelåldern för samtliga medarbetare var 45 (44) år. Merparten av Löfs medarbetare arbetar med skadereglering.

Våra interna nyckeltal indikerar en stark organisation med hög medarbetarnöjdhet, stabilt låg personalomsättning och låg sjukfrånvaro. Könsfördelningen är fortsatt ojämn i främst skadeverksamheten. I rekryteringen strävar vi löpande efter att nå olika målgrupper och rekrytera mer jämställt. Löpande ledarutveckling är ett fortsatt fokus och under året har en ny modell för värdegrundsarbete utvecklats i samband med bolagets varumärkesutveckling. Ett starkt resultat i den årliga medarbetarundersökningen visar på ett gott arbetsklimat och en stark företagskultur.

Löf har under en lång period varit en växande organisation. Det har även präglat 2025 då Löfs rekryteringsverksamhet fortsatt att fokusera på att möta personalbehovet drivet av ökade antal anmälningar och nya roller främst på grund av teknisk- och regulatorisk utveckling.

Lärande och utveckling

Löf lägger stort fokus på kontinuerlig kompetensutveckling och har en gedigen introduktionsutbildning för nya medarbetare, behovsanpassad påbyggnad inom respektive ämnesområde, samt en certifieringsutbildning för skadereglerare i egen regi. Certifieringen följs av årlig kunskapskontroll för att säkerställa tillämpning av förändringar i regelverk samt för att identifiera kompetensutvecklingsbehov. Vi är en lärande organisation där våra medarbetare bidrar i olika roller i allt från att handleda nya kollegor till att utveckla kompetens på de mest kvalificerade nivåerna.

Vårt kompetensledningsarbete omfattar fyra områden; värdegrundsefterlevnad, ledarskap, yrkeskompetens och strategiska kompetenser. Utbildningsverksamheten samlas under

benämningen Löf-akademin och utvecklar lärande och utbildningsmetoder bland annat med stöd av digitalt burens utbildning.

Engagemang och arbetsmiljö

Löf lägger stor vikt vid att skapa delaktighet och medarbetarengagemang för att vara en effektiv och professionell organisation som alltid erbjuder så bra service som möjligt. Vi engagerar medarbetare och fackliga organisationer i vår verksamhetsstyrningsprocess och i fortlöpande utvecklingsarbete samt i arbetsmiljö- och likabehandlingsarbete. Det leder förutom till goda värden i medarbetarundersökningen till högt engagemang och goda utvecklingsmöjligheter för våra medarbetare.

Oberoende medicinska rådgivare

I skaderegleringsarbetet har vi cirka 200 specialistläkare som medicinska rådgivare inom 18 medicinska upphandlingsområden inom vilka det finns totalt 55 subspecialiteter. De medicinska rådgivarnas relation till Löf och deras oberoende ställning som rådgivare säkras bland annat genom hantering enligt lag om offentlig upphandling (LOU).

Utförligare beskrivning av Löfs medelantal anställda, löner och ersättningar ges i not 25.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering är en central del av Löfs verksamhet som försäkringsbolag. Goda kunskaper om risk-exponeringen och ett strukturerat arbete med riskhantering skapar förutsättningar för affärs-mässiga beslut som långsiktigt bidrar till en stark ekonomisk ställning. Riskhanteringsprocessen består av löpande arbete i den operativa verksamheten och av återkommande kontrollaktiviteter. Framåtblickande analyser genomförs som en del av den årliga risk- och solvensbedömningen.

En utförligare beskrivning av Löfs risker och riskhantering återfinns i not 2.





Kommande regelverksförändringar

Inom regelverksområdet pågår ett antal större förändringar vilka väsentligt kan komma att påverka Löfs verksamhet. Regelverksförändringarna kommer därmed också att påverka företagets risker och riskhantering. Löf bevakar löpande utvecklingen och analyserar eventuella konsekvenser av förändrade regelverk.

IRRD – Krishantering och resolution av försäkringsbolag

EU har antagit det nya regelverket IRRD, som inför en gemensam ram för försäkringsföretags krishantering och resolution. Direktivet börjar tillämpas den 30 januari 2027 och svensk lagstiftning förväntas träda i kraft vid samma tidpunkt. För ett ömsesidigt försäkringsbolag som Löf innebär IRRD främst ökade krav på återhämtningsplaner, styrning och riskhantering, även om regelverket i första hand riktas mot större och mer komplexa aktörer. Finansinspektionen kommer att få utökade befogenheter för tidigt ingripande vid finansiell stress, vilket ställer högre krav på transparens och robusta interna processer. Löf kommer att se över kraven och påbörja en implementering av de nya krav som ställs under nästa år och 2027.

Översyn Solvens II-regelverket

Den 30 oktober 2025 meddelade EU-kommissionen de slutgiltiga ändringarna av den delegerade Solvens II-förordningen. Den nya Solvens II-förordningen träder i kraft per den 30 januari 2027. Löf har sedan tidigare identifierat och kvantifierat förändringar av mer materiell karaktär. Påverkan på Löfs solvensposition bedöms totalt sett som positiv. Arbete är påbörjat inom Löf med att analysera och förbereda inför starten 2027.

CSRD – Hållbarhetsredovisning

Hållbarhetsredovisningsdirektivet CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) med tillhörande standarder ESRS (European Sustainability Reporting Standards) syftar till att öka transparensen och standardisera hållbarhetsrapportering för företag inom EU.

I Sverige infördes reglerna i juni 2024, vilket innebar att Löf ursprungligen skulle börja tillämpa CSRD från och med räkenskapsår 2025. Europaparlamentet och den svenska regeringen har därefter, under 2025, beslutat att skjuta upp införande av CSRD med två år, vilket innebär att regelverket blir tillämpligt för Löf från och med 2027 baserat på aktuella tröskelvärden.

I januari 2026 uppdaterades CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) i enlighet med det så kallade omnibus-förslaget. Uppdateringarna innefattar förhöjda tröskelvärden för tillämpning, 450 miljoner EUR i omsättning och 1 000 anställda, och medlemsstaterna har tolv månader på sig att implementera direktivet i nationell lagstiftning. I det fall direktivet implementeras utan några modifieringar i svensk lagstiftning kommer således Löf inte längre omfattas av kravet att upprätta en hållbarhetsredovisning enligt CSRD. Löf följer noga utvecklingen.

Framtida utveckling

Fortsatta förändringar i digitalisering, hållbarhet och kommande regelverksförändringar påverkar Löf. Omvärlden förändras i allt snabbare takt och kundernas förväntningar ökar och därmed förändras även Löf.

Digitalisering

Under 2025 har vi fortsatt vår digitaliseringsresa med fokus på konsolidering och förberedelse för framtida effektivisering. Ett exempel är den uppdatering av vår varumärkesplattform som genomförts under året och som kommer göra oss tydligare i det digitala mötet framåt. Med fokus på kundupplevelse, kortare handläggningstider och förbättrad intern effektivitet fortsätter vi att utforska innovativa lösningar för att stärka vår verksamhet och möta framtidens krav.

Kapitalförvaltningen

Inom kapitalförvaltningen fortsätter arbetet med utveckling av bolagets kapitalhantering inklusive tillgångsdiversifiering.

Hållbarhet

Som ömsesidigt bolag ägt av offentliga aktörer är det viktigt för oss att ta socialt och miljömässigt ansvar och vara långsiktigt ekonomiskt hållbart. För oss innebär det att vi jobbar med utgångspunkt i vårt hållbara styrkort där vi med kunden i centrum balanserar ekonomi-, hållbarhets- och medarbetarfrågor för en hållbar utveckling. Hur vi arbetar med det går att läsa i vår hållbarhetsrapport.



Femårsöversikt och nyckeltal

Femårsöversikt och nyckeltal (tkr)

tkr	2025	2024	2023	2022	2021
Resultat					
Premieintäkt	1 225 000	1 225 000	1 375 000	1 500 000	1 625 000
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	233 136	206 152	223 055	147 832	28 348
Försäkringsersättningar	-1 095 811	-1 207 352	-1 494 279	401 451	-1 098 383
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	286 237	147 794	33 775	1 986 531	490 438
Årets resultat	327 866	403 277	477 520	534 762	239 295

Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar inklusive kassa och bank till verkligt värde	15 592 582	15 113 791	14 411 357	13 218 097	13 826 359
Försäkringstekniska avsättningar	9 445 620	9 428 652	9 221 153	8 578 674	9 760 632
Konsolideringskapital	6 266 677	5 749 257	5 168 294	4 519 783	4 027 116
varav uppskjuten skatt	609 206	570 158	533 554	498 330	507 002
Konsolideringsgrad, %	512	469	376	301	248

Solvensrelaterade uppgifter					
Kapitalbas	7 633 164	7 007 175	6 426 207	6 117 373	5 688 562
varav primärkapital	6 383 164	5 782 175	5 201 207	4 915 185	4 380 140
Minimikapitalkrav	839 343	841 739	845 089	800 857	913 951
Solvenskapitalkrav	3 153 225	3 024 009	2 498 890	2 404 376	2 616 845
Solvenskvot ¹	2,42	2,32	2,57	2,54	2,17

Nyckeltal					
Skadeförsäkringsrörelse					
Skadeprocent ²	89,5	98,6	108,7	-26,8	67,6
Driftskostnadsprocent	6,2	6,2	5,1	4,2	4,0
Totalkostnadsprocent	95,7	104,8	113,8	-22,6	71,6

Kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, % ³	2,2	1,0	0,0	-0,9	0,7
Totalavkastning, % ⁴	3,6	5,1	7,0	-8,6	-1,2

1. Solvenskvoten avser kapitalbas i relation till kapitalkrav i enlighet med Solvens II-regelverket.	kapitalavkastning kostnader (exklusive kapitalförvaltningsavgifter) i relation till årets genomsnittliga marknadsvärde av placeringstillgångar och likvida medel.				
2. Skadeprocenten för år 2022 är negativ (-26,8) främst beroende på att förändringar av försäkringstekniska avsättningar påverkats av diskonteringseffekter till följd av marknadens stigande ränteläge.	4. Totalavkastning beräknas som nettot av kapitalavkastning intäkter och kapitalavkastning kostnader (exklusive kapitalförvaltningsavgifter) samt orealiserade värdeförändringar i placeringstillgångar i relation till årets genomsnittliga marknadsvärde av placeringstillgångar och likvida medel.				
3. Direktavkastning beräknas som nettot av kapitalavkastning intäkter och					

Förslag till resultatdisposition	
Till bolagsstämman förfogande står:	
Balanserat resultat	1 781 501 204
Årets resultat	327 865 549
Totalt	2 109 366 753

Styrelsen föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

I ny räkning överförs **2 109 366 753 kr**

Hållbarhetsrapport

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Allmän information	31
Om Löfs hållbarhetsarbete	31
Styrning	33
Strategi, affärsmodell och värdekedja	35
Löfs väsentliga hållbarhetsfrågor	38
Miljö	40
Minskat klimatavtryck	40
Samhällsansvar	44
God kundupplevelse	44
Patientsäkerhetsarbete för en tryggare vård	44
Digital motståndskraft	46
Attraktiv medarbetarskap	48
Bolagsstyrning	51
Ansvarsfullt företagande	51

Allmän information

Om Löfs hållbarhetsarbete

Löfs hållbarhetsarbete är en integrerad del i bolagets strategi. Målet är att minska negativ påverkan och samtidigt stärka möjligheterna till positiv påverkan inom miljö och klimat, samhällsansvar och bolagsstyrning.

En särskilt viktig del av Löfs hållbarhetsarbete ryms inom uppdraget att genom ett strukturerat skadeförebyggande arbete verka för att färre personer drabbas av undvikbara patientskador. Löfs hållbarhetsredovisning för 2025 baseras på det interna arbete som föregick motsvarande rapportering 2024 och som har fortsatt bedrivits i projektform 2025. En strukturell omarbetning av rapporten har genomförts för att tydligare fokusera på de hållbarhetsfrågor inom respektive perspektiv där Löfs påverkan bedöms vara mest väsentlig och där frågorna samtidigt är strategiskt viktiga för Löf som företag.

För respektive hållbarhetsfråga ges en beskrivning av Löfs påverkan på olika intressenter i värdekedjan, koppling till mål i FN:s Agenda 2030 samt av hur det interna arbetet bedrivs och styrs genom policyer. När hänvisningar görs till tidshorisonter

tillämpas de tidsperspektiv som används i den interna planeringen, dvs kort sikt (inom rapporteringsåret), medellång sikt (1–5 år) och lång sikt (mer än 5 år). När det är relevant beskrivs även interna målsättningar och de mätetal som används för att följa upp status och progress.

Som ömsesidigt bolag ägt av offentliga aktörer är det viktigt för oss att ta socialt och miljömässigt ansvar och vara långsiktigt ekonomiskt hållbart. För oss innebär det att vi jobbar med utgångspunkt i vårt hållbara styrkort där vi med kunden i centrum balanserar ekonomi-, hållbarhets- och medarbetarfrågor för en hållbar utveckling.

Hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med den äldre lydelsen i årsredovisningslagen, i enlighet med övergångsbestämmelserna i lag om årsredovisning för försäkringsföretag.

Utöver hållbarhetsrapporten finns ytterligare information i övriga delar av årsredovisningen samt på vår webbplats: www.lof.se.





Styrning

Styrelsens roll

Löfs företagsstyrningssystem

Löfs styrning bygger på ett sammanhållet system av policys, riktlinjer och rutiner. Styrelsen fastställer policys som anger de övergripande ramarna, vd beslutar om riktlinjer som konkretiserar policyerna, och verksamhetscheferna ansvarar för rutiner som styr det dagliga arbetet.

Arbetet inom Löf är processororienterat. Uppföljning av mål och effektivitet samt arbete med riskhantering och intern kontroll sker huvudsakligen i de väsentliga processer som identifierats av verksamheten. Arbetssättet syftar till att säkerställa att verksamheten är effektiv i förhållande till fastställda mål, att identifierade risker hanteras, att finansiell och icke-finansiell information är tillförlitlig samt att bolaget följer tillämpliga lagar och regler.

Företagsstyrningssystemet, inklusive regler och processer, är indelat i sex delområden:

1. Företagsstyrning – sund och ansvarsfull ledning samt tydlig ansvarsfördelning, med särskild fokus på riskhantering, centrala funktioner, revision och lämplighetsprövning.
2. Verksamhetsstyrning – styrning av den operativa verksamheten med särskilt fokus på planering, målstyrning, kapitalförvaltning, redovisning och budgetering samt reserv- och premiesättning.
3. HR – hantering av personal- och arbetsmiljöfrågor.
4. Skador – styrande principer för skadereglering, klagomålshantering och skadeförebyggande arbete.
5. IT och informationssäkerhet – styrning av IT- och informationssäkerhetsfrågor.
6. Inköp – hantering av upphandlings- och inköpsfrågor

Styrelsens arbete

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av Löfs angelägenheter. Det innebär ett ansvar för att Löfs ekonomiska situation är tillfredställande, att riskexponeringen är väl avvägd, att redovisningen sker i enlighet med gällande regelverk och granskas på ett betryggande sätt samt att bolaget har en god intern kontroll. Styrelsen stöds av den oberoende kontrollfunktionen internrevision, som rapporterar direkt till styrelsen.

Styrelsen ska bestå av minst sju och högst nio ordinarie ledamöter. Därutöver har de fackliga organisationerna rätt att utse två ordinarie ledamöter och två suppleanter. Enligt styrelsens arbetsordning ska minst fem styrelsesammanträden hållas per räkenskapsår, inklusive konstituerande styrelsesammanträde. Under 2025 hade styrelsen fem protokollförda sammanträden.

Styrelsens finans- och revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett finans- och revisionsutskott som följer bolagets arbete med lagstadgad rapportering samt system för intern kontroll, inklusive riskhantering och regelefterlevnad. Utskottet bereder även frågor som rör den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA).

Styrelsens lämplighet

Styrelsens lämplighet utvärderas årligen avseende både kompetens och redbarhet i enlighet med styrelsens arbetsordning. Utvärderingen baseras på de kriterier som ägarna tillämpar vid urval av styrelseledamöter. Kriterierna omfattar bland annat erfarenhet och kunskap inom hälso- och sjukvård (patientsäkerhet), finans och ekonomi, försäkring, risk- och skadehantering, hållbarhet samt digital motståndskraft.

Kompetensprövning sker såväl vid nyrekrytering av styrelseledamöter som vid styrelsens årliga självutvärdering och omfattar både kompetens

och redbarhet. Redbarhetsprövningen inkluderar granskning av andra uppdrag, ekonomisk redbarhet och kartläggning av eventuella intressekonflikter.

Utbildningsplaner för styrelsen fastställs årligen utifrån genomförda kompetensutvärderingar. Styrelsens ordförande ansvarar för att sammanställa och rapportera resultatet till valberedningen inför bolagsstämma.

Löfs styrelse

Styrelsen i Löf består av ledamöter med erfarenhet utifrån uppsatta kompetenskriterier. Styrelsen består för närvarande av nio ledamöter, vilka är som följer:

- **Barbro Naroskyin**, ordförande i Löfs styrelse samt ordförande i SLSO, Stockholms läns sjukvårdsområde.
- **Ingrid Wrebo**, vice ordförande i Löfs styrelse samt ordförande i Löfs Finans- och revisionsutskott, konsult med uppdrag huvudsakligen inom försäkringsbranschen
- **Marit Bø Bornstein**, COO på Movestic Livförsäkring AB
- **Karin Friberg**, egen konsultverksamhet
- **Monica Johansson**, ledamot i regionfullmäktige för Region Sörmland
- **Annelie Mogensen**, finanschef i Västra Götalands-regionen.
- **Krister Björkegren**, regiondirektör i Region Halland
- **Joachim Spetz**, styrelseordförande i Swedbank Robur Fonder, ordförande i Swedbank Robur Fonders ägarråd samt extern valberedare för Swedbank Robur Fonders räkning
- **Erik Weiman**, ordförande i regionfullmäktige för Region Uppsala. Driver eget bolag och verksam i styrelsearbete och strategisk rådgivning.

Löfs arbetstagarrepresentanter

- Filip Öhlin
- Judit Uchtenhagen
- Anki Söderström, suppleant
- Bianca Billing, suppleant

Kvalitetsindex/nyckeltal	
Könsfördelning	Kvinnor 66,7 % Män 33,3 %
Andel oberoende ledamöter	100 %

Styrelsens uppföljning av hållbarhetsfrågor

Styrelsen följer upp hållbarhetsrelaterade mål och nyckeltal genom löpande rapportering från vd samt genom årlig rapportering om bolagets klimatpåverkan. Materialitetsbedömning avseende klimatrelaterade risker genomförs och rapporteras inom ramen för den årliga risk- och solvensanalysen (ORSA).

Strategi, affärsmodell och värdekedja

Affärsmodell och strategi

Löf är ett rikstäckande ömsesidigt försäkringsbolag som ägs av sina försäkringstagare, Sveriges regioner. Bolagets huvuduppgift att försäkra de vårdgivare som finansieras av regionerna och slutkunderna är de patienter som drabbats av en undvikbar skada (patientskada).

Löfs uppdrag är att utreda skadeanmälningar och lämna ersättning till patienter som undvikbart skadats i hälso-, sjuk- och tandvården samt att bidra till att antalet undvikbara skador i vården minskar.

Löfs styrning utgår från ett balanserat styrkort där kunden i centrum balanseras mot ekonomi-, hållbarhets- och medarbetarfrågor. Med utgångspunkt i det balanserade styrkortet och i omvärldsanalyser avseende möjligheter till

påverkan har Löf satt upp strategiska mål som anger riktning i det långsiktiga hållbarhetsarbetet. Hållbarhetsarbetet är en integrerad del av verksamheten och implementeras på kort och medellång sikt via affärsplanen där de strategiska målen omsätts genom verksamhetsmål som anger en strävan att utveckla och förbättra. Som stöd för att förstå och nansera målutvecklingen används KPI:er, mått som följs upp för att ge proaktiva signaler om progressen inom specifikt målområde.

Löf är medlem i UNEP:s finansinitiativ¹ vilket innebär att bolaget tillämpar en etablerad systematik för den finansiella sektorn. Det sociala perspektivet har bedömts vara särskilt betydelsefullt då bolaget utgör en del av det svenska trygghetssystemet och försäkringen omfattar många människor.

Löfs affärsstrategi för hållbar utveckling är harmoniserad med FN:s agenda 2030 där vi genom vår strategiska inriktning avser bidra till tre av de övergripande målen:

- **Mål 3 Hälsa och välbefinnande** – genom att följa den nationella handlingsplanen för patientsäkerhet ger vårt skadeförebyggande arbete stöd till utveckling av en god och säker vård.
- **Mål 5 Jämställdhet** – genom ett aktivt likabehandlingsarbete, jämställda processer och en strävan efter att spegla samhället i vår organisation och ledning.
- **Mål 13 Bekämpa klimatförändringarna** – genom att integrera klimathänsyn i styrning och investeringar samt genom att stärka kunskap och medvetenhet om klimatförändringar inom organisationen och hos våra intressenter.

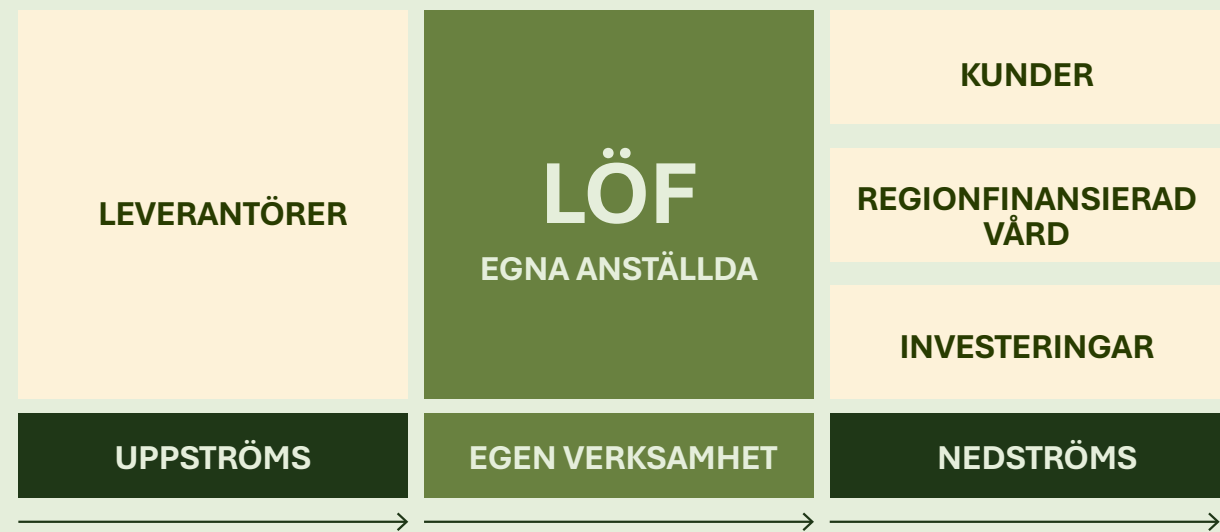
Noter 1. UNEP finance initiative – FN:s miljöorgans finansinitiativ.

Värdekedjan

Löfs värdekedja beskriver hur bolaget skapar värde för sina kunder och intressenter samt påverkar och påverkas av sin omgivning. Värdekedjan är strukturerad i tre övergripande delar:

- 1. Uppströms omfattar leverantörsledet som föregår den egna verksamheten och som möjliggör Löfs tjänsteleverans.
- 2. Den egna verksamheten omfattar Löfs egna medarbetare, bolagets interna processer och kärnaktiviteter. Här finns ett fokus på god arbetsmiljö, hög affärsetik och en resurseffektiv drift av verksamheten.
- 3. Nedströms omfattar främst användningen av patientförsäkringen som bolaget tillhandahåller men också det skadeförebyggande arbetets effekter på vårdprocesser och patientsäkerhet och investeringarnas finansiering och påverkan. Här skapas det yttersta värdet av verksamheten.

Löfs värdekedja



Intressenter i värdekedjan

Löfs väsentliga intressenter utgörs av de grupper i värdekedjan som i betydande grad påverkar och/eller påverkas av bolagets verksamhet.

De dialoger som Löf genomfört visar på en stor samsyn hos intressenterna att Löfs viktigaste uppgift inom hållbarhet är att bidra till en ökad

patientsäkerhet genom skadeförebyggande arbete samt till en hållbar omställning genom placeringsportföljen. Löf förväntas vara en ansvarsfull aktör som förvaltar sitt uppdrag väl. I tabellen nedan ges en beskrivning av respektive väsentlig intressentgrupp.

Intressentgrupp	Beskrivning	Del av värdekedjan
Regionerna	Ägare och försäkringstecknare i Löf. Finansiärer av den regionfinansierade vården	Nedströms som ägare av och försäkringstecknare i Löf och som mottagare av det skadeförebyggande arbetet som ingår i Löfs uppdrag att bedriva och som regionerna omsätter
Vårdpersonal	Läkare, sjuksköterskor och tandläkare med patientnära roller.	Nedströms som mottagare av Löfs skadeförebyggande arbete. Har även uppdraget att informera patienter om Löfs försäkring
Kund	Person som anmält ett skadeärende till Löf	Nedströms då kunderna är mottagare av Löfs reglering av skadeanmälningar
Medarbetare	Anställd på Löf	Den egna verksamheten
Samarbetspartners och leverantörer	Samarbetspartners inom patientsäkerhet, medicinska rådgivare, kapitalförvaltare med flera leverantörer	Uppströms som möjliggörare av Löfs tjänsteverksamhet

Löfs väsentliga hållbarhetsfrågor

Löf har identifierat och fastställt frågor där organisationen genom sin egen verksamhet eller via värdekedjan kan ha en väsentlig omvärldspåverkan inom områdena miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning. Konsekvenserna kan vara faktiska eller potentiella och negativa eller positiva.

Viktiga hållbarhetsfrågor har identifierats via omvärldsanalyser och analyser av påverkan och omhändertas i strategin för hållbar utveckling och genom långsiktiga hållbarhetsmål. I tabellen nedan beskrivs respektive hållbarhetsfråga med motivering till varför frågan bedömts vara väsentlig.

Resonemangen utvecklas i avsnitten för respektive hållbarhetsfråga. Där utvecklas även beskrivningen av hur Löfs påverkan ser ut, vilka tidsperspektiv som är viktiga samt hur påverkan förhåller sig till Löfs affärsmodell och strategi.

Perspektiv	Strategisk hållbarhetsfråga	Beskrivning / Motivering	Berörda intressenter
Miljö (klimat)	Minskat klimatavtryck	Vi strävar efter att bedriva verksamheten på ett sätt som går i linje med det globala 1,5 graders målet. Vårt långsiktiga mål är en utsläppsneutral placeringsportfölj år 2050.	Samtliga
Samhällsansvar	God kundupplevelse	Löf har ett ansvar gentemot sina kunder att tillhandahålla en rättvis och objektiv hantering av deras ärenden och arbetar aktivt för att stärka kundupplevelsen oavsett om ersättning beviljas eller ej.	Kunder
	Patientsäkerhets-arbete för en tryggare vård	Löf arbetar aktivt för en ökad patientsäkerhet i svensk sjuk- och tandvård. Ett minskat antal undvikbara skador minskar onödigt lidande och försämrad livskvalitet för patienter, och bidrar även till en bättre arbetsmiljö för vårdpersonal.	Kunder, vårdgivare, vårdpersonal
	Digital motståndskraft	En tillfredsställande digital motståndskraft är central ur ett kund-, ägar- och hållbarhetsperspektiv. Löf ska vid varje tid hålla en hög standard i säkerhetsarbetet och god säkerhetsmedvetenhet i verksamheten. Detta innebär att upprätthålla ett starkt skydd mot läckage av kunduppgifter, en tillgänglighet som möjliggör verksamhetens mål samt en god beredskap för incidenthantering.	Kunder, Medarbetare
	Attraktivt medarbetarskap	Löf ska vara ett modernt företag som attraherar och behåller rätt medarbetare. Som arbetsgivare har Löf ett ansvar för och en väsentlig påverkan på sina medarbetare. Vi tror en hållbar arbetsplats med trygghet i kompetens och utvecklingsmöjligheter ökar möjligheten till en tillfredsställande tjänsteleverans.	Medarbetare
Bolagsstyrning	Ansvarsfullt företagande	Ansvarsfullt företagande är utgångspunkten för Löfs affärsmodell och strategi. Förtroendet hos ägare, medarbetare, vårdpersonal och kunder är en av största vikt.	Samtliga

Miljö

Löfs försäkringsprodukter är inte exponerade för fysiska klimatrisker som extremväder eller stigande havsnivåer och de egna utsläppen är högst begränsade. Placeringsstillgångarna är naturligt exponerade för en klimatrelaterad omställningsrisk men exponeringen bedöms inte vara materiell och begränsas via miljörelaterade hållbarhetskriterier i placeringspolicyn.

Som tjänsteföretag är Löfs egna utsläpp begränsade. Bolagets negativa klimatpåverkan kommer till allra största del från utsläpp i placeringsportföljen.

Utifrån ovan har styrelsen valt att fokusera det klimatrelaterade arbetet till att långsiktigt minska den negativa klimatpåverkan som kan kopplas till placeringsportföljen. Det finns även andra delar i det interna klimatarbetet, men dessa motiveras inte utifrån väsentlig påverkan utan från grundsynen att även mindre insatser kan skapa positiva effekter och bygga intern trovärdighet.

Minskat klimatavtryck

Beskrivning av Löfs påverkan

Löfs placeringsportfölj bidrar netto till en negativ klimatpåverkan. Av bolagets totala klimatavtryck 2025 kan 94,4 % kopplas till placeringsportföljen. Långsiktigt bedöms det både vara möjligt och önskvärt att minska den negativa påverkan och samtidigt bidra positivt genom medvetna investeringar i företag som är en del av den gröna omställningen och aktivt arbetar för att begränsa klimatförändringarna.

Förekomst i värdekedjan: Nedströms (investeringar)
Tidsperspektiv: Kort och medellång sikt

Antagna policyer relaterade till Minskat klimatavtryck

Löfs placeringspolicy och riktlinje för placeringar fastställer de övergripande ramarna för hur placeringsverksamheten ska utformas och bedrivas. Placeringsstrategin är grundad på aktsamhetsprincipen och placeringsverksamheten ska bedrivas ansvarsfullt inom ramen för givna risktoleranser och exkluderingskriterier för att främja försäkringstagarnas gemensamma bästa intresse.

Styrelsen beslutar om Löfs placeringspolicy och val av investeringsstrategi samt utvärderar och följer löpande upp utfallet av kapitalförvaltningen i förhållande till målsättning, riskstyrning och övriga regler.

Vd ansvarar för att Löfs placeringsverksamhet bedrivs på ett lämpligt sätt utifrån de ramar som styrelsen fastställt.

Åtgärder, målsättning och mått avseende Minskat klimatavtryck

Löf har idag en strategisk målsättning att bolagets verksamhet ska bedrivas i enlighet med strategi för hållbar verksamhet med en strävan om att uppnå klimatneutralitet till år 2050, i linje med EU:s klimatmål. Den långsiktiga målsättningen följs upp genom interrimsmål; att över tid öka andelen gröna och sociala obligationer och artikel 9 exponeringar så att dessa 2030 utgör 50 % av placeringsportföljens totala marknadsvärde. Tabellen nedan visar utfallet per 2025 samt mål för 2025 och 2030.

Strategisk hållbarhetsfråga	Mål	Måttet uppsatt	Mål 2025	Utfall 2025	Mål 2030
Minskat klimatavtryck	Hållbara finanser	Hållbara finanser är lika med summan av hållbara (gröna och sociala) obligationer och artikel 9 exponeringar för fonder i förhållande till totalt marknadsvärde i placeringsportfölj.	25 %	28 %	50 %



Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp

Sedan 2020 kartlägger Löf verksamhetens klimatpåverkan genom klimatbokslut och i

enlighet med Greenhouse Gas Protocol (GHGP). Inrapporteringen av klimatpåverkan beräknas i koldioxidekvivalenter och benämns i ton (tCO₂e).¹

Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1,2,3 samt totala växthusgasutsläpp	tco ₂ e
Scope 1 ghg emissions	
Brutto scope 1	0

Scope 2 ghg emissions	
Brutto scope 2 platsbaserade utsläpp	10
Brutto scope 2 marknadsbaserade utsläpp	8,5
Totalt utsläpp scope 1+2 GHG emissions (platsbaserade utsläpp)	10

Utsläpp i scope 3 emissions	
Totala (indirekta) brutto utsläpp för scope 3	19 012
Kategori: 1 köpta produkter och tjänster	982
Kategori: 3 Bränsle- och energirelaterade aktiviteter (platsbaserad metod som ej inkluderas i scope 1 eller 2)	1,4
Kategori: 4 uppströms transport och distribution	5,4
Kategori: 5 avfall som genereras i verksamheten	0,05
Kategori: 6 tjänsteresor	32
Kategori: 7 anställdas pendling	32
Kategori: 8 uppströms hyrda tillgångar	1,3
Kategori: 15 investeringar	17 958

Totala utsläpp	
Totalt utsläpp GHG emissioner (platsbaserad metod)	19 022
Totalt utsläpp GHG emissioner (marknadsbaserad metod)	19 021

1. De växthusgaser som inkluderas i beräkningen är: Koldioxid (CO₂), metan (CH₄), dikväveoxid (N₂O), svavelhexafluorid (SF₆), fluorerade kolväten

(HFCs), och perfluorkolväten (PFCs).

Scope 1

Utsläppen inom Scope 1 anges som 0 då Löf varken använder köldmedia eller egna firmabilar och inte har någon stationär förbränning.

Scope 2

Scope 2 innefattar kontorets elförbrukning samt användning av värme och kyla. Även serveranvändning inkluderas i Scope 2 då Löf har möjlighet att aktivt välja vilken typ av el som köps in och har ansvar över servern i datahallen.

Utsläppen redovisas enligt både marknadsbaserad (market based) och platsbaserad (location based) metod enligt GHGP. I den marknadsbaserade metoden kan förnybar el i Scope 2 inkluderas, medan den platsbaserade metoden utgår från den svenska produktionens elmix. Löf har köpt förnybar el för 100 % av kontorets elförbrukning och serveranvändning.

Scope 3

Inköpta tjänster

Inköp av externa tjänster baseras på en sammanställning av Löfs kostnader för tjänsterna. Emissionsfaktorerna baseras på Upphandlingsmyndighetens miljöspendanalys från 2019. För medicinska rådgivare, Löfs största inköpspost har en alternativ metod använts för beräkning av utsläppsdata. En snittimme har beräknats och den totala inköpssumman har sedan dividerats med snittkostnaden per timme för att få ut antal timmar arbetade under 2025. För att få ut en estimerad elförbrukning har antalet arbetstimmar multiplicerats med en uppskattning av hur många kWh en bärbar dator och en skärm förbrukar per timme.

Tjänsteresor

Emissionsfaktorer som används till färdsätten kommer från DESNZ¹⁰ för alla tjänsteresor förutom tågresor och hotellnätter. Tågresor baseras på SJ:s egna utsläppsvärden och hotellnätterna baseras på uträkning av EcoOnline¹¹ som ger landspecifika emissionsfaktorer för hotellnätter.

Investeringar

Utsläppsdata från Löfs fonder har inhämtats från kapitalförvaltaren. Utsläppsdata avseende Löfs direktägda obligationsportfölj har beräknats utifrån statistik från SCB.

Jämförelse med föregående år

Minskningen i Scope 2 jämfört med föregående år är betydande och förklaras främst av en metodjustering där fastighetsel för gemensamma utrymmen har omklassificerats till Scope 3 (uppströms hyrda tillgångar), eftersom företaget saknar rådighet över elavtalet. Enligt den platsbaserade metoden är förändringen däremot marginell, då beräkningarna för båda åren baseras på den svenska elmixen.

Den största klimatpåverkan återfinns i Scope 3, särskilt inom inköpta varor och tjänster samt investeringar. Utsläppen från inköp har varierat mellan kategorier, med en ökning kopplad till större inköp av IT-utrustning och en minskning inom externa tjänster till följd av lägre inköpsvolym.

Tjänsteresor har minskat i utsläpp, framför allt genom färre flygresor och en uppdaterad resepolicy som prioriterar mer hållbara alternativ. Samtidigt har utsläpp från hotellövernattningar och pendling ökat något, delvis på grund av fler anställda och förbättrad datainsamling.

Utsläppen kopplade till investeringsportföljen har minskat jämfört med föregående år, huvudsakligen till följd av exponeringsrörelser, vilket har resulterat i en reduktion om cirka 2 500 ton CO₂e.

Sammantaget visar årets klimatredovisning att aktiva val, metodförbättringar och styrande policys ger effekt, samtidigt som det tydligt framgår att den största påverkan ligger i värdekedjan och i kapitalförvaltningen.

Noter

1. Johansson, Jens et al (2022-03-01) Miljöspendanalys, kategoriträd och miljöindikatorer input/outputmetod. Upphandlingsmyndigheten, Solna.

Samhällsansvar

Löf uppdrag är att utreda skadeanmälningar och lämna ersättning till patienter som undvikbart skadats i hälso-, sjuk- och tandvården samt att bidra till att antalet undvikbara skador i vården minskar. Bolaget är en del av det svenska trygghetssystemet och perspektivet samhällsansvar utgör den naturliga kärnan i Löfs hållbarhetsarbete.

De hållbarhetsfrågor som bedömts som väsentliga inom perspektivet samhällsansvar beskrivs vidare nedan.

God kundupplevelse

Beskrivning av Löfs påverkan

Löfs kunder är de personer som anmäler en upplevd patientskada och som därmed har upplevt en negativ personlig påverkan i samband med sin kontakt med vården. De kan även ha lidit någon form av ekonomisk förlust.

Alla kunder har rätt till en rättvis och objektiv hantering av ärenden oavsett kundens förutsättningar. Kundernas upplevelse påverkas av faktorer som tillgänglighet, bemötande och handläggningstider. Löf arbetar aktivt för att säkerställa en inkluderande och effektiv skadereglering som leder fram till korrekta beslut som motiveras tydligt oavsett om ersättning beviljas eller ej och en totalt sett positiv kundupplevelse.

Förekomst i värdekedjan: Nedströms (kunder)
Tidsperspektiv: Kort och medellång sikt

Antagna policyer avseende kundupplevelse
De policyer som styr arbetet i kontakt med kunder är policy för skadereglering och policy för omprövningar och kundklagomål. Policy för skadereglering syftar till att säkerställa en väl fungerande skadereglering där kundens rättigheter respekteras och agerandet är i linje med gällande lagar och förordningar. Policyn för hantering av omprövningar och kundklagomål är utformad för att säkerställa att kundens rättigheter tillgodoses, särskilt vid missnöje gällande hantering och beslut i individuella ärenden. Policyn fastställer

att Enheten för omprövning och klagomål ska vara en fristående enhet, separerad från Löfs skadeverksamhet och rapportera direkt till vd. Efterlevnaden av policyerna följs upp genom rapportering från självständiga interna kontrollfunktioner, regelbundna interna och externa revisioner samt vds löpande rapportering till styrelsen.

Åtgärder mål och mått avseende kundupplevelse
Den största delen av Löfs operativa resurser används för att säkerställa god leverans till kund. Drygt hälften av Löfs medarbetare arbetar med den operativa skaderegleringen och majoriteten av den pågående IT-utvecklingen fokuserar på att förbättra kundmötet. Det pågående projektet Digital rekvisering har som ett syfte till att bidra till kortare handläggningstider genom att effektivisera inhämtandet av medicinska handlingar från vården. Kundnöjdhet mäts genom Nöjd Kund Index (NKI) och uppföljning av handläggningstider för både Ja- och Nej-beslut genomförs löpande

Patientsäkerhetsarbete för en tryggare vård

Löfs ägardirektiv anger att Löf ska stödja regionerna i arbetet med att minska antalet undvikbara skador i sjuk- och tandvård, samt återföra resultatet av detta arbete. Formulering är vald för att markera att sådant arbete ska ske, men även för att möjliggöra en effektiv process för att initiera och anpassa den skadeförebyggande verksamheten efter behovet.

Arbetet sker övergripande i brett samarbete med vårdens professioner, men också med myndigheter och andra organisationer. I ökande omfattning deltar patient- och brukarorganisationer i arbetet.

De områden som väljs ut för insatser är områden där skador får särskilt allvarliga konsekvenser (exempelvis förlossningsskador), vanligt förekommande skadetyper (exempelvis diagnostiska fel), eller skadetyper där förekomsten vårdrelaterade infektioner ökar.

Löfs skadeförebyggande arbete har flera mottagare; det finns ett kund- och patient-perspektiv, ett medarbetarperspektiv för vårdpersonal och ett organisationsperspektiv. Samtliga intressenter liksom samhället i stort vinner på att antalet undvikbara skador minskas.

Kunder som har drabbats av en patientskada och av en negativ upplevelse av vården kan framhålla vikten av att deras erfarenheter omhändertas och omsätts i lärande så att risken att någon annan drabbas av samma sak minskar. För vårdpersonal är det känt att upplevelsen att orsaka en undvikbar skada är negativ för de individer som är inblandade. Den psykiska påfrestningen kan påverka vårdpersonalens liv både på och utanför arbetsplatsen och även leda till att man slutar arbeta inom patientnära vård. Genom ett välfungerande skadeförebyggande arbete som minskar antalet undvikbara skador kan Löf påverka vardagen för de människor som arbetar inom vården. Ur ett organisationsperspektiv tillkommer en ekonomisk aspekt där färre och mindre allvarliga undvikbara patientskador kan möjliggöra en annan allokering av den ändliga resurs som vårdproduktionen utgör.

Förekomst i värdekedjan: Nedströms. Kunder, patienter, vårdpersonal och regionerna i rollen som ägare och ansvariga för den skattefinansierade sjukvården
Tidsperspektiv: Samtliga tidsperspektiv

Antagna policyer för Löfs skadeförebyggande arbete
Policyn för skadeförebyggande arbete styr hur den skadeförebyggande verksamhet ska bedrivas. Fokus ligger på att minska lidande och vårdkostnader, samtidigt som arbetet ska vara etiskt förankrat och följa regelverk som GDPR. Löf initierar projekt, stödjer forskning och samverkar med relevanta aktörer för att identifiera och genomföra åtgärder som förbättrar patientsäkerheten. Chefläkaren har det övergripande ansvaret för att säkerställa att policyn efterlevs och att arbetet kontinuerligt

utvärderas och rapporteras till styrelsen. Genom omvärldsbevakning, analys och samarbete strävar Löf efter att långsiktigt förbättra vårdens säkerhet och kvalitet.

Åtgärder, målsättning och mått avseende det skadeförebyggande arbetet
Stommen i arbetet är Säker-projekten som bedrivs tillsammans med över 50 olika professions- och brukarorganisationer. Löf driver även löpande mer begränsade projekt, undervisningsverksamhet samt bidrar till ny kunskap inom patientsäkerhet. Slutligen finansierar Löf även tidig forskning inom patientsäkerhetsområdet. Löfs patientsäkerhetsarbete har aldrig varit så omfattande som under 2025 och förväntas fortsatt öka i omfattning.

Löf har som målsättning att effekterna av det skadeförebyggande arbete ska minska antalet ersatta ärenden per vårdkontakt över tid. Uppföljning av målet är behäftat med mätosäkerhet, huvudsakligen därför att det inte finns pålitliga datakällor över totalt antal vårdkontakter per år i Sverige. För slutenvård är osäkerheten liten, men för öppenvård är osäkerheten större.

Digital motståndskraft

Beskrivning av Löfs påverkan

Löf hanterar personuppgifter och annan känslig information i skaderegleringen och ett väl fungerande arbete i enlighet med best practice inom IT- och informationssäkerhet är viktigt för att säkerställa konfidentialitet, Integritet och tillgänglighet till information samt för att säkerställa att verksamheten kan bedrivas med tillfredsställande kontinuitet med en effektiv och säker hantering vid avbrott och störningar.

Förekomst i värdekedjan: Nedströms (kunder) och i den egna verksamheten (medarbetare)
Tidsperspektiv: Kort och medellång sikt
Förhållande till affärsmodell och strategi: Att Löf vid var tid ska upprätthålla ett starkt skydd mot läckage av personuppgifter och annan känslig information, en tillgänglighet som möjliggör verksamhetens mål samt en god beredskap för incidenthantering utgör kärnan av styrelsens strategiska målbild avseende digital operativ motståndskraft.

Antagna policyer för Digital motståndskraft

Löfs arbete relaterat till Digital motståndskraft regleras främst genom bolagets policy för informationssäkerhet samt policy för dataskydd.

Policy för informationssäkerhet ska säkerställa ett aktivt, systematiskt och långsiktigt arbete med informationssäkerhet på Löf samt vara styrande för den övergripande hanteringen av IT så att Löf lever upp till DORA-förordningens krav. I policyn

fastslås att skyddet av informationstillgångar och informationssystem ska vara utformat så att kraven på konfidentialitet, riktighet, tillgänglighet samt spårbarhet uppfylls och vidare att vd ska verka för en god säkerhetsmedvetenhet i verksamheten. Policy för dataskydd beskriver huvudprinciperna för Löfs behandling av personuppgifter och hur Löf lever upp till dataskyddsförordningens krav.

Efterlevnad följs upp genom granskningar och rapportering från självständiga interna kontrollfunktioner, regelbundna revisioner och säkerhetsgranskningar utförda av externa granskare samt vds löpande rapportering till styrelsen.

Åtgärder målsättningar och mått avseende Digital motståndskraft

Löfs arbete för att säkerställa en tillfredsställande digital motståndskraft bedrivs kontinuerligt, systematiskt och långsiktigt mot styrelsens strategiska målbild. Prestation i förhållande mål följs upp via KPI:er avseende bland annat detektioner av händelser registrerade i Löfs övervakningsskydd för att identifiera avvikande mönster i IT-miljön.



Attraktivt medarbetarskap

Beskrivning av Löfs påverkan
Löf är ett tjänsteföretag där medarbetarnas kompetens är den allra främsta resursen för att uppnå kundnytta men också för att utveckla företaget i en föränderlig omvärld. Vi tror att medarbetare som trivs på jobbet också gör ett bättre arbete samtidigt som det bidrar både till att attrahera och behålla rätt kompetens.

Som alla arbetsgivare påverkar Löf sina medarbetare. Löf arbetar aktivt för att påverkan ska vara positiv genom att säkerställa bra arbetsvillkor och en arbetsmiljö där individer blir respekterade, inkluderade och rättvist behandlade. Om Löf inte lyckas i detta och arbetsmiljön istället bidrar till stress eller en känsla av exkludering kommer medarbetare påverkas negativt vilket även kan inverka på leveransen av tjänster.

Förekomst i värdekedjan: Egna verksamheten
Tidsperspektiv: Kort och medellång sikt

Antagna policyer avseende Attraktivt medarbetarskap
Ramar för hantering av den egna arbetskraften sätts främst genom personal- och arbetsmiljöpolicy. Löf ska vara en mål- och värderingsstyrd organisation och som arbetsgivare hantera personalfrågor juridiskt korrekt, rättvist och konsekvent i enlighet med gällande lagar, föreskrifter, kollektivavtal och praxis på personalområdet. Personalpolicyn omfattar alla anställda och chefer på Löf, inklusive vd, och ger riktlinjer för anställningsvillkor, arbetsmiljö, ersättning och rekrytering. Arbetsmiljöpolicyn tydliggör att ingen kränkande särbehandling accepteras och syftar till att främja medarbetarnas hälsa och utveckling samt till att förebygga arbetsrelaterade risker för fysisk och psykisk ohälsa.

Policyerna följs årligen upp genom medarbetarundersökning som presenteras för styrelsen samt genom mål och nyckeltal i vds löpande rapportering.

Åtgärder, mål och mått avseende Attraktivt medarbetarskap
Löf arbetar systematiskt med frågor som på olika sätt berör arbetsmiljö och arbetsvillkor och som var för sig och tillsammans ska främja ett attraktivt medarbetarskap. Fokusområdena innefattar kontinuerlig kompetensutveckling för att säkerställa att företaget kan möta framtida behov, nolltolerans mot trakasserier och mobbning för att främja fysisk och social trygghet på arbetsplatsen samt balans mellan arbete och privatliv genom åtgärder som stöd vid föräldraskap och främjandet av en hälsosam arbetsmiljö. Rutiner finns för att rapportera och hantera eventuella arbetsrättsliga incidenter som t ex hot och trakasserier från kunder.

KPI:er som stödjer målsättningar relaterade till attraktivt arbetskraft följs upp på årsbasis och innefattar sjukskrivningstal, personalomsättning och medarbetarkraft som mäts som ett sammanvägt utfall från den årliga medarbetarundersökningen .

Målsättningen avseende Attraktivt medarbetarskap mäts genom eNPS och beskrivs i tabellen nedan. Utfallet 2025 var lägre än mål men betydligt över genomsnittet för svensk arbetsmarknad .

Den långsiktiga målsättningen är hög för att spegla vår höga ambition kring attraktivt medarbetarskap.

Mål	Definition	Svensk arbetsmarknad	Mål 2025	Utfall 2025	Mål 2030
Attraktivt medarbetarskap (eNPS) %	Andel ambassadörer minus andel kritiker utifrån fråga i årlig medarbetarundersökning om att rekommendera Löf som arbetsplats.	20	50	36	≥50

Noter 1. Sjukskrivningstal = Antal påbörjade sjukperioder/aktiva medarbetare i resursprognos, Personalomsättning = Antal slutade / ((antal vid periodens ingång + antal vid periodens utgång) /2), Medarbetarkraft = Sammanvägt utfall från årlig medarbetarundersökning med underliggande fyra områden: 1. Arbetsklimat, 2. Ledarskap, 3. Organisation samt 4. Vision och mål.





Bolagsstyrning

Ansvarsfullt företagande

Löfs styrning och ledning tar sin utgångspunkt i ägardirektivet och utvecklas i interna regelverk. Som ej vinstdrivande ömsesidigt ägt försäkringsbolag är ansvarsfullt företagande utgångspunkt för affärsmodell och strategi. Förtroendet hos ägare, medarbetare, vårdpersonal och kunder är en av största vikt.

Löfs påverkan

Ett företags kultur kan ha bred påverkan. Det är en rimlig hypotes att en sund företagskultur minskar risken för överträdelser av externa och interna regler och bidrar positivt till medarbetarnas mående och prestation. En kultur där incidenter inte döljs utan används i lärande syfte minskar risken för att incidenter upprepas och ger även stöd i verksamhetsutvecklingen. Detta är positivt för företaget som helhet och i förlängningen även för ägarna och kunderna. På motsvarande sätt kan brister i företagskulturen ha negativ påverkan på den egna verksamheten och på relationer i hela värdekedjan.

Förekomst i värdekedjan: Egna verksamheten (med påverkan på relationer i hela värdekedjan och samtliga intressentgrupper)

Tidsperspektiv: Kort och medellång sikt

Förhållande till affärsmodell och strategi: Ansvarsfullt företagande är utgångspunkten för affärsmodell och strategi där utvecklingsbehov alltid vägs av mot reglering och långsiktiga mål.

Antagna policyer avseende Ansvarsfullt företagande

Hanteringen av företagskultur för ansvarfullt företagande styrs primärt genom tre policyer: Policy för företagsstyrning, Policy för hantering av intressekonflikter samt Policy för inköp.

Syftet med företagsstyrningssystemet generellt och för dessa policyer specifikt är att säkerställa en sund och ansvarsfull ledning av Löf som företag.

De fungerar som en vägledande struktur för att säkerställa efterlevnad av lagar och regler samt en effektiv och transparent ledningsmodell där beslutsvägar, ansvarsfördelning och kontrollmekanismer inom Löf klargörs. Företagsstyrningen omfattar också regler för hantering av intressekonflikter och krav på lämplighetsprövning för nyckelroller i organisationen. Den inkluderar fyra försvarslinjer för att säkerställa en robust internkontroll: operativ verksamhet, självständiga kontrollfunktioner internrevision samt externa revisorer och lekmannarevisorer.

Policy för företagsstyrning fastslår att Löfs verksamhet ska vara processbaserad och att riskhanterings- och internkontrollsystemet ska styras av processerna för riskhantering och egen risk och solvensbedömning (ORSA). Dessa processer ska knyta samman företagsstyrningen med den operativa verksamheten. Riskhanterings-processen ger verksamheten stöd i att identifiera och hantera materiella risker, medan ORSA-processen utvärderar Löfs långsiktiga finansiella stabilitet.

Företagsstyrningen utvärderas genom regelbundna interna revisioner samt uppföljning genom finans- och revisionsutskott och på löpande styrelsemöten. Styrelsen fastställer och uppdaterar årligen företagets policys för att säkerställa att de är anpassade till aktuella behov och lagkrav.

Vd ansvarar för att styrelsens krav uppfylls och att verksamheten genomsyras av en risk- och kontrollmedveten kultur.

Åtgärder och målsättning avseende Ansvarsfullt företagande

Att upprätthålla en ansvarsfull företagskultur är ett löpande arbete med stående uppföljning av styrelse, styrelseutskott, intern och externrevision, vd, företags-ledning och interna kontrollfunktioner.

Styrelsen gör en årlig och samlad bedömning av Löfs företagsstyrningssystem där målsättningen är att styrningen ska hålla en god nivå på såväl kort, medellång och lång sikt. Bedömningen 2025 är att nivån är tillfredsställande.

A close-up, slightly blurred photograph of a person's face and hands. The person is wearing glasses and has their hand near their face. In the background, a laptop screen and a cup are visible on a desk. A large, semi-transparent pink oval is centered over the image, containing the text 'Resultaträkning' in a dark red, serif font.

Resultaträkning



Resultaträkning (tkr)

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse	Not	2025	2024
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	(3)	1 225 000	1 225 000
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	(4)	233 136	206 150
Övriga tekniska intäkter		265	276
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	(5)		
Utbetalda försäkringsersättningar		-1 078 844	-999 853
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-16 967	-207 499
		-1 095 811	-1 207 352
Driftskostnader	(6)	-76 353	-76 280
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		286 237	147 794
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		286 237	147 794
Kapitalavkastning, intäkter	(7,10)	345 722	283 373
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	(8,10)	228 488	616 222
Kapitalavkastning, kostnader	(9,10)	-1 832	-129 333
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	(4)	-233 136	-206 150
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		625 479	711 906
Bokslutsdispositioner	(17)	-189 555	-177 686
Resultat före skatt		435 924	534 220
Skatt på årets resultat	(11)	-108 058	-130 943
Årets resultat		327 866	403 277



Balansräkning

Balansräkning (tkr)

Tillgångar	Not	2025-12-31	2024-12-31
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	(12,10)	2 909 381	2 578 153
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	(13,10)	12 503 261	12 355 771
Fordringar			
Fordringar på försäkringstagare	(14)	1 250 000	1 225 000
Övriga fordringar		15 515	62 237
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	(15)	1 449	1 811
Kassa och bank		179 940	179 867
Aktuell skattefordran		34 751	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		103 964	100 258
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	(16)	33 649	21 309
Summa tillgångar		17 031 910	16 524 406
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Garantikapital		1 200 000	1 200 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		1 781 501	1 378 224
Årets resultat	(28)	327 866	403 277
Obeskattade reserver	(17)	2 957 310	2 767 756

Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	Not	2025	2024
Oreglerade skador	(18,19)	9 445 620	9 428 652
Andra avsättningar			
Aktuell skatteskuld		-	55 323
Övriga avsättningar	(20)	-	12 600
Skulder			
Övriga skulder	(21)	52 823	39 468
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	(22)	1 266 790	1 239 106
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		17 031 910	16 524 406



Förändringar i eget kapital



Förändringar i eget kapital (tkr)

Eget kapitalräkning 2025				
	Garantikapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 200 000	1 378 224	403 277	2 981 501
Resultatdisposition	-	403 277	-403 277	-
Årets resultat	-	-	327 866	327 866
Belopp vid årets utgång	1 200 000	1 781 501	327 866	3 309 367

Eget kapitalräkning 2024				
Belopp vid årets ingång	1 200 000	900 704	477 520	2 578 224
Resultatdisposition	-	477 520	-477 520	-
Årets resultat	-	-	403 277	403 277
Belopp vid årets utgång	1 200 000	1 378 224	403 277	2 981 501

The background of the slide is a photograph showing a pair of hands writing on a white document. The hands are positioned in the lower half of the frame, with the right hand holding a pen and writing. A large, light blue, rounded rectangular overlay is centered on the page, partially obscuring the hands and the document. The word "Noter" is written in a dark blue, serif font within this overlay.

Noter

Noter

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Företagsinformation

Bolaget är ett svenskt ömsesidigt försäkringsbolag med säte och huvudkontor i Stockholm, Sverige. Adressen är Box 38069, 100 64 Stockholm och organisationsnumret är 516401 - 8557. Löf bedriver skadeförsäkringsverksamhet och den huvudsakliga verksamheten beskrivs i förvaltningsberättelsen. Rörelsen omfattar en verksamhetsgren (försäkringsklass 13, allmän ansvarighet) och avser direkt försäkring i Sverige. Bolaget får även bedriva annan med bolagets försäkringsrörelse förenlig verksamhet.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Årsredovisningen för Löf är upprättad enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23 inklusive dess ändringsföreskrifter och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Bolaget tillämpar lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och Finansinspektionens föreskrifter. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS görs bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Bedömningar som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och som kan medföra väsentliga justeringar i de finansiella rapporterna kommenteras nedan.

De viktigaste antagandena som påverkar redovisade belopp för tillgångar och skulder är relaterade till de försäkringstekniska avsättningarna. Beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna baseras på uppskattningar och bedömningar som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden under nästkommande år. Avsättningarna kontrolleras och utvärderas löpande i det ordinarie boksluts- och prognosarbetet. Eventuellt över-skott eller underskott i avsättningen för oreglerade skador, exklusive innevarande skadeår redovisas i sin helhet i resultaträkningen som ett avvecklings-resultat. Reservrisk och övriga försäkringsrisker inklusive känslighetsanalyser kommenteras vidare i not 2 och en redogörelse för bolagets skade-kostnadsutveckling de senaste åren finns i not 19.

Information om nya redovisningsprinciper

I april 2024 publicerade IASB den nya standarden IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter som ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. IASB har föreslagit att standarden kommer att tillämpas från och med räkenskaps-året 2027 med retrospektiv tillämpning. Standarden är ännu inte antagen av EU. Standarden medför nya krav på utformning av och upplysning i finansiella rapporter.

Löfs utformning av de finansiella rapporterna stipuleras primärt av ÅRFL och Finansinspektionens föreskrifter och det finns idag ingen information om dessa standarder ska anpassas till följd av IFRS 18. Löf följer regelverksutvecklingen på området.

Inga nya redovisningsprinciper i övrigt bedöms få någon väsentlig påverkan på företagets finansiella rapporter.

Kommande redovisningsregler

Ingen av de kommande ändringar i redovisningsregler för internationella standarder eller föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen

bedöms i övrigt inte få någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapporter.

Nedan följer kommentarer till de för Löf viktigaste redovisningsprinciperna.

Principer för poster i resultaträkning

Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala brutto-premien för direkt försäkring som har inbetalats eller kan tillgodoföras företaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Premieinkomsten avser hela försäkringsperioden oavsett om premien är aviserad eller ej.

Premieintäkt

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som är hänförlig till redovisningsperioden. Den del av premieinkomsten från försäkringskontrakt som avser tidsperioder efter balansdagen redovisas som ej intjänad premie i balansräkningen. Beräkning av avsättning för ej intjänad premie sker i normalfallet genom att premieinkomsten periodiseras strikt utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid.

Kapitalavkastning

Den totala kapitalavkastningen redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av kapitalavkastningen förs över från kapitalförvaltningens resultat till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på de genomsnittliga försäkringstekniska avsättningarna och en kalkylränta som motsvarar den genomsnittliga räntenivån på statsobligationer med en löptid på 10 år. Ingen överföring sker från kapitalförvaltningen när den genomsnittliga räntan under året har varit negativ.

Kapitalavkastning intäkter omfattar avkastning på placeringstillgångar och består främst av ränteintäkter och realisationsvinster (netto) per tillgångsslag. Kapitalavkastning kostnader omfattar kostnader för placeringstillgångar och består främst av kapitalförvaltningskostnader

och realisationsförluster (netto) per tillgångsslag. Orealiserat resultat består av årets förändring av placeringstillgångens verkliga värde. Orealiserade vinster och förluster presenteras var för sig och redovisas netto per tillgångsslag. Realiserat resultat motsvarar skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärdet. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår.

Försäkringsersättningar

Som försäkringsersättningar redovisas periodens kostnad för inträffade skador vare sig de är anmälda till bolaget eller inte. De totala försäkringsersättningarna för redovisningsperioden omfattar under perioden utbetalda försäkringsersättningar, förändringar i avsättningar för oreglerade skador samt skaderegleringskostnader.

Skatt

Företagets skatt för perioden utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattepliktiga värde och dess bokförda värde. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppkomna skattemässiga underskott redovisas som uppskjutna skattefordringar om de är väsentliga och det bedöms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemässiga överskott i framtiden. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen.

Principer för poster i balansräkningen

Ingen kvittning sker mellan finansiella tillgångar och skulder. Inga avtal om kvittning finns som föranleder upplysning.

Finansiella tillgångar och skulder

Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång eller en

finansiell skuld i ett annat företag. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan placeringstillgångar i form av aktier och andelar samt obligationer och andra räntebärande värdepapper, finansiella övriga fordringar/förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt kassa och bank. Bland finansiella skulder återfinns leverantörsskulder samt andra finansiella övriga skulder/upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Den redovisningsmässiga värderingen av finansiella tillgångar och skulder styrs av klassificeringen.

Finansiella tillgångar - placeringstillgångar
Placeringstillgångar är klassificerade inom kategorin värdering till verkligt värde med värdeförändringar som redovisas via resultaträkningen. Förvärv och avyttringar av placeringstillgångar redovisas på affärsdagen, vilket utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Innehaven värderas obligatoriskt till verkligt värde baserat på en affärsmodell som innebär att de förvaltas och utvärderas på verkliga värden.

Finansiella tillgångar och skulder - övriga
Finansiella tillgångar och skulder exklusive placeringstillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde och består huvudsakligen av mindre belopp hänförliga till balansräkningens rad övriga fordringar och förutbetalda kostnader/upplupna intäkter samt raden kassa och bank. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas på likviddagen. Reserv för förväntade kreditförluster ska redovisas för tillgångens återstående löptid. Löf utför inte beräkning av förväntade kreditförluster då posterna normalt avser mindre belopp, har kort löptid samt är betalbara vid anfordran. Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

Eget kapital

Försäkringsföretag ska dela upp det egna kapitalet i bundet och fritt eget kapital. Bundet eget kapital utgörs av garantikapital medan allt annat kapital klassificeras som fritt eget kapital.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker samt avsättning för oreglerade skador inklusive reserv för skadebehandlingskostnader och motsvarar förpliktelseerna enligt ingångna försäkringsavtal.

Ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättningen för ej intjänade premier utgör värdet av den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på redan ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen för ej intjänade premier beräknas normalt strikt tidsproportionellt, så kallad pro rata temporisberäkning. Om premienivån har bedömts som otillräcklig kan den enligt ovan beräknade avsättningen för ej intjänade premier för vid redovisningsperiodens slut gällande försäkringar förstärkas med en avsättning för kvardröjande risker avseende perioden fram till nästa förfallodag. Löf har också rätt att fakturera tilläggspremie under löpande kalenderår, dock högst en gång per år. Utfästelsen är helt förlustabsorberande men inte beroende av att förlust har uppstått i verksamheten. Försäkringsavtalen löper kalenderårsvis och hela premien för ett verksamhetsår betalas in i januari varje år samt tjänas in under året pro rata temporis. Detta medför att avsättningen för ej intjänade premier är lika med noll per 31 december.

Oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador utgör värdet av Löfs ansvar för försäkringsfall, förvaltningskostnader och andra kostnader under resten av avtalsperioden för de löpande försäkringarna samt inträffade oreglerade försäkringsfall och kostnaderna för regleringen av dessa.

De försäkringstekniska avsättningarna är summan av avsättningar för ej intjänade premier och oreglerade skador. Avsättningarna för ej intjänade premier ska täcka förväntade skadekostnader och driftskostnader under den återstående löptiden för gällande försäkringsavtal. Skadeersättningar betalas ut efter att en skada inträffat och anmälts till Löf. Detta gör att det även är nödvändigt att göra avsättningar för oreglerade skador.

Försäkringstekniska avsättningar innehåller alltid en grad av osäkerhet eftersom avsättningarna är en prognos av de framtida skadeersättningarna.

Metodbeskrivning

Samtliga beräkningar av avsättningarna görs med hjälp av vedertagna aktuariella och statistiska metoder:

- Avsättningar för kända men ej slutreglerade skador (RBNS) görs i enlighet med vad som specificeras i det försäkringstekniska beräkningsunderlaget. När en skada rapporteras till Löf upprättas en schablonreserv baserad på medicinskt område och den skadelidandes ålder. För skador som senare bedöms medföra ersättningsansvar upprättas även ärendespecifika reserver av handläggare som ger en mer rättvisande uppskattning av det förväntade slutliga skadeutfallet.
- I beräkningen av reserver för livräntor används antagande om livslängd. Hänsyn tas också till den skadelidandes ålder. Värderingen av livränteåtagandet i Löf grundas på en fullständig kassaflödesuppdelning, där varje sannolikhetsvägd livränteutbetalning indexeras och diskonteras. Varje ingående antagande om diskonteringsränta, indexering, och dödlighet anges specifikt.
- Beräkningen av ultimo skadekostnad för varje skadekvartal görs med flera vedertagna aktuariella metoder så som Development Factor Method, även kallad Chain Ladder metoden och Bornhuetter-Fergusson. Trianglarna kan baseras på utbetalningar, skadekostnad och antal skador. Den slutliga nivån för avsättningen väljs som en kombination av resultaten för var och en av dessa metoder.
- Avsättning för ej intjänade premier beräknas pro rata temporis baserat på förfallodag och faktisk premie.

Antaganden

De försäkringstekniska avsättningarna påverkas av en rad antaganden som används i beräkningen. De viktigaste är:

- Diskonteringsränta
- Inflation

- Dödlighet
- Genomsnittlig skadekostnad

Diskonteringsränta

Vilka avsättningar som får diskonteras styrs av Finansinspektionens föreskrifter och det är de längre åtagandena som diskonteras. Diskonteringsräntekurvan baseras på gällande marknadsnoteringar för ränteswappar som handlas på aktiva marknader och marknadsnoteringarna justeras för kreditrisk. Löf tillämpar samma diskonteringsräntekurva som används i Solvens II.

Inflation

Det framtida antagandet om inflation baseras dels på lag om ändring av skadeståndslivräntor, dels på marknadsens inflationsförväntningar via nominella och reala obligationer emitterade av svenska staten.

Dödlighet

Vid beräkning av avsättningarna för skadelivräntor görs ett explicit antagande om dödligheten i beståndet. Dödlighetsmodellen är framtagen av Svensk Försäkring och är en Lee-Cartermodell baserad på de senaste prognoserna av befolkningsdödligheten. För ungefär hälften av livräntorna, som utgörs av särskilda barnskador, görs en justering av dödligheten.

Genomsnittlig skadekostnad

Den genomsnittliga skadekostnaden per vårdtillfälle beräknas per skadekvartal och används i Bornhuetter Ferguson-metoden. Den genomsnittliga skadekostnaden påverkas bland annat av skadesammansättning, ersättningsgrad och inflation.

Övriga avsättningar

En avsättning är en skuld som är oviss vad gäller förfallotidpunkt och/eller belopp. En avsättning redovisas i balansräkningen när det uppstår en förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

Not 2 Risker och riskhantering

Försäkringsverksamhet innebär till sin natur risktagande. Kunskap om vilka risker som är materiella idag eller kan komma att bli materiella i framtiden och ett väl fungerande system för riskhantering är av central betydelse för att en verksamhet ska kunna bedrivas tillfredsställande. Nedanstående not beskriver Löfs riskhantering på övergripande nivå och för de specifika riskkategorier som Löf är exponerade mot.

Riskhanteringssystemet

Riskhanteringen utgör en central del av Löfs företagsstyrningssystem och har som övergripande syfte att säkerställa att Löf alltid ska kunna uppfylla sina åtaganden mot kunderna.

Riskhanteringssystemet är integrerat med internkontrollsystemet och regleras genom policyer som styrelsen fastställt samt underliggande riktlinjer och rutiner i det interna regelverket. Systemet ska säkerställa att verksamheten är effektiv i förhållande till de mål som finns uppsatta, att risker omhändertas, att det finns pålitlig finansiell respektive icke-finansiell information samt att relevanta lagar och regler efterlevs. Centralt är att arbetet bedrivs processbaserat, att en företagsövergripande metodik används för riskanalys, att roller och ansvarsområden är väl definierade och att rapporteringsvägarna är tydliga.

Egen risk och solvensbedömning

Löf genomför årligen en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) som syftar till att ge styrelsen en heltäckande bild av Löfs materiella risker och solvensbehov i ett framåtblickande perspektiv. En central del av ORSA är att bedöma det egna solvensbehovet samt att säkerställa att Löf är tillräckligt kapitaliserat för att genomföra sina affärsplaner. Eftersom Löf primärt finansieras av premier och kapitalavkastning består finansieringsplanen huvudsakligen av en bedömning av premiebehovet under kommande affärsplanperiod (5 år).

Vid bedömningen av det egna solvensbehovet tas hänsyn till de identifierade avvikelser som finns mellan riskprofilen och de antaganden som tillämpas vid beräkning av solvenskapitalkrav enligt standardformeln. Löfs identifierade tidigt att bolagets avsättningar har en lägre volatilitet än vad standardformeln anger och har sedan 2021 Finansinspektionens godkännande att tillämpa en företagsspecifik parameter för att beräkna reservrisken vilket bedöms göra solvenskapitalkravet mer rättvisande.

Den övergripande slutsatsen av Löfs egna risk- och solvensbedömning 2025 är att bolagets starka finansiella ställning ger en betryggande motståndskraft även vid kraftigt negativa scenarier. Solvenspositionen förväntas i basscenariot vara tillfredsställande under hela prognosperioden. Risker som inte omfattas av standardformeln har inte bedömts påverka solvensbehovet.

Ansvar och roller inom riskhanteringen

Styrelsen fastställer överordnade regler och principer för riskhanteringen och tar regelbundet emot rapportering om bolagets risker. Beredningen av ärenden avseende finansiella rapporter, ORSA, riskhantering och internkontroll sker i styrelsens finans- och revisionsutskott. Vd ansvarar för den operativa verksamheten, för att de interna reglerna införlivas i verksamheten och för att Löf vid var tid har en fungerande riskhantering.

Aktuariefunktionen ska samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. I ansvaret ingår att bistå vd och styrelsen i frågor avseende beräkningar och bedömningar av premier, försäkringstekniska avsättningar och värdering av försäkringsrisker.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för den självständiga riskkontrollen och uppföljning av risker. Funktionen arbetar både rådgivande och kontrollerande och utgör ett stöd för vd, ledning och operativ verksamhet i att effektivt hantera riskkontrollen. Riskhanteringsfunktionen har även en koordinerande och sammanställande



roll i Löfs egen risk och solvensbedömning och administrerar företagets kris- och kontinuitetsplan.

Funktionen för compliance ska självständigt kontrollera efterlevnaden av relevanta lagar samt externa och interna regler. Funktionen följer även förändringar i relevanta regelverk och informerar och ger råd till verksamheten, vd och styrelse i frågor om regelefterlevnad samt bistår i utformningen av interna regler. Funktionen för compliance utgör även dataskyddsombud (DPO) och är tillsammans med riskchef mottagare av uppgifter om allvarliga missförhållanden (visselblåsarfunktion).

Aktuarie-, riskhanterings- och compliance-funktionen har en självständig ställning i förhållande till den operativa verksamheten för att säkerställa att arbetet kan bedrivas oberoende och fritt från påverkan. Funktionerna rapporterar förutom till vd även direkt till styrelsen.

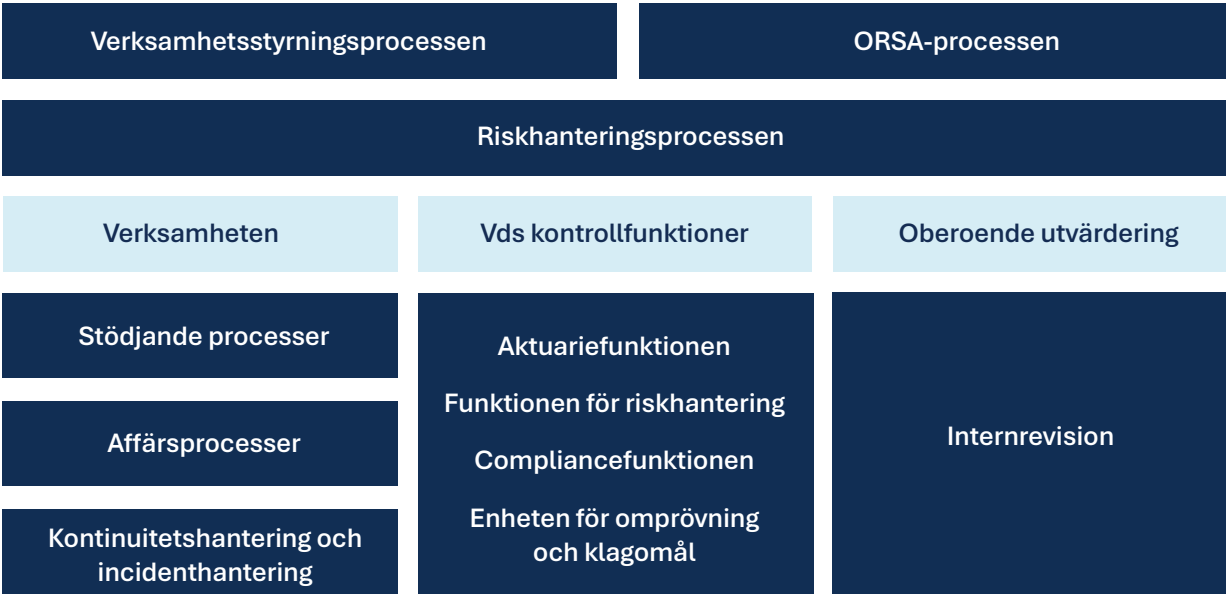
Internrevision är en fristående, oberoende och objektiv kontrollfunktion som är direkt underställd Löfs styrelse. I uppdraget ingår att granska och utvärdera bolagets styrning och kontroll med hänseende till de risker bolaget omfattas av och att ge rekommendationer om förbättringar. Internrevision rapporterar genomförda granskningar till styrelsens finans- och revisionsutskott och styrelsen.

Vid sidan av de centrala funktionerna har Löfs enhet för omprövning och kundklagomål en roll som oberoende granskare av kundklagomål rörande skaderegleringen. Enheten hanterar också interna omprövningar samt utreder och förbereder ärenden för prövning vid Patientskadenämnden.

I den operativa verksamheten bedrivs den löpande riskhanteringen genom till exempel utförande av kontroller, löpande incidenthantering och genomförande av riskanalyser.

Figur 1 illustrerar riskhanteringssystemets uppdelning i tre försvarslinjer mellan den operativa verksamheten, de självständiga kontrollfunktionerna samt den oberoende utvärderingen genom intern revision:

Figur 1: Övergripande roller och ansvar inom styrning samt riskhanterings- och internkontrollsystemet



Ramverk för riskstyrning

Riskramverket innefattar de strategier, processer, styrdokument, användarstöd, kontroller och rapporteringsrutiner som tillsammans ska säkerställa att Lön har en väl fungerande riskhanteringsprocess. Riskstyrningen utgår från Löfs riskkapacitet och övergripande riskaptit som detaljeras i risktoleranser per riskkategori och i limiter för enskilda risker. Därtill har styrelsen fastställt ett målintervall för solvenskvoten.

Riskkapacitet

Riskkapaciteten är den högsta möjliga risknivå som bolaget kan utsättas för utan att bryta mot regulatoriska krav. Särskilt ska kraven på att solvenskvot och minimikapitalkvot ej underskrider 100 % beaktas.

Riskaptit

Riskaptiten anger ramarna för Löfs risktagande på övergripande nivå.

- Risktagande ska begränsas så att det är förenligt med att uppnå Löfs uppdrag att skydda patienternas intressen och betala ut ersättning till dessa i tid.
- Lön ska ha en kapitalbas som vid var tid och med god marginal uppfyller gällande regler och myndighetskrav.

Solvensmål

Löfs solvensmål är uttryckt som att solvenskvoten långsiktigt eftersträvas ligga inom intervallet 200 - 300 %. Solvenskvoten för innevarande år uppgår till uppgår till 242 (232) %. Solvensmålet ska vara förenligt med riskaptiten och med den bedömning av solvensbehovet som är en del av bolagets årliga risk- och solvensbedömning (ORSA).

Risktoleranser och limiter

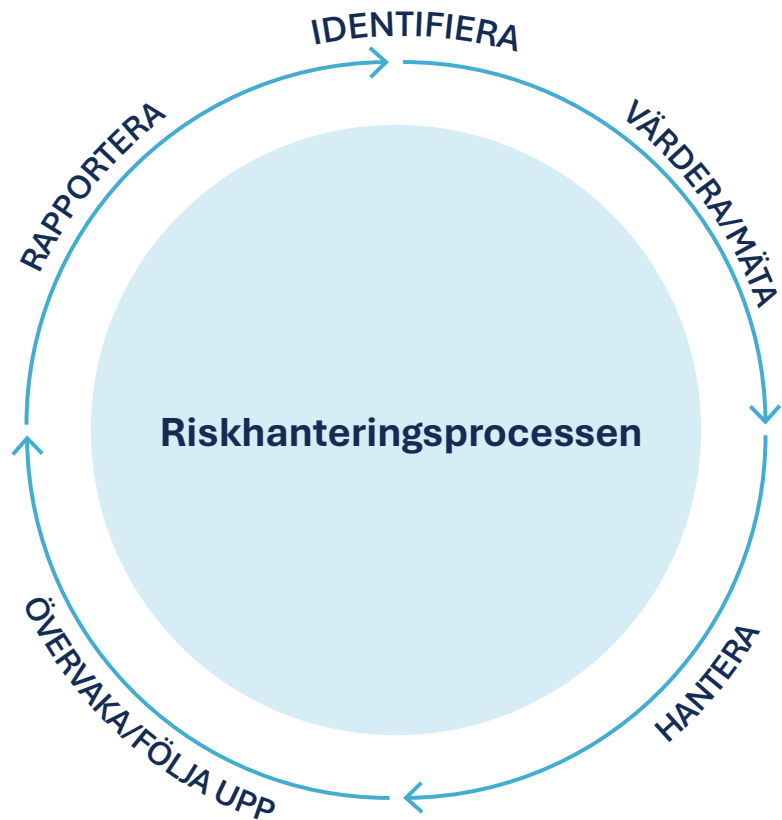
Risktoleranser utgör ramar för exponeringen per riskkategori. För de riskkategorier som primärt värderas med kvalitativa metoder ställs krav på riskreducerande åtgärder om enskilda risker överstiger en specificerad nivå. Risklimiter är tröskelvärden för enskilda risktyper eller risker och används särskilt inom placeringsverksamheten där limiter fastställts för exponering mot tillgångsslag eller enskilda emittenter.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringsprocessens delsteg är gemensamma för samtliga riskkategorier medan metodiken för att värdera risker kan vara kategorispecifik. Styrelsen följer upp bolagets risker och att riskhanteringen fungerar tillfredsställande genom att begära och

erhålla rapportering om riskexponeringen från vd och från de självständiga kontrollfunktionerna. Styrelsen följer också upp riskhanteringen genom internrevisionens oberoende granskningar.

Figur 2: Riskhanteringsprocessen

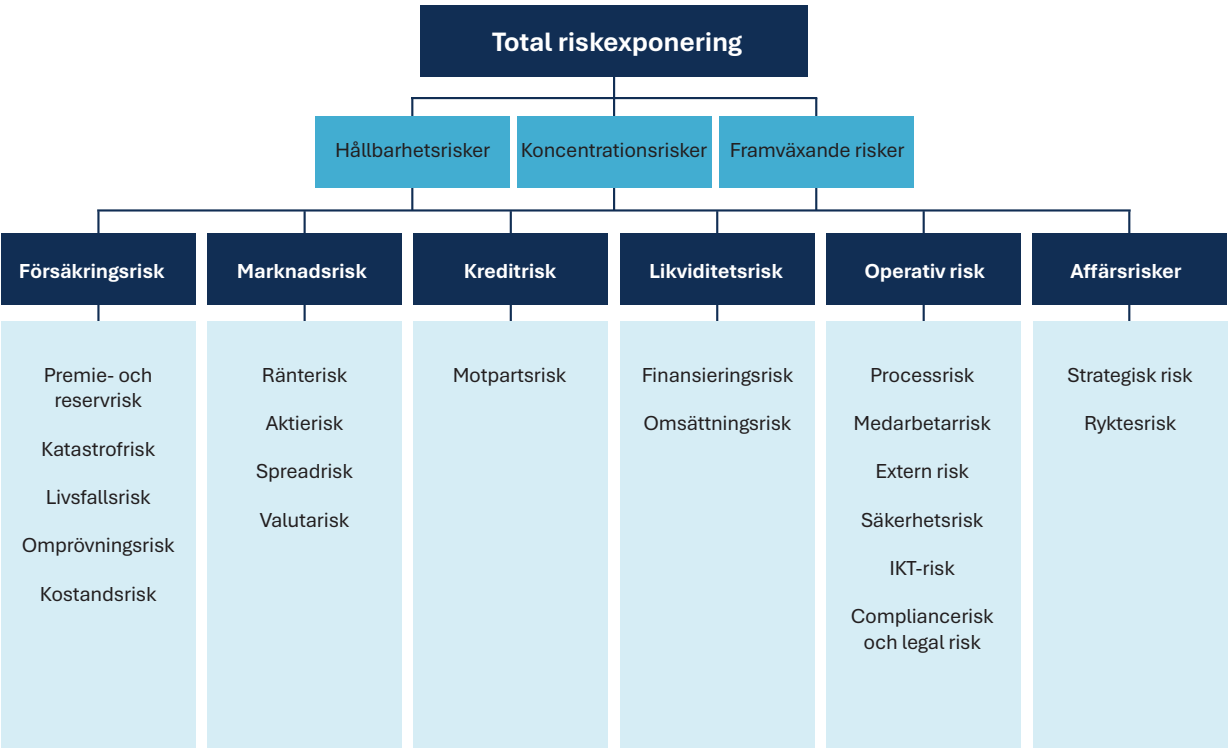


Riskkategorisering och riskprofil

Riskerna klassificeras i riskkategorier vilka i sin

tur kan delas upp i underliggande risktyper som ytterligare specificerar risken.

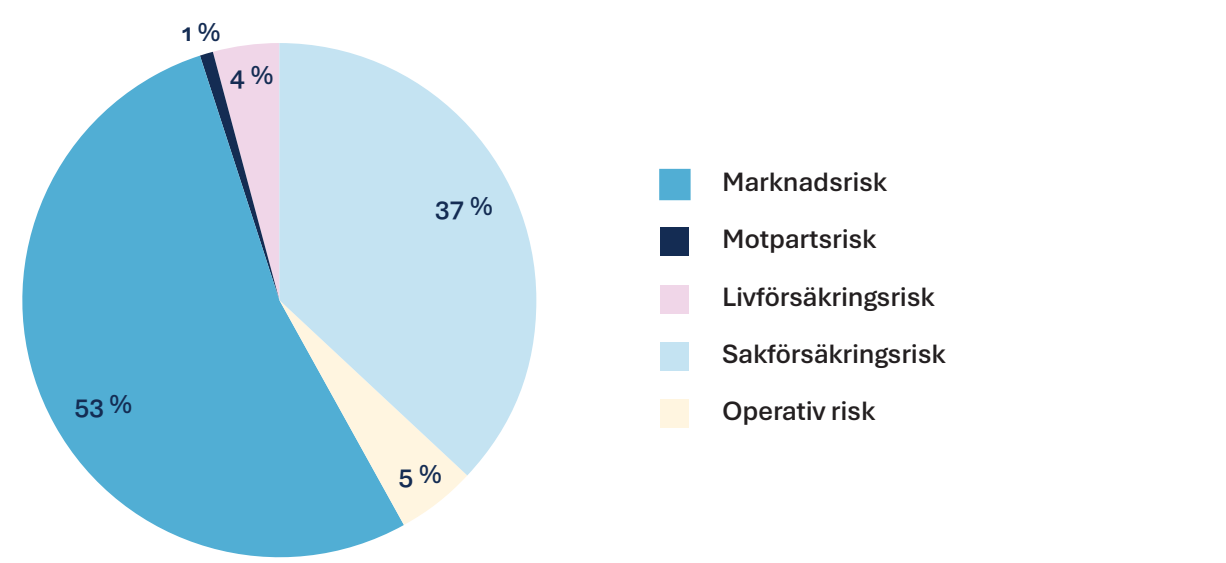
Figur 3: Uppdelning i riskkategorier och underliggande risktyper



Den samlade riskprofilen utgörs av det beräknade kapitalkravet samt kvalitativt värderade risker. Figur 4 visar fördelningen av kapitalkrav mellan riskkategorier. Huvudsakliga drivare av kapitalkrav

utgörs av marknadsrisk och sakförsäkringsrisk (primärt i form av premie- och reservrisk).

Figur 4: Fördelning av solvenskapitalkrav per riskkategori 2025-12 -31



Kapitalkrav och tillgängligt kapital enligt Solvens II

Löf använder sig av standardformeln enligt Solvens II för att beräkna solvenskapitalkraven (SCR) men tillämpar företagsspecifika parametrar (USP) vid beräkningen av reservrisk. De värderingsmässiga principerna för tillgångar och skulder skiljer sig mellan Solvens II och legalt bokslut enligt ÅRFL främst avseende

försäkringstekniska avsättningar. Skillnaden består huvudsakligen av vilka kassaflöden som är föremål för diskontering. I Solvens II-värderingen diskonteras alla kassaflöden medan kassaflödena i den legala redovisningen diskonteras enligt Finansinspektionens redovisningsföreskrifter.

Solvensknoten per 2025-12-31 uppgick till 242 (232) %. Kapitalkvotens ökning under 2025 härleds främst till en förstärkning i kapitalbasen.

Tabell 1 - Kapitalkrav enligt Solvens II-standardmodell (mkr)		
	2025	2024
Solvenskapitalkrav (SCR)	3 153	3 024
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	7 633	7 007
Överskott kapital kontra SCR	4 480	3 983
Solvensknot (%)	242	232

Riskhanteringen per riskkategori

I de följande avsnitten ges närmare beskrivningar av Löfs risker samt av riskhanteringen för respektive riskkategori. För varje riskkategori ges en definition av riskkategorin och underliggande risktyper samt uppgifter om Löfs exponering i de fall denna bedöms möjlig att kvantifiera. Riskkategorierna *Kreditrisk*, *Marknadsrisk* och *Likviditetsrisk* beskrivs under den övergripande rubriken *Finansiella risker*.

Försäkringsrisker

Premierisk och katastrofrisk

Definition av risktyperna:

- Premierisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringsteknisk avsättning till följd av variationer i tidpunkter, frekvens och svårighetsgrad för de försäkrade händelserna samt tidpunkter och belopp för skadeförsäkringsersättningar avseende skador som inte har inträffat till och med balansdagen.
- Katastrofrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av den försäkringstekniska avsättningen till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena i fråga om extrema eller exceptionella händelser.

Löf har koncession att teckna försäkring avseende allmänt ansvar. Löf ska endast meddela försäkring till regionerna och har som uppgift att meddela patientförsäkring enligt patientskadelagen och ansvarsförsäkring för patientskador i hälso-, sjuk- och tandvården.

Skadekostnaderna kan avvika från den förväntade nivån på grund av slumpmässiga variationer samt till exempel ändringar i beräkningspraxis till följd av rättslig prövning och att tiden till dess en skada är slutreglerad är lång för vissa skadetyper.

Premiebestämning

Det preliminära premiebehovet för nästkommande försäkringsår fastställer styrelsen under kvartal ett och det definitiva premiebehovet för nästkommande verksamhetsår fastställer styrelsen under det fjärde kvartalet i samband

med fastställande av ORSA. Styrelsen fattar också beslut om tilläggspremier vid behov.

Regionerna faktureras en premie som ska täcka bolagets kostnader samt bidra till att kapitalbasen möter de regulatoriska solvenskraven och det solvensmål som Löfs styrelse har fastställt. Om premieinbetalningen visar sig otillräcklig äger Löf enligt försäkringsavtalen med respektive region rätt att fakturera tilläggspremie under löpande kalenderår, dock högst en gång per kalenderår. I bolagsordningen anges att delägarna (regionerna) svarar som juridiska personer var för sig för bolagets förbindelser, envar till ett belopp motsvarande tio gånger den premie de haft att erlägga under det år förlusten uppkommit.

För att säkerställa att premienivån är tillräcklig är uppskattningen av den förväntade omfattningen och frekvensen av skadorna av väsentlig betydelse.

Riskhantering avseende premie- och katastrofrisk

Vd ansvarar för att Löfs försäkringsverksamhet och skadehantering bedrivs på lämpligt vis utifrån de ramar och anvisningar som styrelsen fastställer. Vd har mandat att fastställa regler och limiter för försäkringsverksamheten och reservsättningen, så länge dessa inte bryter mot tillämpliga lagar, regelverk eller mot av styrelsen fastställda regler och limiter. Ansvarig för aktuariefunktionen ansvarar för att granska metod och definition avseende försäkringsrisker.

Bolagets ansvarighet är enligt patientskadelagen, bolagsordning och respektive försäkringsvillkor begränsad för varje skadehändelse till 1 000 gånger det prisbasbelopp, enligt socialförsäkringsbalken (2010:110), som gäller när ersättningen bestäms, samt för varje skadad patient till 200 gånger detta prisbasbelopp för varje skadehändelse. För skador som inträffat till och med 1996 gäller andra maximala ersättningsbelopp. Styrelsen kan bevilja överskridande av maximibeloppen för att tillförsäkra patient som fått kroppsskada/ personskada skälig levnadsstandard enligt definition som bestäms av styrelsen. Denna rätt har delegerats till bolagets vd.



Löfs försäkringsrisker ska regelbundet mätas och rapporteras till styrelsen. Ansvarig för aktuariefunktionen ansvarar för att säkerställa att det finns rutiner för den regelbundna rapporteringen.

Löf har ingen mottagen eller avgiven återförsäkring.

Reservrisk och övriga försäkringsrisker

Definition av risktyperna:

- Reservrisk är risken för förlust till följd av negativt utfall vid avvecklingen av avsättningarna för oreglerade skador.
- Livfallsrisk är risken för en ökning av den försäkringstekniska avsättningen till följd av ändrad dödlighet.
- Kostnadsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av den försäkringstekniska avsättningen till följd av ändrade nivåer och trender eller ändrad volatilitetsgrad beträffande driftskostnaderna för skadereglering.
- Omprövningsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av ändrade nivåer och trender beträffande omprövningar av fastställda skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller ändrad hälsostatus hos de försäkrade.
- Koncentrationsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av stor exponering mot enskilda risker.

De försäkringstekniska avsättningarna uppgår till 9 446 (9 429) mkr. Vid årsskiftet utgörs dessa av summan av avsättning för oreglerade skador om 9 324 (9 317) mkr samt ett säkerhetspåslag om 122 (112) mkr. De oreglerade skadorna är exponerade mot reservrisk och kostnadsrisk. Av avsättningarna för oreglerade skador utgörs 2 516 (2 573) mkr av fastställda livräntor. De fastställda livräntorna är exponerade mot livfallsrisk och omprövningsrisk. 3 069 (3 046) mkr av avsättning för de oreglerade skadorna utgörs av ej fastställda livräntor.

Riskhantering avseende reservrisk och övriga försäkringsrisker

Styrelsen ansvarar för Löfs balansräkning inklusive de försäkringstekniska avsättningarna och det är operativa aktuariers uppgift att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna. Operativ processägare för reservsättningsprocessen tillser att det finns tillräckliga rutiner och kontroller upprättade för reservsättningsprocessen. Ansvarig för aktuariefunktionen kontrollerar att de försäkringstekniska avsättningarna beräknas enligt fastställda styrdokument.

I samband med bokslutet analyserar ansvarig för aktuariefunktionen väsentliga avvikelser i avvecklingsresultatet. Ansvarig för aktuariefunktionen gör årligen en bedömning om metoderna för de försäkringstekniska avsättningarna fortsatt är lämpliga.

Risken för förluster på grund av riskkoncentrationer betraktas som relativt liten. Försäkringsportföljen är väldiversifierad tack vare att hela Sveriges befolkning är försäkrad.

Riskanalys för försäkringsrisker

Via stresstester och känslighetsanalyser får man en uppfattning av storleken på försäkringsrisken för ingångna avtal. De kapitalkrav som är hänförliga till försäkringsrisker under Solvens II ger också en bild av Löfs risksituation. Kapitalkraven redovisas årligen i den solvens- och verksamhetsrapport (SFCR) som Löf publicerar. Nedan visas de känslighetsanalyser som är genomförda för skadeförsäkring respektive fastställda skadelivräntor.

Tabell 2 - Känslighetsanalys, premierisk (mkr)

Inverkan på vinst före skatt	2025	2024
+/- 5 % förändring i premienivån	+/- 61	+/- 61
+/- 5 % förändring i skadekostnad	+/- 41	+/- 45
+/- 5 % förändring i driftskostnader	+/- 21	+/- 21

Skadekostnad avser förväntad skadekostnad exklusive skaderegleringskostnader för skador som inträffat under innevarande år. Skaderegleringskostnaderna har i stället stressats med övriga driftskostnader. Någon hänsyn till eventuella korrelationer mellan antaganden har inte tagits.

Tabell 3 - Känslighetsanalys, reservrisk skadeförsäkring (mkr)

Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Resultat före skatt	Eget kapital
2025				
Försäkringstekniska avsättningar		6 928		
Genomsnittlig skadekostnad	+ 10 %	7 620	-693	-550
Sänkt ränta	- 1 % enhet	7 265	-338	-268
Ökad inflation	+ 1 % enhet	8 059	-1 132	-899

2024				
Försäkringstekniska avsättningar		6 854		
Genomsnittlig skadekostnad	+ 10 %	7 539	-685	-544
Sänkt ränta	- 1 % enhet	7 168	-314	-249
Ökad inflation	+ 1 % enhet	7 727	-873	-693

Känslighetsanalysen i tabell 3 har genomförts genom att mäta bruttoeffekten (exklusive skadelivräntor och avsättning för framtida skaderegleringskostnader), resultat före skatt och eget kapital av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Inflationen och diskonteringsräntan stressas genom att förskjuta de likvida punkterna med 1 %-enhet. Någon hänsyn till eventuella korrelationer mellan antaganden har inte tagits.

Tabell 4 - Känslighetsanalys, reservrisk skadelivräntor (mkr)

Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Resultat före skatt	Eget kapital
2025				
Försäkringstekniska avsättningar		2 518		
Ökad livslängd	+ 20 %	2 647	-129	-102
Sänkt ränta	- 1 % enhet	2 733	-215	-171
Ökad inflation	+ 1 % enhet	2 845	-327	-260
Genomsnittlig skadekostnad	+ 10%	2 770	-252	-200

2024				
Försäkringstekniska avsättningar		2 575		
Ökad livslängd	+ 20 %	2 709	-135	-107
Sänkt ränta	- 1 % enhet	2 788	-213	-170
Ökad inflation	+ 1 % enhet	2 915	-340	-270
Genomsnittlig skadekostnad	+ 10%	2 832	-257	-204

Känslighetsanalysen i tabell 4 visar de förändringar i centrala antaganden som medför ett ofördelaktigt utfall för Löf. Räntestressen baseras på en parallellförskjutning av de riskfria marknadsräntor som utgör grund för beräkningen av den tillämpade diskonteringsräntekurvan. Inflationssstressen baseras på en parallellförskjutning av de likvida punkterna med 1 %-enhet.

Finansiella risker

Finansiella risker definieras som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av finansiella händelser. Exempel på händelser kan vara marknadshändelser såsom prisfall på värdepapper eller förändring av marknadsräntor men även andra finansiella händelser som förändrar kreditvärdigheten hos motparter.

Riskhantering finansiella risker

Löf placerar sina tillgångar i enlighet med den placeringspolicy som fastställts av Löfs styrelse. Det övergripande målet för Löfs placeringsverksamhet är att placera tillgångar på sådant vis att de bidrar till ett stabilt resultat med låg risk. Syftet med placeringsverksamheten är att säkerställa att Löf vid var tid har tillräckligt med tillgångar och likviditet för att täcka sina samlade finansiella åtaganden.

Placeringsverksamheten ska bedrivas ansvarsfullt och i linje med den eftersträlvade risknivån, på så vis att den främjar försäkringstagarnas gemensamma bästa intresse. Placeringarna ska ske på sådant sätt att de garanterar god säkerhet, kvalitet, åtkomst och likviditet för portföljen

som helhet samt vara i enlighet med de etiska placeringsreglerna. Placeringarna ska göras med hänsyn till vid var tid rådande läge på finansmarknaden.

Löfs placeringsverksamhet är via ett diskretionärt förvaltningsuppdrag utlagd på extern part. Finans- och ekonomichef ska säkerställa att placeringsverksamheten inklusive placeringsrisker hanteras inom av policyn givna mandat och fastställda ramar. Riskfunktionen genomför självständig uppföljning av exponeringar mot fastställda limiter. Rapportering rörande kapitalförvaltningen och finansiella risker sker regelbundet till vd och styrelse.

Risker i placeringsverksamheten

Löfs placeringsallokering utgörs för verksamhetsåret i huvudsak av räntebärande placeringar 81 (83) % samt en begränsad allokering mot ett aktiefonds innehav 19 (17) %. Av räntebärande placeringarna utgörs till 82 (82) % av direktägt obligationsinnehav och 18 (18) % ett räntefondinnehav med inriktning företagsobligationer.

Tabell 5 – Placeringsportföljens allokering

	2025	2024
Svenska säkerställda obligationer	35 %	41 %
Obligationer: Stat och offentlig sektor (inklusive mellanstatliga institutioner)	31 %	27 %
Företagsobligationer via fond	15 %	15 %
Aktier via fond	19 %	17 %
Summa	100 %	100 %



Risker där Löf inte har en exponering

Löf har för verksamhetsåret inga placeringar i fastigheter. Förvaltningen får endast i det direktägda värdepappersinnehavet göra SEK-denominerade placeringar och placeringar i räntefonder ska vara valutasäkrade. Detta innebär att Löf inte har någon materiell exponering mot risker relaterade till valuta i ränteportföljen.

Marknadsrisk

Löf definierar marknadsrisk som risken för förluster på grund av marknadens prISRörelser och är tillsammans med försäkringsrisk den riskkategori Löf främst är exponerad mot. Löf delar in marknadsrisk i de underliggande risktyperna ränterisk, aktierisk, spreadrisk, valutarisk och koncentrationsrisk. Baserat på kapitalkravsberäkning i enlighet med standardformeln i Solvens II utgör aktierisk 51 (46) % av total marknadsrisk, ränterisken 23 (24) %, spreadrisken 12 (15) %, valutarisken 14 (15) % och koncentrationsrisken 0 (0) %.

Definition av risktyperna

- Aktierisk definieras som känslighet hos värderingar av finansiella tillgångar till följd av förändringar i aktiekurser.
- Ränterisk är risken för förändringar i räntesatser samt förändringar i volatilitet som kan påverka marknadsvärdena för de finansiella tillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna.
- Spreadrisk definieras som känsligheten hos värderingar av finansiella tillgångar till följd av förändringar i kreditspreaden över den riskfria räntan.
- Valutarisk definieras som känsligheten hos värderingar av finansiella tillgångar till följd av förändringar i valutakurser.
- Koncentrationsrisk definieras som graden av exponering mot enskilda motparter.

Riskhantering avseende marknadsrisk

Placeringsverksamheten har av styrelsen uppsatta limiter för hur portföljens allokering ska förvaltas inom tillgångskategorier uttryckta i procent av portföljens totala marknadsvärde.

I syfte att reducera ränterisk ska Löf vid placering av tillgångar följa hur durationen på skulderna förändras över tid samt placera i räntebärande tillgångar. Styrelsen har beslutat om ett tillåtet intervall för tillgångarnas räntekänslighet i förhållande till avsättningarnas räntekänslighet.

Löf begränsar spreadrisken genom att göra placeringar i tillgångar av hög kreditvärdighet. I syfte att begränsa koncentrationsrisken har Löf max-limiter för exponeringar mot enskilda motparter. Exponeringar mot svenska staten omfattas ej av max-limit.

Aktierisken och valutarisken i Löfs allokerade aktiefonder begränsas genom fastställda exponeringsbegränsningar.

Riskexponering

Känslighetsanalys av aktiekursrisk

Tabellen till höger visar hur ett kursfall om 10 % påverkar resultatet och det egna kapitalet.

Tabell 6 - Känslighetsanalys – aktiekursrisk (mkr)

Antagande	Verkligt värde	Andel av totalportfölj	Kursfall	Resultat före skatt	Eget kapital
2025					
Aktier och andelar	2 909	19 %	10 %	-291	-231
2024					
Aktier och andelar	2 578	17 %	10 %	-258	-205

Känslighetsanalys av ränterisk

Nedan visas hur en parallellförskjutning med 1 % - enhet av de riskfria marknadsräntor som utgör grund för beräkningen av den tillämpade diskonteringsräntekurvan, påverkar resultatet och det egna kapitalet.

Tabell 7 - Känslighetsanalys – ränterisk, effekt på räntebärande placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar vid ränteförändring (mkr)

Antagande	Förändring i antagande %	Marknadsvärde innan förändring	Marknadsvärde efter förändring	Känslighet
2025				
Ökning av marknadsräntan	+ 1 % enhet			
Värdeförändring räntebärande placeringstillgångar ¹		12 503	11 910	-594
Värdeförändring försäkrings-tekniska avsättningar		9 446	8 968	478
Nettopåverkan totalresultat före skatt				-116
Nettopåverkan eget kapital				-92

Antagande	Förändring i antagande %	Marknadsvärde innan förändring	Marknadsvärde efter förändring	Känslighet
2025				
Minskning av marknadsräntan	- 1 % enhet			
Värdeförändring räntebärande placeringstillgångar ¹		12 503	13 097	594
Värdeförändring försäkrings- tekniska avsättningar		9 446	9 998	-552
Nettopåverkan totalresultat före skatt				42
Nettopåverkan eget kapital				33

2024				
Ökning av marknadsräntan	+ 1 % enhet			
Värdeförändring räntebärande placeringstillgångar ¹		12 356	11 755	-601
Värdeförändring försäkrings- tekniska avsättningar		9 429	8 937	492
Nettopåverkan totalresultat före skatt				-109
Nettopåverkan eget kapital				-87

Minskning av marknadsräntan	- 1 % enhet			
Värdeförändring räntebärande placeringstillgångar ¹		12 356	12 957	601
Värdeförändring försäkrings- tekniska avsättningar		9 429	9 956	-527
Nettopåverkan totalresultat före skatt				74
Nettopåverkan eget kapital				59

1. Den proportionerliga effektförändringen i absoluta termer på tillgångarna har bedömts ej avvika materiellt mellan ökad respektive sänkt ränta om 1 % enhet. Analysen utgår från den beräknade effekten vid en ökad ränta.

Nedanstående tabell illustrerar hur Löf är exponerat för ränterisk utifrån räntebärande tillgångar (placeringstillgångar) och räntebärande skulders (försäkringstekniska avsättningar) räntebindningstid. Övriga räntebärande

tillgångar och skulder är ej väsentliga. Till följd av att placeringsportföljens sammansättning till största del består av fastförräntade värdepapper sammanfaller räntebindningstiderna med kapitalbindningstiderna.

Tabell 8 - Räntebindningstider för räntebärande placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar (mkr)

	Högst 1 år	Längre än 1 år - högst 3 år	Längre än 3 år - högst 5 år	Längre än 5 år – högst 10 år	Längre än 10 år	Totalt
2025						
Räntebärande tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	436	3 979	4 270	2 674	1 248	12 607
Räntebärande skulder						
Avsättning för oreglerade skador som diskonteras	200	570	812	1 325	2 592	5 499
Nettoexponering	236	3 409	3 458	1 349	-1 344	7 108

2024						
Räntebärande tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive upplupen ränta)	429	2 942	5 628	2 181	1 276	12 456
Räntebärande skulder						
Avsättning för oreglerade skador som diskonteras	203	585	833	1 364	2 560	5 545
Nettoexponering	226	2 357	4 795	817	-1 284	6 911

Känslighetsanalys av spreadrisk

Spreadrisk är risken för förändringar i värdet på de räntebärande tillgångarna till följd av rörelser i marknadens prissättning av tillgångarnas kreditspread. Den genomsnittliga kreditspreaden för placeringsportföljen över den riskfria räntan

(baserat på Solvens II-regelverkets räntekurva), uppgår till 0,40. (0,67) %. Nedanstående tabell visar hur en ökning av den genomsnittliga kreditspreaden med 0,25 % påverkar resultatet och det egna kapitalet.

Tabell 9 - Känslighetsanalys – spreadrisk, effekt på räntebärande placeringstillgångar vid förändring av kreditspread (mkr)

Antagande	Förändring i antagande %	Marknadsvärde innan förändring	Marknadsvärde efter förändring	Känslighet
2025				
Ökning av kreditspread	+0,25 % enhet			
Värdeförändring placeringstillgångar		12 503	12 357	-146
Nettopåverkan totalresultat före skatt				-146
Nettopåverkan eget kapital				-116

2024				
Ökning av kreditspread	+0,25 % enhet			
Värdeförändring placeringstillgångar		12 356	12 213	-143
Nettopåverkan totalresultat före skatt				-143
Nettopåverkan eget kapital				-114

Kreditrisk (Motpartsrisk)

Med kreditrisk (motpartsrisk) avses risken att motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot Löf. Kreditriskerna i verksamheten bedöms vara små. Kreditrisk uppstår främst i placeringsverksamheten, kreditrisken avseende övriga finansiella tillgångar är ej väsentlig.

Riskhantering avseende kreditrisk

Företaget skall endast göra placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet enligt limiter beslutade av Löfs styrelse.

Riskexponering

Den kreditriskexponering/-kvalitet som företaget är exponerat för gällande obligationer och andra värdepapper framgår av nedanstående tabell.

Tabell 10 – Exponering (marknadsvärde) och ratingnivå på obligationer och andra räntebärande värdepappersinnehav* (mkr)

Rating	2025		2024	
	Exponering	%	Exponering	%
AAA, Aaa	9 897	79	9 864	80
AA, Aa	302	2	302	2
A, A	1 228	10	1 179	10
BB, Ba	1 076	9	1 011	8
Summa	12 503	100	12 356	100

*Inga erhållna säkerheter finns.

Likviditetsrisk

Löf definierar likviditetsrisk som risken att finansiella transaktioner inte kan fullgöras eller inte kan fullgöras utan avsevärd merkostnad, förlust eller oönskad riskexponering. Tillgångarna placeras i huvudsak i värdepapper med mycket god likviditet. Detta säkerställer att mängden likvida tillgångar med betryggande marginal överstiger företagets i närtid förväntade betalningsförpliktelser. Löf indelar likviditetsrisk i de underliggande risktyperna finansieringsrisk och omsättningsrisk.

Definition av risktyperna

- Finansieringsrisk avser risken för förlust på grund av begränsad möjlighet att erhålla långsiktig finansiering till en rimlig kostnad.
- Omsättningsrisk avser risken för förlust på grund av begränsad möjlighet att sälja tillgångar för ett rimligt pris.

Riskhantering avseende likviditetsrisk

Placeringsportföljen ska utformas på sådant vis att Löf minskar risken att hamna i likviditetsbrist. Om en likviditetsrisk realiseras kan detta ofördelaktigt påverka den ordinarie affärsverksamheten och i yttersta fall även riskera förmågan att uppfylla

de dagliga betalningsåtagandena. Löf använder risktoleransnivåer och limiter i syfte att hantera och reducera sin likviditetsrisk.

Löf följer kontinuerligt upp förväntade framtida kassaflöden och håller en likviditetsreserv bestående av likvida bankmedel för att säkerställa en tillräcklig nivå på likviditeten för att hantera flöden inom den löpande försäkringsrörelsen.

Riskexponering

Löfs huvudsakliga likviditetsrisk är relaterad till förmågan att betala ut ersättning till de skadelidande (ersättningsberättigade) utan avsevärt ökade kostnader. De prognosticerade odiskonterade skadeutbetalningarna till skadelidande och förväntat kassaflöde från räntebärande placeringar fördelade per respektive kassaflödestidpunkt (intervall) redovisas i tabellen på nästa sida.

Tabell 11 - Riskexponering likviditetsrisk (mkr)

	0-1	1-5	6-10	>10	Totalt
Kassaflöde försäkringstekniska avsättningar Duration 15,0 År	-954	-2 742	-2 660	-9 703	-16 059
Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar inklusive likvida medel Duration 4,8 År	2 752	6 772	3 865	1 532	14 921
Förväntat kassaflöde netto	1 798	4 030	1 205	-8 171	-1 138

Operativa risker

Med operativa risk avses risk för förluster till följd av bristande interna processer, felaktiga system, mänskliga fel eller externa händelser. Operativa risker kan medföra finansiella kostnader, men även att operativa mål inte nås, negativ kundpåverkan eller anseendeförluster

De underliggande risktyperna definieras enligt följande:

- Processrisker beror på brister i styrning, implementering eller utformning av väsentliga processer och fastställda rutiner kopplade till dessa processer
- Medarbetarrisker är risker kopplade till organisationsstruktur, hantering av personal, arbetsförhållanden, missförhållanden i arbetsmiljö, mänskliga faktorer eller interna oegentligheter
- Externa händelser är risker vars ursprung ligger utanför Löfs kontroll, exempelvis brottsliga handlingar som riktas mot Löf av utomstående aktör, brister hos leverantör eller katastrofhändelser.
- Säkerhetsrisker avser risken för förluster, störningar eller skada på verksamheten till följd av brister i informationssäkerhet, IT-säkerhet, fysiskt skydd eller andra säkerhetsrelaterade kontroller. Detta inkluderar risker som kan påverka tillgänglighet, integritet eller konfidentialitet i system, lokaler eller processer.
- IKT-risker är omständigheter som kan äventyra säkerheten i nätverks- och informationssystem, verktyg eller processer som är teknikberoende, funktioner och processer eller tillhanda-

hållandet av tjänster genom att orsaka negativa effekter i den digitala eller fysiska miljön. IKT-risker innefattar även risker hos tredjepartsleverantörer av IKT-tjänster.

- Compliancerisker och legala risker är risker kopplade till överträdelser av lagar och regler i verksamheten, till bristande efterlevnad av legala krav, externa och interna regelverk samt misslyckande med att implementera nya regelverk.

Riskexponering

Operativa risker kan vara övergripande så att hela eller stora delar av verksamheten omfattas, men de kan även vara av mer processspecifik karaktär. I takt med den ökade digitaliseringen har fokus på informationssäkerhetsrisker och IKT-risker ökat.

Riskhantering

Löf arbetar strukturerat med riskanalyser och uppföljning av riskmitigerande åtgärder samt med kontinuitetsplanering och omvärldsbevakning. Processer riskkartläggs men riskanalyser genomförs även inför beslut i ledningsfora, inom projekt, inför produktionssättningar i Löfs IT-miljö och inom ramen för affärs- och verksamhetsplaneringen. Compliancerisker identifieras även via regelverksbevakning och är en del av funktionen för compliance ansvar att självständigt följa upp och kontrollera.

Vid riskvärdering görs bedömningar utifrån riskernas sannolikhet och potentiella konsekvens samt styrkan i befintliga kontroller. Om en risk värderas som allvarlig eller kritisk ställs krav på riskreducerande åtgärder. Generellt gäller dock

att åtgärder ska övervägas även för mindre allvarliga risker.

Säkerhetsarbetet följer legala krav och informations säkerhetsarbetet bedrivs strukturerat enligt veder-tagna standarder för informationssäkerhet. Skyddet av informationstillgångar och informationssystem utformas med beaktande av minst ISO 27001:2022. Detta gäller även när Löfs information eller informationstillgångar hanteras av extern part.

Kris- och kontinuitetsplanering

Löf bedriver ett systematiskt arbete med kris- och kontinuitetshantering för att säkerställa att verksamheten kan bedrivas på en acceptabel nivå även vid oönskade störningar och avbrott och att minska konsekvenser av avbrott och tiden fram till återgång till normalläge. Löf är medlem i FSPOS (Finansiella sektorns privat-offentliga samverkan) och arbetar utifrån samverkansforumets rekommendationer med bland annat kartläggning och analys av kritiska resurser, praktiska verktyg för krisledning, test och övningar.

Incidenthantering

Löf har rutiner för att säkerställa att incidenter ska rapporteras, dokumenteras och följas upp. Incidenter ska rapporteras av alla medarbetare och riskhanteringsfunktionen ansvarar för att följa upp verksamhetens hantering av incidenter. En välfungerande incidenthantering bidrar till att synliggöra brister i verksamheten och skapar därmed även förutsättningar för att löpande arbeta med förbättringar.

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker är ett samlingsbegrepp för miljörelaterade, styrningsrelaterade eller sociala händelser eller omständigheter som kan påverka andra riskkategorier. Utifrån det perspektivet betraktas inte hållbarhetsrisker som separata risker utan hållbarhetsaspekterna är riskdrivare inom samtliga riskkategorier. Löfs riskpolicy fastställer att och hur hållbarhetsaspekter ska beaktas inom den kontinuerliga riskhanteringsprocessen.

Risker relaterade till klimatförändringar ingår bland hållbarhetsrisker och kan delas upp i omställningsrisker, vilket är risker som kopplar till omställningen mot ett mindre fossilberoende samhälle, och fysiska risker, vilket omfattar direkta konsekvenser av klimatförändringarna som till exempel ökad förekomst av extremväder och stigande havsnivåer.

Löfs exponering mot fysiska klimatrisker bedöms som mycket låg. Framför allt på grund av att försäkringsprodukten inte har någon koppling till fysiska risker. Det finns en naturlig exponering mot omställningsrisker eftersom regelförändringar, teknikskiften eller förändrade konsumentbeteenden kan påverka investeringars värde. Materialitetsbedömning av klimatrisker är en del av den årliga risk- och solvensbedömningen. Exponeringen bedöms inte vara materiell och det bedöms inte finnas behov av åtgärder för att söka reducera risken ytterligare.

För utförligare information om Löfs hållbarhets-arbete inklusive risker och påverkan, se hållbarhetsrapporten.

Övergripande riskkategorier

Utöver ovan beskrivna riskkategorier är Löf exponerat mot affärsrisker och risker av övergripande karaktär som kan uppstå relaterat

till bolagets övriga riskkategorier. Affärsrisker avser risken för förluster eller negativ påverkan till följd av bristande affärsstrategier, bristande affärsbeslut eller omvärldsförändringar, eller till följd av negativa rykten om Löf (anseenderisk). Politiska risker avser risken för förluster till följd av politiska beslut som påverkar Löfs verksamhet och koncentrationsrisker är risken för förluster till följd av koncentrationer i Löfs exponeringar. Även hållbarhetsrelaterade risker som beskrivs i separat avsnitt ovan kan betraktas som en övergripande riskkategori. Framväxande risker ska beaktas vid riskanalyser.

Riskhantering

Risker identifieras primärt via omvärldsbevakning och riskanalyser. Både värderingsmetodik och risktolerans är densamma som för operativa risker. Vid risker överstigande tolererad nivå ställs styrelsen krav på att åtgärder identifieras och implementeras, men även för lägre värderade risker ska övervägas huruvida det är önskvärt att reducera risken ytterligare. Koncentrationsrisken i placeringstillgångarna hanteras via max-limiter mot enskilda motparter.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för rapportering av övergripande risker till vd och styrelse och genomför på årsbasis en kartläggning av framväxande risker.

Noter till resultat- och balansräkning (tkr)

		2025	2024
Not 3	Premieinkomst	1 225 000	1 225 000
	Avser direktförsäkring i Sverige. Hela premien ställs ut och intjänas under samma år.		

Not 4	Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	233 136	206 150
	Kapitalunderlaget utgörs av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningarna, vilka består av avsättning för oreglerade skador samt avsättning för ej intjänad premie. Kalkylräntesatsen som har använts är 2,47 (2,21) % och baseras på den genomsnittliga räntenivån på statsobligationer med en löptid på 10 år.		
Not 5	Försäkringssättningar (efter avgiven återförsäkring)		
	Utbetalda försäkringssättningar exkl skadelivräntor	-569 390	-498 363
	Utbetalda skadelivräntor	-168 135	-161 775
	Skaderegleringskostnader	-341 319	-339 715
		-1 078 844	-999 853

	Förändring i avsättning för oreglerade skador exkl skadelivräntor	-73 516	-204 250
	Förändring i avsättning för skadelivräntor	56 549	-3 249
		-1 095 811	-1 207 352

Not 6	Driftskostnader		
	Administration	-76 353	-76 280
	Driftskostnaderna delas in i följande funktioner:		
	Skadereglering, enligt not 5	-341 319	-339 715
	Administration	-76 353	-76 280
	Kapitalförvaltning, enligt not 9	-1 831	-2 725
		-419 503	-418 720

	varav		
	Personalkostnader	-225 027	-231 036

		2025	2024
	Lokalkostnader	-17 327	-17 175
	Avskrivningar	-574	-514
	Skadeförebyggande arbete	-19 176	-15 736
	Övrigt	-157 399	-154 259
		-419 503	-418 720

	Utgifter för utveckling		
	Utgifter för utveckling innefattar samtliga externa utgifter som direkt kan hänföras till utvecklingsverksamhet och avser främst utveckling av nytt skadesystem samt utvecklingsinsatser rörande digitalisering av processer i bolaget.	-11 330	-14 905

	Operationella leasingavtal		
	Operationell leasing där Löf är leasingtagare avser i huvudsak kostnader för lokaler och kontorsutrustning.		
	<i>Totala framtida minimileasingavgifter</i>		
	Förfallotidpunkt		
	0-1 år	-15 430	-15 534
	1-5 år	-15 278	-30 826
		-30 708	-46 360

	Totala leasingavgifter under perioden	-15 486	-15 346
	varav variabla avgifter	-	-

	Arvoden till revisorer		
	<i>Revisionsuppdrag</i>		
	Ernst & Young AB	-1 862	-1 958
	Lekmannarevisorer	-37	-36
		-1 899	-1 994

	<i>Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget</i>		
	Ernst & Young AB		
	Övriga tjänster Ernst & Young AB består av arvode för löpande konsultationer rörande omvärldsbevakning.	-	-344

		2025	2024
Not 7	Kapitalavkastning, intäkter		
	Ränteintäkter mm		
	Obligationer och andra räntebärande papper	292 583	226 677
	Övriga ränteintäkter	2 515	5 974
	Realisationsvinster, netto		
	Aktier och andelar	50 624	50 722
		345 722	283 373

Not 8	Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
	Aktier och andelar	151 705	355 408
	Obligationer och andra värdepapper	76 783	260 814
		228 488	616 222

Not 9	Kapitalavkastning, kostnader		
	Kapitalförvaltningskostnader	-1 831	-2 725

	Räntekostnader		
	Övriga räntekostnader	-1	-

	Realisationsförluster, netto		
	Obligationer och andra värdepapper	-	-126 608
		-1 832	-129 333

Not 10	Nettoresultat per kategori av finansiella instrument				
		2025	2024	2025	2024
		Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt		Upplupet anskaffningsvärde	
	Finansiella tillgångar				
	Aktier och andelar	2 909 381	2 578 153		
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 503 261	12 355 771		
	Övriga fordringar			188	276
	Kassa och bank			179 940	179 867
	Upplupna ränteintäkter			103 964	100 258
		15 412 642	14 933 924	284 092	280 401
	Finansiella skulder				
	Övriga skulder			-36 498	-25 600
	Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	15 412 642	14 933 924	247 594	254 801

	Information om redovisade värden avseende finansiella instrument Finansiella placeringstillgångar redovisas till verkligt värde. Alla Löfs finansiella placeringstillgångar klassificeras i nivå 1 både för både år 2025 och år 2024. Datakällor till värdering utgörs av Bloomberg och Thomson Reuters och sammanställs av kapitalförvaltaren. Löpande kontroll av värdering samt nivåklassificering utförs löpande via Löfs finans- och ekonomienhet. Uppdelningen utifrån hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer: <i>Nivå 1 – värdering baserad på noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar</i> <i>Nivå 2 – värdering baserad på direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.</i> <i>Nivå 3 – värdering baserad på egna antaganden och bedömningar.</i> Finansiella tillgångar och skulder exklusive placeringstillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det bokförda värdet på övriga finansiella tillgångar och skulder bedöms utgöra en rimlig approximation av verkligt värde utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärden då dessa tillgångar respektive skulder har korta löptider.
--	--

		2025	2024
Not 11	Skatt på årets resultat		
	Aktuell skatt	-108 058	-130 915
	Uppskjuten skatt	-	-28
		-108 058	-130 943

		2025	2024
	Avstämning av effektiv skatt		
	Resultat före skatt	435 924	534 220
	Skatt enligt gällande skattesats 20,6 (20,6) %	-89 800	-110 049
	Netto av ej avdragsgilla/ej skattepliktiga poster	-2 532	-2 364
	Schablonintäkt på obeskattade reserver	-15 726	-18 530
	Redovisad skattekostnad/-intäkt	-108 058	-130 943
	Effektiv skatt, %	24,8	24,5

	Aktiverade underskottsavdrag uppgår till - (-).		
--	---	--	--

Not 12	Aktier och andelar		
	Bokfört värde	2 909 381	2 578 153
	Anskaffningsvärde	2 240 040	2 060 519

	Verkligt värde, varav	2 909 381	2 578 153
	Noterade aktier	2 909 381	2 578 153
	Onoterade aktier	-	-

Not 13	Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
	Noterade värdepapper, verkligt värde		
	Svenska staten	3 220 340	2 502 759
	Övriga statsgaranterade	716 039	769 659
	Svenska kommuner och regioner	930 077	815 108
	Svenska bostadsinstitut	5 333 254	6 078 450
	Svenska räntefonder	2 303 551	2 189 795
		12 503 261	12 355 771

	Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	143 945	160 181
	Negativ skillnad till följd av att bokfört värde understiger nominella värden	-388 236	-390 205

		2025	2024
Not 14	Fordringar avseende försäkringstagare		
	Förutbetalad premieintäkt	1 250 000	1 225 000
	Fakturerings av nästa årspremie har skett i december innevarande räkenskapsår varför denna bokas upp som en fordran och motsvarande skuld.		
Not 15	Materiella tillgångar		
	IB anskaffningsvärden	10 347	9 651
	Förvärv	212	696
	UB anskaffningsvärden	10 559	10 347
	IB avskrivningar	8 536	8 022
	Årets avskrivningar	574	514
	UB avskrivningar	9 110	8 536
		1 449	1 811
Not 16	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
	Förutbetalad hyra	3 848	3 818
	Förutbetalad licensavgift	10 240	10 904
	Förutbetalad kostnad PFF och PSN	11 970	-
	Övriga förutbetalda kostnader	7 591	6 587
		33 649	21 309
Not 17	Obeskattade reserver		
	Säkerhetsreserv		
	IB	1 983 713	2 017 863
	Förändring säkerhetsreserv	14 703	-34 150
	UB	1 998 416	1 983 713

	Periodiseringsfond	2025	2024
	Avsättning 2021	119 945	119 945
	Avsättning 2022	220 775	220 775
	Avsättning 2023	231 487	231 487
	Avsättning 2024	211 836	211 836
	Avsättning 2025	174 852	-
	UB	958 895	784 043
		2 957 310	2 767 756
Not 18	Oreglerade skador		
	Skadeförsäkring		
	IB Inträffade och rapporterade skador	3 152 031	3 114 240
	IB Avsättning för skadelivräntor	2 572 587	2 569 338
	IB Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR)	3 083 383	2 967 307
	IB Skadebehandlingskostnader	620 652	570 268
		9 428 653	9 221 153
	Förändring Inträffade och rapporterade skador	8 314	37 791
	Förändring Avsättning för skadelivräntor	-56 549	3 249
	Förändring Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR)	59 273	116 076
	Förändring Skadebehandlingskostnader	5 929	50 383
		16 967	207 499
	UB Inträffade och rapporterade skador	3 160 345	3 152 031
	UB Avsättning för skadelivräntor	2 516 038	2 572 587
	UB Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR)	3 142 656	3 083 383
	UB Skadebehandlingskostnader	626 581	620 651
		9 445 620	9 428 652
	Avvecklingsresultat	71 885	76 268

Not 19	Skadekostnadsutveckling 2025								
	Skadeår	Äldre skade år	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Totalt
	<i>mkr</i> Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (Brutto)		1 008	942	854	892	893	821	
	Ett år senare		859	840	858	877	850		
	Två år senare		741	808	785	792			
	Tre år senare		727	691	727				
	Fyra år senare		697	700					
	Fem år senare		700						
	Uppskattad slutlig skadekostnad 2025-12-31		700	700	727	792	850	821	4 590
	Avvecklingsresultat	-102	-3	-9	58	85	43		72
	Ack. Utbetalda skadeersättningar		337	320	269	186	83	7	1 202
	Avsättning upptagen i balans-räkning	5 431	363	380	458	606	767	814	8 819
	Skadebehandlingsreserv i slutet av skadeåret (Brutto)								627
	Avstämning mot balansräkning								
	Oreglerade skador före diskontering								16 058
	Diskonteringseffekt								-6 612
	Total avsättning för oreglerade skador i balansräkningen								9 446
	Ovanstående tabell visar den uppskattade totala bruttokostnaden för oreglerade skador, både rapporterade och IBNR, vid slutet av varje skadeår. Tabellerna visar också utbetalningar hänförliga till dessa skador. Diskonteringseffekten framgår längst ned i tabellen.								

	Skadekostnadsutveckling 2024								
	Skadeår	Äldre skade år	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Totalt
	<i>mkr</i> Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (Brutto)		1126	1008	942	854	892	893	
	Ett år senare		938	859	840	858	877		
	Två år senare		849	741	808	785			
	Tre år senare		733	727	691				
	Fyra år senare		674	697					
	Fem år senare		646						
	Uppskattad slutlig skadekostnad 2024-12-31		646	697	691	785	877	893	4 589
	Avvecklingsresultat	-187	28	30	117	73	15		76
	Ack. Utbetalda skadeersättningar		350	298	258	173	71	5	1 155
	Avsättning upptagen i balans-räkning	5 374	296	399	433	612	806	888	8 808
	Skadebehandlingsreserv i slutet av skadeåret (Brutto)								621
	Avstämning mot balansräkning								
	Oreglerade skador före diskontering								15 573
	Diskonteringseffekt								-6 144
	Total avsättning för oreglerade skador i balansräkningen								9 429
	Ovanstående tabell visar den uppskattade totala bruttokostnaden för oreglerade skador, både rapporterade och IBNR, vid slutet av varje skadeår. Tabellerna visar också utbetalningar hänförliga till dessa skador. Diskonteringseffekten framgår längst ned i tabellen.								

		2025	2024
Not 20	Övriga avsättningar		
	Övrig avsättning för pensionsskuld	-	12 600
	En avsättning för bedömda tillkommande pensionskostnader inklusive särskild löneskatt gjordes föregående år. Utredning och justering har skett under året.		

Not 21	Övriga skulder		
	Leverantörsskulder	36 498	25 601
	Övriga skulder	16 325	13 867
		52 823	39 468

Not 22	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
	Upplupna personalrelaterade kostnader	12 975	11 379
	Övriga upplupna kostnader	3 815	2 727
	Förutbetald premieintäkt*	1 250 000	1 225 000
		1 266 790	1 239 106

*Fakturerings av nästa årspremie har skett i december innevarande räkenskapsår varför denna bokas upp som en fordran och motsvarande skuld.

Not 23	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder						
		2025			2024		
		Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
	Finansiella tillgångar						
	Aktier och andelar		2 909 381	2 909 381	-	2 578 153	2 578 153
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	331 925	12 171 336	12 503 261	329 151	12 026 620	12 355 771
	Fordringar	1 265 515	-	1 265 515	1 287 237	-	1 287 237
	Materiella tillgångar	576	873	1 449	550	1 261	1 811
	Kassa och bank	179 940	-	179 940	179 867	-	179 867
	Aktuell skattefordran	34 751	-	34 751	-	-	-
	Upplupna ränteintäkter	103 964	-	103 964	100 258	-	100 258
	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 649	-	33 649	21 309	-	21 309
		1 950 320	15 081 590	17 031 910	1 918 372	14 606 034	16 524 406

	Skulder och avsättningar						
	Avsättningar för oreglerade skador	951 683	8 493 937	9 445 620	931 192	8 497 460	9 428 652
	Andra avsättningar	-	-	-	59 523	8 400	67 923
	Övriga skulder	52 823	-	52 823	39 468	-	39 468
	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 266 790		1 266 790	1 239 106	-	1 239 106
		2 271 296	8 493 937	10 765 233	2 269 289	8 505 860	10 775 149

		2025	2024
Not 24	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
	Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt Andra finansiella placeringstillgångar I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Tillgångarna innefattar placeringstillgångar inklusive upplupna ränteintäkter värderade till verkligt värde och är intagna i förmånsrättsregistret som upprättas i enlighet med försäkringsrörelselagen.	15 516 606	15 034 183
	Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	inga	inga
	Eventalförpliktelser	inga	inga

Not 25	Medelantal anställda samt löner och ersättningar		
	Medelantal anställda, antal (andel)		
	Totalt	222 (100%)	210 (100%)
	varav kvinnor	138 (62%)	136 (65%)
	Samtliga anställda är kontorstjänstemän anställda i Sverige		

	Könsfördelning i styrelse och företagsledning, antal (andel)		
	Styrelsen (exklusive arbetstagarrepresentanter)	9 (100%)	9 (100%)
	varav kvinnor	6 (67%)	6 (67%)

	Anställda i ledande position, inklusive vd och vice vd	8 (100%)	8 (100%)
	varav kvinnor	5 (62%)	4 (50%)

	Löner och andra ersättningar		
	Styrelse	801	779
	Vd	2 687	2 730
	Övriga anställda	143 214	131 341
	Sociala avgifter, varav pensionspremie 19 289 (40 710)	73 687	91 034
		220 389	225 884

Ersättningar till nyckelpersoner i ledande ställning 2025						
		Styrelsearvode	Lön	Förmåner	Pension	Totalt
	Styrelsens ordförande Barbro Naroskyin	124				124
	Vice ordförande Ingrid Wrebo	117				117
	Övriga styrelseledamöter					
	Karin Friberg	99				99
	Joachim Spetz	99				99
	Erik Weiman	99				99
	Monica Johansson	88				88
	Krister Björkegren	88				88
	Annelie Mogensen ¹	-				-
	Marit Bø Bornstein ²	44				44
	Catrina Ingelstam ³	43				43

	Verkställande direktörer					
	Vd Elisabeth Sasse ⁴		794	5	297	1 096
	Vd Jesper Andersson ⁵		1 008	7	490	1 505
	Vice vd Bodil Garneij ⁶		1 728 (885)	20 (9)	418 (227)	2 166 (1 121)
	Anställda i ledande position, företagsledningen (6 st)		7 909	174	7 406	15 489

1. Styrelseledamoten har avböjt styrelsearvode	5. Vd till och med 30 april 2025
2. Styrelsearvode för andra halvåret 2025	6. Tt Vd 1 maj-30 september 2025, belopp inom parentes anger ersättningen under denna period
3. Styrelsearvode för första halvåret 2025	
4. Vd från och med 1 oktober 2025	

	Ersättningar till nyckelpersoner i ledande ställning 2024					
		Styrelsearvode	Lön	Förmåner	Pension	Totalt
	Styrelsens ordförande Barbro Naroskyin	121				121
	Vice ordförande Ingrid Wrebo	114				114
	<i>Övriga styrelseledamöter</i>					
	Karin Friberg	96				96
	Joachim Spetz	96				96
	Erik Weiman	96				96
	Catrina Ingelstam	85				85
	Monica Johansson	85				85
	Annelie Mogensen ¹	-				-
	Richard Simonsson ²	43				43
	Krister Björkegren ³	43				43

	<i>Verkställande direktörer</i>					
	Vd Jesper Andersson		2 730	20	1 364	4 114
	Vice vd Bodil Garneij		1 301	15	280	1 596
	Anställda i ledande position, företagsledningen (6 st)		8 117	188	6 896	15 201

1. Styrelseledamoten har avböjt styrelsearvode	3. Styrelsearvode för andra halvåret 2024
2. Styrelsearvode för första halvåret 2024	

Pension

Vd Elisabeth Sasses pensionsålder är 65 år och hon erhåller en premiebaserad tjänstepension där ett belopp motsvarande 35 % av den fasta månadslönen avsätts till premie. Inom ramen för denna premie får även finansiering av efterlevandepension och sjukförsäkring ske. I händelse av långvarig sjukdom erlägger Löf premie till och med sjukdag 90. För sjukdagar efter detta tecknar och bekostar Löf en premiebefrielseförsäkring.

Tidigare vd Jesper Anderssons pensionsålder var 65 år och han erhöll en premiebaserad tjänstepension där ett belopp motsvarande 50 % av den fasta månadslönen avsättes till premie. Inom ramen för denna premie fick även finansiering av efterlevandepension och sjukförsäkring ske. I händelse av långvarig sjukdom erlade Löf premie till och med sjukdag 90. För sjukdagar efter detta tecknade och bekostade Löf en premiebefrielseförsäkring.

Anställda i ledande position inklusive vice vd omfattas i likhet med övriga anställda av pensionsvillkor enligt kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation (FAO) och Forena respektive Sveriges Akademikers Centralorganisation (Saco).

Samtliga anställda omfattas av tjänsterefeförsäkring, tjänstegrupplivförsäkring och trygghetsförsäkring vid arbetsskada.

Avgångsvederlag

Vd Elisabeth Sasse har ett avtal om avgångsvederlag uppgående till en årslön. Avtalet löper med en uppsägningstid från bolagets och vds sida på sex månader.

Tidigare vd Jesper Andersson hade ett avtal om avgångsvederlag uppgående till en årslön. Avtalet löpte med en uppsägningstid från bolagets och vds sida på sex månader.

Avgångsvederlag för övriga i företagsledningen, inklusive vice vd, utgår ej enligt anställningsavtal. Vid uppsägning från bolagets sida och vid egen uppsägning har andra ledande befattningshavare inklusive vice vd tre till sex månaders uppsägningstid samt under vissa förutsättningar rätt till omställningsstöd och förlängd uppsägnings-tid enligt kollektivavtal mellan FAO och Forena respektive Saco. Vid uppsägning från bolagets sida gäller ovan nämnda kollektivavtal.

Offentliggörande av uppgifter om ersättningar

Enligt Finansinspektionens Allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, (FFFS 2019:23) ska bolaget offentliggöra information om löner, ersättningar och andra förmåner i bolaget. Löfs ersättningspolicy finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.lof.se.

Ersättningspolicyn beslutas två gånger per år inom ramen för Löfs regelverksförvaltning och publiceras i samband med det på Löfs hemsida. Ersättning till nyckelpersoner i ledande ställning anges ovan.

Not 26 - Upplysningar om närstående

Som närstående definieras styrelseledamöter och ledningspersoner (nyckelpersoner i ledande ställning) och deras nära familjemedlemmar. Inga väsentliga transaktioner utöver de som anges i not 25 finns. Som närstående parter räknas inte bolagets ägare som har styrelserepresentation. Dessa agerar inte i direkt eget intresse utan representerar försäkringstagarna. Enligt patient-skadelagen ska det finnas en Patientförsäkrings-förening (PFF) vars medlemmar är de försäkrings-bolag som meddelar patientförsäkring i Sverige.

Patientförsäkringsföreningens styrelse (PFF) är huvudman för Patientskadenämnden (PSN) som avger rådgivande yttranden i ärenden på begäran av patient eller annan skadelidande, vårdgivare, försäkringsgivare eller domstol. Löf finansierar en del av PFFs verksamhet, beräknat utifrån sin marknadsandel inom svensk patientförsäkring

och betalar ersättningar till PSN varje år. Företags-ledningen har dock bedömt att varken PFF eller PSN är att betrakta som närstående till Löf enligt definitionen i IAS 24.

Not 27 - Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen har inträffat.

Not 28 - Förslag till resultatdisposition

Fria medel i bolaget uppgår till 2 109 366 753 kr. Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 2 109 366 753 kr, varav årets resultat 327 865 549 kr.

Styrelsen föreslår att beloppet 2 109 366 753 kr balanseras i ny räkning.





Årsredovisningens undertecknande

Årsredovisningens undertecknande

Innehållet i denna årsredovisning beslutades den 17 mars 2026.
Stockholm den dag som framgår av elektronisk signering.

Barbro Naroskyin, ordförande

Annelie Mogensen

Ingrid Wrebo, vice ordförande

Karin Friberg

Krister Björkegren

Marit Bø Bornstein

Erik Weiman

Joachim Spetz

Monica Johansson

Judit Uchtenhagen,
arbetstagarrepresentant

Filip Öhlin,
arbetstagarrepresentant

Elisabeth Sasse, vd

Revisionsberättelsen har lämnats det datum som framgår av elektronisk signering.

Ernst & Young AB
Daniel Eriksson
auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Löf regionernas ömsesidiga försäkringsbolag, org nr 516401-8557

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Löf regionernas ömsesidiga försäkringsbolag för år 2025 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 33-55. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 11-113.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Värdering av avsättning för oreglerade skador

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen. Upplysningar om oreglerade skador specificeras i not 18, sid 103. För området relevanta redovisningsprinciper beskrivs i not 1, sida 70. Upplysningar gällande överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen beskrivs i not 1, sida 70.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Beskrivning av området

Per den 31 december 2025 uppgick avsättning för oreglerade skador för till 9 446 mkr vilket utgör 88 % av bolagets totala skulder.

Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till bolaget, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen för oreglerade skador för skadeförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Avsättningen för framtida åtaganden beräknas med hjälp av aktuariella metoder.

Givet att avsättningen för oreglerade skador avser olika reservklasser med olika karaktär i form av olika avvecklingstid och skademönster, balansposten storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av avsättningen för oreglerade skador ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har skaffat oss förståelse för och utvärderat nyckelkontroller i reservsättningsprocessen. Vidare har vi testat att data från underliggande system som används i modellen är fullständig och korrekt. Vi har även utvärderat lämpligheten i metoder och betydelsefulla antaganden samt genomfört självständiga beräkningar av avsättningar gällande de väsentliga försäkringsklasserna. I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende avsättning för oreglerade skador.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 33–55 samt 117. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare

sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom

- oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en



Shape the future
with confidence

väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Lof regionernas ömsesidiga försäkringsbolag för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med försäkringsrörelselagen och bolagsordningen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat



Shape the future
with confidence

om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen och bolagsordningen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 33-55 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger mig (oss) tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Lof regionernas ömsesidiga försäkringsbolags revisor av bolagsstämman den 15 maj 2025 och har varit bolagets revisor sedan 2 juni 2023.

Stockholm, det datum som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson

Auktoriserad revisor

Till
Bolagsstämman i
Löf regionernas ömsesidiga försäkringsbolag
Organisationsnummer 516401-8557

Granskningsrapport avseende räkenskapsåret 2025

Jag, av bolagsstämman utsedd lekmannarevisor, har granskat Löf regionernas ömsesidiga försäkringsbolags verksamhet för räkenskapsåret 2025.

Granskningen har utförts enligt vad som stadgas i Försäkringsrörelselagen, kap 12, om lekmannarevisorer och god revisionssed.

Styrelse och VD svarar för att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande bolagsordning, ägardirektiv och beslut samt de föreskrifter som gäller för verksamheten.

Lekmannarevisorns ansvar är att granska om bolagets verksamhet sköts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt och om bolagets interna kontroll är tillräcklig samt att pröva om verksamheten bedrivits enligt de uppdrag och mål samt de föreskrifter som gäller för verksamheten.

Granskningen har utförts enligt försäkringsrörelselagen och god revisionssed.

Jag bedömer att bolagets verksamhet har skötts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt samt att bolagets interna kontroll är tillräcklig.

Stockholm den dagen som framgår av elektronisk underskrift

Bert Öhlund

Löf är ett modernt och proaktivt försäkringsbolag som ska vara det givna valet för försäkring av patientskador i vården.

På **www.lof.se** kan du läsa mer om oss. Där hittar du information om hur försäkringen gäller, hur man anmäler en skada och hur utredningen av patientskador går till, samt om vårt patientsäkerhetsarbete.

Löf
Box 38 069
100 64 Stockholm
Växel 08-551 010 00
info@lof.se
www.lof.se