

AFA Försäkringsgruppen

Rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR)



2016

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A Verksamhet och resultat	11
A.1 Verksamhet	11
A.2 Försäkringsresultat	16
A.3 Investeringsresultat	17
A.4 Resultat från övriga verksamheter	19
A.5 Övrig information	19
B Företagsstyrningssystem	21
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	21
B.2 Lämplighetskrav	29
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	32
B.4 Internkontrollsystem	39
B.5 Internrevisionsfunktion	42
B.6 Aktuariefunktion	43
B.7 Uppdragsavtal	43
B.8 Övrig information	43
C Riskprofil	44
C.1 Teckningsrisk	45
C.2 Marknadsrisk	46
C.3 Kreditrisk	47
C.4 Likviditetsrisk	48
C.5 Operativ risk	48
C.6 Övriga materiella risker	50
C.7 Övrig information	51

D Värdering för solvensändamål	53
D.1 Tillgångar	53
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	58
D.3 Andra skulder	63
D.4 Alternativa värderingsmetoder	66
D.5 Övrig information	66
E Finansiering	68
E.1 Kapitalbas	68
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	70
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	71
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	71
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	71
E.6 Övrig information	71
Bilagor	72

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

AFA Försäkringsgruppen omfattar AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring samt ett antal icke-reglerade dotterföretag och intresseföretag (företag med ägarintresse) som faller inom ramen för tillsynen över gruppen. Dessa företag utgörs av fastighetsägande aktiebolag och alternativa investeringar i noterade företag. AFA Sjukförsäkring är ledande företag (moderföretag) i AFA Försäkringsgruppen. AFA Försäkringsgruppen bedöms utgöra en enkel gruppstruktur.

AFA Sjukförsäkring är försäkringsgivare för avtalsgruppsjukförsäkring (AGS och AGS-KL), försäkring om sjuklivränta, premiebefrielseförsäkring, avgiftsbefrielseförsäkring samt försäkring om föräldrapenningtillägg (FPT). Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske.

AFA Trygghetsförsäkring är försäkringsgivare för trygghetsförsäkring vid arbetskada (TFA och TFA-KL) och försäkring om förlängd livränta. Verksamheten bedrivs med vinstutdelningsbegränsning enligt bolagsordningen.

AFA Livförsäkring är försäkringsgivare för avgångsbidragsförsäkring (AGB), tjänstegrupplivförsäkring (TGL) samt familjeskyddsförsäkring (FSK). Verksamheten är uppdelad i en skadeförsäkringsrörelse (AGB) och en livförsäkringsrörelse (TGL och FSK). Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske.

Gemensam förvaltning

AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring har många gemensamma beröringspunkter och de kollektivavtalsöverenskommelser som ska administreras av företagen förutsätter ofta en dialog över företagsgränserna. Av den anledningen har samma person utsetts till ordförande i de tre försäkringsföretagens styrelser. Vidare hålls samtidiga

styrelsemöten och gemensamma styrelseutskottsmöten.

AFA Försäkring har en gemensam organisation och en gemensam företagsledning. Således är verkställande direktören (VD) och företagsledningen desamma i de tre försäkringsföretagen. För att bistå med styrningen av verksamhetens finansiella risker och försäkringsrisker utser VD ett ALM-råd (Asset Liability Management, ALM) med representanter från Enhet Kapitalförvaltning, Enhet Aktuarie, Enhet Ekonomi och funktionen för riskhantering.

Även de centrala funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad och internrevision samt aktuariefunktionen är gemensamma för AFA Försäkring. Den gemensamma förvaltningen bidrar till att riskhantering och rapportering genomförs konsekvent inom AFA Försäkring. Det betyder också att de tre styrelserna för försäkringsföretagen i AFA Försäkring är införstådda med de mest väsentliga risker som rör gruppen som helhet, dess inbördes beroenden och dess effekter på det totala solvensbehovet i gruppen. Genom samtida styrelsemöten säkerställs också att styrelserna är delaktiga i utformningen och översynen av gemensamt upprättade styrdokument.

AFA Försäkring har också ett gemensamt företagsstyrningssystem med ett gemensamt riskhanteringssystem och ett gemensamt internkontrollsystem. Detta innebär att AFA Försäkring har gemensamma strategiska processer med gemensam verksamhetsplanering och finansiell styrning, samt en gemensam process för försäkringsföretagens egna risk- och solvensbedömning. AFA Försäkring formulerar även gemensamma överordnade mål för verksamheten.

Betydande affärshändelser under 2016

Premieåterbetalning

Styrelsen i AFA Sjukförsäkring beslutade att sätta premierna för försäkringarna inom AFA Sjukförsäkring till noll procent av lönesumman. I mars 2016 beslutade styrelsen även att betala tillbaka 2 573 miljoner kronor i tidigare inbetalda premier för avtalsgruppsjukförsäkringen till arbetsgivare inom privat sektor.

Återbetald utländsk skatt

AFA Sjukförsäkring har under året begärt omprövning av tidigare taxeringar avseende avräkning av utländsk skatt hos Skatteverket. Skatteverket meddelande ett positivt beslut och återbetalade sammanlagt 404 miljoner kronor.

Obeskattade reserver

För att göra det lättare att täcka förluster i försäkringsrörelsen som beror på slumpmässiga eller i övrigt svårbedömda faktorer får skadeförsäkringsföretag sätta av en viss del av vinsten före skatt till en så kallad säkerhetsreserv. AFA Sjukförsäkring fick i september 2015 Finansinspektionens godkännande för dispens från reglerna om maximal avsättning. Dispensen omfattar redovisningsåren 2016–2018 och innebär att AFA Sjukförsäkring får göra avsättning till säkerhetsreserv motsvarande maximalt 50 procent av avsättningen till oregraderade skador, såväl kända som okända. Årets avsättning till säkerhetsreserven uppgick till 7 555 miljoner kronor, jämfört med 2 131 år 2015. Per den 31 december 2016 upplöstes företagets hela periodiseringsfond på 8 210 miljoner kronor.

Försäkringsresultat

Försäkringsresultatet är det sammanlagda ekonomiska resultatet för försäkringsverksamheten. Det innefattar de premier som betalas av försäkringstagarna, de ersättningar som betalas ut till de försäkrade, kostnader för administration och anslag för forskning. AFA Sjukförsäkring har haft nollpremie för sina försäkringar både år 2016 och 2015. Dessutom har företaget bägge åren betalat tillbaka tidigare

inbetalda premier till försäkringstagarna, vilket förklarar att AFA Försäkringsgruppens premieintäkter för 2016 och 2015 är negativa. Högre kostnader för försäkringsersättningar gjorde att försäkringsresultatet för AFA Försäkringsgruppen år 2016 uppgick till -15 909 miljoner kronor, jämfört med -12 875 år 2015.

AFA Försäkringsgruppen Försäkringsrörelsens tekniska resultat (mkr)	2016	2015
Premieintäkter	-1 778	-4 649
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-638	-292
Försäkringsersättningar	-12 595	-7 048
Driftkostnader	-827	-694
Övriga tekniska kostnader	-156	-192
Summa	-15 909	-12 875

Investeringsresultat

Investeringsresultatet är det sammanlagda resultatet av kapitalförvaltningen. Gruppens totala kapitalavkastning uppgick till 17 225 miljoner kronor (10 736). Framst beror ökningen på en stark utveckling av innehaven i aktier, fastigheter och onoterade placeringar. Totalavkastningen för placeringstillgångarna uppgick under år 2016 till 9,8 procent (5,7). Den aktiva avkastningen, det vill säga hur mycket avkastningen avviker från jämförelseindex, för noterade tillgångar och fastigheter uppgick till 2,0 procentenheter (-0,2).

AFA Försäkringsgruppen Investeringsresultat (mkr)	2016	2015
Kapitalavkastning		
Kapitalavkastning, intäkter	18 022	16 910
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	3 354	5 019
Kapitalavkastning, kostnader	-763	-1 232
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-3 388	-9 961
Summa kapitalavkastning	17 225	10 736
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	638	292
Totalt	17 863	11 028

Företagsstyrnings-system

Försäkringsföretag ska ha ett företagsstyrningssystem som säkerställer att de styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Ikraftträdandet av Solvens II-regelverket har inneburit vissa anpassningar av AFA Försäkrings företagsstyrningssystem. Styrelserna har beslutat att upprätta ett antal styrande dokument för företagets verksamhet och anpassat AFA Försäkrings styrdokument till Solvens II-regelverkets bestämmelser. Styrelserna har beslutat om riskpolicy, riktlinjer för egen risk- och solvensbedömning (ORSA) samt policy för fastställande av kapitalbas och beräkning av kapitalkrav. Andra centrala dokument som styrelserna ändrat eller antagit är försäkringstekniska riktlinjer, placeringsriktlinjer, riktlinjer för operativ riskhantering, riktlinjer för lämplighetsprövning, funktionsriktlinjer för de centrala funktionerna, styrdokument för intern kontroll och riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

Funktionen för internrevision har utvärderat relevanta delar av AFA Försäkrings företagsstyrningssystem avseende verksamhetsåret 2016. Funktionens bedömning är att AFA Försäkrings företagsstyrningssystem i huvudsak främjar en sund och ansvarsfull styrning.

Riskhanteringssystem

Riskhanteringssystemet är en central del av företagsstyrningssystemet och innehåller de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som verksamheten är förknippad med. Riskhanteringssystemet är inte endast utformat i syfte att efterleva gällande regelverk, utan även för att tillmötesgå interna behov samt för att följa god marknadspraxis. Såväl de risker som täcks av solvenskapitalkravet (SCR) som andra väsentliga risker som verksamheten ger upphov till, hanteras av riskhanteringssystemet.

Styrelserna i AFA Försäkring har upprättat och antagit en Solvens II-anpassad riskpolicy som trädde i kraft den 1 januari 2016. Riskpolicyn anger mål, principer och strategier för hur målen ska uppnås samt tillåtna avvikelser från dessa mål.

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

AFA Sjukförsäkring genomför årligen en egen risk- och solvensbedömning (på engelska Own Risk and Solvency Assessment eller ORSA) där samtliga risker som gruppen utsätts för, eller kan komma att utsättas för, analyseras och värderas. Utifrån värderingen görs sedan en uppskattning av det totala solvensbehovet på medellång sikt och vad det innebär för gruppens kapitalplanering. Resultatet och slutsatserna från ORSA används sedan i verksamhetsplaneringen och i det övriga strategiska beslutsfattandet inom AFA Försäkring.

Arbetet bedrivs utifrån framtagna interna regler för den egna risk- och solvensbedömningen. ORSA omfattas av den interna kontrollen och granskas även av funktionen för internrevision. Resultat och slutsatser godkänns av styrelsen. För varje ORSA upprättats en särskild tillsynsrapport och beslutas av styrelsen.

Riskprofil

AFA Försäkringsgruppens riskexponering är huvudsakligen relaterad till försäkringsrisker, i form av variationer i skadefall, och finansiella risker, i form av variationer i kapitalavkastning. Företagens försäkringsrisker fångas inom ramen för teckningsrisker medan de finansiella riskerna återfinns inom marknadsrisker, kreditrisker och likviditetsrisker. Operativa risker är framför allt hänförliga till externa faktorer, såsom påverkan av lagar och regler. När det gäller interna faktorer utgör verksamhetens beroende av IT-system den främsta exponeringen mot operativ risk. Övriga materiella riskområden för AFA Försäkringsgruppen är strategiska risker och anseenderisker. AFA Försäkringsgruppens solvensbehov har fastslagits med beaktande av dess riskprofil.

Teckningsrisk

AFA Försäkringsgruppens teckningsrisker utgjordes av en hälsoförsäkringsrisk på 10,1 miljarder kronor (10,0), en sakförsäkringsrisk på 1,4 miljarder kronor (1,3) och en livförsäkringsrisk på 0,5 miljarder kronor (0,6)

AFA Försäkringsgruppen Teckningsrisk (mkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Hälsoförsäkringsrisk		
Hälsoförsäkring som liknar sakförsäkring	7 978	7 839
Hälsoförsäkring som liknar livförsäkring	3 286	3 263
Katastrofrisk	315	301
Diversifiering	-1 453	-1 431
Hälsoförsäkringsrisk, totalt	7 569	7 539
Sakförsäkringsrisk		
Premie- och reservrisk	1 303	1 284
Katastrofrisk	200	199
Diversifiering	-136	-135
Sakförsäkringsrisk, totalt	1 367	1 347
Livförsäkringsrisk		
Dödlighetsrisk	161	171
Kostnadsrisk	9	9
Katastrofrisk	457	485
Diversifiering	-103	-109
Sakförsäkringsrisk, totalt	524	556

AFA Försäkrings konstruktion med kollektivavtalade försäkringar medför en inbyggd riskreducering. Eftersom de försäkrade kollektiven är stora medför detta en hög grad av riskdiversifiering och därmed en låg risk för moturval. Samtidigt finns ingen materiell annullationsrisk eftersom enskilda försäkringstagare med kollektivavtal inte kan lämna kollektivet. Riskkänslighetsanalyserna visar på en god motståndskraft.

Marknadsrisk

AFA Försäkringsgruppens marknadsrisker uppgick vid årets slut till 41,4 miljarder kronor (39,6). Aktierisken är den överlägset största riskkategorin.

AFA Försäkringsgruppen Marknadsrisk (mkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Aktierisk	31 071	29 305
Valutarisk	8 191	9 526
Fastighetsrisk	7 446	6 577
Ränterisk	1 381	1 494
Spreadrisk	1 036	964
Koncentrationsrisk	0	564
Korrelationsavdrag	-7 702	-8 785
Totalt	41 428	39 644

En övergripande princip för hur AFA Försäkringsgruppens tillgångar ska investeras är att investeringar ska ske på ett aktsamt sätt (aktsamhetsprincipen). Detta innebär att placeringstillgångarna investeras på ett sätt som beaktar företagets verksamhet och åtaganden samt garanterar portföljernas säkerhet, kvalitet och lönsamhet. Investeringarna görs på sådant sätt att en god riskspridning uppnås vilket innebär att placeringstillgångarna sprids över olika tillgångsslag, marknader, branscher, sektorer och emittenter, i syfte att reducera de finansiella riskerna.

Tack vare en omfattande riskspridning har den totala marknadsrisken minskats med 16 procent (19). gruppens koncentrationsrisk uppgår till 0,0 miljarder kronor (0,6), vilket är en effekt av god diversifiering. Riskkänslighetsanalyserna visar på en mycket god motståndskraft mot negativa förändringar i marknadsläget.

Kreditrisk

AFA Försäkringsgruppens exponering mot kreditrisk är marginell under 2016 och 2015. AFA Försäkringsgruppens spreadrisk uppgick vid årets slut till 1 036 miljoner kronor och dess motpartrisker till 1 041 miljoner kronor. Övervägande delen av gruppens totala motpartsrisk kommer från de borgensåtaganden som är ställda till Grön Bostad AB med borgensåtaganden för lån som per 2016-12-31 uppgick till 2 021 miljoner kronor.

Kreditriskerna begränsas genom att placeringar i enlighet med placeringsinstruktio-

nerna huvudsakligen sker mot emittenter och i värdepapper med låg kreditrisk enligt välrenommerade kreditvärderingsföretags rating. För innehav där kreditrating används som underlag för solvenskapitalberäkning görs en egen bedömning av externa kreditvärderingsföretags kreditbedömning. Kreditrisker följs löpande upp gentemot emittenters eller värdepappers rating.

Likviditetsrisk

AFA Försäkringsgruppens exponering mot likviditetsrisk är mycket marginell under 2016 och 2015.

Marknadslikviditetsrisken hanteras genom löpande uppföljning av att placeringar görs i enlighet med av styrelserna fastställda placeringsriktlinjer, vilket innebär att tillgångar som inte är föremål för handel på en reglerad marknad ska hållas på aktsamma nivåer samtidigt som merparten av innehaven i såväl de räntebärande portföljerna som i den noterade aktieportföljen ska bestå av värdepapper som snabbt ska kunna omsättas utan att prissättningen påverkas i större omfattning.

Finansieringslikviditetsrisken hanteras genom att kontinuerligt följa upp förväntade framtida kassaflöden och håller en likviditetsreserv bestående av korta placeringar och mycket likvida värdepapper för att säkerställa att företagen alltid har tillräckligt med likvida medel för att hantera dels utflöden till den löpande försäkringsrörelsen, dels interna flöden inom tillgångsförvaltningen.

Operativ risk

Inga materiella risker har identifierats inom riskområdena operativ risk för AFA Försäkringsgruppen under 2016 och 2015. Kapitalbehovet för att täcka operativa risker utgörs främst av personalkostnader, kostnader för drift och utveckling av IS/IT samt externa uppdragstagare. Med hänsyn tagen till den verksamhet som bedrivs och hur AFA Försäkring är organiserat med relativt få försäkringar, begränsad marknadsföring, låg komplexitet i trans-

aktionshantering och få ledningsnivåer med brett kontrollansvar inryms detta under standardformelns kapitalkrav på 1 miljard kronor.

Övriga materiella risker

AFA Försäkringsgruppens övriga materiella risker utgörs av strategisk risk och anseenderisk. Inga materiella risker för gruppen har identifierats inom dessa riskområden under 2016 och 2015.

Strategisk risk hanteras främst genom tydligt fokus på regelförändringar och ändringar i marknadsläget samt tydliga, väl kommunicerade beslutsvägar inom ramarna och processerna för den operativa riskhanteringen. Anseenderisken hanteras genom en väl fungerande kommunikation med såväl anställda som omvärlden och kunder samt att verkställande direktören, i samråd med företagsledningen, ansvarar för att värdera AFA Försäkringsgruppens operativa risker ur ett anseendeperspektiv.

Värdering för solvensändamål

Tillgångar

AFA Försäkringsgruppens tillgångar värderade enligt Solvens II uppgår till 208 miljarder kronor, jämfört med 207 miljarder kronor enligt värderingen i den finansiella rapporteringen. Differensen består i huvudsak av skillnader i värderingen av fastigheten där AFA Försäkring bedriver sin verksamhet.

Försäkringstekniska avsättningar

De totala försäkringstekniska avsättningarna uppgår vid årets slut till 88 miljarder kronor (88). Även riskmarginalen är i stort sett oförändrad mellan 2016 och 2015.

Andra skulder

Andra skulder utgörs av samtliga skulder i AFA Försäkringsgruppens balansräkning som inte innefattas i de försäkringstekniska avsättningarna. De innefattar bland annat skatteskulder, skulder för pensioner

för företagens anställda samt skulder till kreditinstitut. Värderade enligt Solvens II uppgick de vid årets slut till 19 miljarder kronor, jämfört med 26 miljarder kronor i den finansiella redovisningen. Differensen består av värderingsskillnader gällande uppskjutna skatteskulder.

Finansiering

Kapitalbas

AFA Försäkringsgruppens kapitalbas utgörs av skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas värdering enligt Solvens II. Kapitalbasen består av aktiekapital, överskottsmedel samt en avstämningsreserv som i sin tur består av balanserade vinstmedel och obeskattade reserver. Per den 31 december 2016 uppgick den till 101 miljarder kronor (95). Ökningen beror i huvudsak på en ökning av de balanserade vinstmedlen.

Kapitalkrav

För att betraktas som solvent behöver kapitalbasen överstiga solvenskapitalkravet (SCR). Detta uppgick per den 31 december 2016 till 39 miljarder kronor (38). Kapitalbasen täcker alltså med råge kapitalkraven för år 2016.

AFA Försäkringsgruppen Kapitalbas och kapitalkrav (mdkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Kapitalbas	101	95
Solvenskapitalkrav (SCR)		
<i>Operationell risk</i>	1	1
<i>Sakförsäkring</i>	1	1
<i>Hälsöförsäkring</i>	9	9
<i>Livförsäkring</i>	0	0
<i>Marknadsrisk och motpartsrisk</i>	36	34
<i>Riskabsorberande effekt</i>	-8	-7
Summa SCR	39	38
Minimikapitalkrav (MCR)	10	9

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Inledning

Årsrapporten för verksamheten i AFA Försäkringsgruppen för 2016 är utformad i enlighet med strukturen i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 av den 10 oktober 2014 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG om upptagande och utövande av försäkringsverksamhet (Solvens II), Eiopas riktlinjer för rapportering och offentliggörande EIOPA-BoS-15/109 SV, försäkringsrörelselagen (2010:2043), lydelse per den 1 januari 2016 samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse; beslutade den 25 november 2015 (FFFS 2015:8).

A.1.2 Kontaktuppgifter

Tillsynsmyndighet:

Finansinspektionen
Box 7821, SE-103 97 Stockholm, Sweden
Brunnsgatan 3
08- 408 985 03
timothy.yuan@fi.se

Externa revisorer:

Henrik Nilsson, Deloitte AB
0733-97 11 02

Elisabeth Werneman, Deloitte AB
0733-97 24 86

Rehngatan 11
113 79 Stockholm
Sverige

A.1.3 Om AFA Försäkringsgruppen

AFA Försäkringsgruppen omfattar AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (AFA Sjukförsäkring), AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (AFA Trygghetsförsäkring) och AFA Livförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (AFA Livförsäkring).

AFA Sjukförsäkring är moderföretag i AFA Sjukförsäkringskoncernen (koncernen). I koncernen ingår AFA Sjukförsäkring och dotterföretaget AFA Trygghetsförsäkring samt ett antal icke-reglerade dotterföretag och intresseföretag (företag med ägarintresse) som faller inom ramen för tillsynen över gruppen. Dessa företag utgörs av fastighetsägande aktiebolag och alternativa investeringar i onoterade företag. AFA Livförsäkring är knutet till AFA Sjukförsäkring genom en i huvudsak gemensam ledning. AFA Sjukförsäkring är ledande företag (moderföretag) i AFA Försäkringsgruppen. AFA Försäkringsgruppen bedöms utgöra en enkel gruppstruktur.

AFA Sjukförsäkring bedriver skadeförsäkringsrörelse avseende risker hänförliga till försäkringsklass 2, sjukdom och försäkringsklass 16, annan förmögenhetsskada. AFA Trygghetsförsäkring bedriver skadeförsäkringsrörelse avseende risker hänförliga till försäkringsklass 13, ansvarsförsäkring. AFA Livförsäkring bedriver skadeförsäkringsrörelse avseende risker hänförliga till försäkringsklass 16, annan förmögenhetsskada och livförsäkringsrörelse avseende risker hänförliga till försäkringsklasserna 1 a) och b), det vill säga Livförsäkring och tilläggförsäkring.

I bilaga 1 visas en fullständig förteckning över dotter- och intresseföretag (anknutna företag). Samtliga dotter- och intresseföretag är svenska aktiebolag med säte i Sverige. Angivna ägandeandelar återspeglar röstetalen.

Försäkringsföretagen i AFA Försäkringsgruppen bedriver försäkringsverksamhet i hela Sverige, och enbart i Sverige. AFA Försäkring har sitt huvudkontor i Stockholm. Adressen är AFA Försäkring, 106 27 Stockholm.

Rapporten beskriver AFA Försäkringsgruppen och den försäkringsverksamhet som bedrivs av försäkringsföretagen i gruppen. Vidare beskrivs i rapporten hur

verksamheten inom gruppen har anpassats till Solvens II-reglerna. Med AFA Försäkring avses i denna rapport försäkringsföretagen AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring. Med gruppen avses i denna rapport AFA Försäkringsgruppen, det vill säga de tre försäkringsföretagen samt icke-reglerade dotterföretag och intresseföretag (företag med ägarintresse).

A.1.3.1 AFA Försäkrings särart

De så kallade avtalsförsäkringar som AFA Försäkring tillhandahåller följer av att arbetsmarknadens parter träffar kollektivavtal om försäkringsvillkor som ett led i uppgörelser om anställningsvillkoren för olika yrkeskategorier. Parterna har även inflytande över tillämpningen av försäkringsvillkoren hos försäkringsgivaren, det vill säga sådant som för andra försäkringsformer endast finns reglerat i försäkringsavtalet. Bland särdragen hos avtalsförsäkringar hör kollektiv riskprövning och enhetliga villkor samt att ersättning kan utgå med ett förutbestämt belopp. Arbetsmarknadens parter har utsett AFA Försäkring som försäkringsgivare.

Lagstiftaren har vid olika tillfällen identifierat behovet av ett starkt och tydligt nationellt ramverk som innebär att kollektivavtal respekteras och inom vilket arbetsmarknadens parter kan agera, det vill säga att lagstiftningen ska utformas på ett sätt som inte stör de avtalslösningar som redan uppnåtts eller hindrar uppkomsten av avtalslösningar på andra områden. Trots lagstiftarens generella ståndpunkt att frågor som rör förhållanden på arbetsmarknaden regleras på ett bättre sätt i kollektivavtal än genom lagstiftning har kollektivavtalad försäkring inte särbehandlats genom särskilda rörelse- eller tillsynsregler. Lagstiftaren har istället ansett att försäkringarnas särart ska beaktas i den praktiska tillämpningen av de allmänna rörelsereglerna.

A.1.3.2 Gemensam förvaltning

AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring har många

gemensamma beröringspunkter och de kollektivavtalsöverenskommelser som ska administreras av företagen förutsätter ofta en dialog över företagsgränserna. Av den anledningen har samma person utsetts till ordförande i de tre försäkringsföretagens styrelser. Vidare hålls samtidiga styrelsemöten och gemensamma styrelseutskottsmöten.

AFA Försäkring har en gemensam organisation och en gemensam företagsledning. Således är verkställande direktören (VD) och företagsledningen desamma i de tre försäkringsföretagen. För att bistå med styrningen av verksamhetens finansiella risker och försäkringsrisker utser VD ett ALM-råd (Asset Liability Management, ALM) med representanter från Enhet Kapitalförvaltning, Enhet Aktuarie, Enhet Ekonomi och funktionen för riskhantering.

Även de centrala funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad och internrevision samt aktuariefunktionen är gemensamma för AFA Försäkring. Den gemensamma förvaltningen bidrar till att riskhantering och rapportering genomförs konsekvent inom AFA Försäkring. Det betyder också att de tre styrelserna för försäkringsföretagen i AFA Försäkring är införstådda med de väsentligaste risker som rör gruppen som helhet, dess inbördes beroenden och dess effekter på det totala solvensbehovet i gruppen. Genom samtidiga styrelsemöten säkerställs också att styrelserna är delaktiga i utformningen och översynen av gemensamt upprättade styrdokument.

AFA Försäkring har också ett gemensamt företagsstyrningssystem med ett gemensamt riskhanteringssystem. Detta innebär att AFA Försäkring har gemensamma strategiska processer med gemensam verksamhetsplanering och finansiell styrning, samt en gemensam process för försäkringsföretagens egna risk- och solvensbedömning. AFA Försäkring formulerar även gemensamma överordnade mål för verksamheten.

AFA Försäkringsgruppen utgörs av de tre försäkringsföretagen och deras dotterföretag, vilka huvudsakligen utgörs av fastighetsföretag och till mindre del av företag med investeringar i private equity-fonder (alternativa investeringar), samt ett intresseföretag som är ett samägt fastighetsföretag. Ägandet i dessa bolag har samma syfte som direktinvesteringar i dessa tillgångsslag, det vill säga att vara en del i försäkringsföretagens tillgångsdiversifiering, och fyller ingen annan roll i gruppens strategier.

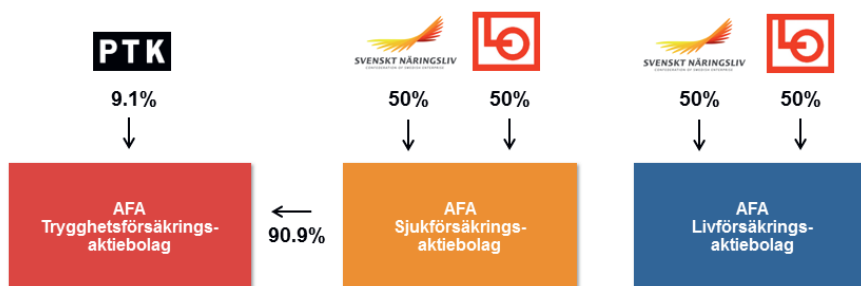
Administration och förvaltning av dotterbolagen regleras i AFA Försäkrings placeringsriktlinjer inklusive uppföljning och rapportering. Styrelse, Finansutskott eller verkställande direktör beslutar om köp och försäljning avseende dotterbolagen i enlighet med respektive försäkringsföretags placeringsriktlinjer.

Intresseföretaget, Grön Bostad AB, ägs till hälften av AFA Sjukförsäkring och till hälften av ett svenskt fastighetsbolag. AFA Försäkring har ägarrepresentanter i Grön Bostad AB:s styrelse. Verksamheten följs upp varje månad och ingår i den månatliga styrelserapporteringen inom AFA Försäkring. Fastigheterna externvärderas årligen och bolaget har extern revisor. AFA Sjukförsäkring bedöms härigenom ha en tillfredsställande kontroll över intresseföretagets styrning och risker.

A.1.4 Ägare

AFA Försäkring ägs av Svenskt Näringsliv (org.nr. 802000-1858), Landsorganisationen i Sverige (LO) (org.nr. 802001-9769) och Förhandlings- och samverkansrådet PTK (PTK) (org.nr. 802005-6019). Samtliga ägare har huvudkontor i Stockholm. AFA Sjukförsäkring och AFA Livförsäkring ägs till lika delar av Svenskt Näringsliv och LO. AFA Trygghetsförsäkring ägs till 90,9 procent av AFA Sjukförsäkring och till resterande del av PTK (se bild nedan). Angivna ägandeandelar återspeglar röstetalen.

Svenskt Näringsliv företräder närmare 60 000 små, medelstora och stora företag med totalt cirka 1,7 miljoner anställda. Dessa är organiserade i 50 bransch- och arbetsgivarförbund. Förbunden utgör föreningen Svenskt Näringslivs medlemmar. LO är en sammanslutning av fackliga arbetstagarorganisationer i Sverige. LO samlar fjorton medlemsförbund som i sin tur organiserar cirka 1,5 miljoner privat och offentligt anställda arbetare. PTK är en samverkansorganisation för 26 fackförbund som representerar 830 000 privatanställda tjänstemän.



A.1.5 AFA Försäkrings verksamhet

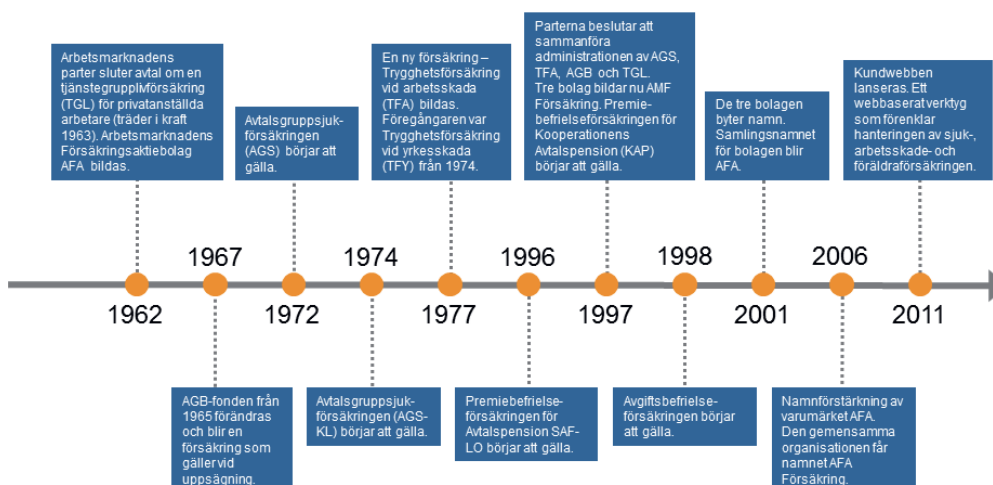
A.1.5.1 Uppdrag

AFA Försäkring är en del av den svenska modellen. Parterna på den svenska arbetsmarknaden har valt att administrera kollektivavtalade försäkringar i försäkringsföretagen inom AFA Försäkring, en lösning som går tillbaka till 1960-talet.

De kollektivavtalade försäkringarnas syfte är att tillgodose människors behov av ekonomisk trygghet i arbetslivet till en låg kostnad. AFA Försäkrings uppdrag från ägarna är att administrera kollektivavtalade försäkringar på den svenska arbetsmarknaden som ger ersättning vid sjukdom, arbetsskada, arbetsbrist, dödsfall och föräldraledighet. I uppdraget ingår att försäkra, förvalta kapital, hantera försäkringsärenden samt förebygga ohälsa genom stöd till forskning, utveckling och kunskapsförmedling.

AFA Sjukförsäkring är försäkringsgivare för avtalsgruppsjukförsäkring (AGS och AGS-KL), försäkring om sjuklivränta, premiefrielseförsäkring, avgiftsbefrielseförsäkring samt försäkring om föräldrapenningtillägg (FPT). Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske.

Milstolpar i AFA Försäkrings historia



AFA Trygghetsförsäkring är försäkringsgivare för trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL) och försäkring om förlängd livränta. Verksamheten bedrivs med vinstutdelningsbegränsning enligt bolagsordningen.

AFA Livförsäkring är försäkringsgivare för avgångsbidragsförsäkring (AGB), tjänstegrupplivförsäkring (TGL) samt familjeskyddsförsäkring (FSK). Verksamheten är uppdelad i en skadeförsäkringsrörelse (AGB) och en livförsäkringsrörelse (TGL och FSK). Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske.

AFA Försäkrings verksamhetsområden:

Försäkra: Administrera kollektivavtalade försäkringsskydd inom arbetslivet.

Förvalta: Förvaltning av kunskap och kapital från försäkringsverksamheten.

Förebygga: Förebyggande åtgärder och stöd till forskning för ökad hälsa i arbetslivet.

A.1.6 Betydande affärshändelser under 2016

Premieåterbetalning

Tack vare en god konsolidering beslutade styrelsen att sätta premiesatserna för försäkringarna inom AFA Sjukförsäkring till noll procent av lönesumman. I mars 2016 beslutade styrelsen för AFA Sjukförsäkring även att retroaktivt sänka premierna till noll procent av lönesumman för arbetsgivare inom privat sektor för sjukförsäringen AGS avseende premieåret 2004. I november 2016 verkställde företaget den retroaktiva premiesänkningen och återbetalade 2 573 miljoner kronor till de privata arbetsgivarna.

Återbetald utländsk skatt

AFA Sjukförsäkring har under året begärt omprövning av tidigare taxeringar avseende avräkning av utländsk skatt hos Skatteverket. Skatteverket meddelande ett positivt beslut och återbetalade sammanlagt 404 miljoner kronor.

Obeskattade reserver

AFA Sjukförsäkring fick i september 2015 Finansinspektionens godkännande för dispens från reglerna om maximal avsättning. Dispensen omfattar redovisningsåren 2016–2018 och innebär att AFA Sjukförsäkring får göra avsättning till säkerhetsreserv motsvarande maximalt 50 procent av avsättningen till oreglerade skador, såväl kända som okända. Årets avsättning till säkerhetsreserven uppgick till 7 555 miljoner kronor (2 131). Per den 31 december 2016 upplöstes företagens hela periodiseringsfond på 8 210 miljoner kronor.

A.1.7 Väsentliga transaktioner inom gruppen

Betydande gruppinterna transaktioner utgörs av lån från försäkringsföretagen till deras fastighetsdotterbolag, ett borgensåtagande för lån till intresseföretaget Grön Bostad AB samt av driftkostnadsallokeringar mellan försäkringsföretagen.

Lånen till fastighetsdotterbolagen utgörs av inlösta lån från förvärvstillfället. Per 2016-12-31 uppgår dessa för AFA Sjukförsäkring till 6 108 miljoner kronor och för AFA Trygghetsförsäkring till 290 miljoner kronor. Borgensåtagandet mot Grön Bostad AB syftar till att reducera bolagets upplåningskostnader. Denna uppgår per 2016-12-31 till 2 021 miljoner kronor.

AFA Sjukförsäkring har erhållit driftkostnadsersättning från AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring på 440 miljoner kronor respektive 92 miljoner kronor.

A.1.8 Konsolidering och sammanställning

Gruppen använder metod 1 i Solvens II-regelverket för konsolidering, vilket innebär sammanställda data. För bolag som ingår i försäkringsgruppen men där det inte föreligger något ägarförhållande görs elimineringsåtgärder för att undvika dubbelräkning. I övriga fall görs elimineringsåtgärder enligt koncernredovisningsprinciper stipulerade i IFRS.

Nedanstående beskriver de materiella skillnaderna mellan bolagsnivå och grupp-nivå vad gäller sammanställning av data:

a) Omklassificering av information mellan bolagsnivå och grupp-nivå

På bolagsnivå är dotterbolag i AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring upptagna som aktier. Dessa aktier är eliminerade på grupp-nivå.

b) Medräkningsbarhet

På grupp-nivå görs en bedömning av medräkningsbarhet på kapitalbasposter, en bedömning som inte ger någon effekt på bolagsnivå. Ett exempel är säkerhetsreserven som inte kan göras tillgänglig på grupp-nivå annat än för att täcka respektive bolags solvenskapitalkrav (SCR).

A.2 Försäkringsresultat

Försäkringsresultatet är det sammanlagda ekonomiska resultatet för försäkringsverksamheten. Det innefattar de premier som betalas av försäkringstagarna, de ersättningar som betalas ut till de försäkrade, kostnader för administration och anslag för forskning.

Gruppens försäkringsresultat uppgick till -15 909 miljoner kronor (-12 875). Resultatförändringen beror på ökade kostnader för försäkringsersättningar som delvis motverkats av högre premieintäkter.

AFA Försäkringsgruppen Försäkringsrörelsens tekniska resultat (mkr)	2016	2015
Premieintäkter	-1 778	-4 649
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-638	-292
Försäkringsersättningar	-12 595	-7 048
Driftkostnader	-827	-694
Övriga tekniska kostnader	-156	-192
Summa	-15 909	-12 875

Nedan presenteras resultatet per försäkring för de poster där detta är relevant. Posten Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen bryts ej ned på försäkringsnivå.

A.2.1 Premieintäkter

Premieintäkterna för 2016 uppgick till -1 778 miljoner kronor (-4 649). Resultatförändringen beror på lägre premieåterbetalningar 2016 än 2015.

AFA Försäkringsgruppen Premieintäkter (mkr)	2016	2015
AGS och AGS-KL	-2 541	-4 225
FPT	0	0
Avgiftsbefrielseförsäkring	-68	-1 146
Premiebefrielseförsäkring	0	1
Summa	-2 609	-5 369
TFA och TFA-KL	291	178
Summa	291	178
AGB	503	505
TGL	5	6
FSK	31	32
Summa	540	542
Totalt	-1 778	-4 649

A.2.2 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen ökade till 638 miljoner kronor (292). De högre kostnaderna för året beror på förändringar i aktuell ränta.

AFA Försäkringsgruppen Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen (mkr)	2016	2015
AFA Sjukförsäkring	509	234
AFA Trygghetsförsäkring	129	58
AFA Livförsäkring	0	0
Summa	638	292

A.2.3 Försäkringsersättningar

Kostnaderna för försäkringsersättningar uppgick till 12 595 miljoner kronor (7 048). Störst påverkan har AGS-försäkringarna inom AFA Sjukförsäkring. Den högre skadekostnaden 2016 jämfört med 2015 förklaras främst av högre kostnader för arbetssjukdomar samt ökade löner och indexeringar.

AFA Försäkringsgruppen Försäkringsersättningar (mkr)	2016	2015
AGS och AGS-KL	6 466	3 722
FPT	216	375
Avgiftsbefrielseförsäkring	368	216
Premiebefrielseförsäkring	1 145	456
Sjuklivränta	622	-146
Summa	8 817	4 623
TFA och TFA-KL	2 290	1 691
FLR	565	49
Summa	2 855	1 740
AGB	444	436
TGL	337	225
FSK	55	27
Summa	837	688
Koncernjusteringar	85	-2
Totalt	12 595	7 048

A.2.4 Driftkostnader

Gruppens administrativa driftkostnader består även av kostnader som härrör från AFA Försäkrings förebyggande och informerande verksamhet. De administrativa driftkostnaderna uppgick till 827 miljoner kronor (694). Ökningen beror huvudsakligen på en ny arbetsmiljöutbildning inom AFA Trygghetsförsäkring. Driftkostnader för avgiftsbefrielseförsäkringen, premiebefrielseförsäkringen och sjuklivräntan ingår i AGS och AGS-KL.

AFA Försäkringsgruppen Driftkostnader (mkr)	2016	2015
AGS och AGS-KL	408	399
FPT	7	9
Summa	415	408
TFA och TFA-KL	295	226
Summa	295	226
AGB	26	28
TGL	30	33
FSK	2	1
Summa	58	62
Koncernjusteringar	59	-2
Totalt	-1 778	-4 649

A.2.5 Övriga tekniska kostnader

Övriga tekniska kostnader utgörs av anslag för forskning. Under året uppgick gruppens kostnader för stöd till forskning till 157 miljoner kronor (192). De höga kostnaderna år 2015 var resultatet av en engångseffekt i och med en ändrad redovisningsprincip för anslagskostnaderna.

AFA Försäkringsgruppen Övriga tekniska kostnader (mkr)	2016	2015
AGS och AGS-KL	83	74
Summa	83	74
TFA och TFA-KL	61	105
Summa	61	105
TGL	13	13
Summa	13	13
Totalt	157	192

A.3 Investeringsresultat

Investeringsresultatet är det sammanlagda resultatet av kapitalförvaltningen.

AFA Försäkringsgruppen Investeringsresultat (mkr)	2016	2015
Kapitalavkastning		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>	18 022	16 910
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>	3 354	5 019
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>	-763	-1 232
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>	-3 388	-9 961
Summa kapitalavkastning	17 225	10 736
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	638	292
Totalt	17 863	11 028

Specifikation (mkr)	2016	2015
Kapitalavkastning, intäkter		
Hysesintäkter från byggnader och mark	1 298	1 252
Erhållna utdelningar	6 144	7 785
Ränteintäkter	1 202	1 392
Valutakursvinster, netto	3 743	0
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	3 163	5 334
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 427	964
Derivat	45	183
Summa realisationsvinster, netto	5 635	6 481
Summa kapitalavkastning, intäkter	18 022	16 910
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	3 186	2 635
Aktier och andelar	69	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	99	-
Derivat	-	2 384
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	3 354	5 019
Kapitalavkastning, kostnader		
Driftkostnader från byggnader och mark	-382	-383
Kapitalförvaltningskostnader	-154	-110
Räntekostnader	-510	-209
Övriga finansiella kostnader	283	-133
Valutakursförluster, netto	-	-42
Realisationsförluster, netto	-	-
Byggnader och mark	-	-355
Summa kapitalavkastning, kostnader	-763	-1 232
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar	-2 002	-8 287
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2	-50
Derivat	-1 384	-1 624
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-3 388	-9 961

Gruppens totala kapitalavkastning uppgick till 16 018 miljoner kronor (9 273). Framst beror ökningen på en stark utveckling av de reala tillgångarna, vilket ses i totalavkastningstabellen nedan. Totalavkastningen för gruppens placeringstillgångar uppgick under år 2016 till 9,8 procent (5,7). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar samt fastigheter uppgick till 2,0 procentenheter (-0,2).

AFA Försäkringsgruppen Totalavkastningstabell för placeringar (mkr)	Marknadsvärden				Totalavkastning, %	
	2016	%	2015	%	2016	2015
Räntebärande nominellt	59 318	30	62 070	32	1,7	0,5
Räntebärande reall	29 110	15	28 761	15	8,4	1,1
Aktier	61 212	31	59 485	31	12,9	4,2
Fastigheter	30 852	16	37 131	14	18,2	17,8
Alternativa investeringar	16 700	8	15 601	8	15,0	21,3
Valuta	-	-	-	-	0,0	0,1
Allokeringsportfölj	82	0	0	0	0,0	0,1
Summa	197 274	100	193 048	100	9,8	5,7

Särskild uppgift om vinster eller förluster som direkt påverkar eget kapital

Gruppen redovisar inga värdeförändringar eller resultat från tillgångar som vanligen brukar redovisas via resultaträkningen, men som på grund av klassificeringen i stället redovisas via eget kapital och därmed syns i Övrigt totalresultat (till exempel näringsbettingade aktier).

Särskild uppgift om värdepapperisering

Gruppen har mycket begränsad exponering mot värdepapperiserade produkter. Per 2016-12-31 hade gruppen ett innehav i ABS (Asset Backed Security) till ett värde uppgående till 139 miljoner kronor vilket motsvarar knappt 0,1 procent av den totala tillgångsportföljens värde. ABS-värdepappret är garanterat av brittiska staten. Gruppens låga totalexponering mot värdepapperiserade produkter är uttryck för hanteringen av kreditrisk.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

A.4.1 Leasingavtal

AFA Försäkring har endast tecknat operationella leasingavtal. Leasingavgifter för tecknade operationella avtal kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Deras omfattning bedöms inte vara materiell för gruppens resultat eller finansiella ställning.

Utöver de tekniska och icke-tekniska resultatposterna som presenterats i kapitel A har gruppen inga övriga materiella inkomster och utgifter.

A.5 Övrig information

Ingen ytterligare information finns att delge som är av materiell betydelse för bedömning av gruppens verksamhet och resultat.

B Företagsstyrningssystem

AFA Sjukförsäkring ansvarar för att företagsstyrningssystemet genomförs konsekvent i försäkringsföretagen i gruppen. I arbetet ingår att säkerställa att det finns sunda och enhetliga uppföljnings-, redovisnings- och rapporteringsrutiner i företagen. Inga materiella gruppinterna uppdragsavtal finns inom gruppen.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

B.1.1 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Ett försäkringsföretag ska ha ett företagsstyrningssystem som säkerställer att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Vidare ska systemet ses över regelbundet. Funktionen för internrevision ska utvärdera systemet för internkontroll, utvärdera andra delar av företagsstyrningssystemet och rapportera resultat och lämna rekommendationer efter utvärderingarna till företagens styrelse. Funktionen för internrevisionsutvärdering av AFA Försäkrings företagsstyrningssystem, avseende verksamhetsåret 2016, baserar sig på de iakttagelser som gjorts i samband med granskningsinsatser av funktionen för internrevision samt utfört arbete inom relevanta delområden av övriga centrala funktioner. I flertalet granskningsinsatser har endast mindre avvikelser identifierats. Funktionens bedömning, baserad på det samlade resultatet av utförda granskningar under 2016, är att AFA Försäkrings företagsstyrningssystem i huvudsak främjar en sund och ansvarsfull styrning.

B.1.2 Förvaltnings- och ledningsorgan

B.1.2.1 Styrelserna

Styrelserna i AFA Försäkring ansvarar för organisation och förvaltningen av försäkringsföretagens angelägenheter och bedömer fortlöpande företagens ekonomiska situation och fattar beslut om det samlade risktagandet.

Arbetet i styrelserna följer en arbetsordning som säkerställer att styrelserna hålls informerade och att alla styrelserrelaterade aspekter av företagens verksamhet tas upp till behandling. Styrelserna har beslutat att upprätta ett antal styrande dokument i syfte att anpassa styrdokument till Solvens II-regelverkets bestämmelser om försäkringsgrupp. Styrelsen i AFA Sjukförsäkring har i kraft av ledande företag i gruppen beslutat om riskpolicy, gruppolicy, riktlinjer för egen risk- och solvensbedömning (ORSA) samt policy för fastställande av kapitalbas och beräkning av kapitalkrav för gruppen. Andra centrala dokument som styrelsen fastställt är bland annat försäkringstekniska riktlinjer, riktlinjer för operativ riskhantering, funktionsriktlinjer för de centrala funktionerna.

Styrelsernas arbete följer en årlig cykel, för att styrelserna på bästa sätt ska kunna fullgöra sina arbetsuppgifter. I början av året behandlar styrelserna bokslut och årsredovisningen. Under februari påbörjas den så kallade premie- och förmögenhetsanalysen (PF-analysen), följt av den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA). ORSA beslutas av styrelserna i juni. Under hösten beslutas premier och de strategiska tillgångsportföljerna (normalportföljerna), vilka är de investeringsstrategier som anger hur kapitalet långsiktigt bör fördelas på olika slag av tillgångar. I slutet av varje år behandlas budgeten för det kommande året. Slutligen gör styrelserna varje kvartal en genomgång av resultat och fastställer delårsrapporter.

Styrelserna behandlar löpande strategiska frågor avseende företagens premiesättning och risktagande. Särskilt fokus har under året ägnats åt att införa ORSA som en integrerad del av AFA Försäkrings finansiella styrmodell.

AFA Försäkring har inrättat fyra gemensamma styrelseutskott: Finansutskottet, Försäkringsutskottet, Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet. Utskotten rapporterar till styrelserna vad gäller samtliga beslut tagna inom de områden de genom delegation ansvarar för och/eller har beslutanderätt inom.

Finansutskottet

Styrelserna ska utse ett för AFA Försäkring gemensamt Finansutskott bestående av styrelsernas ordförande samt fyra ledamöter.

Finansutskottet ansvarar för styrelsernas löpande uppföljning av placeringsverksamheten. Finansutskottet ska dessutom bereda ärenden till styrelserna i frågor avseende den strategiska tillgångsportföljen (normalportföljen), placeringsriktlinjer, ägarpolicy samt affärer i illikvida tillgångar som enligt placeringsriktlinjerna ska beslutas av styrelserna.

Finansutskottet är ett inför styrelserna beredande organ och fattar ej beslut såvida ej protokollförd beslutanderätt delegerats av styrelserna. De beslut som fattas med stöd av delegationsbeslut ska regelmässigt redovisas för styrelserna. Protokoll förs separat för varje försäkringsföretag.

Försäkringsutskottet

Styrelserna ska utse ett för AFA Försäkring gemensamt Försäkringsutskott bestående av styrelsernas ordförande samt två ledamöter som utses av Svenskt Näringsliv och två ledamöter som utses av Landsorganisationen i Sverige (LO). Vid behandling av frågor som rör trygghetsförsäkring vid arbetsskada äger ytterligare en ledamot som utses av PTK rätt att delta. Ledamot ska vara styrelseledamot eller styrelsesuppleant i minst ett av bolagen inom AFA Försäkring.

Försäkringsutskottet ska bereda ärenden till styrelserna i frågor som bland annat kan avse försäkringstekniska riktlinjer, värdesäkringsfrågor, bokslut och prognoser, villkorsförändringar samt frågor om kvalitet och effektivitet i skaderegleringen.

Försäkringsutskottet är ett inför styrelserna beredande organ och fattar endast beslut i de fall protokollförd beslutanderätt delegerats av styrelserna. De beslut som fattas med stöd av delegationsbeslut ska regelmässigt redovisas för styrelserna.

Samtidiga möten med Finansutskottet och Försäkringsutskottet

Finansutskottet och Försäkringsutskottet bereder på samtidiga utskottsmöten frågor till styrelserna som bland annat avser premie- och förmögenhetsanalys, ORSA och premiesättning.

Revisionsutskottet

Styrelserna ska utse ett för AFA Försäkring gemensamt Revisionsutskott bestående av styrelsernas ordförande samt två ledamöter som utses av Svenskt Näringsliv och två ledamöter som utses av Landsorganisationen i Sverige (LO). Vid behandling av frågor som rör AFA Trygghetsförsäkring adjungeras en ledamot som representerar Förhandlings- och samverkansrådet PTK. Ledamot ska vara styrelseledamot eller styrelsesuppleant i minst ett av bolagen inom AFA Försäkring. Revisionsutskottet ska bereda ärenden till styrelserna i frågor som bland annat kan avse finansiell rapportering, intern styrning och kontroll, övergripande riskhantering, regelefterlevnad, intern och extern revision, redovisning, skatt samt revisorer.

Revisionsutskottet ska bevaka att lagen om tillsyn över företag av allmänt intresse i fråga om revision följs. Utskottet ska ha ett särskilt ansvar för:

- att – som ett led i beredningen av styrelseärenden – övervaka och kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen,
- att med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i den interna kontrollen, internrevisionen och riskhanteringen,
- att hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,
- att granska och övervaka revisorernas opartiskhet och självständighet,
- att hålla sig informerat om resultatet av Revisorsnämndens kvalitetskontroll av bolagets revisorer, samt
- att EU:s revisorsförordning följs.

Revisionsutskottet ska bevaka att samma revisor inte anlitas under en längre tidsperiod än vad som är tillåtet enligt 9 kap. 21 a § aktiebolagslagen (jfr. 11 kap. 13 a § försäkringsrörelselagen). Vidare ska utskottet bevaka att en revisor inte entledigas i förtid utan saklig grund i strid med 9 kap. 22 § första stycket 2 aktiebolagslagen.

Ersättningsutskottet

Styrelserna ska vid det första ordinarie sammanträdet efter bolagsstämman utse ett för AFA Försäkring gemensamt Ersätt-

ningsutskott bestående av styrelsernas ordförande samt en ledamot som utses av Svenskt Näringsliv och en ledamot som utses av Landsorganisationen i Sverige (LO). Styrelsernas, Ersättningsutskottets och verkställande direktörens ansvar och uppgifter i frågor som rör ersättning till anställda i försäkringsföretagen inom AFA Försäkring regleras i den ersättningspolicy som beslutas av styrelserna. Styrelsernas, Ersättningsutskottets och verkställande direktörens ansvar och uppgifter i frågor som rör lämplighetsprövning av befattningshavare regleras i de riktlinjer för lämplighetsprövning som beslutas av styrelserna. Ersättningsutskottet ska godkänna, eller till styrelserna hänskjuta, frågor som rör verkställande direktörens väsentliga uppdrag utanför AFA Försäkring. Ersättningsutskottet ska besluta i ärenden om tilldelning av lägenhet till medlem av företagsledningen i AFA Försäkring. Intressekonflikter i frågor som inte kan hanteras enligt de åtgärder som anges i riktlinjer för hantering av intressekonflikter kan hänskjutas till Ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet ska därutöver fungera som rådgivare till verkställande direktören i verksamhetsfrågor.

B.1.2.2 Verkställande direktören och övriga i företagsledningen

Styrelserna i AFA Försäkring utser verkställande direktör och vice verkställande direktör. Den verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen av företagen i enlighet med styrelsernas instruktioner. Det innebär bland annat ansvar för ekonomisk rapportering och framtagande av informations- och beslutsunderlag till styrelserna. Verkställande direktören fastställer målen för den operativa verksamheten, fördelar resurser och följer upp verksamhetens resultat.

Den verkställande direktören ansvarar för den dagliga verksamheten. Företagsledningen består av cheferna för enheterna Skadereglering, Partsrelationer och försäkringsvillkor, Förebygga, Ekonomi, IS/IT, Kapitalförvaltning, Kommunikation, HR, Aktuarie och Juridik. Enhetschefer utses av verkställande direktören och ansvarar för att verksamheten bedrivs effektivt samt med hög kvalitet. Detta innefattar såväl ett ekonomiskt ansvar som ägarskap för den information och de risker som uppstår inom

det egna ansvarsområdet. Undantaget rör sådan information som inbegrips i en formaliserad process varvid informationsägarskapet övergår till processägaren. Verkställande direktören leder företagsledningens möten och beslutar om styrande dokument och övergripande strategier. Företagsledningen sammanträder vanligtvis var fjortonde dag.

Ett ALM-råd (en arbetsgrupp under företagsledningen för frågor som rör hantering av balansräkningsrisker, så kallad Asset Liability Management) utses av den verkställande direktören med representanter huvudsakligen från företagsledningen. ALM-rådet ska bistå den verkställande direktören i styrningen av företagets finansiella risker, försäkringsrisker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker. Vid en eventuell kris eller hot om kris har verkställande direktören en särskild krisledningsgrupp som hanterar operativa risker, strategiska risker och anseenderisker.

B.1.2.3 Centrala funktioner

AFA Försäkrings styrelser har beslutat riktlinjer för de centrala funktionerna, det vill säga funktionen för internrevision (i det följande internrevisionsfunktionen), funktionen för riskhantering (i det följande riskfunktionen), funktionen för regelefterlevnad och aktuariefunktionen, i enlighet med Solvens II-regelverket. Enligt riktlinjerna beslutar styrelserna om ansvarig för funktionen för internrevision och den verkställande direktören beslutar om ansvarig för riskfunktionen, ansvarig för funktionen för regelefterlevnad och ansvarig för aktuariefunktionen. De centrala funktionernas uppgifter anges i huvudsak i försäkringsrörelselagen samt i EU-förordningen.

I de centrala funktionernas arbetsuppgifter ingår att beakta AFA Försäkringsgruppen och de specifika risker som kan uppstå på gruppnivå för AFA Försäkringsgruppen. Eftersom de centrala funktionerna är gemensamma för försäkringsföretagen inom AFA Försäkring krävs ingen särskild samordning inom gruppen.

Internrevisionsfunktionen är en oberoende, objektiv säkringsfunktion med uppgift att tillföra värde och förbättra verksamheten i organisationen. Funktionen ska hjälpa organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och

öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. Internrevisionsfunktionen ska även utvärdera systemet för internkontroll, utvärdera andra delar av företagsstyrningssystemet och rapportera resultat och lämna rekommendationer till styrelserna. Internrevisionsfunktionen ska även ge rådgivning avseende intern styrning och kontroll utifrån bedömd nytta för verksamheten och under förutsättning att det inte uppkommer någon intressekonflikt som påverkar funktionens oberoende.

Risikfunktionens uppgift är att tydliggöra försäkringsföretagens och gruppens riskexponering genom att följa upp, sammanställa och rapportera samtliga väsentliga risker till styrelserna och den verkställande direktören. Funktionen arbetar kontinuerligt för en god riskkultur inom AFA Försäkring och ansvarig för funktionen är ledamot i ALM-rådet.

Funktionen för regelefterlevnad utgör ett stöd för att verksamheten bedrivs i enlighet med tillämpliga regler för den tillståndspliktiga verksamheten. Vidare bistår funktionen styrelserna och den verkställande direktören i regelefterlevnadsfrågor. Funktionen för regelefterlevnad har en självständig ställning vilket möjliggör att funktionen kan utföra sina uppgifter på ett objektiva och oberoende sätt.

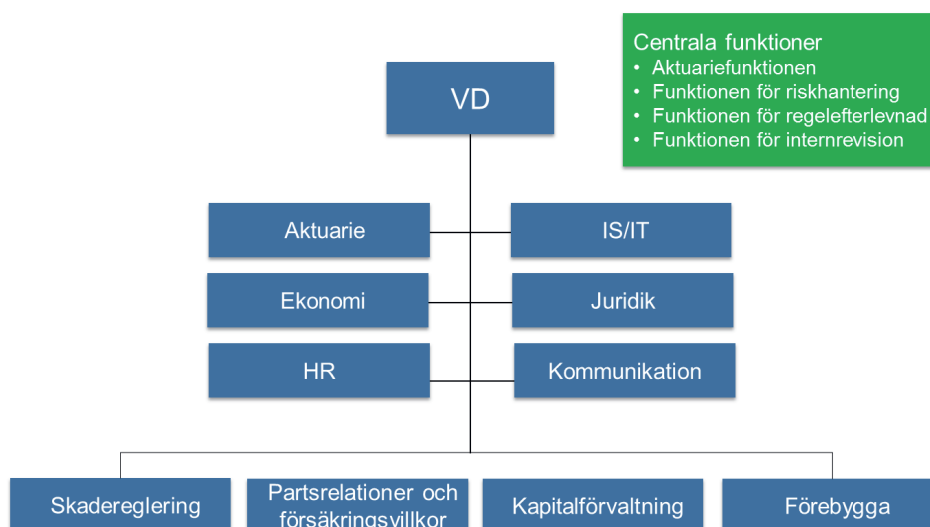
Aktuariefunktionen ska samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna inklusive använda metoder och data. Aktuariefunktionen ska vidare säkerställa att de premier som ska intjänas är tillräckliga för att täcka framtida kostnader.

Förutsättningar

Avgörande för att ovanstående centrala funktioner ska kunna fungera som avsetts är att de har nödvändiga resurser och befogenheter. Dessa regleras i de antagna funktionsriktlinjerna, som slår fast nedanstående:

- Funktionen ska tillförsäkras tillräckliga resurser för att kunna utföra sina arbetsuppgifter enligt dessa riktlinjer samt tillämpliga regler.
- Funktionen ska ges åtkomst till material, personal och egendom som är relevanta för utförande av de arbetsuppgifter som åligger funktionen. Begränsning avseende denna rätt ska rapporteras till styrelserna och VD.
- Anställda har en skyldighet att informera den centrala funktionen om eventuella omständigheter som är relevanta för de uppgifter som åligger funktionen.

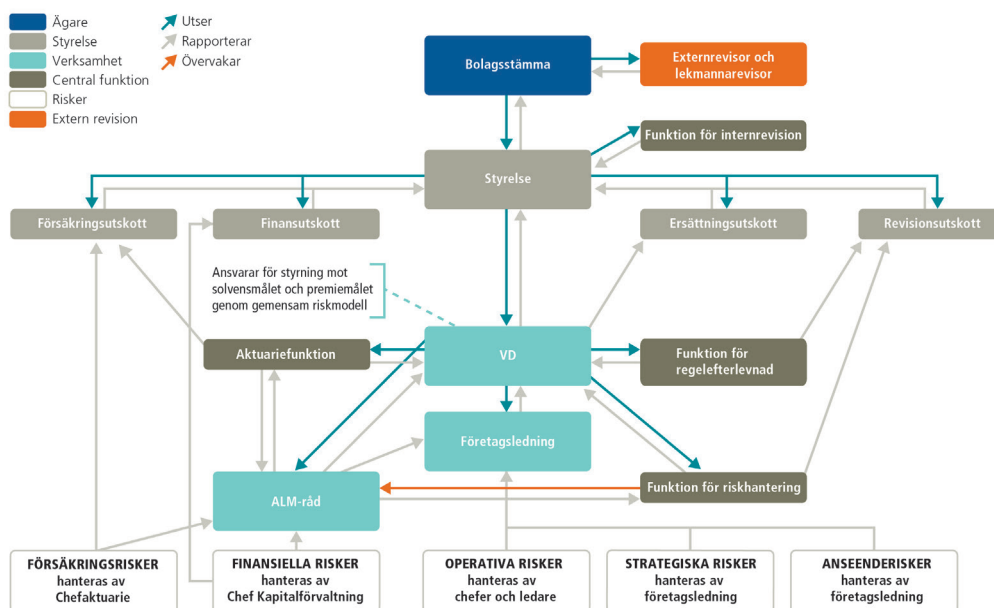
AFA Försäkrings linjeorganisation med de centrala funktionerna



B.1.3 Organisationsstruktur och rapporteringsrutiner

Nedanstående organisationsschema illustrerar AFA Försäkrings organisationsstruktur avseende ägare, styrelse, verksamhetsorgan,

befattningshavare och centrala funktioner. Rapporteringsvägar illustreras och beskrivs övergripande; för en mer ingående beskrivning av riskrapportering hänvisas till kapitel B.3 om riskrapportering.



De av styrelserna inrättade utskotten som beskrivits ovan (Finansutskottet, Försäkringsutskottet, Ersättningsutskottet och Revisionsutskottet) bereder frågor inom sina respektive områden, till styrelserna inför dess beslut.

Verkställande direktören rapporterar löpande till styrelserna i frågor hänförliga till förvaltningen, särskilt avseende verksamhetens utveckling, ekonomiska ställning, personalutveckling, större investeringar, aktuell riskexponering och de förhållanden som väsentligt påverkar verksamheten. Verkställande direktören är ordförande i ALM-rådet varför all rapportering som tillställs ALM-rådet också når den verkställande direktören. Härutöver åligger det den verkställande direktören att till Ersättningsutskottet rapportera i ersättningsrelaterade frågor samt för det fall väsentliga brister i redovisningssystemen eller förmögenhets-

brott skulle avslöjas, utan dröjsmål rapportera detta till styrelserna och revisorerna.

Ansvarig för riskfunktionen rapporterar till den verkställande direktören och till styrelserna. Härutöver rapporterar ansvarig för riskfunktionen till styrelserna i samband med förändringar av riskhanteringssystemet eller vid behov.

Ansvarig för funktionen för regelefterlevnad rapporterar regelbundet till styrelserna och den verkställande direktören.

Ansvarig för funktionen för internrevision utses av företagets styrelser och rapporterar både års- och delårsrapport till styrelserna. Samtliga granskningar enligt revisionsplanen rapporteras löpande såväl till den verkställande direktören som till ansvariga för den verksamhet som granskats. Vidare rapporterar internrevisionen kvartalsvis resultatet av samtliga granskningar till Revisionsutskottet.

Utöver den rapportering som beskrivits ovan rapporterar samtliga centrala funktioner omedelbart till den verkställande direktören, och i förekommande fall, till styrelseordföranden om behov skulle föreligga.

Verksamhetsområdet kapitalförvaltning har ansvar för hantering och kontroll av AFA Försäkrings finansiella risker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer samt rapporterar till styrelserna, Finansutskottet och företagsledningens ALM-råd inklusive verkställande direktören. Försäkringsriskerna hanteras av chefaktuarien och rapporteras av chefaktuarien i egenskap av ansvarig för aktuariefunktionen. I egenskap av VD-stab Aktuarie rapporterar chefaktuarien försäkringsrisker till företagsledningens ALM-råd där, som ovan nämnts, den verkställande direktören är ordförande. Försäkringsriskerna rapporteras härutöver även till Försäkringsutskottet.

B.1.3.1 AFA Försäkrings företagsstyrning på grupp nivå

Solvens II-anpassning har syftat till skapa goda verksamhetsförutsättningar för de kollektivavtalade riskförsäkringarna så att dessa tillhandahålls med ekonomisk effektivitet också efter Solvens II-regelverkets ikraftträdande. I detta arbete har AFA Försäkring eftersträvat en väl fungerande finansiell styrning av risker där företagens ägare styr riskerna med en riskmodell som anpassats utifrån Solvens II-regelverket och där företagens skattesituation samt kort- och långsiktiga solvenskrav beaktas. Solvens II-anpassningens mål har vidare varit att uppnå en för AFA Försäkring tillfredsställande övergång och anpassning till de nya reglerna där verksamheterna successivt anpassats till de nya kraven genom adekvata tolkningar av det nya regelverket. Härutöver har Solvens II-anpassning syftat till att etablera en solvensmodell som beskriver försäkringarnas och företagens riskprofiler.

Det övergripande målet såvitt avser AFA Försäkrings hantering av risker har varit att utforma ett effektivt riskhanteringssystem, detta genom att bland annat etablera processer för ORSA på solo- och grupp nivå samt genom att ta fram styrdokument som anger arbetssätt och rutiner för riskhantering. De mål för ett reviderat riskhante-

ringssystem som Solvens II-anpassningen inneburit bedöms uppnådda.

Informationssammanställning och rapportering

Det är AFA Sjukförsäkring som ansvarar för att beräkna och rapportera solvensbalansräkning, kapitalbas och solvenskapitalkrav på grupp nivå. AFA Sjukförsäkring ska säkerställa att den gruppbaseade kapitalbasen för AFA Försäkringsgruppen vid varje tidpunkt minst uppgår till det gruppbaseade solvenskapitalkravet. Företaget ska även ha sunda rapporterings- och redovisningsrutiner för att övervaka och hantera riskkoncentrationer och transaktioner inom gruppen.

AFA Sjukförsäkring genomför, i egenskap av ansvarigt bolag för AFA Försäkringsgruppen, en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) på grupp nivå. Inom ramen för ORSA ska effekterna av grupp-specifika risker bedömas och det totala solvensbehovet för gruppen fastställas. Härutöver ska AFA Sjukförsäkrings styrelse besluta om en gemensam tillsynsrapport för AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Försäkringsgruppen.

AFA Försäkring har ansökt om att få en egen risk- och solvensbedömning enligt 10 kap. 11–13 §§ försäkringsrörelselagen på grupp nivå och på nivån för dotterföretaget AFA Trygghetsförsäkring. Skälen som anfördes var att bolagen har många gemensamma beröringspunkter samt att de kollektivavtalsöverenskommelser som ska administreras av företagen ofta förutsätter en dialog över bolagsgränserna. Av den anledningen har samma person utsetts till ordförande i bolagens respektive styrelser. Styrelseutskotten är gemensamma och det hålls samtidiga styrelsemöten. Sammantaget gör detta att de egna risk- och solvensbedömningarna kan genomföras konsekvent i bolagen och i försäkringsgruppen. Det betyder också att bolagens respektive styrelser är införstådda i de väsentliga risker som rör gruppen som helhet, dess inbördes beroenden och dess effekter för det totala solvensbehovet.

Den 17 juni 2016 beviljade Finansinspektionen AFA Sjukförsäkring att göra en egen

risk- och solvensbedömning enligt 10 kap. 11–13 §§ försäkringsrörelselagen på grupp-nivå och på nivån för dotterföretaget AFA Trygghetsförsäkring. En enda handling ska omfatta samtliga bedömningar. Beslutet tidsbegränsas till och med den 31 december 2016.

B.1.3.2 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet

Ikraftträdandet av Solvens II-regelverket har inneburit vissa anpassningar av AFA Försäkrings företagsstyrningssystem. Styrelserna har beslutat att upprätta ett antal styrande dokument för företagets verksamhet och anpassat AFA Försäkrings styrdokument till Solvens II-regelverkets bestämmelser. Styrelserna har beslutat om riskpolicy, riktlinjer för egen risk- och solvensbedömning (ORSA) samt policy för fastställande av kapitalbas och beräkning av kapitalkrav. Andra centrala dokument som styrelserna ändrat eller antagit är försäkringstekniska riktlinjer, placeringsriktlinjer, riktlinjer för operativ riskhantering, riktlinjer för lämplighetsprövning, funktionsriktlinjer för de centrala funktionerna, styrdokument för intern kontroll och riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

B.1.4 Ersättningsfrågor

B.1.4.1 Principer för ersättningar

Årsstämman beslutar om ersättning till styrelsernas ordförande, övriga styrelseledamöter och styrelsesuppleanter. Rörlig ersättning utgår inte.

Till verkställande direktör, vice verkställande direktör och övriga i företagsledningen utgår ersättning i form av grundlön, övriga förmåner och pension. Lönesättningen är individuell och baseras på individens arbetsprestationer. Rörlig ersättning utgår inte. Ersättning under uppsägningstid tillsammans med ett eventuellt avgångsvederlag ska inte överstiga två års grundlön. Om inte annat avtalats ska avräkning av avgångsvederlag göras mot annan inkomst enligt gällande kollektivavtal.

Ersättning till chefen för internrevision, chefen för riskkontroll och ansvarig för

regelefterlevnad utgår i form av grundlön, övriga förmåner och pension enligt kollektivavtal. Ersättningen ska göra det möjligt att anställa kvalificerad och erfaren personal på befattningarna. Rörlig ersättning utgår inte.

Till övriga anställda utgår ersättning i form av grundlön, övriga förmåner och pension enligt kollektivavtal. Dessutom kan rörlig ersättning utgå till chefer, handlare, analytiker och förvaltare inom kapitalförvaltningens avdelning för aktier och avdelning för räntor och valuta. I särskilda fall kan styrelserna även besluta att rörlig ersättning ska utgå till chefen för kapitalförvaltningens avdelning för alternativa investeringar och chefen för kapitalförvaltningens avdelning för fastigheter. Syftet med den rörliga ersättningen är att attrahera och behålla kvalificerad personal samt att belöna långsiktigt goda prestationer. Den rörliga ersättningen för en anställd kan som mest uppgå till sex månadslöner per år.

B.1.4.2 Rörliga ersättningar

Rörlig ersättning kan endast utgå till vissa anställda inom kapitalförvaltningen (se ovan). Den rörliga ersättningen baseras på det sammanvägda utfallet per kalenderår av den anställdes resultat, gruppens eller avdelningens resultat och AFA Försäkrings resultat. Resultatet för de olika delarna ska ange hur mycket bättre förvaltningen är än motsvarande index mätt på en rullande treårsperiod. Rörlig ersättning kan endast utgå för de rullande treårsperioder som AFA Försäkring visat en positiv absolut avkastning och till en enskild anställd som har följt placeringsreglementen, placeringsriktlinjer och övriga styrande regelverk.

Sextio procent av en utbetalning av rörlig ersättning till anställda som kan påverka företagets risknivå ska skjutas upp i tre år. Några risker för det långsiktigt hållbara resultatet som innebär att utbetalningen ska skjutas upp mer än tre år kan för närvarande inte identifieras. Den uppskjutna ersättningen kan bortfalla eller sättas ned om det i efterhand skulle visa sig att den anställde, gruppen eller avdelningen eller AFA Försäkring inte uppfyllt resultatkriterierna.

Den uppskjutna ersättningen ska räknas upp med den svenska inflationstakten mätt som KPI. Om KPI är under noll ett enskilt år ska det inte ske någon avräkning på den uppskjutna ersättningen. En utbetalning av uppskjuten ersättning ska inte påverkas av att den anställda har slutat sin anställning eller att uppsägningstid löper.

Styrelserna har delegerat till verkställande direktören att besluta om den närmare viktningen av de olika delarna av resultatet som ska vägas samman, vilka parametrar, mål och jämförelseindex som ska gälla för varje del, hur uppfyllandet av de olika målen ska bidra till den rörliga ersättningens storlek samt den högsta möjliga ersättningen i månadslöner för varje enskild anställd.

Styrelserna beslutar varje år en ram för rörlig ersättning. Styrelserna har delegerat till verkställande direktören att inom ramen besluta om ersättningen.

Styrelserna kan ett enskilt år besluta att det inte ska utgå någon rörlig ersättning. Det kan bli aktuellt om till exempel den absoluta avkastningen varit negativ eller det finns något annat skäl med hänsyn till den finansiella ställningen.

Ersättning utgår i kontanta medel, inte i form av aktieoptioner eller aktier.

B.1.4.3 Tilläggs pensioner eller förtidspensioner

Pensioner

Pensionsförpliktelse avseende förmånsbestämd pension för det stora flertalet anställda tryggas genom pensionsavsättning i balansräkningen. Denna pensionsförpliktelse är kreditförsäkrad hos Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti.

Enligt kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens arbetsgivarorganisation och Försäkringstjänstemannaförbundet äger medarbetare som är födda år 1955 eller tidigare rätt att ensidigt besluta om att gå i hel förtida pension från och med 62 års ålder. För övriga gäller pensionsåldern 65 år. När medarbetare väljer att gå i förtida pension betalar AFA Sjukförsäkring pensionskostnaden månadsvis till KP Pension

& Försäkrings pensionsstiftelse. Den totala kostnaden för avtalade ännu ej utbetalade förtida pensioner finns reserverad i koncernens räkenskaper.

Pensionsåldern för VD och vice VD är 65 år. Pensionen är en premiebestämd pension. Den årliga kostnaden för pensionen uppgår till 30 procent av lönen plus förmånsvärde av tjänstebil.

Beträffande pensionsvillkor för övriga i företagsledningen gäller att chefsjurist, chefaktuarie och HR-chef följer kollektivavtal (gamla avtal). För chef för Enhet Försäkring, chef för Enhet IS/IT, ekonomidirektör och kommunikationschef gäller individuella avtal motsvarande pensionspremie uppgående till 30 procent av den fasta månadslönen inklusive semestertillägg.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utgår med 18 månader för verkställande direktör och vice verkställande direktör vid uppsägning från AFA Försäkrings sida. Avgångsvederlaget är ej pensionsgrundande. Uppsägningstiden är sex månader vid uppsägning från såväl AFA Försäkrings sida som verkställande direktörs och vice verkställande direktörs sida. Avgångsvederlag för övriga i företagsledningen utgår ej. Vid uppsägning från AFA Försäkrings sida och vid uppsägning från övriga i företagsledningens sida gäller kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens arbetsgivarorganisation och Försäkringstjänstemannaförbundet.

Ersättningsförmånerna för ledamöter av förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan under rapporteringsperioden

Årets totala ersättningar till styrelsemedlemmar uppgick till 2,9 miljoner kronor, jämfört med 2,6 miljoner kronor år 2015. För mer information, se respektive försäkringsföretags Rapport om solvens och finansiell ställning.

AFA Försäkring Ersättningar	VD, vVD och företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företagets risknivå			
	2016		2015		2016		2015	
	Mkr	Antal	Mkr	Antal	Mkr	Antal	Mkr	Antal
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	21,6	11	19,3	9	33,6	22	31,0	21
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	21,6	11	19,3	9	32,3	22	30,9	21
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-		-		1,5	*	0,1	13
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-		-		2,2	*	2,0	13
Utbetalda rörliga ersättningar 2016 som intjänats under tidigare år	-		-		1,8		1,4	
Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-		-		3,6		3,3	

* Uppgift om antalet anställda har inte publicerats, detta för att inte riskera att identifiera enskilda personers ekonomiska förhållanden.

B.1.4.4 Ersättningspolicyn ur ett riskhanteringsperspektiv

Styrelserna beslutar om en ersättningspolicy. I policyn anges principerna för ersättning till anställda inom AFA Försäkring enligt vad som redogjorts för ovan.

Huvudregeln är att de anställda har fast lön. Rörlig ersättning förekommer endast i begränsad utsträckning och är då begränsad på sätt som beskrivs ovan. Dessa begränsningar av rörlig ersättning innebär att ersättningar är förenliga med samt verkar för en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande.

Varje år bedöms hur ersättningspolicyn påverkar de risker som AFA Försäkring utsätts för, hur dessa risker hanteras och om ersättningen till de anställda motverkar AFA Försäkrings långsiktiga intressen.

Internrevisionen granskar årligen om ersättningarna överensstämmer med ersättningspolicyn.

B.1.5 Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

För uppgifter om väsentliga transaktioner med närstående, se A.1.7.

B.2 Lämplighetskrav

Detta avsnitt behandlar hur AFA Försäkring hanterar särskilda krav på lämplighet (kompetens och anseende) som gäller styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör, vice verkställande direktör och innehavare av central funktion, samt ger en beskrivning av processen för att bedöma dessa personers lämplighet.

B.2.1 Omfattning och processer

Styrelserna beslutar om riktlinjer för lämplighetsprövning. Riktlinjerna omfattar befattningarna styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktör, vice verkställande direktör samt innehavare av funktionen för riskhantering, funktionen för regelefterlevnad, funktionen för internrevision och aktuariefunktionen ("befattningshavare"). Enligt riktlinjerna gäller följande.

Ett utskott till styrelserna (ersättningsutskottet) utför och initierar lämplighetsprövning avseende styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktören, vice verkställande direktören och ansvarig för funktionen för internrevision. Styrelsernas samlade kompetens prövas också av utskottet.

Verkställande direktören utför och initierar lämplighetsprövning avseende ansvarig för funktionen för riskhantering, funktionen för regelefterlevnad och aktuariefunktio-

nen. Ansvar för lämplighetsprövningen avseende den som, i förekommande fall, innehar en central funktion utan att också vara ansvarig för funktionen åvilar ansvarig för funktionen.

Befattningshavare ska ha de insikter, erfarenheter och kvalifikationer som krävs för att delta i styrningen av företagen (krav på kompetens) samt även i övrigt vara lämpliga för uppgiften bland annat genom att deras anseende och integritet motsvarar högt ställda krav (krav på anseende). Kraven på kompetens och på anseende utgör det sammantagna lämplighetskravet för en befattning. Den som är ansvarig för att göra lämplighetsprövningen avseende en viss befattning beslutar om de närmare lämplighetskraven för befattningen. Kravet på styrelsernas samlade kompetens är fastställt av styrelserna i riktlinjerna.

En lämplighetsprövning ska ske inför rekrytering samt när uppgifter framkommit som kan föranleda att en lämplighetsprövning bör förnyas. En lämplighetsprövning ska därutöver årligen ses över och vid behov kompletteras. Vid en lämplighetsprövning avseende en nyttillträdd enskild styrelseledamot ska även styrelsernas samlade kompetens provas.

En lämplighetsprövning utgår från de uppgifter som lämnas i en försäkran som inhämtas från befattningshavaren. En befattningshavare är skyldig att anmäla om det inträffar något av relevans för frågan om kravet på kompetens eller kravet på anseende ska anses uppfyllt. Befattningshavarna påminns årligen om anmälningsplikten.

Den som är ansvarig för att göra lämplighetsprövningen avseende en viss befattning ska tillse att lämplighetsprövningen och underlaget för lämplighetsprövningen dokumenteras i lämplig omfattning. Detsamma gäller vid en prövning av styrelsernas samlade kompetens. En prövning som utmynnar i att lämplighetskraven för befattningshavare respektive kravet på styrelsernas samlade kompetens anses uppfyllda, ska motiveras.

B.2.2 Kompetenskrav

Styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, verkställande direktören, vice verkställande direktören samt innehavarna av funktionen

för riskhantering, funktionen för regellevnad, funktionen för internrevision och aktuariefunktionen ska ha de insikter, erfarenheter och kvalifikationer som krävs för att delta i styrningen av företaget (krav på kompetens).

Styrelseledamöter och styrelsesuppleanter (individuellt):

- akademisk utbildning eller annan utbildning av relevans för uppdraget som styrelseledamot/suppleant
- yrkeserfarenheter eller andra erfarenheter av relevans för uppdraget som styrelseledamot/suppleant, till exempel arbetat i försäkringsföretag eller annat företag i den finansiella sektorn eller andra branscher eller deltagit i förhandling av försäkringsvillkor

Styrelsens samlade kompetens:

- försäkrings- och finansmarknaden – medvetenhet och förståelse för den affärsmiljö och marknadssituation som försäkringsföretaget verkar i samt medvetenhet om kunskapsnivån och behoven hos försäkringstagare och försäkrade
- affärsstrategi och affärsmodeller – djup och detaljerad förståelse för försäkringsföretagets affärsstrategi och affärsmodell
- företagsstyrning – medvetenhet och förståelse för de risker som försäkringsföretaget möter och försäkringsföretagets möjlighet att hantera dessa risker samt vidare en förmåga att bedöma effektiviteten i försäkringsföretagets system för styrning, tillsyn och kontroll av verksamheten och, om nödvändigt, övervaka förändringar i dessa system
- finansiell och aktuariell analys – förmåga att tolka finansiell och aktuariell information om försäkringsföretaget, att identifiera nyckelfrågor, att se till att lämpliga kontroller utförs samt att nödvändiga åtgärder vidtas med anledning av denna information
- regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten – medvetenhet och förståelse för den regulatoriska miljö som försäkringsföretaget verkar i samt en förmåga att utan dröjsmål anpassa sig till förändringar i den regulatoriska miljön

- kollektivavtal och andra partsöverenskommelser – kännedom och förståelse för arbetsmarknadsparternas överenskommelser om kollektivavtalsgrundad försäkring

Verkställande direktören och vice verkställande direktören:

- lämpliga akademiska kvalifikationer i form av till exempel examen inom företagsekonomi, nationalekonomi eller juridik
- erfarenhet av att leda ett företag inom försäkringsbranschen (eller annan relevant bransch inom finanssektorn, inklusive konsultverksamhet) eller – om personen inte har erfarenhet som verkställande direktör eller vice verkställande direktör – lämpligen lång erfarenhet av att arbeta som chef för ett större affärsområde
- goda kunskaper om försäkrings- och finansmarknaden
- djupa och detaljerade kunskaper om affärsstrategi och affärsmodeller
- goda kunskaper om företagsstyrning
- kapacitet att tolka verksamhetens finansiella och aktuariella information och att vidta lämpliga åtgärder
- medvetenhet och förståelse för riskhantering samt regelverk och lagstadgade krav som är tillämpliga på verksamheten

Innehavare av funktionen för riskhantering:

- lämpliga akademiska kvalifikationer i form av till exempel examen inom ekonomi, matematik eller statistik
- erfarenhet av att arbeta med riskhantering inom försäkringsområdet (eller annan relevant bransch inom finanssektorn, inklusive konsultverksamhet)
- gärna arbetat inom en riskfunktion, aktuariefunktion eller liknande,
- kunskaper om försäkringsverksamhet
- kunskaper om dels metoder och rutiner för att hantera risker, dels om marknader och produkter för att kunna lämna relevant och oberoende information, analyser och expertutlåtanden om företagets risker.

Innehavare av funktionen för regelefterlevnad:

- lämpliga akademiska kvalifikationer i form av till exempel examen inom juridik eller företagsekonomi
- arbete inom regelefterlevnad på försäkringsområdet (eller annan relevant bransch inom finanssektorn, inklusive konsultverksamhet)
- gärna arbetat inom en regelefterlevnadsfunktion
- kunskaper om försäkringsverksamhet
- kunskaper om metodik för regelefterlevnadsarbete
- kunskaper om lagar och regler som rör den tillståndspliktiga verksamheten

Innehavare av funktionen för internrevision:

- lämpliga akademiska kvalifikationer i form av till exempel examen i företagsekonomi
- erfarenhet av arbete inom redovisnings- eller revisionsområdet
- gärna erfarenhet från arbete inom en internrevision
- kunskaper om försäkringsverksamhet
- kunna tillägna sig kunskaper om företags verksamhet, rutiner, it-system, redovisning och värdering av tillgångar samt de risker företaget är exponerat för
- gärna kunskaper om/erfarenhet inom internationella internrevisionsstandarder (exempelvis certifierad internrevisor enligt etablerad standard)

Innehavare av aktuariefunktionen:

- krav på utbildning och erfarenhet som anges i 9 kap. 11–13 och 15 §§ i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:8) om försäkringsrörelse
- kompletterat grundutbildningen med en masterexamen i försäkringsmatematik
- tillräckliga språkkunskaper i svenska språket för att förstå och tillämpa svenska lagar och föreskrifter i sina arbetsuppgifter
- goda kunskaper om försäkringsbranschen

B.3 Riskhanterings-system inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringsstrategi, mål, processer och rapportering

B.3.1.1 Riskhanteringsstrategi

AFA Sjukförsäkring har fastslagit gruppens solvensbehov under beaktande av dess riskprofil. Risker som gruppen är eller kan bli exponerad för identifieras, mäts, övervakas, hanteras och rapporteras löpande. Med ett riskhanteringssystem med tydliga processer och tydlig ansvarsfördelning ger goda förutsättningar för att AFA Försäkringsledning och styrelse hålls väl informerade om gruppens aktuella riskexponering.

Styrelserna i AFA Försäkring har upprättat och antagit tre separata riskpolicyer som tillämpas från och med den 1 januari 2016, i och med ikraftträdandet av Solvens II-regelverket. AFA Sjukförsäkrings riskpolicy behandlar även riskpolicyen för AFA Försäkringsgruppen. Styrelsen i AFA Sjukförsäkring har också antagit en gruppolicy som preciserar rutiner och mål för riskhantering inom gruppen.

Riskhanteringssystemet är en central del av företagsstyrningssystemet och innehåller de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som verksamheten är förknippad med.

Riskhanteringssystemet är inte endast utformat i syfte att efterleva gällande regelverk, utan även för att tillmötesgå interna behov samt för att följa god marknadspraxis. Såväl de risker som täcks av solvenskapitalkravet (SCR) som andra väsentliga risker som verksamheten ger upphov till, hanteras av riskhanteringssystemet.

De huvudsakliga beståndsdelarna i AFA Försäkrings riskhanteringssystem är:

- Organisation och ansvarsfördelning
- Riskstrategi
- Önskad risknivå och risktolerans
- Riskhantering
- Riskmätningmetoder
- Stresstester
- Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)
- Styrdokument
- Uppföljning och rapportering

Riskhanteringssystemet på gruppnivå ska vara effektivt och bidra till att målen för företagets verksamhet samt målen för gruppen som helhet kan uppnås. Riskhanteringssystemet på gruppnivå inkluderar följande:

- Strategiska beslut och styrdokument om riskhantering på gruppnivå
- Önskad risknivå och risktolerans på gruppnivå
- Identifiering, bedömning, hantering, uppföljning och rapportering av risker på gruppnivå
- Kris- och beredskapsplanering

AFA Sjukförsäkring svarar som ledande företag i gruppen för riskhantering och uppföljning av risker på gruppnivå. AFA Sjukförsäkring identifierar och mäter därmed alla betydande grupp-specifika risker som gruppen exponeras för. Vid behov anpassas kapitalbasen till riskerna.

Riskområden

De riskområden som beaktas i riskhanteringssystemet är försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker. AFA Sjukförsäkring gör bedömningen att samtliga materiella risker som gruppen är exponerad mot inkluderas i nedanstående riskområden.



Försäkringsrisker utgörs av premierisk och reservrisk. Med premierisk avses den förväntade förändringen av de försäkringstekniska avsättningarnas värde för period som ej intjänade premier ska täcka. Med reservrisk avses den förväntade förändringen av de försäkringstekniska avsättningarnas värde på grund av slumpmässiga svängningar i skadefallet runt en antagen skadefrekvens men också att själva skadefrekvensen är prognostiserad på fel nivå. Riskerna kan även uppstå om brister finns vid tecknande av sjukförsäkring.

Finansiella risker utgörs av marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Med marknadsrisk avses risken för att marknadsvärdet ändras dels till följd av förändringar av en särskild faktor såsom realränta, nominell ränta och valuta, dels till följd av risker som inte kan härledas till någon särskild faktor. De senare benämns prisrisker. Med kreditrisk avses risken att emittenten eller motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot företagen. Likviditetsrisk delas upp i marknadslikviditetsrisk och finansieringslikviditetsrisk. Med marknadslikviditetsrisk avses risken att ett finansiellt instrument endast kan avyttras till ett väsentligt reducerat pris eller att transaktionen medför stora kostnader. Med finansieringslikviditetsrisk avses risken för att inte kunna klara av finansiella betal-

ningsåtaganden utan att oplanerade försäljningar måste göras.

Operativa risker är framför allt hänförliga till externa faktorer, såsom påverkan av lagar och regler. När det gäller interna faktorer utgör verksamhetens beroende av IT-system den främsta exponeringen mot operativ risk. Process- och personalrelaterade risker hänförs också till operativa risker. Gruppens operativa risker kategoriseras i dels orsaksområden, vilka avser den underliggande och främst bidragande orsaken, dels händelsetyper, vilka baseras på Finansinspektionens rekommendationer.

Med *strategiska risker* avses de risker som gruppen exponeras mot i form av samhällliga förändringar, regelverksförändringar och utveckling inom försäkringsbranschen.

Med *anseenderisker* avses risker som är förenade med förtroendeskadliga händelser och dålig publicitet. Anseenderisker uppkommer oftast som en sekundär effekt av att företagen haft en oönskad händelse eller förhöjd risk inom någon av företagets övriga risktyper (försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker och strategiska risker).

Samtliga materiella risker som gruppen är exponerad mot bedöms vara inkluderade i ovanstående riskkategorier.

Gruppen har, som nämnts inledningsvis, en enkel struktur och de grupp-specifika riskerna är begränsade. På grupp-nivå blir riskområdet anseenderisker särskilt framträdande till följd av spridningsrisken inom gruppen. I övrigt kan intressekonflikter såsom intern-fördelning av kostnader utgöra en grupp-specifik risk. Nämnade risker och beroenden bedöms dock ha liten påverkan på gruppens riskprofil.

Styrande dokument

Riskhanteringssystemet inom AFA Försäkring utgår ifrån styrande dokument både på solo- och grupp-nivå. Samtliga styrdokument syftar till att var för sig och i kombination med varandra, bidra till en god riskkultur inom AFA Försäkring. Styrdokumenterna fastställs av AFA Försäkrings styrelser respektive den verkställande direktören och utvärderas samt ses över minst en gång om året. I angivna styrdokument definieras mål och syften, principer och regler för respektive område samt hur ansvaret för beslut fördelas. Här beskrivs också hur olika risker ska begränsas och kontrolleras samt hur resultatuppföljning och rapportering ska ske.

B.3.1.2 Riskhanteringsmål

AFA Försäkrings riskstrategi bygger på de av styrelserna uppsatta målen för verksamheten. Särskild fokus lägger AFA Försäkring på målet Stabil finansiell ställning.

Målet Stabil finansiell ställning innebär att gruppen:

- Säkerställer att alltid vara solvent
- Håller en stabil premie över tid
- Skapar en hög avkastningsfinansiering, samt
- Strävar efter skatteeffektivitet

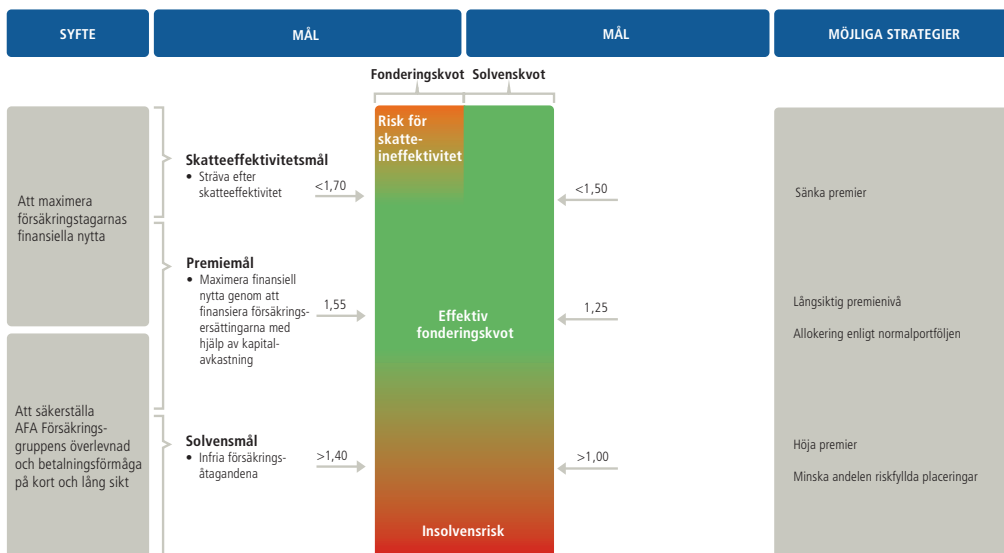
Det grundläggande solvensmålet syftar till att alltid kunna infria försäkringsåtagandena genom att undvika en alltför hög insolvensrisk. Solvensmålet är operationaliserat i en minimifondering, bestämd som att fonderingskvoten (kvoten mellan tillgångarnas och skuldernas värden) relateras till en sannolikhet att gå under SCR på ett års sikt.

Därutöver har AFA Försäkring, i syfte att maximera försäkringstagarnas och de försäkrades finansiella nytta, mål om att hålla en stabil premie under kommande fem år, givet oförändrade lagar och villkor. Fonderingskvoten ska vid bestämd målfondering och en ettårig SCR-risk ge tillräckligt riskutrymme för en tillgångsallokering som kan generera en totalavkastning som i väsentlig utsträckning finansierar skadekostnaden med hjälp av kapitalavkastning.

AFA Försäkring strävar även efter skatteeffektivitet. Detta uppfylls genom att låta försäkringsföretagen över tid vara konsoliderade på en nivå motsvarande målet på fonderingskvoten samt att taket för säkerhetsreserven är rätt kalibrerat mot företagens risker.

Avkastningsfinansiering och andelen riskfyllda tillgångar har under lång tid hållits stabila i AFA Försäkring och utgångspunkten i den finansiella styrningen är därför att bibehålla dessa nivåer också som strategiska mål i de riskpolicyer som ligger till grund för riskhantering inom gruppen. Detta innebär samtidigt att konsolideringen över tid måste förhålla sig på en viss målnivå för att kunna uppfylla ovanstående mål.

Ett mål på en viss konsolidering i företagen inte är tillräcklig för att fastställa önskad risknivå mot insolvensrisken, fonderingen måste också kopplas till en nivå på SCR och minimikapitalkravet (MCR). I den finansiella styrningen sammanfattas det strategiska fonderingskvotsmålet och risken att understiga SCR i ett solvenskvotsmått, där solvenskvoten utgör tillgångar minus skulder dividerat med SCR. Måttet är enkelt att beräkna, lätt att följa upp och mäter på ett uttömmande sätt den aktuella insolvensrisken. Det är dock viktigt att i den mer långsiktiga styrningen fortsätta att följa fonderingskvoten eftersom den är strategiskt viktig för den finansiella avkastningsfinansieringen av skadekostnaden och därtill möjligheterna till att inneha riskfyllda tillgångar.



B.3.1.3 Riskhanterings processer

AFA Försäkrings riskhantering består av tre steg: riskstyrning, löpande riskhantering och riskrapportering.

1. Riskstyrning

Riskstyrningen på aggregerad nivå sker inom ramen för AFA Försäkrings finansiella styrmodell. Den så kallade premie- och för-mögenhetsanalysen (PF-analysen), där olika scenarier simuleras fram för skadeutveckling och finansiell utveckling, och ORSA har till uppgift att visa den förväntade utvecklingen på medellång sikt i syfte att analysera hur företagen och gruppen klarar att möta kapitalkraven (SCR och MCR) över tid. Analysen ger styrelserna och företagsledningen indikationer som gör det möjligt att i rätt tid aktivera olika typer av kapitalplaneringsåtgärder (se bild ovan). Dessa åtgärder är sådana som syftar till att förändra riskbil-den och därmed kapitalkraven (till exempel omallokering till mindre riskfyllda tillgångar), eller sådana som förändrar konsolideringsgraden i bolaget (till exempel att höja premierna). För att kunna analysera risken för att företagen och gruppen inte kommer att kunna möta SCR eller MCR används en

simuleringsmodell. Utfallet av simuleringarna jämförs sedan mot uppsatta mål och restriktioner.

Känslighetsanalyser och omvända stresstester

Vid ORSA kompletteras simuleringarna med känslighetsanalyser och så kallade omvända stresstester för försäkringsrisker och finansiella risker. Ett omvänt stresstest utgår från det ofördelaktiga utfallet att företagens kapitalbaser precis täcker solvenskapitalkra- vet SCR och de händelser som kan leda till ett sådant utfall analyseras.

Känslighetsanalyserna är utförda med avse- ende på den största risken på tillgångssidan (aktier) och motsvarande på skuldsidan (okända skador). Dessutom har ränterisken tagits med för att visa matchningsriskens omfattning.

Premiesättning och normalportföljkon- struktion

Premieprocessen och processen för faststäl- lande av normalportföljen bygger på PF-ana- lysen. Hanteringen av premiesättningen regleras i försäkringstekniska riktlinjer (som styrelserna fastställer) och försäk- ringstekniskt beslutsunderlag (som chef för

Enhet Aktuarie fastställer). Resultatet av fastställande av normalportföljen översätts till placeringsriktlinjer (som styrelsen fastställer) och detaljerade placeringsinstruktioner (som VD fastställer).

2. Löpande riskhantering

Hantering av riskkategorierna sker inom ramen för AFA Försäkrings styrdokument. AFA Försäkring använder sig av riskreduceringstekniker som följer branschpraxis och andra vedertagna riktlinjer. Övervakning av dessa tekniker sker dels löpande inom ramen för internkontrollsystemet, dels genom särskilda granskningsaktiviteter som utförs av de centrala funktionerna. Därutöver ingår viss övervakning av riskreduceringsteknikernas tillämplighet som en del av den externa revisionen.

Försäkringsrisker

För att hantera reservsättningsriskerna i AFA Försäkring görs under året regelbundna och noggranna uppföljningar av utfall per försäkring. Trender och avvikelser i utfall och omvärld bevakas och analyseras. Effektivitet och lämplighet i tillämpade beräkningsmetoder övervägs kontinuerligt. Resultatet av uppföljningen, gjorda bedömningar och förslag rapporteras till riskorganisationen som beslutar om eventuella åtgärder.

Eftersom AFA Försäkring inte avger återförsäkring återstår som möjliga åtgärder som kan vidtas för att hantera växande försäkringsrisk, att genomföra kapitalstärkande åtgärder, förändra försäkringsvillkoren eller balansera försäkringsriskerna genom ett minskat finansiellt risktagande.

Om uppföljningen visar på en systematisk avvikelse mellan erfarenheter och den beräknade bästa skattningen av åtagandena, görs lämpliga anpassningar av de försäkringsmatematiska metoder som används eller av tillämpade antaganden.

Finansiella risker

Vid hantering av realränterisken och inflationsrisken anläggs ett balansräkningsperspektiv, så kallad matchningsrisk; matchningsrisken hanteras genom att tillgångar i reala och nominella räntebärande värdepapper investeras med durationer valda

så att realränterisken och break-even-inflationsrisken begränsas. Aktiekursrisken hanteras genom diversifiering mellan olika länder och branscher och genom limiter på maximala avvikelser från index. Huvuddelen av placeringarna är börsnoterad. Fastighetsrisken hanteras genom en långsiktig förvaltningsstrategi och diversifiering på olika typer av fastighetssegment, hyresgäster och kontraktsförfallstruktur. Valutarisken hanteras genom begränsning av den totala valutaexponeringen och begränsning av varje enskild valutas exponering. Valutarisken exponeringen hanteras aktivt med hjälp av valutaderivat. Utländska räntebärande placeringar valutasäkras enligt nuvarande policy i sin helhet avseende både värde och kassaflöden medan aktieportföljen valutasäkras till viss del. Kreditrisken begränsas genom att placeringar huvudsakligen sker i värdepapper och mot emittenter med låg kreditrisk. Kreditrisken följs löpande upp gentemot emittenters eller värdepappers rating. I handel med OTC-derivat och återköpstransaktioner regleras kreditrisken med standardavtal för handel med respektive motpart. För de värdepapper som lånas ut reduceras kreditrisken genom att fullgoda säkerheter erhålls.

Aktsamhetsprincipen

En övergripande princip för hur AFA Försäkrings tillgångar ska investeras är att investeringar ska ske på ett aktsamt sätt (aktsamhetsprincipen). Detta innebär att företagets placeringstillgångar investeras på ett sätt som beaktar företagets verksamhet och åtaganden samt garanterar portföljens säkerhet, kvalitet och lönsamhet. Investeringarna görs på sådant sätt att en god riskspridning uppnås vilket innebär att placeringstillgångarna sprids över olika tillgångsslag, marknader, branscher/sektorer och emittenter, i syfte att reducera de finansiella riskerna. Limiter sätts för enskilda exponeringar mot enskilda emittenter av värdepapper eller en grupp av närstående emittenter i placeringsportföljen. Derivat får användas som en teknik för att reducera risker eller för att effektivisera förvaltningen. Investeringar får endast göras i tillgångar vars säkerhet, tillgänglighet och risker företaget tillförlitligt kan mäta och

hantera. Inget enskilt direkt eller indirekt engagemang får ha en betydande inverkan på totalavkastningen.

AFA Försäkring ska inför varje investering i nya värdepapperstyper, i värdepapper som ej är upptagna för handel på en reglerad marknad, i illikvida tillgångar eller vid transaktioner som bedöms vara av ej rutinmässig karaktär säkerställa att företaget har lämpliga rutiner för att löpande hantera och mäta innehavets påverkan på portföljens kvalitet, likviditet, säkerhet och riskprofil.

Tillgångsportföljernas sammansättning anpassas vidare till försäkringsföretagens försäkringsåtaganden och dess art och duration så att utbetalningar vid var tid kan uppfyllas och matchningsrisker begränsas. För att säkerställa att tillgångarna vid varje tidpunkt är tillräckliga och matchar försäkringsföretagens försäkringsåtaganden och utbetalningar fastställs därför årligen långsiktigt optimala tillgångssammansättningar, så kallade normalportföljer, som beskrivits ovan.

Operativa risker

Den operativa riskhanteringen delas in i tre faser:

- *Fas 1 – riskanalys*
Riskerna identifieras, kategoriseras och värderas. Riskexponeringar identifieras (i) i planeringsstadiet inom ramen för ordinarie verksamhet, (ii) vid större planerade förändringar, samt (iii) vid behov. Med planeringsstadiet avses den årliga verksamhetsplaneringen, som - beroende på typen av verksamhet - resulterar i en verksamhetsplan, SLA ("Service Level Agreement") eller processplan. I projekt görs riskanalyser gentemot projektbeskrivningen under såväl projektstart som genomförande. Varje operativ risk värderas utifrån påverkan och sannolikhet. När en risks påverkan värderas uppskattas den negativa konsekvensen för måluppfyllelse, ekonomi och anseende om risken faktiskt inträffar. Värdering av påverkan sker enligt skalan kritisk, stor, marginell respektive omärkbar. Värdering av sannolikhet sker enligt skalan nästintill säkert, troligt, möjligt respektive nästintill omöjligt.

- *Fas 2 – åtgärdshantering*

Respons bestäms, åtgärder planeras och genomförs. Respondering innebär att en ambitionsnivå bestäms för hanteringen av respektive risk. Responsen kan vara att risken ska reduceras, accepteras eller undvikas.

- *Fas 3 – uppföljning*

Genom analys och uppföljning samordnas och övervakas slutligen riskerna och genomförandet av åtgärderna. Arbetet följs upp och rapporteras.

Som stöd i hanteringen av operativa risker tillämpar AFA Försäkring gemensamma arbetssätt och verktyg. Genom att arbeta strukturerat med operativ riskhantering ökar riskmedvetenheten i företagen och utgör därmed ett stöd i att synliggöra och prioritera förbättringsområden samt skapar ett bättre underlag för beslut i det dagliga arbetet. AFA Försäkring delar i stor omfattning operativa funktioner, IT-system och befattningshavare. Detta innebär att de operativa riskerna i AFA Försäkring i stor utsträckning identifieras, mäts och hanteras på såväl företagsnivå som på en övergripande nivå.

Som ett led i riskhanteringen har AFA Försäkring utformat system och rutiner för hantering av oönskade händelser. Hantering av oönskade händelser leder till en bättre förståelse för samband mellan händelser, orsaker och konsekvenser. Dessutom kan fler riskmoment åtgärdas och effektiva förebyggande åtgärder genomföras i syfte att minska risken för att liknande händelser inträffar i framtiden.

Övriga materiella risker

Strategisk risk hanteras främst genom tydligt fokus på regelförändringar och ändringar i marknadsläget samt tydliga, väl kommunicerade beslutsvägar inom ramarna och processerna för den operativa riskhanteringen. Anseenderisken hanteras genom en väl fungerande kommunikation med såväl anställda som omvärlden och kunder samt att verkställande direktören, i samråd med företagsledningen, ansvarar för att värdera AFA Försäkrings operativa risker ur ett anseendeperspektiv.

3. Riskrapportering

Risikfunktionen

Risikfunktionen har till uppgift att tydliggöra AFA Försäkrings riskexponering inklusive grupp-specifika risker genom att följa upp, sammanställa och rapportera samtliga väsentliga risker till styrelserna och den verkställande direktören.

Ansvarig för risikfunktionen avger halvårsvis en rapport avseende aktuella risknivåer till den verkställande direktören. Risikfunktionen rapporterar även till Finansutskottet och Försäkringsutskottet, vilka bereder riskrapporten inför styrelsebehandling. Rapporten omfattar en analys av väsentliga risker och en samlad bedömning av total risknivå och hur identifierade risker kan hanteras. Rapporten innehåller vidare en analys av riskhanteringssystemets effektivitet. Risikfunktionen rapporterar även direkt till styrelserna i samband med förändringar av riskhanteringssystemet eller vid behov. Risikfunktionens rapport ska godkännas av styrelserna.

Härutöver ansvarar risikfunktionen för att:

- Följa upp att risker som AFA Försäkring är eller kan komma att bli exponerat mot identifieras, värderas, hanteras och rapporteras
- Bistå styrelserna och andra funktioner så att riskhanteringssystemet fungerar effektivt, bland annat genom att koordinera och utveckla riskhanteringen
- Vara ett stöd för styrelsen och verkställande direktör i framtagandet av riskstrategi, önskad risknivå och risktolerans, riskmätning-metoder, stresstester samt egna risk- och solvensbedömningar (ORSA).
- Bistå styrelserna och den verkställande direktören med en samlad bedömning av AFA Försäkrings risker samt hanteringen av företagets och gruppens önskade risknivåer och risktoleranser
- Leda processen för framtagande av ORSA och tillsynsrapporten över ORSA, samt kommunicera resultat och slutsatser från ORSA internt och externt.
- Ge råd till styrelserna och den verkställande direktören i riskhanteringsfrågor

- Ge förslag på utformning och uppdatering av Riskpolicy, Riktlinje för ORSA och Riktlinje för operativ risk

B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

AFA Sjukförsäkring genomför årligen en ORSA, samt därutöver i direkt anslutning till händelser som har en betydande påverkan på AFA Sjukförsäkrings risk- eller solvenssituation.

AFA Sjukförsäkring genomför, i egenskap av ledande företag i gruppen, en ORSA på gruppnivå. Inom ramen för ORSA bedöms effekterna av grupp-specifika risker och det totala solvensbehovet för gruppen fastställs. Resultatet av ORSA ger styrelserna och företagets ledning en god uppfattning om gruppens risker och beaktas när styrelserna fastställer riskkapitit och risktolerans-limiter i syfte att säkerställa en tillfredsställande solvensnivå. Inom ramen för ORSA säkerställs också att de lagstadgade kapitalkraven kan uppfyllas kontinuerligt. Analysen arbetas fram integrerat med affärsplanering och planering av försäkringsföretagets kapitalanvändning.

ORSA består av följande delar:

- Riskanalys (identifiering och värdering av samtliga materiella risker som AFA Försäkring utsätts för eller kan komma att bli exponerat för)
- Uppskattning av det totala solvensbehovet på medellång sikt baserat på utfall från simuleringar, känslighetsanalyser och stresstester
- Kapitalplanering på medellång sikt
- Bedömning av om tillämpliga regelverk för solvens och beräkning av försäkringsåtaganden kan efterlevas under analysperioden
- Utvärdering av avvikelser mellan AFA Försäkrings riskprofil och de antaganden som ligger till grund för standardformeln
- Framtagande och kommunicerande av ORSA-rapporten och tillsynsrapport över ORSA

Arbetet med ORSA sträcker sig från februari till juni. Utifrån verksamhetens mål, riskprofil och önskade risknivåer fastställer styrelsen antaganden, parametrar och stressnivåer som används i simuleringar, känslighetsanalyser och stresstester. Resultat och slutsatser från ORSA beaktas i verksamhetsplaneringen och i det övriga strategiska beslutsfattandet gällande AFA Försäkring.

B.3.2.1 Ansvarsfördelning

I samband med ORSA involveras flera funktioner och enheter inom AFA Försäkring. Arbetet bedrivs utifrån framtagna interna regler för den egna risk- och solvensbedömningen.

B.3.2.2 Dokumentation och rapportering

Varje genomförd ORSA ska dokumenteras, beslutas och rapporteras enligt följande:

1. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA) för varje försäkringsföretag och för gruppen.
2. Gemensam tillsynsrapport för AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Försäkringsgruppen samt en tillsynsrapport för AFA Livförsäkring

Resultat och slutsatser från ORSA bereds i ALM-rådet och i Finansutskottet och Försäkringsutskottet inför att ORSA-rapporten och tillsynsrapporten över ORSA läggs fram för styrelserna. Styrelsen i AFA Sjukförsäkring beslutar om ORSA-rapporten efter att övriga styrelser inom AFA Försäkring involverats i bedömningsprocessen och i godkännandet av resultaten från denna. Tillsynsrapporterna beslutas av styrelserna.

B.3.2.3 Intern granskning

Utöver beredning i ALM-råd, utskott och styrelser kvalitetssäkras och granskas alla underlag som ingår i rapporterna i enlighet med AFA Försäkrings interna regler, bland annat genom dokumenterad uppföljning av genomförda aktiviteter (intern kontroll) och datakvalitetskontroller. Därutöver granskas ORSA av funktionen för internrevision.

B.3.2.4 Riskhanteringssystemet och gruppens finansiering

Som beskrivits ovan har AFA Sjukförsäkring har fastslagit gruppens solvensbehov med beaktande av dess riskprofil. Risker som gruppen är eller kan bli exponerad för identifieras, mäts, övervakas, hanteras och rapporteras löpande. Genom ett välfungerande riskhanteringssystem, med tydliga processer och tydlig ansvarsfördelning säkerställs att AFA Försäkrings ledning och styrelse hålls väl informerade om gruppens aktuella riskexponering. Detta gör att gruppens riskprofil på ett aktuellt och säkert sätt beaktas när strategier och operativa beslut angående finansiering behandlas. Det föreligger därmed en väl fungerande samverkan mellan gruppens finansiering och AFA Försäkrings riskhanteringssystem.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Syfte

Intern kontroll i AFA Försäkring är en struktur av ansvar, styrande interna regler och processer som ska bidra till att:

- säkerställa efterlevnad av tillämpliga lagar och regler,
- att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv med hänsyn till fastställda mål samt
- att ekonomisk och icke-ekonomisk information är tillgänglig och tillförlitlig.

B.4.2 Omfattning

Intern kontroll inom AFA Försäkring tar utgångspunkt i Solvens II-regelverket, vilket innebär att väsentliga delar av verksamheten, utöver generella krav om god intern kontroll, ska ingå i en utvärderings- och rapporteringsstruktur. Denna struktur, understödd av en ändamålsenlig organisation samt ett enhetligt förhållningssätt till risk, utgör det som inom AFA Försäkring beskrivs som internkontrollsystemet.

De områden som primärt anses vara väsentliga är:

- Hantera försäkringsärenden
- Beräkna premienivåer
- Förvalta kapital
- Bokslut
- Tillsynsrapportering
- Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)
- Kontinuitet och driftsäkerhet i verksamhetens IT-infrastruktur

Omfattningen är inte begränsad till ovan angivna områden, utan kan komma att ändras beroende på sådant som förändringar i exponering mot risk eller vid uppkomsten av systematiska brister. Dessa förändringar formaliseras genom den årliga planen.

B.4.2.1 Internkontrollsamordnare

Internkontrollsamordnaren utses av verkställande direktören och har till uppgift att sammanställa, analysera och rapportera kring verksamhetens arbete med intern kontroll. Internkontrollsamordnaren är gemensam för försäkringsföretagen inom AFA Försäkring.

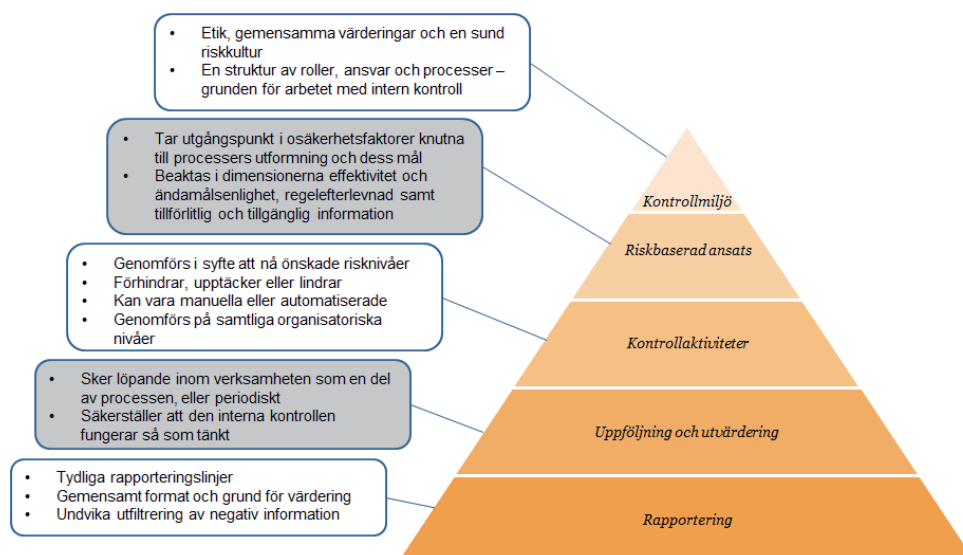
Internkontrollsamordnaren ska säkerställa att systemet för intern kontroll förblir kostnadseffektivt samt bistå verksamheten med stöd och råd i det löpande arbetet. Internkontrollsamordnaren ansvarar även för att sammanställa den årliga planen.

B.4.3 Utformning

Intern kontroll har sin bas i styrande dokument, processer och en organisation, vilka tar utgångspunkt i AFA Försäkrings verksamhet och övergripande mål. Tillsammans skapar dessa ett system, vars syfte är att aggregera den interna kontrollen på företagsövergripande nivå och därmed möjliggöra en rimlig helhetsbedömning kring dess effektivitet och ändamålsenlighet.

Internkontrollsystemet verkar genom följande beståndsdelar:

1. Kontrollmiljö
2. Riskbaserad ansats
3. Kontrollaktiviteter
4. Uppföljning och utvärdering
5. Rapportering



B.4.3.1 Kontrollmiljö

Kontrollmiljön är grunden för övriga komponenter inom intern kontroll och anger såväl tonen som påverkar kontrollmedvetenheten hos medarbetarna. Detta innefattar integritet, etiska värden, kompetens samt ledningens filosofi och ledarstil. Kontrollmiljön innebär även att skapa strukturer och roller som fördelar ansvar och mandat för den interna kontrollen.

Chefer ansvarar för att den interna kontrollen är ändamålsenlig och effektiv inom de områden som identifierats som väsentliga. De ska säkerställa att samtliga väsentliga kontrollaktiviteter har en kontrollutförare som utför given kontrollaktivitet enligt fastställda rutiner, tillse att kontrollbevis finns tillgängliga samt löpande och i god tid åtgärda identifierade kontrollbrister. Därutöver ska chefer och ledare utse en ansvarig för uppföljning av den interna kontrollen, vilken ska vara oberoende i förhållande till de kontroller som utvärderas. Varje medarbetare bidrar till god intern kontroll genom att följa de externa och interna reglerna samt tillse att upptäckandet av fel och oönskade händelser rapporteras i enlighet med gällande regler.

B.4.3.2 Riskbaserad ansats

En riskbaserad ansats ska utgöra grunden för hur den interna kontrollen utformas i AFA Sjukförsäkring. Risker i väsentliga områden ska identifieras och värderas av respektive chef och ledare. Riskanalysen ska baseras på processmål med utgångspunkt i effektivitet, efterlevnad av interna och externa regler samt tillförlitlig och tillgänglig information. Riskanalyser ska aktualiseras vid behov, men minst årligen, i syfte att hantera förändrad risk till följd av exempelvis organisatoriska förändringar, ny teknik samt nya regelverk.

B.4.3.3 Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter utförs av åtgärder som vidtas i syfte att säkerställa hanteringen av identifierade risker och ska fokusera på processmålen med högst risk. Vid utformningen av kontrollaktiviteter ska verksamheterna ta ställning till huruvida kontroller ska vara förebyggande eller upptäckande, på vilken nivå dessa ska ligga beaktat kostnad relativ nytta och hur de ska testas. Detta arbete ska

resultera i en välavvägd och kostnadseffektiv kombination av kontroller, avsedda att skydda berörda processer från störningar, göra dem pålitliga samt skapa spårbarhet.

B.4.3.4 Uppföljning och utvärdering

Den interna kontrollen ska följas upp och utvärderas med utgångspunkt i ändamålsenlighet och effektivitet. Detta innebär att de formaliserade kontrollaktiviteterna periodiskt ska följas upp i syfte att säkerställa att de är implementerade samt utvärdera huruvida de fungerar som tilltänkt och är effektiva.a.

B.4.3.5 Rapportering

Den sammantagna informationen rapporteras årligen till styrelsen och halvårsvis till VD, avser att framställa ett fullödigt beslutsunderlag för en välgrundad bedömning kring uppfyllandet av kravet om god intern kontroll. Berörda områden ska minst halvårsvis rapportera resultatet av genomförd uppföljning, genom en utvärdering av deras nyckelkontroller. Detta innebär att rapporteringen ska vara översiktlig, men fokusera på de kontroller som bäst stödjer slutsatsen om effektiviteten i den interna kontrollen samt förmågan för processerna att nå deras underliggande mål.

Rapporterna ska upprättas enligt det format som beslutas av VD och kommuniceras i rätt tid till aktuella intressenter, där väsentliga brister ska rapporteras till styrelsen.

B.4.4 Internkontrollsystemets ändamålsenlighet

Ett väl fungerande internkontrollsystem ger VD och styrelse en fullödig och korrekt bild av organisationens samlade risker. Internkontrollsystemet omfattar de mest verksamhetskritiska områden, tillika de med högst riskexponering, och med processfokuset säkerställs en heltäckande riskbedömning genom hela förädlingskedjan. Organisationens kontrollmiljö förmedlar ett homogent förhållningssätt till risk, där dimensionerna effektivitet och ändamålsenlighet, regel efterlevnad samt tillgänglighet och tillförlitlighet i ekonomisk och icke-ekonomisk information beaktas. Rapportering kring utvärdering och uppföljning sker sedan genom ett fördefinierat format som säkerställer att samtlig väsentlig information rapporteras.

B.4.5 Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad har införts som en central funktion direkt underställd VD. Funktionen arbete styrs på övergripande nivå av Riktlinje för funktionen för regelefterlevnad som beslutas av styrelsen. Riktlinjen bestämmer funktionens ansvarsområde, arbetsuppgifter och befogenheter samt vilken rapportering som ska ske.

Funktionen för regelefterlevnad utgör ett stöd för att verksamheten bedrivs i enlighet med tillämpliga lagar, förordningar och andra regler för den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen bistår styrelsen och den verkställande direktören i regelefterlevnadsfrågor. Funktionen organisatoriska placering ger en självständig ställning som gör att funktionen kan utföra sina uppgifter på ett objektivt och oberoende sätt.

I funktionens arbetsuppgifter ingår bland annat att identifiera och bedöma risker vid bristande efterlevnad av interna och externa regler gällande den tillståndspliktiga verksamheten. Som ett led i detta arbete följer funktionen upp att interna och externa regler för den tillståndspliktiga verksamheten efterlevs. Utöver de arbetsuppgifter som nämnts analyserar funktionen potentiella konsekvenser av kommande eller reviderade externa regler. Funktionen identifierar också eventuellt utbildningsbehov bland de anställda.

Ansvarig för funktionen rapporterar regelbundet till styrelsen och verkställande direktör. Rapporteringen innehåller bland annat uppföljning av tidigare rapporterade brister och rekommendationer till åtgärder samt redogör för nya iakttagelser. Utöver den regelbundna rapporteringen, rapporterar funktionen omedelbart till verkställande direktören, och i förekommande fall, till styrelseordföranden när behov föreligger.

B.5 Internrevisionsfunktion

Funktionen för internrevision har införts som en central funktion direkt underställd styrelsen. Funktionen arbete styrs på övergripande nivå av Riktlinjer för funktionen för internrevision som beslutas av styrelserna, efter beredning i revisionsutskottet. Riktlinjen fastställer funktionens ansvarsområde, arbetsuppgifter och befogenheter samt vilken uppföljning och rapportering som ska ske.

Funktionen för internrevision är en oberoende, objektiv säkringsfunktion med uppgift att tillföra värde och förbättra verksamheten i organisationen. Funktionen ska hjälpa organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. Funktionen för internrevision ska även ge rådgivning avseende intern styrning och kontroll utifrån bedömd nytta för verksamheten och under förutsättning att det inte uppkommer någon intressekonflikt som påverkar funktionens oberoende.

Den som innehar funktionen för internrevision ska uppfylla de vid varje tidpunkt gällande lämplighetskrav som följer av riktlinjer för lämplighetsprövning. Funktionen ska tillämpa de kunskaper, färdigheter och erfarenheter som krävs för utförande av sitt uppdrag i överensstämmelse med internationella riktlinjer för yrkesmässig internrevision. Saknas kunskaper, färdigheter eller annan kompetens som behövs för att genomföra åtagandet inom funktionen kan extern expertis anlitas.

Funktionen för internrevision är direkt underställd och rapporterar till styrelserna. Rapporteringen till styrelserna omfattar en års- och en delårsrapport. Samtliga granskningar rapporteras även löpande till VD och ansvarig för den verksamhet som granskats. Kvartalsvis rapportering av resultatet av samtliga granskningar avges till revisionsutskottet.

Styrelserna utser internrevisionschef tillika ansvarig för funktionen för internrevision för AFA Sjukförsäkring samt beslutar dennes lön och andra förmåner. Personer som arbetar inom funktionen för internrevision får inte delta i andra centrala funktioners arbete eller i den operativa verksamheten. Personer som rekryterats internt, får inte granska aktiviteter och verksamheter som dessa personer tidigare varit delaktiga i.

Funktionen för internrevision ska när den genomför granskningar och rapporterar resultaten, utföra sitt uppdrag objektivt och utan påverkan från styrelserna eller verkställande direktör. Funktionen ska vara fri att uttrycka sin åsikt och att rapportera resultat och rekommendationer till styrelserna. Styrelserna beslutar om vilka åtgärder som ska vidtas.

Internrevisionschef ska minst en gång per år sammankalla till ett enskilt möte med revisionsutskottet.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen har införts som en central funktion direkt underställd VD. Aktuariefunktionens ansvar, uppgifter, befogenheter och rutiner för rapportering regleras i en separat riktlinje.

Aktuariefunktionens ansvarsområden är att samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna inklusive använda metoder och data. Aktuariefunktionens ansvar är vidare att säkerställa att de premier som ska intjänas är tillräckliga för att täcka framtida kostnader. Aktuariefunktionen skall också bidra till företagets riskhanteringssystem och dess effektiva genomförande genom att ansvarar för beräkningen av SCR- och MCR-kapitalkraven, för framtagande av Premie- och förmögensanalysen samt att samordna framtagande av nuläge av Solvensbalansräkningen och beräkningar av känslighetsanalyser och omvända stresstester.

Chefaktuarien i AFA Försäkring ansvarar för aktuariefunktionen i respektive AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring. Chefaktuarien

ansvarar även för aktuariefunktionen för AFA Försäkringsgruppen.

Aktuariefunktionen ska vara oberoende vid värdering av försäkringstekniska avsättningar och vid bedömning av premiens tillräcklighet i syfte att motverka intressekonflikter. Chefaktuarien är direkt underställd den verkställande direktören (VD) och är kontaktperson i frågor rörande dessa riktlinjer. Chefaktuarien rapporterar i egenskap av aktuariefunktion till VD och till styrelsen.

Den som ansvarar för aktuariefunktionen ska uppfylla de kompetenskrav för tjänstgöring som fastställs i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse samt gällande lämplighetskrav som följer av riktlinjer för lämplighetsprövning.

B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen beslutar om riktlinjer för uppdragsavtal. Riktlinjerna omfattar avtal där AFA Sjukförsäkring uppdrar åt någon annan att utföra ett visst arbete eller vissa funktioner som ingår i försäkringsrörelsen. Med försäkringsrörelse avses verksamhet som innebär att försäkring meddelas enligt försäkringsföretagets tillstånd från Finansinspektionen. I riktlinjerna finns bestämmelser om bl.a. upphandlingsförfarande och avtalsinnehåll. Särskilda bestämmelser gäller för uppdragsavtal som avser operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse (väsentliga uppdragsavtal). Bedömningen av om en operativ verksamhet eller funktion är av väsentlig betydelse görs av styrelsen i samband med godkännande av avtal om utläggning av verksamheten. Ärendet bereds i ett särskilt styrelseutskott (ersättningsutskottet).

AFA Försäkring har inte lagt ut någon verksamhet som faller inom riktlinjens tillämpningsområde.

B.8 Övrig information

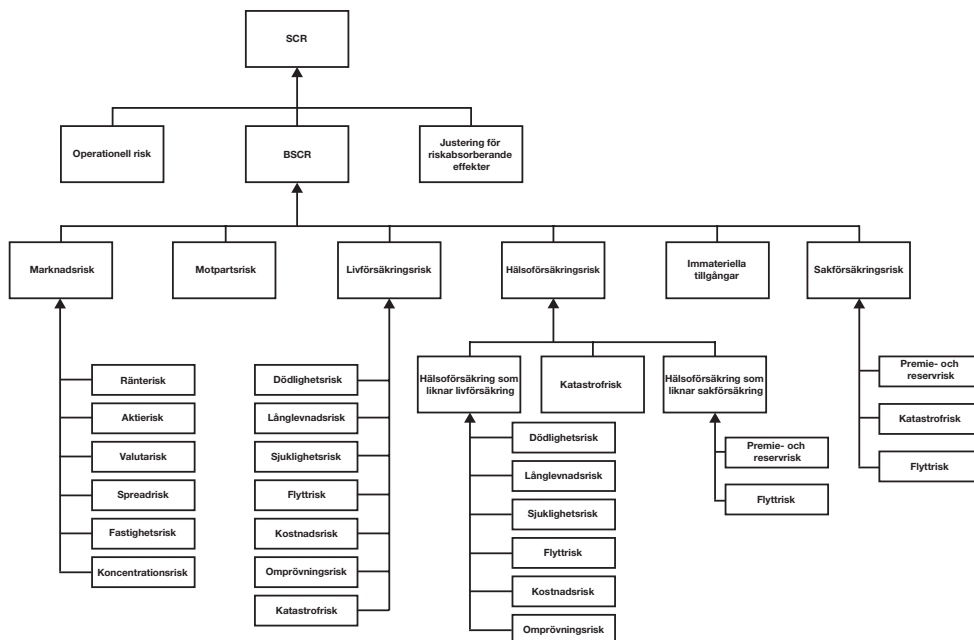
AFA Sjukförsäkring har ingen övrig information av materiell art att rapportera gällande dess företagsstyrningssystem.

C Riskprofil

Solvens II-regelverkets standardformel

Kvantifieringen av risker bygger i Solvens II-regelverket på standardiserade antaganden om risker. Företagen kan välja att beräkna sitt solvenskapitalkrav (SCR) med en förutbestämd modell, den så kallade standardformeln, eller ansöka om att få använda en intern modell. För försäkringsföretagen och gruppen används standardformeln. Standardformeln tar sin utgångspunkt i separat beräknade kapitalkrav för särskilt angivna riskkategorier.

Solvenskapitalkravet ska skapa motståndskraft mot betydande oförutsedda förluster och beräknas som den minskning av det egna kapitalet som kan uppstå vid olika scenarier – till exempel en oförmånlig ränteutveckling eller ett ökat antal sjukersättningar – som ryms inom en sannolikhet på 99,5 procent över en tidshorisont på ett år. Kapitalkravet per risk aggregeras till ett totalt solvenskapitalkrav.



Nedan följer en presentation av gruppens risker uppdelade på de risker som återges i Solvens II-regleringen. AFA Försäkrings riskhanteringssystem innehåller de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som verksamheten är förknippad med. För en presentation av beståndsdelarna i AFA Försäkrings riskhanteringssystem, se kapitel B.3.

Gruppens riskexponering är huvudsakligen relaterad till försäkringsrisker, i form av variationer i skadeutfall, och finansiella risker, i form av variationer i kapitalavkastning.

Information om riskexponeringar och riskkoncentrationer, riskreduceringstekniker,

riskkänslighet och nödvändig kvantitativ data för *försäkringsrisker* återfinns i C.1.

Information om riskexponeringar och riskkoncentrationer, riskreduceringstekniker, riskkänslighet och nödvändig kvantitativ data för *finansiella risker* återfinns i C.2–C.4.

Information om riskexponeringar och riskkoncentrationer, riskreduceringstekniker, riskkänslighet och nödvändig kvantitativ data för *operativa risker* återfinns i C.5.

Information om riskexponeringar och riskkoncentrationer, riskreduceringstekniker, riskkänslighet och nödvändig kvantitativ data för *strategiska risker och anseenderisker* återfinns i C.6.

C.1 Teckningsrisk

Gruppens försäkringsrisker bedöms fångas inom ramen för teckningsrisker.

C.1.1 Materiella riskexponeringar

Den dominerande försäkringsrisken är hälsoförsäkringsrisken och inom den det som kan klassas som skadeliknande då denna klass innehåller stora delar av AGS, PBF, ABF och TFA.

AFA Försäkringsgruppen Teckningsrisk (mkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Hälsoförsäkringsrisk		
Hälsoförsäkring som liknar sakförsäkring	7 978	7 839
Hälsoförsäkring som liknar livförsäkring	3 286	3 263
Katastrofrisk	315	301
Diversifiering	-1 453	-1 431
Hälsoförsäkringsrisk, totalt	10 126	9 972
Sakförsäkringsrisk		
Premie- och reservrisk	1 303	1 284
Katastrofrisk	200	199
Diversifiering	-136	-135
Sakförsäkringsrisk, totalt	1 367	1 347
Livförsäkringsrisk		
Dödlighetsrisk	161	171
Kostnadsrisk	9	9
Katastrofrisk	457	485
Diversifiering	-103	-109
Livförsäkringsrisk, totalt	524	556

C.1.2 Materiella riskkoncentrationer

Generellt har gruppen en hög grad av risk-spridning då försäkringsföretagen försäkrar alla inom aktuella kollektiv. Exponeringen mot riskkoncentration i förhållande till teckningsrisken föreligger därför i riskkoncentration till vissa kollektiv inom svensk arbetsmarknad. I AFA Försäkring hanteras Arbetarkollektivet, Tjänstemannakollektivet och Kommun och Landstingskollektivet. Utöver detta hanteras bara svenska risker och därför kan det betraktas som en riskkoncentration avseende teckningsrisker till den svenska marknaden.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

AFA Försäkringsgruppens konstruktion med kollektivavtalade försäkringar medför en inbyggd riskreducering. Eftersom de försäkrade kollektiven är stora medför detta en hög grad av riskdiversifiering och därmed en låg risk för moturval. Samtidigt finns ingen materiell annullationsrisk eftersom enskilda försäkringstagare som har kollektivavtal inte kan lämna kollektivet.

Utöver ovan hanteras reservrisken genom analyser av frekvensen av försäkringsärenden samt en god omvärldsanalys. Dessutom finns en generell paragraf om force majeure i villkoren. Gruppens företag ska inte avge återförsäkring och är därför inte exponerade mot återförsäkringsrisker. Gruppen använder inte specialföretag. Inga andra riskreduceringstekniker har anskaffats eller ingåtts under 2016.

C.1.4 Likviditetsrisker

C.1.4.1 Särskild uppgift om förväntad vinst i framtida premier

AFA Försäkrings premiesättning är inte utformad så att försäkringskontrakten ska ha en förväntad vinst.

C.1.5 Riskkänslighet – metoder, antaganden och utfall

C.1.5.1 Relevanta stresstester och scenarieanalys

Som en del av riskhanteringssystemet genomförs årligen stresstester av känslighet för försäkringsrisker. Detta sker inom ramen för PF-analysen samt i samband med ORSA, och premiesättningsprocessen. För vidare information, se B.3.1.3.

Vid varje stresstest beaktas relevanta stressnivåer utifrån försäkringsrisker antingen utifrån stokastisk simulering eller deterministiska scenarier. Ad hoc-stresstesting sker vid större förändringar i politiska beslut och förslag till villkorsändringar i kollektivavtal som har väsentlig påverkan på bolagets riskprofil.

C.1.5.2 Känslighetsanalys

Känslighetsanalyserna är utförda med avseende på den största risken på tillgångssidan

och motsvarande på skuldsidan; de viktigaste parametrarna stressas var och en för sig mot utfallet (se nedanstående tabeller).

AFA Sjukförsäkring Känslighet (mdkr)		Okända skador ökar med 10 procent
Värde		
Tillgängligt kapital	146,0	-
FTA	65,9	1,5
SCR	31,7	0,3
Marginal	48,4	-1,8

AFA Trygghetsförsäkring Känslighet (mdkr)		Okända skador ökar med 10 procent
Värde		
Tillgängligt kapital	34,6	-
FTA	20,2	1,1
SCR	8,3	0,2
Marginal	6,1	-1,3

AFA Livförsäkring Känslighet (mdkr)		Livförsäkrings- avsättningen ökar med 10 procent
Värde		
Tillgängligt kapital	6,1	-
FTA	1,5	0,1
SCR	1,4	0,0
Marginal	3,1	-0,1

C.1.5.3 Omvänt stresstest

Det omvända stresstestet syftar till att klargöra hur mycket försäkringsåtagandena kan öka utan att gruppen underskrider SCR. Stressen visar att en ökning på cirka 260 procent av antalet okända sjukersättningsfall resulterar i att kapitalbasen urholkas till SCR-nivån.

C.1.6 Övrig information

Ingen övrig materiell information gällande teckningsrisk för gruppen finns att rapportera.

C.2 Marknadsrisk

C.2.1 Materiella riskexponeringar

Aktierisken utgör den helt dominerande marknadsrisken följd av valutarisken och fastighetsrisken. Diversifieringen är omfattande och medför en reducering av marknadsrisken med 16 procent.

AFA Försäkringsgruppen		
Marknadsrisk (mkr)	2016-12-31	2015-12-31
Aktierisk	31 071	29 305
Valutarisk	8 191	9 526
Fastighetsrisk	7 446	6 577
Ränterisk	1 381	1 494
Spreadrisk	1 036	964
Koncentrationsrisk	0	564
Korrelationsavdrag	-7 702	-8 785
Totalt	41 428	39 644

Skillnaderna mellan 2015 och 2016 förklaras främst med en ökad aktierisk som delvis motverkats av en planerad minskning av valutarisken.

C.2.2 Materiella riskkoncentrationer

Generellt har AFA Försäkringsgruppen en hög grad av diversifiering av sina marknadsrisk. I gruppens QRT-rapport för 2016 beräknas koncentrationsrisken, och utfallet per 2016-12-31 är noll.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

AFA Försäkring tillämpar de tekniker som beskrivs i B.3.1.3.

C.2.4 Riskkänslighet – metoder, antaganden och utfall

C.2.4.1 Relevanta stresstester och scenarieanalys

Som en del av riskhanteringssystemet genomförs årligen stresstester av känslighet för finansiella risker. Detta sker inom ramen för PF-analysen samt i samband med ORSA, och premiesättningsprocessen. Ad hoc-stresstestning sker vid större förändringar i marknadsförutsättningar. För vidare information, se B.3.1.3.

C.2.4.2 Känslighetsanalys

Känslighetsanalyserna är utförda med avseende på den största risken på tillgångssidan (aktierisken). Dessutom har ränterisken tagits med för att påvisa graden av matchning av denna risk.

Den vänstra kolumnen i nedanstående tabell innehåller värden per 2016-12-31. Aktiestressen motsvarar en momentan omvärdering av aktierna med -10 procent. Rän-

testressen motsvarar en uppgång av räntan (nominell och real) med 1 procentenhet.

Känslighetsanalysen vid aktienedgång visar på en begränsad effekt på kapitalbasen gentemot SCR då tillgångsminskningen till stor del uppvägs av minskad SCR. Detta är dels en följd av att volymen för aktier minskar vilket också gör att basen för beräkningen av SCR minskar, men det beror också på den så kallade aktiedämparen som minskar risknivån som SCR för aktier beräknas.

Även känslighetsanalysen vid ränteuppgång visar på en begränsad effekt på kapitalbasen gentemot SCR. Detta är ett resultat av att ränterisken matchas så att lägre värden på räntetillgångar möts av en lägre värdering av skuldsidan. Det motsatta förhållandet gäller vid en räntenedgång. Nettoeffekten är dock att företagen ökar marginalen något gentemot SCR vid en ränteuppgång, vilket beror på att durationen i skuldsidans kassaflöde är längre än tillgångssidans.

AFA Sjukförsäkring Känslighet (mdkr)	Värde	Aktiers värde minskar med 10 procent	Räntan stiger med 1 procent- enhet
Tillgängligt kapital	146,0	-7,2	-2,6
FTA	65,9	-	-3,6
SCR	31,7	-5,9	-0,2
Marginal	48,4	-1,4	1,3

AFA Trygghetsförsäkring Känslighet (mdkr)	Värde	Aktiers värde minskar med 10 procent	Räntan stiger med 1 procent- enhet
Tillgängligt kapital	34,6	-1,4	-0,7
FTA	20,2	-	-1,0
SCR	8,3	-1,0	0,0
Marginal	6,1	-0,4	0,4

AFA Livförsäkring Känslighet (mdkr)	Värde	Aktiers värde minskar med 10 procent	Räntan stiger med 1 procent- enhet
Tillgängligt kapital	6,1	-0,3	-0,1
FTA	1,5	-	-0,1
SCR	1,4	-0,2	0,0
Marginal	3,1	-0,1	0,0

C.2.4.3 Omvänt stresstest

Det omvända stresstestet syftar till att klargöra hur mycket gruppens aktieinnehav kan falla i värde utan att företaget underskrider SCR. Stressen visar att ett prisfall på 100 procent för aktier resulterar i att kapitalbasen urholkas till SCR-nivån.

C.2.5 Övrig information

Ingen övrig materiell information gällande marknadsrisk för gruppen finns att rapportera.

C.3 Kreditrisk

C.3.1 Materiella riskexponeringar

Gruppens exponering mot kreditrisk är marginell under 2016 och 2015, både avseende spreadrisker och motpartsrisker.

Gruppens spreadrisker uppgår per 2016-12-31 till 1,0 miljarder kronor. Den låga riskexponeringen beror på att en stor del av innehavet utgörs av värdepapper med hög kreditrating.

Gruppens motpartsrisker uppgår per 2016-12-31 till 1,0 miljarder kronor. De omfattar bland annat riskreduceringsavtal, banktillgodohavanden, värdepapperslån och rättsligt bindande åtaganden.

De två centrala parametrarna i beräkningen av den totala motpartsrisken är:

- Förlusten givet fallissemang (LGD) av en motpart (hänsyn tagen till eventuell pant och riskmitigerande effekt)
- Sannolikheten för fallissemang (PD).

C.3.2 Riskkoncentrationer

C.3.2.1 Materiella riskkoncentrationer

Gruppen har inga materiella riskkoncentrationer gällande spreadrisker.

Gruppens totala motpartsrisk utgörs till största del av de borgensåtaganden som är ställda till Grön Bostad AB. Grön Bostad AB ägs till hälften av AFA Sjukförsäkring och till hälften av Bygg Vesta AB. Lånen för vilka AFA Sjukförsäkring borgar uppgår per 2016-12-31 till 2 021 miljoner kronor.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Gruppen tillämpar de riskreduceringstekniker som beskrivs i B.3.1.3.

C.3.4 Övrig information

Ingen övrig materiell information gällande kreditrisk finns att rapportera.

C.4 Likviditetsrisk

C.4.1 Materiella riskexponeringar

Det föreligger inga materiella riskexponeringar gällande likviditetsrisk. Allokering av gruppens tillgångar görs med beaktande av företagets totala likviditetsbehov på kort och lång sikt. Andelen tillgängliga likvida tillgångar samt förväntade kassainflöden och dess förfallostruktur ska över tid matcha försäkringsåtagandenas förväntade kassaflöden.

AFA Försäkringsgruppen Finansieringslikviditet 2016-12-31 (mdkr)	År 0-1
Kassaflöde skulder	-11,4
Kassaflöde räntebärande tillgångar	14,6
Nettokassaflöde	3,2

AFA Sjukförsäkring Finansieringslikviditet 2016-12-31 (mdkr)	År 0-1
Kassaflöde skulder	-8,5
Kassaflöde räntebärande tillgångar	10,8
Nettokassaflöde	2,3

AFA Trygghetsförsäkring Finansieringslikviditet 2016-12-31 (mdkr)	År 0-1
Kassaflöde skulder	-2,4
Kassaflöde räntebärande tillgångar	3,3
Nettokassaflöde	0,9

AFA Livförsäkring Finansieringslikviditet 2016-12-31 (mdkr)	År 0-1
Kassaflöde skulder	-0,5
Kassaflöde räntebärande tillgångar	0,5
Nettokassaflöde	0,0

Gruppens innehav i fastigheter och alternativa investeringar kan betraktas som illikvida. Deras marknadsvärde utgjorde per 2016-12-31 sammantaget 24,1 procent av värdet på de totala placeringstillgångarna.

C.4.2 Riskkoncentrationer

Gruppen har inga koncentrationsrisker gällande likviditetsrisker.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

AFA Försäkring tillämpar de principer för riskreducering som beskrivs i B.3.1.3 för att begränsa likviditetsrisker.

C.4.4 Övrig information

Ingen övrig materiell information gällande likviditetsrisk finns att rapportera.

C.5 Operativ risk

C.5.1 Materiella riskexponeringar

Gruppens operativa risker kategoriseras i orsaksområden (avser den underliggande och främst bidragande orsaken) och händelse typer (som baseras på Finansinspektionens rekommendationer).

Orsaksområden:

- *Ledning och styrning* – till exempel bristande kompetens, tidsbrist, bristande attityder och värderingar, eller att organisationen är ineffektiv
- *IT (Systemstöd)* – till exempel felaktigt/ineffektivt IT-stöd eller att IT-stöd saknas helt eller delvis
- *Personella resurser* – till exempel tidsbrist, ineffektivt tidsutnyttjande, kompetensbrist och motivationsbrist
- *Materiella resurser* – till exempel brist på tillgångar och felaktig utrustning
- *Information från extern part* – till exempel utebliven information eller felaktig information från extern part
- *Säkerhet* – till exempel bristande fysisk säkerhet, bristande personell säkerhet, bristande intern ekonomisk kontroll samt bristande IT-säkerhet

- *Policys, rutiner och arbetssätt* – till exempel att dessa saknas, inte är kända eller att de inte efterlevs

Händelsetyper:

- *Interna oegentligheter* – någon anställd eller kontrakterad av företaget frångår avsiktligt lagar, regler eller rutiner
- *Extern brottslighet* – någon som ej är anställd eller kontrakterad av företaget utför en brottslig handling
- *Brister i anställningsförhållanden och arbetsmiljö* – brister i anställningsförhållanden, arbetsmiljö eller diskriminering
- *Brister i affärsförhållanden* – oavsiktliga eller vårdslösa felaktigheter utförda inom ramen för en kundrelation
- *Skada på fysiska tillgångar* – angrepp, katastrofer eller olyckor
- *Avbrott och störning i verksamhet och system* – störningar avseende infrastruktur
- *Brister i hantering* – felaktig hantering eller relaterade till motparter såsom leverantörer

Ovan nämnda risker och beroenden bedöms ha liten påverkan på gruppens riskprofil. AFA Försäkrings särart medför att försäkringsföretagens samlade risker typiskt sett är av mindre omfattning och komplexitet i jämförelse med andra försäkringsföretag av motsvarande storlek.

Operativ risk sorterar i sin helhet under standardformelns kategori ”operationell risk”. Gruppens kapitalbehov för att täcka operativa risker utgörs främst av personalkostnader, kostnader för drift och utveckling av IS/IT samt externa uppdragstagare. Med hänsyn tagen till den verksamhet som bedrivs och hur AFA Försäkring är organiserat med relativt få försäkringar, begränsad marknadsföring, låg komplexitet i transaktionshantering och få ledningsnivåer med brett kontrollansvar inryms detta under standardformelns kapitalkrav på 1 miljard kronor. Detta kan ställas i relation till AFA Försäkrings totala driftkostnader 2016 som uppgår till cirka 0,8 miljarder kronor.

C.5.2 Riskkoncentrationer

Gruppen har en enkel struktur och koncentrationer av operativa risker är begränsade. På gruppnivå blir dock det till operativa risker närliggande riskområdet anseenderisker särskilt framträdande till följd av spridningsrisken inom gruppen. Med anseenderisker avses risker som innebär att förtroendet skadas, det är således en sekundär risk med inbördes beroenden till övriga risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

Avsikten med riskreduceringstekniker är att uppnå eller upprätthålla gruppens önskade risknivå. Gruppen har fastställt risknivå och risktolerans (den variation från målen som verksamheten kan acceptera) dels på aggregerad nivå (total önskad risknivå och risktolerans) och dels på riskområdesnivå för operativa risker. Effekten i riskreduceringstekniker följs upp genom att risknivåer (i detta fall för operativa risker) löpande övervakas och rapporteras av riskfunktionerna till styrelserna.

Riskhanteringssystemet på gruppnivå ska vara effektivt och bidra till att målen för företagets verksamhet samt målen för gruppen som helhet kan uppnås. Riskhanteringssystemet inkluderar önskad risknivå och risktolerans på gruppnivå. Effekten av riskreduceringstekniker avses vara att uppnå eller upprätthålla önskad risknivå och risktolerans.

AFA Försäkring responderar operativa risker på tre olika sätt. Att reducera en operativ risk innebär att åtgärder planeras och genomförs för att minska sannolikheten för att händelsen inträffar och/eller minska påverkan om händelsen inträffar. Operativa risker kan också accepteras, vilket innebär att ingen åtgärd genomförs för att hantera riskens sannolikhet och/eller påverkan. Om en risk accepteras ska detta dock motiveras. Operativa risker kan också undvikas, vilket innebär att åtgärder genomförs för att risken inte ska kunna inträffa, eller att man upphör med den aktivitet som ger upphov till risken.

Specifika riskreduceringstekniker och -åtgärder utvecklas och appliceras för respektive operativ risk. Viktiga exempel på sådana detta under 2016 var implementering av rapporteringsverktyg och vidareutveckling av data- och ledningsrapportering, samordningsgrupper med representanter från områden och funktioner för att bevaka regelverksfrågor, utveckling av IT-plattform och digitala kanaler, analyser av sjukfrånvaro och relaterade HR-frågor samt löpande uppdatering av styrdokument.

C.5.4 Riskkänslighet – relevanta stresstester och scenarioanalys

I beredskapsplanering ingår att identifiera kritiska verksamhetsprocesser i respektive försäkringsföretag, genomföra konsekvens- och riskanalys i förhållande till aktiviteter och resurser som stöder de kritiska processerna, samt ta fram en strategi för beredskap som anger hur verksamheten ska kunna upprätthållas/skyddas.

Identifieringen av kritiska verksamhetsprocesser görs med utgångspunkt i vilka processer som är viktiga för att företagen i gruppen ska kunna uppnå sina respektive verksamhetsmål och krav i lagar och förordningar. För alla kritiska verksamhetsprocesser ansvarar enhetschefer för att en konsekvens- och riskanalys utförs samt för att en strategi för beredskap och en beredskapsplan upprättas.

Konsekvensanalysen identifierar de aktiviteter som stödjer den kritiska verksamhetsprocessen, samt identifierar de interna och externa resurser som behövs för att aktiviteterna ska kunna utföras. Genom konsekvensanalysen fastställs hur långa avbrott som kan accepteras (maximalt tolererbara avbrottstid) för aktiviteterna och resurserna, vilket ger stöd för prioritering vid återställning av identifierade aktiviteter. Även en analys av riskerna som är kopplade till de resurser som stödjer de kritiska processerna genomförs. Detta för att avgöra om den befintliga beredskapshandlingen är tillräcklig för att möta uppsatta krav på tillgänglighet. Riskanalysen omfattar vilken påverkan på verksamhetsmålen en oönskad

händelse skulle ha och sannolikheten för att den kan inträffa.

För respektive kritisk verksamhetsprocess tas en strategi fram för beredskap som anger hur verksamheten ska kunna upprätthållas/skyddas. Strategin sätts på en övergripande nivå och utgör en inriktning för vilka beredskapslösningar som ska införas (till exempel att flera leverantörer ska användas för att säkra oavbruten tillgång till en viss tjänst). Utifrån beredskapsstrategin identifieras konkreta beredskapslösningar och beskrivs i beredskapsplaner.

C.5.5 Övrig information

Ingen övrig materiell information gällande operativ risk för gruppen finns att rapportera.

C.6 Övriga materiella risker

C.6.1 Materiella riskexponeringar

Ett antal strategiska risker har definierats som relevanta:

- *Samhälle*
Avser trender, attityder och värderingar i samhället och hur AFA Försäkrings för många att genomföra sitt uppdrag påverkas av dessa.
- *EU*
Avser hur direktiv och förordningar samt relaterade rättsfall och övrig regelutveckling påverkar AFA Försäkring.
- *Riksdag/regering*
Avser lagar och förordningars påverkan på AFA Försäkring.
- *Tillsynsmyndighet*
Avser föreskrifter, allmänna råd, beslut och genomförandet av dem på detaljerad nivå.
- *Försäkringsbranschen*
Avser utvecklingen och strukturen på försäkringsmarknaden i Sverige.
- *Arbetsmarknadens parter*
Avser kollektivavtalade försäkringars villkor och finansiering.

- *Ägare/uppdragsgivare*
Avser AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring, AFA Livförsäkring, samt deras resultat och ställning. Dessutom beaktas även eventuella intressekonflikter, regelefterlevnad och förhållningssätt med avseende på etik och hållbarhet/samhällsansvar.

Anseenderisken avser att AFA Försäkring utsätts för dålig publicitet och förtroendeskadliga händelser, och är således sekundär till de övriga riskområdena. Exponeringen mot anseenderisk är därmed beroende av exponeringen till andra riskområden som behandlas separat i denna rapport.

C.6.2 Riskkoncentrationer

Gruppen bedöms inte ha övriga materiella riskkoncentrationer.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Reducering ("respondering") av strategisk risk görs genom att bevaka eller påverka respektive risk. Att bevaka eller påverka en strategisk risk medför inte att den inneboende risknivån förändras, eftersom den i grunden är en extern faktor som AFA Försäkring har att förhålla sig till men inte kan reducera, som man exempelvis kan göra på en operativ risk genom att vidta åtgärder för hantering av risken.

Respondering innebär att en ambitionsnivå bestäms för hanteringen av respektive strategisk risk. Riskägaren ansvarar för att aktivt ta ställning till respons för samtliga risker, det vill säga om den strategiska risken ska bevakas alternativt påverkas.

Att en strategisk risk bevakas innebär att ingen ny åtgärd genomförs för att hantera risken, men att redan pågående åtgärder följs upp löpande.

Att påverka en strategisk risk innebär att nya åtgärder planeras och genomförs. Syftet kan vara att säkerställa beredskap i organisationen, minska risken för oönskade händelser, reducera operativa risker eller reducera anseenderisker. Anseenderisker som materialiseras bör hanteras genom god kommunikation.

Anseenderisker hanteras genom en väl fungerande kommunikation med såväl bolagets anställda som omvärlden och kunder. För att säkerställa att anseenderisker hanteras genomför VD i samråd med företagsledningen en särskild värdering av operativa risker utifrån anseendeperspektiv. Detta innebär att de risker som identifierats ur ett målperspektiv värderas utifrån deras påverkan på AFA Försäkrings anseende.

C.6.4 Övrig information

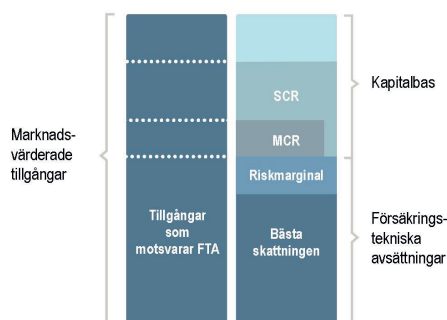
Ingen övrig materiell information gällande övriga materiella risker för gruppen finns att rapportera.

C.7 Övrig information

Ingen övrig information av materiell art gällande gruppens riskprofil finns att rapportera.

D Värdering för solvensändamål

Solvens II-regelverket ställer krav på riskerna i balansräkningen ska beaktas. I Solvens II marknadsvärderas tillgångarna fullt ut, medan de försäkringstekniska avsättningarna värderas marknadsmässigt utifrån en bästa skattning av skuldernas kassaflöden inklusive en riskmarginal. Skillnaden mellan tillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna utgör kapitalbasen. För att anses vara solvent ska kapitalbasen som minst uppgå till solvenskapitalkravet (SCR).



D.1 Tillgångar

D.1.1 Allmänt om värdering av AFA Sjukförsäkrings tillgångar

I gruppens finansiella rapportering tillämpas lagbegränsad IFRS som innebär att värderingen i den finansiella rapporteringen grundas på godkända internationella redovisningsregler (IFRS). Detta gäller såvida inte annat föreskrivs i lag, Finansinspektionens föreskrifter eller allmänna råd, annan författning eller i rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer. I gruppens Solvens II-balansräkning är tillgångar och skulder värderade till verkligt värde. Inga förändringar av redovisnings- eller värderingsregler har skett under rapporteringsperioden.

I nedanstående tabell presenteras en översikt av samtliga tillgångar inklusive en jämförelse mellan den värdering som gäller enligt Solvens II-regelverket respektive den värdering som gäller för den finansiella rapporteringen.

AFA Försäkringsgruppen Tillgångar (mkr)	Solvens II- värde	Värde enligt finansiell rapportering
1 Immateriella tillgångar	-	3
2 Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	1 240	754
3 Fastigheter (annat än för eget bruk)	28 565	28 565
4 Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag	959	959
5 Aktier – börsnoterade	52 937	52 937
6 Statsobligationer	45 847	45 847
7 Företagsobligationer	37 961	37 961
8 Investeringsfonder	27 003	27 003
9 Derivat	245	245
10 Andra lån och hypotekslån	10 136	10 136
11 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	24	24
12 Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	274	274
13 Kontanter och andra likvida medel	2 332	2 332
14 Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	216	216
Totala tillgångar	207 738	207 255

D.1.2 Nivåer

Värdering av tillgångar i gruppens balansräkning för solvensändamål sker till verkligt värde ("fair value") och i enlighet med etablerad IFRS-standard. Värdering av tillgångar baseras på en värdehierarki som återspeglar betydelsen av den indata som använts vid värderingarna. Klassificeringen omfattar tre nivåer vilka i korthet beskrivs nedan.

Nivå 1: Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar (Mark-to-market)

Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser på instrumentet regelbundet finns tillgängliga på en reglerad marknad samt då dessa priser representerar faktiska och regelbundet återkommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Finansiella instrument på denna nivå omfattar likvida noterade aktier och räntebärande värdepapper, börshandlade fonder samt delar av bolagets innehav i derivat.

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på andra indata än de i nivå 1 som är observerbara för tillgången antingen direkt, det vill

säga som priser, eller indirekt härledda från priser (Marking-to-market)

För placeringstillgångar hanterade under nivå 2 baseras värderingen på indata från marknaden och kan innefatta exempelvis noterade priser på liknande tillgångar, räntor och avkastningskurvor som är observerbara såsom implicita volatiliteter eller kreditspreadar. Finansiella instrument på denna nivå omfattar i huvudsak noterade räntebärande värdepapper som inte helt uppfyller kravet på en aktiv marknad.

Nivå 3: Verkligt värde fastställt med hjälp av värderingsteknik, med väsentliga inslag av indata som inte är observerbara på marknaden (Mark-to-model)

Placeringstillgångar i denna kategori har värderats i enlighet med en värderingsteknik där minst en variabel, som kan ha väsentlig påverkan på värderingen, utgörs av icke observerbara marknadsdata.

Finansiella instrument på denna nivå omfattar i huvudsak alternativa investeringar, direktägda fastigheter samt onoterade fastighetsbolag. Alternativa investeringar utgörs i sin tur i huvudsak av fondandelar i riskkapitalfonder.

Immateriella tillgångar

1 Immateriella tillgångar (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Immateriella tillgångar	-	3	-3

De immateriella anläggningstillgångarna värderas till verkligt värde enligt nivå 3 i ovan angivna värderingshierarki.

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

2 Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Materiella anläggningstillgångar	1 240	754	486

De materiella anläggningstillgångarna utgörs i allt väsentligt av rörelsefastigheten Svalan. Denna värderas i Solvens-II balansräkningen till verkligt värde enligt nivå 3 i ovan angivna värderingshierarki. Fastigheten värderas i enlighet med övriga fastighetsinnehav (se nedan).

Fastigheter (annat än för eget bruk)

3 Fastigheter (annat än för eget bruk) (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Förvaltningsfastigheter	28 565	28 565	0

Värdering av fastigheter sker till verkligt värde enligt nivå 3 i ovan angivna värderingshierarki. Hela fastighetsinnehavet värderas av auktoriserade externa värderare med fastighetsmarknadens vedertagna och etablerade modeller som grund samt i enlighet med den värderingshandledning som upprättats av IPD Svenskt Fastighetsindex.

I första hand används kassaflödesmetoden kompletterad med ortsprismetoden. Fastigheters värde fastställs genom separat värdering av varje fastighet under beaktande av exempelvis geografiskt läge samt teknisk och branschmässig standard. Värdering sker också med stöd av referensobjekt såsom genomförda transaktioner av liknande och/eller närliggande objekt.

Slutlig värdering sker i ett skriftligt värderingsutlåtande där gjorda antaganden och fastighetens bedömda värde redovisas. Antaganden är såväl generella ekonomiska, exempelvis ränteantaganden, som fastighetspecifika, exempelvis antaganden om framtida hyresintäkter, driftkostnader, vakanser med mera, vilka påverkar fastighetens framtida kassaflöden och därmed också det bedömda marknadsvärdet.

Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag

4 Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Innehav i joint venture	959	959	0

Innehav i joint venture är värderade till substansvärde.

Aktier

5 Aktier (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Aktier – börsnoterade	52 937	52 937	0

Obligationer

6 Statsobligationer (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Statsobligationer	45 847	45 847	0

7 Företagsobligationer (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Företagsobligationer	37 961	37 961	0

Värdering av noterade räntebärande värdepapper som är föremål för handel på en aktiv marknad sker till verkligt värde enligt nivå 1 i ovan angivna värderingshierarki. Huvudprincip för värderingen är att den sker till det pris som används i portföljens jämförelseindex, senast betalda kurs på balansdagen för respektive värdepapper. För utländska värdepapper kompletteras värderingen med motsvarande värdering av valutan.

Värdering av räntebärande värdepapper, noterade eller onoterade, som inte är föremål för handel på en aktiv marknad eller där prisuppgifter saknas, sker teoretiskt enligt nivå 2 i

ovan angivna värderingshierarki med utgångspunkt i observerbara marknadsdata samt med stöd av etablerade värderingsmodeller. Den teoretiska värderingen av räntebärande värdepapper sker med stöd av den för respektive värdepapper relevanta och på marknaden observerade räntekurvan. Till denna räntekurva adderas ett påslag bestående av en räntespread för respektive värdepapper. Denna räntespread beräknas som ett genomsnitt av ett antal market makers aktuella prisuppgifter för respektive värdepapper.

Investeringsfonder

8 Investeringsfonder (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Investeringsfonder	27 003	27 003	0

Investeringsfonder inbegriper både noterade värdepappersfonder och övriga onoterade fondinnehav, där övriga fondinnehav i mycket dominerande utsträckning består av fondandelar i riskkapitalfonder (private equity).

Värdering av andelar i noterade värdepappersfonder sker till verkligt värde enligt nivå 1 i ovan angivna värderingshierarki. Värderingen grundas på officiella NAV-kurser.

Värdering av samtliga övriga fonder sker löpande och alltid på balansdag samt dessutom, i respektive fond, i samband med genomförd transaktion. Värdering sker enligt nivå 3 och baseras på senaste tillgängliga uppgift om verkligt värde från den externa förvaltaren. Värdering sker i enlighet med etablerad branschpraxis. Med branschpraxis avses i stor utsträckning branschorganisationen International Privat Equity and Venture Capital (IPEV) Valuation Guidelines och amerikanska Financial Accounting Standard Boards (FASB) Accounting Standards Codification 820, en kodifiering av deras Statement of Financial Accounting Standards no. 157.

Derivat

9 Derivat (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Derivat, positivt värde	245	245	0

Exponeringen i derivat inbegriper terminer och swappar med räntebärande värdepapper eller valutor som underliggande tillgångar.

Värdering av räntederivat som är föremål för handel på en aktiv marknad sker till verkligt värde enligt nivå 1 i ovan angivna värderingshierarki.

Värdering av derivat som inte är föremål för handel på en aktiv marknad eller där prisuppgifter saknas, sker teoretiskt enligt nivå 2 i ovan angivna värderingshierarki med utgångspunkt i observerbara marknadsdata och med stöd av etablerade värderingsmodeller.

Valutaderivat värderas med teoretiskt pris beräknat enligt metoden FX Tics Decomposition. Denna är en av marknaden vedertagen värderingsmodell där värdet av en exponering beräknas baserat på observerade priser på valutamarknaden och med stöd av en implicit räntekurva.

Räntederivat, som inte är föremål för handel på en aktiv marknad värderas utifrån den underliggande räntans eller det underliggande värdepapprets fixingpris.

Andra lån och hypotekslån

10 Andra lån och hypotekslån (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Lån och hypotekslån	10 136	10 136	0

Värdering av utlåning till kreditinstitut sker till verkligt värde, motsvarande upplupet anskaffningsvärde, enligt nivå 2 i ovan angivna värderingshierarki.

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

11 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Försäkringsfordringar	24	24	0

Försäkringsfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

12 Fordringar (kundfordringar, inte försäkring) (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Fordringar	274	274	0

Övriga fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eftersom dessa fordringars förväntade löptid är kort redovisas de till nominellt belopp utan diskontering. Avdrag görs för fordringar som bedömts som osäkra.

Kontanter och andra likvida medel

13 Kontanter och andra likvida medel (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Kassa och bank	2 332	2 332	0

Värdering av kassa och bank sker till verkligt värde, motsvarande upplupet anskaffningsvärde, enligt nivå 2 i ovan angivna värderingshierarki.

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

14 Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Övriga tillgångar	216	216	0

Övriga tillgångar består av upplupna ränte- och hyresintäkter samt övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Värdering av övriga tillgångar sker till verkligt värde, motsvarande upplupet anskaffningsvärde, enligt nivå 2 i ovan angivna värderingshierarki.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna använder inte gruppen några övergångsregler för riskfria räntesatser eller försäkringstekniska avsättningar.

D.2.1 Segmentering av försäkringarna

Det är försäkringarna som ligger till grund för styrning och värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Segmenteringen av försäkringarna utgår från att erhålla homogena riskgrupper.

Samtliga försäkringar i AFA Sjukförsäkring utom FPT och premiefrielseförsäkring vid föräldraledighet med föräldrapenning (PBF-FP) klassas som sjuk- och olycksfallsförsäkring inom hälsoförsäkringar för att den underliggande risken är sjukdom. FPT och PBF-FP klassas som skadeförsäkringsrisker eftersom den underliggande risken är inkomstskydd. Hälsoförsäkringarna klassas därefter upp beroende på om reservsättningsmetodiken grundar sig på liv- eller skadeteknik.

Samtliga försäkringar inom AFA Trygghetsförsäkring klassas som allmän ansvarighet inom arbetsskador och arbetssjukdom inom hälsoförsäkringar. Hälsoförsäkringarna klassas därefter upp beroende på om reservsättningsmetodiken grundar sig på liv- eller skadeteknik.

I AFA Livförsäkring klassas TGL och FSK som livförsäkring eftersom den underliggande risken är dödsfall. AGB klassas som Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag eftersom den underliggande risken är friställning från arbetet.

AFA Försäkringsgruppen Försäkringar	Klass
AGS, kända månadsersättningar	SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts (Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser)
AGS, övrigt	Non-SLT Health, Income protection (Försäkring avseende inkomstskydd)
PBF, kända månadsersättningar	SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts (Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser)
PBF-FP	Non-life, Miscellaneous financial loss (Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag)
PBF, övrigt	Non-SLT Health, Income protection (Försäkring avseende inkomstskydd)
ABF, kända månadsersättningar	SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts (Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser)
ABF, övrigt	Non-SLT Health, Income protection (Försäkring avseende inkomstskydd)
FPT	Non-life, Miscellaneous financial loss (Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag)
Sjuklivränta	SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts (Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser)
TFA skadelivräntor	SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts (Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser)
TFA, övrigt	Non-SLT Health, Workers' Compensation (Försäkring avseende allmän ansvarighet i samband med arbetsskador och arbetssjukdom)
Förlängd livränta	SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts (Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser)
TGL	Life, other life, (Försäkring som ger ersättning vid dödsfall)
FSK	Life, other life, (Försäkring som ger ersättning vid dödsfall)
AGB	Non-life, Miscellaneous financial loss (Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag)

D.2.2 Förändringar i Solvens II-värderade FTA mellan 2015 och 2016

Nedanstående tabeller ger en översikt över värderingen av försäkringstekniska avsättningar, per försäkring respektive per klass, mellan den 31 december 2015 och den 31 december 2016 samt vilken procentuell differens som har konstaterats mellan åren. De försäkringstekniska avsättningarna är uppdelade på bästa skattningen och riskmarginalen för de olika försäkringarna inom AFA Försäkringsgruppen. En analys av skillnader mellan bokslutsåren redovisas också i anslutning till tabellen.

AFA Försäkringsgruppen Försäkring (mkr)	2016-12-31	2015-12-31	Differens (%)
AGS och AGS-KL			
Bästa skattningen	42 231	42 759	-1 %
Riskmarginal	2 382	2 354	1 %
Säkerhetspåslag	12 774	10 938	17 %
Premiebefrielseförsäkring			
Bästa skattningen	7 922	8 065	-2 %
Riskmarginal	831	812	2 %
Säkerhetspåslag	1 712	1 461	17 %
Avgiftsbefrielseförsäkring			
Bästa skattningen	4 048	4 245	-5 %
Riskmarginal	230	234	-1 %
Säkerhetspåslag	1 214	1 033	17 %
FPT			
Bästa skattningen	310	403	-23 %
Riskmarginal	70	90	-23 %
Säkerhetspåslag	60	39	54 %
Sjuklivränta			
Bästa skattningen	7 756	7 587	2 %
Riskmarginal	154	149	4 %
Säkerhetspåslag	853	757	13 %
TFA och TFA-KL			
Bästa skattningen	10 463	9 888	6 %
Riskmarginal	1 618	1 533	6 %
Säkerhetspåslag	1 344	1 144	17 %
Förlängd livränta			
Bästa skattningen	7 653	7 702	-1 %
Riskmarginal	424	412	3 %
Säkerhetspåslag	756	685	10 %
AGB			
Bästa skattningen	94	91	4 %
Riskmarginal	79	77	3 %
Säkerhetspåslag	18	18	0 %
FSK			
Bästa skattningen	106	95	12 %
Riskmarginal	10	9	22 %
Säkerhetspåslag	23	14	65 %
TGL			
Bästa skattningen	1 132	1 208	-6 %
Riskmarginal	108	113	-4 %
Säkerhetspåslag	399	369	8 %
Totalt			
Bästa skattningen	62 268	63 058	-1 %
Riskmarginal	3 667	3 639	1 %
Säkerhetspåslag	16 613	14 229	17 %

Generellt för försäkringarna inom AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring är att "bästa skattningen" är stabil mellan åren (i det fall en trend kan skönjas är den lätt avtagande), vilket beror på tämligen stabila inflöden av skadeärenden i de olika försäkringarna. De försäkringar som avviker är FPT där det gjorts förändringar i avsättningsmetodiken: implicita säkerhetspåslag har lagts som explicit påslag vilket gör att de inte inkluderas i "bästa skattningen" och TFA, TFA-KL med lite högre kostnader för inkomstförluster.

Generellt varierar "bästa skattningen" för AGB och FSK främst beroende på skadeflödena mellan åren då de är relativt kortsvansade. För TGL beror variationerna främst beroende på variationer i sjuktal och marknadsräntor.

För riskmarginalen är nivån generellt fluktuerande beroende på variationer i "bästa skattningen" och uppdaterade riskberäkningar som påverkar riskmarginalen.

AFA Försäkringsgruppen Klass (mkr)	2016-12-31	2015-12-31	Differens (%)
SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts			
Bästa skattningen	55 065	55 848	-1 %
Riskmarginalen	1 416	1 397	1 %
Non-SLT Health, Income protection			
Bästa skattningen	14 301	14 198	1 %
Riskmarginalen	2 324	2 298	1 %
Non-SLT Health, Workers' compensation			
Bästa skattningen	9 122	8 735	4 %
Riskmarginalen	1 544	1 471	5 %
Non-life, Miscellaneous financial loss			
Bästa skattningen	1 990	1 957	2 %
Riskmarginalen	505	494	2 %
Life, Other life			
Bästa skattningen	1 238	1 303	-5 %
Riskmarginalen	118	122	-3 %
Totalt			
Bästa skattningen	81 716	82 041	0 %
Riskmarginalen	5 907	5 782	2 %

D.2.3 Avsättningsmetodik och antaganden

D.2.3.1 Avsättningsmetodik

Värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna baseras på en realistisk uppskattning av de framtida kassaflödena samt en riskmarginal. Beräkningarna utgår från statistiska metoder som baseras på antaganden om antalet sjukfall, avveckling, räntenivå, värdesäkring och andra riskmått samt driftkostnader.

Avsättningarna för månadsersättningsfall (långa sjukfall) i avtalsgruppsjukförsäkringen, premiefrielseförsäkringen och avgiftsbefrielseförsäkringen är beräknade med hänsyn till sjukavvecklingen och bedömningar av antal okända sjukfall.

Avsättningarna för dagarsättningsfall (korta sjukfall) för ovanstående försäkringar beräknas baserat på historiska utvecklingsmönster härledda med triangelschemametodik.

För föräldrapenningtilläggsförsäkringen baseras avsättningarna på en bedömning av

antalet föräldrapeningfall samt en medel-skadekostnad.

För sjuklivränta beräknas avsättningen med hänsyn till dödlighet.

Valda metoder står i proportion till arten och komplexiteten hos företagets försäkringsrisker då försäkringarna omfattar stora kollektiv med en hög grad av riskspridning.

D.2.3.2 Antaganden

De viktigaste antagandena i AFA Sjukförsäkring är:

- Inflation och diskonteringsränta
- Bedömning av antal okända sjukfall
- Sjukavveckling
- Dödlighet
- Effekt av lag- och villkorsändringar

Inflation och diskonteringsränta

Vid beräkningen tas hänsyn till historisk inflation och löneutveckling. Generellt gäller att försäkringarna diskonteras med en nominell räntekurva så att en långsiktig avkastning erhålls. Den nominella räntekurvan baseras på terminsräntor som beräknas utifrån kreditjusterade ränteswappriser och med en given UFR. Justering sker med ett antagande om indexering beroende på värdesäkringens karaktär i de olika försäkringarna. Antagande om framtida värdesäkringskurva skall göras utifrån relevanta marknadsnoteringar och en långsiktig prognos på framtida inflation.

Bedömning av antal okända sjukfall

Avsättningarna i AFA Sjukförsäkring består till betydande del av inträffade men för bolaget ej kända sjukfall. För att uppskatta antalet okända sjukfall räcker det inte med att använda enbart statistiska metoder, eftersom det framför allt för det senaste skadeåret inte finns tillräckligt med underlag. Uppskattningen av antal okända skador görs därför genom en sammanvägd bedömning av olika statistiska metoder samt extern information om till exempel antal sjukskrivningar. Det senaste skadeåret är det mest svårbedömda året; ju tidigare

skadeår desto säkrare blir skattningarna av antalet okända skador.

Sjukavveckling

Beräkningen av avsättningar för månadser-sättningsfall i AFA Sjukförsäkring innehåller antagande om sjukavvecklingen, det vill säga hur många sjukfall som upphör innan 65 års ålder då försäkringen slutar gälla. Ett sjukfall kan upphöra på grund av att den försäkrade blir frisk, får arbetsskada beviljad eller avlider. Antagandet är baserat på historisk sjukavveckling. I dagsläget beaktas enbart när en försäkrad avlider i avvecklingen, detta eftersom antalet individer som tillfrisknar eller övergår till arbetsskada bedöms vara litet. Detta ger ett försiktigt antagande av sjukavvecklingen.

Dödlighet

Vid beräkning av avsättningar för sjukliv-ränta görs antagande om dödligheten. Det antagande som används för sjuklivränta är ett branschgemensamt dödlighetsantagande som grundar sig på Sveriges befolkningsdödlighet under åren 1968–2005 med antagande om framtida livslängdsökning. Dödlighets-antagandet har anpassats till arbetarkollektivet.

Effekt av lag- och villkorsändringar

Ändringar i lagar och i socialförsäkringssystemet kan få mycket långtgående konsekvenser för AFA Sjukförsäkrings ekonomi och kan påverka både retroaktivt och prospektivt. Sådana ändringar är mycket svåra att förutse och därför svåra att ta höjd för i avsättningsberäkningarna. Även när det gäller lagändringar som redan trätt i kraft kan kostnaderna vara svårbedömda eftersom det då blir svårare att grunda beräkningarna på skadehistoriken. Detta resulterar i aktu-riella bedömningar som grundar sig på den information som finns tillgänglig.

D.2.4 Använda förenklingar

Vid beräkningen av riskmarginalen använder sig AFA Sjukförsäkring av förenklingar. Förenklingen innebär att det inte sker en exakt beräkning av framtida SCR utan att dessa approximeras relaterat till respektive års bästa skattning av kassaflödet¹⁾. Skälet

¹⁾ Se Artikel 58 (b) om "metod 2" i kommissionens delegerade förordning EU 2015/35 av den 10 oktober 2014 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG om upptagande och utövande av försäkringsverksamhet (Solvens II).

till att tillämpa förenklingar är att detta ger effektivare beräkningsprocesser, att EIOPA inom standardmodellens ramar stipulerat ett antal förenklingar som är godkända att använda samt att värderingen av riskmarginalen beräknad med en förenklad metodik inte ger väsentliga skillnader jämfört med att beräkna riskmarginalen utan förenklingar.

D.2.5 Osäkerheter i beräkningarna

Avtalsgruppsjukförsäkring AGS och AGS-KL, premiefrielseförsäkring och avgiftsbefrielseförsäkring

För AGS och AGS-KL, premiefrielseförsäkring och avgiftsbefrielseförsäkring är följande tre reservrisker av betydelse:

- Bedömningen av antalet inträffade men för företaget okända skadefall (IBNR)
- Förändringar i Försäkringskassans hantering av godkännande av sjukersättningsfall
- Sjukavvecklingen

Antalet okända skadefall i AGS och AGS-KL, premiefrielseförsäkring och avgiftsbefrielseförsäkring är svårprognostiserat när det gäller antalet sjukersättningsfall på de nyare skade-årgångarna. Detta beror på den ibland avsevärda tid det tar mellan ett insjuknande och att en sjukersättning beviljas av Försäkringskassan anmäls till AFA Sjukförsäkring. För att reducera risken analyseras sjukpenningfall för att få en tidig indikation på hur många som senare kommer att erhålla en sjukersättning.

Förändringar i Försäkringskassans beviljande av sjukersättningar hanteras genom omvärlds-bevakning av försäkringsteknisk expertis som syftar till att identifiera trender i sjukersättnings-mönstret.

Förändringar i avvecklingen av sjukfall kan uppkomma genom att Försäkringskassan ändrar rutinerna när det gäller på vilka grunder man inte förlänger ersättningen för en person som tidigare erhållit en sjukersättning. Förändringarna kan också uppkomma genom ändrade rutiner från Försäkringskassan när det gäller beviljandet av ersättning för arbetsskador, vilket kan leda till att personer som tidigare uppburit sjukersättning istället beviljas ersättning för

en arbetsskada, vilket leder till att ärendet avslutas i AFA Sjukförsäkring.

Föräldrapenningtilläggsförsäkringen FPT

För FPT är två reservrisker av betydelse:

- Bedömning av antalet uttag av föräldrapenning inom aktuellt kollektiv
- Bedömning av antalet ersättningsbara föräldrapenningdagar.

Bedömningen av ovanstående parametrar kan baseras på observerat inflöde då dessa relativt tidigt är kända.

D.2.6 Kontraktstider

AFA Sjukförsäkring har en avtalsperiod som löper från första januari till tom den 31 december varje år med en linjär premieinbetalning under året. Detta innebär att AFA Sjukförsäkring inte står någon risk för framtida perioder på redovisningsdagen.

D.2.7 Optioner och garantier

AFA Sjukförsäkring har inga optioner och garantier i försäkringskontrakten.

D.2.8 Återförsäkringskontrakt

AFA Sjukförsäkring avger ej återförsäkring.

D.2.9 Signifikanta skillnader mellan Solvens II-värdering och finansiell redovisning

De försäkringstekniska avsättningarna i den finansiella rapporteringen grundar sig på en försiktig värdering istället för en marknadsmässig värdering som i Solvens II. Den finansiella redovisningens FTA innehåller därför ett säkerhetspåslag som ofta överstiger Solvens II-värderingens riskmarginal. För FPT, TFA, TFA-KL och AGB är riskmarginalen dock något högre än säkerhetspåslaget i IFRS, vilket är en effekt av riskvärderingen i standardmodellen för Solvens II. Skillnaden mellan säkerhetspåslag och riskmarginal redovisas i tabellen under Övriga effekter.

Solvens II-regelverket och den finansiella rapporteringen skiljer sig också genom att de använder sig av olika diskonteringskurvor. Effekten av detta redovisas i tabellen under Effekt av olika diskonteringsräntor.

AFA Försäkringsgruppen Försäkring (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Effekt av olika diskonteringräntor	Övriga effekter
AGS och AGS-KL	44 613	55 005	1 102	9 291
Premiebefrielseförsäkring	8 753	9 634	169	712
Avgiftsbefrielseförsäkring	4 278	5 262	89	894
FPT	380	371	-2	-8
Sjuklivränta	7 911	8 609	443	255
TFA och TFA-KL	12 082	11 807	98	-373
Förlängd livränta	8 077	8 409	329	3
TGL	1 240	1 530	23	268
FSK	117	129	0	13
AGB	173	113	-1	-60
Totalt	87 623	100 869	2 251	10 994

D.3 Andra skulder

D.3.1 Allmänt om värdering av andra skulder

Nedanstående tabell ger en översikt av samtliga övriga skulder med en jämförelse mellan den värdering som gäller för Solvens II-regelverket respektive den värdering som gäller för den finansiella rapporteringen. I det följande kommer varje separat post beskrivas med relevant värderingsmetod i Solvens II-balansräkningen samt en redovisning av eventuella skillnader i förhållande till värderingen i den finansiella rapporteringen.

AFA Försäkringsgruppen Skulder (mkr)	Solvens II-värde	Värde enligt den finansiella rapporteringen
1 Pensionsåtaganden	911	911
2 Uppskjutna skatteskulder	8 225	14 427
3 Derivat	1 453	1 453
4 Skulder till kreditinstitut	7 186	7 186
5 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	278	278
6 Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	837	837
7 Övriga skulder som inte visas någon annanstans	488	488
Totala skulder	19 378	25 580

Pensionsåtaganden

1 Pensionsåtaganden (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Pensionsskuld	911	911	0

Gruppens pensionsskuld har beräknats i enlighet med IAS 19.

I gruppen finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelser är begränsade till de avgifter som företagen åtagit sig att betala, vilket medför att den anställda bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Avgifterna till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i årets resultat under den period som intjänandet sker.

Som förmånsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där den anställde garanteras en viss pension i förhållande till lönen samt att företagen i allt väsentligt bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Enligt IFRS ska förmånsbestämda planer redovisas i enlighet med IAS 19. Kostnaden för pensionsförpliktelsen fastställs med den så kallade PUC-metoden (Projected Unit Credit). Metoden inkluderar framtida intjänande med syfte att fördela pensionskostnaden jämnt över intjäningstiden. Kostnaden avseende periodens tjänstgöring redovisas som en kostnad i resultaträkningen och effekter av omvärderingar i form av aktuariella vinster eller förluster redovisas i Övrigt totalresultat.

Kostnaderna för de förmånsbestämda planerna redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt pensionsrätterna intjänas.

För att kunna bestämma kostnaden för förmånsbestämda pensionsförpliktelser krävs att ett antal så kallade aktuariella antaganden görs. Dessa antaganden rör den framtida utvecklingen av faktorer som påverkar storleken på de framtida ersättningarna.

För att bestämma den räntesats som används för att diskontera förpliktelserna och värdet av de framtida utbetalningarna, den så kallade diskonteringsräntan, används en marknadsmässig ränta som speglar pensionsförpliktelsernas återstående löptid samt övriga egenskaper. Gruppen baserar sitt ränteantagande på realränteobligation 3104, där diskonteringsräntan interpolerats för att överensstämma med skuldens duration. De riskfaktorer som kan komma att påverka pensionsskuldens storlek avser förändringar i de antaganden som framgår i tabellen nedan. En sänkning av diskonteringsräntan med 0,05 procentenheter tillsammans med att inflationen sänks med 0,25 procentenheter skulle medföra en ökad skuld och pensionskostnad med 47 miljoner kronor (88). Eftersom förändringar i pensionsskulden inte har någon väsentlig påverkan på gruppens finansiella ställning lämnas ingen ytterligare känslighetsanalys.

AFA Försäkringsgruppen Antaganden	2016	2015
Diskonteringsränta	2,9 %	2,8 %
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	2,9 %	2,8 %
Personalomsättning	5,5 %	5,5 %
Framtida årliga löneökningar	2,8 %	3,0 %
Förändring i inkomstbasbelopp	2,8 %	3,0 %
Inflation	1,8 %	2,0 %
Livslängd	FFFS 2007:31	FFFS 2007:32

Uppskjutna skatteskulder

2 Uppskjutna skatteskulder (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Uppskjuten skatteskuld	8 225	14 427	-6 202

Uppskjuten skatt värderas på grundval av skillnaden i värde mellan tillgångar och skulder enligt Solvens II-regelverket och de värden på tillgångar och skulder som redovisas och värderas för skatteändamål. De omvärderingar som har gjorts i Gruppens Solvens II-balansräkning har påverkat gruppens uppskjutna skatteskuld. I nedan tabell redogörs för hur respektive omvärdering påverkat den uppskjutna skatteskulden, den nationella skattesatsen om 22 procent har tillämpats. Den uppskjutna skatteskulden har inget förfallodatum.

Post (mkr)			Uppskjuten skattefordran (-)/skuld (+)	
	Solvens II	Finansiell rapportering	Skattemässigt värde	Finansiell rapportering
Försäkringstekniska skulder ²⁾	87 624	100 869	100 869	0
Placeringsstillgångar	194 757	194 757		5 477
Säkerhetsreserv				9 222
Övrigt, underskottsavdrag				-272
Summa				14 427

Derivat

3 Derivat (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Derivat, negativt värde	1 453	1 453	0

För beskrivning av värdering och metod avseende derivat med negativt värde, se beskrivning av värderingsmetoder för derivat i kapitel D.1.

Skulder till kreditinstitut

4 Skulder till kreditinstitut (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Återköpstransaktioner	7 186	7 186	0

Återköpstransaktioner värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt nivå 2 i ovan angiven värderingshierarki.

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

5 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Skulder avseende direktförsäkring	278	278	0

Skulder avseende direktförsäkring består av preliminärskatt, löneskatt, sociala avgifter och premieskulder till arbetsgivare. Dessa värderas till verkligt värde.

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

6 Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring) (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Skulder	837	837	0

Övriga skulder består av leverantörsskulder samt skulder inom förebyggande verksamheten. Övriga skulder värderas till verkligt värde.

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

7 Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Övriga skulder	488	488	0

Posten övriga skulder består av förutbetalda intäkter och övriga upplupna kostnader. Övriga skulder värderas till verkligt värde.

²⁾ För information om värdering av försäkringstekniska avsättningar, se kapitel D.2.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Gruppen redovisar och värderar tillgångar och skulder i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som antagits av kommissionen i enlighet med förordning (EG) nr 1606/2002. Inga alternativa värderingsmetoder används för gruppen.

D.5 Övrig information

D.5.1 Gruppens regler, metoder och huvudsakliga antaganden

I gruppens finansiella rapportering tillämpas lagbegränsad IFRS som innebär att värderingen i den finansiella rapporteringen grundas på godkända internationella redovisningsregler (IFRS). Försäkringsföretagen i AFA Försäkringsgruppen är konsoliderade i enlighet med den s.k. huvudmetoden i Solvens II-regelverket. I externredovisningen, enligt IFRS, konsolideras inte AFA Livförsäkring, koncernen utgörs i detta avseende endast av AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring. För att möjliggöra en jämförelse av värden på gruppnivå avseende värden enligt den finansiella redovisningen redovisas i kapitlen D.1–D.3 samt E.1 värden som om AFA Livförsäkring hade konsoliderats i en koncern.

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

Gruppens kapitalbas fastställs genom en solvensbalansräkning där tillgångar och skulder värderats till verkligt värde. Kapitalbasen består av aktiekapital, överskottsmedel samt en avstämningsreserv som i sin tur består av balanserade vinstmedel, obeskattade reserver samt förändringar avseende Solvens II-justeringar.

E.1.1 Hantering av kapitalbasen

AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring drivs inte i syfte att lämna vinst till sina ägare. Bolagens aktieägare har inget uttalat avkastningskrav på eget kapital; istället inriktas den finansiella styrningen på en kombination av kapitalavkastning och premieintäkter som i relation till företagets åtaganden ger en effektiv och långsiktigt hållbar finansiell ställning för företagen. Dessa förutsättningar ger vid handen att storleken på företagets kapitalbaser i huvudsak bestäms inom ramen för den företagsövergripande finansiella styrningen som en effekt av de uppsatta målen för fonderingskvot och solvenskvot.

AFA Försäkring har ett antal verktyg för att kunna hantera och parera en ogynnsam finansiell utveckling i försäkringsföretagen. Dessa verktyg är av två typer. Dels är det fråga om åtgärder som förändrar riskbilden och därmed kapitalkraven (till exempel genom omallokering till mindre riskfyllda tillgångar), dels åtgärder för att förändra konsolideringsgraden i bolaget (till exempel genom att höja premierna). Av dessa sätt att hantera kapitalstrukturen är det bara premieinbetalningarna som påverkar kapitalbasens storlek. Vid underkapitalisering kan kapitalbasen alltså ökas genom högre premier. Ett annat sätt att hantera kapitalbasen är genom koncernbidrag mellan AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring. AFA Livförsäkring, som i enlighet med bolagsordningen inte får dela ut vinst, kan dock inte täcka gruppens solvenskrav och bidrar därmed inte med något kapitalkrav på gruppnivå vid eventuell överkapitalisering i bolaget. Samtliga åtgärder kan sättas in på

ett års sikt; företagets styrelser kan för varje verksamhetsår besluta om koncernbidrag, sänka premienivåer retroaktivt och bestämma premier för företagets försäkringar för nästkommande verksamhetsår.

E.1.1.1 Begränsningar vad gäller överförbarhet och förlusttäckningsförmåga för poster i kapitalbasen i anknutna företag

Samtliga kapitalbasposter i de ingående bolagen i gruppen är primärkapitalposter och bedöms vara 100 procent medräkningsbara för att täcka respektive bolags SCR. Samtliga poster, både på företagsnivå och gruppnivå, är förlusttäckande till nominellt värde, med undantag av periodiseringsfond som tas upp till 78 procent av nominellt värde.

I gruppens kapitalbas kan säkerhetsreserven för ett enskilt bolag inte göras tillgängligt för övriga företag inom gruppen (13 kap. 6-7 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8)).

Ytterligare en begränsning är att AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring inte tar med sig mer kapital upp i gruppen än för att täcka det egna företagens SCR.

Den kvantitativa effekten för begränsningen av medräkningsbarhet är 9 234 miljoner kronor.

E.1.2 Villkor

AFA Försäkringsgruppen Kapitalbasposter	Beskrivning
Kapitalbasposter	Gruppens aktier handlas inte på en aktiv marknad. Aktiekapitalet är till sin helhet inbetalt och omfattas inte av några restriktioner.
Konsolideringsfond	Konsolideringsfond omfattas inte av restriktioner.
Avstämningsreserv	Se E.1.

E.1.3 Storlek, struktur och kvalitet

Den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder i gruppens solvensbalansräk-

ning uppgår per den 31 december 2016 till 100 736 miljoner kronor (95 161). Den medräkningsbara kapitalbasen uppgår per samma datum till 91 502 miljoner kronor (84 619).

AFA Försäkringsgruppen				
Kapitalbas (mkr)		Beskrivning	2016-12-31	2015-12-31
Aktiekapital	800 aktier à nominellt 10 000 kr		8	8
Konsolideringsfond			797	814
Avstämningsreserv			99 931	94 339
Summa tillgängligt kapital			100 736	95 161
Ej medräkningsbart kapital			-9 234	-9 720
Summa kapitalbas			91 502	84 619

E.1.3.1 Kapitalbasens nivåer

Kapitalbasens kvalitet bedöms utifrån parametrarna tillgänglighet, varaktighet, efterställbarhet, obligatoriska kostnader och andra belastningar. Kvaliteten avgör vilken nivå kapitalbasposten kan hänföras till. Nivå 1-kapital får i sin helhet användas för att täcka företagets SCR och MCR.

Tillgänglighet

Samtliga poster i kapitalbasen anses vara tillgängliga till sitt bokförda värde, med undantag för periodiseringsfonden vars medräkningsbara del är 78 procent (då skatt på 22 procent dragits av).

Varaktighet

Samtliga poster anses ha en löptid på tio år eller mer, utom periodiseringsfonden. Efter som kapitalet vid upplösning av periodiseringsfonden flyttas direkt till balanserade vinstmedel (via årets resultat) anses kapitalet i periodiseringsfonden ha en lika lång löptid som det i balanserade vinstmedel.

Efterställbarhet

Enligt försäkringsrörelselagen anses en post vara fullt efterställd om den i sin helhet, vid likvidation eller konkurs, inte får återbetalas till innehavaren förrän försäkringsföretagets alla andra förpliktelser har uppfyllts. Samtliga företagets kapitalbasposter är fullt efterställda.

Obligatoriska kostnader

Kapitalbasposterna belastas inte av några obligatoriska kostnader.

Andra belastningar

Kapitalbasposterna är inte föremål för några andra belastningar.

Samtliga kapitalbasposterna bedöms därför vara tillgängliga, varaktiga och fullt efterställda enligt regelverkets definitioner. Detta ger vid handen att AFA Sjukförsäkrings kapitalbas består av endast primärkapital tillhörande nivå 1. Samtliga poster upptas till verkligt värde, utom periodiseringsfonden som upptas till nominellt värde med avdrag för uppskjuten skatt på 22 procent. Detta kapital medräknas för att täcka SCR och MCR. Det görs inga justeringar avseende medräkningsbarhet; medräkningsbara kapitalbasposter är desamma som de förlusttäckande. Företaget har inga primärkapitalposter som omfattas av övergångsreglerna enligt artikel 308b.9 och 308b.10 i direktiv 2009/138/EG under den tidsperiod som avses däri.

Tabellen nedan visar medräkningsbara kapitalbasposter kategoriserade efter nivå tillhörighet jämfört med eget kapital och obeskattade reserver i den finansiella rapporteringen.

AFA Försäkringsgruppen Kapitalbas (mkr)	Beskrivning	Solvens II	Finansiell rapportering
Aktiekapital	800 aktier à nominellt 10 000 kr	8	8
Konsolideringsfond		797	797
Avstämningsreserv		99 931	80 001
Summa nivå I-kapital		100 736	80 806
Differens			19 930

Skillnaden mellan företagets eget kapital i den finansiella rapporteringen och kapitalbasen enligt solvens II-regelverket uppkommer på grund av justeringar enligt tabellen

nedan. För information om värdering av tillgångar och skulder hänvisas till tidigare avsnitt D1, D2 och D3.

Skillnad i kapitalbas mellan Solvens II och finansiell rapportering (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Immateriella tillgångar	-	3	-3
Materiella anläggningstillgångar	1 240	754	486
Försäkringstekniska skulder	87 624	100 869	13 245
Uppskjuten skatteskuld	8 225	14 427	6 202
Summa			19 930

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Vid fastställande av gruppens kapitalkrav tillämpas standardmodellen fullt ut. Nedan beskrivs översiktligt utfallet per 2016-12-31 (inom parantes per 2015-12-31) av kapitalkravsberäkningarna för gruppen.

AFA Försäkringsgruppen Kapitalbas och kapitalkrav (mkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Kapitalbas	92	85
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Operationell risk	1	1
Sakförsäkring	1	1
Hälsöförsäkring	9	9
Livförsäkring	0	0
Marknadsrisk + Motpartsrisk	36	34
Riskabsorberande effekt	-8	-7
Summa SCR	39	38
Minimikapitalkrav (MCR)	10	9

Beräkningen av SCR och MCR uppvisar en hög grad av stabilitet mellan 2015-12-31 och 2016-12-31. Den förändring som kan skönjas är en marginellt högre marknadsrisk. Detta beror på god kapitalmarknadsutveckling

under 2016 som också medfört ett högre kapitalkrav.

Totalt SCR är 39 miljarder kronor efter justering för riskabsorberande effekter om 8 miljarder kronor. Största bidraget till SCR är marknadsrisken, varav aktierisken är den dominerande risken. MCR uppgår till 10 miljarder kronor.

E.2.1 Avvikelser från standardformeln

E.2.1.1 Försäkringsrisker

Standardformeln för SCR för försäkringsrisken är omöjlig att få exakt för bolaget inom respektive homogen riskgrupp (LoB). Därför har dessa analyserats utifrån de modeller som finns för skattning av Egenskattade parametrar (USP) i AFA Försäkringsgruppen. Resultatet av detta ger lägre SCR-krav för vissa risker inom AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring (se tabell nedan).

AFA Försäkringsgruppen (mkr)	Standard- formeln	USP
AFA Trygghetsförsäkring		
SCR	8 271	7 361
Riskmarginal	2 042	1 226
AFA Livförsäkring		
SCR	1 430	1 160
Riskmarginal	197	58

E.2.1.2 Finansiella risker

Standardformeln används vid värdering av samtliga marknadsrisker. I huvudsak avspeglar standardformeln gruppens marknadsrisker väl. Vad gäller fastighetsrisken stipulerar dock standardformeln att fastigheter som ägs via bolag ska stressas som onoterade aktier, något som ger en för hög skattning av risken kopplad till den underliggande tillgången.

E.2.1.3 Operativa risker

För operativa risker gäller att den egna bedömda riskprofilen inte avviker från antagandena i standardformeln.

E.2.2 Indata till minimikapitalkravsberäkningen

Minimikapitalkravet beräknas utifrån viktad indata baserad på premier och FTA. På grund av mycket låga premieintäkter i AFA Försäkring slår gruppen i golvvärdet i beräkningsmodellen. I enlighet med standardformeln beräknas då gruppens MCR som 25 procent av dess SCR.

E.2.3 Förenklingar vid beräkning av kapitalkrav enligt standardformeln

Den förenkling som används i gruppen är att katastrofrisken i TGL och FSK beräknas som 15 procent på risksumman.

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

Standardformeln används vid beräkning av gruppens solvenskapitalkrav.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Standardformeln används vid beräkning av gruppens solvenskapitalkrav.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Gruppen har inte haft bristande överensstämmelse med minimikapitalkravet under rapporteringsperioden eller haft betydande brister vid efterlevande av solvenskapitalkravet under rapporteringsperioden.

E.6 Övrig information

AFA Försäkringsgruppen Kapitalbas och kapitalkrav (mdkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Kapitalbas	92	85
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Operationell risk	1	1
Sakförsäkring	1	1
Hälsöförsäkring	9	9
Livförsäkring	0	0
Marknadsrisk + Motpartsrisk	36	34
Riskabsorberande effekt	-8	-7
Summa SCR	39	38
Minimikapitalkrav (MCR)	10	9

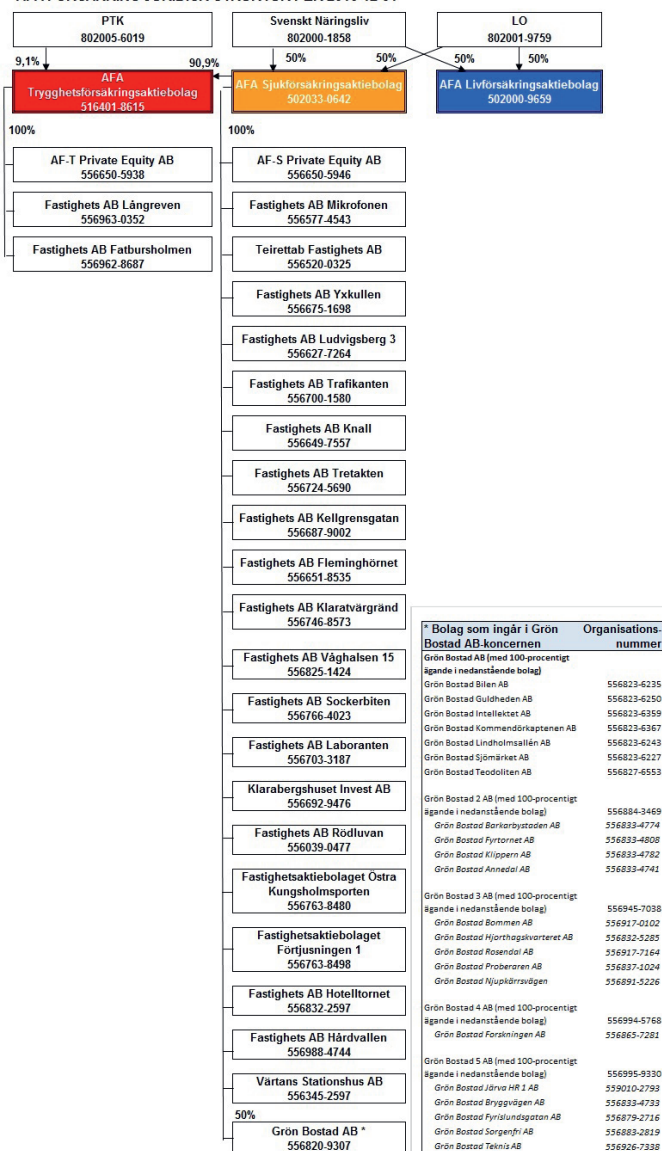
Solvens på gruppnivå beräknas med metod 1. Bland diversifieringseffekterna är det främst försäkringsriskerna som vid hopslagning till grupp netto bidrar med ett mindre kapitalkrav. Effekten av denna är cirka 1 miljard kronor.

För information om väsentlig begränsning av förlusttäckningsförmåga och överförbarhet för medräkningsbara kapitalbasmedel som täcker solvenskapitalkravet på gruppnivå, se E.1.

Bilagor

Bilaga 1

AFA FÖRSÄKRING JURIDISK STRUKTUR PER 2016-12-31



Bilaga 2

Kvantitativa rapporteringsmallar (QRT)

Report:	S.02.01.j
Reporting entity:	AFA_GROUP
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:34:07

Balansräkning

	Solvens II - värde	
	C0010	
Tillgångar	R0010	
Goodwill	R0020	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0030	0
Immateriella tillgångar	R0040	
Uppskjutna skattefordringar	R0050	
Överskott av pensionsförmåner	R0060	1 239 886
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0070	193 516 754
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0080	28 565 450
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0090	958 859
Innehav i anknytna företag, inklusive intressebolag	R0100	52 936 955
Aktier	R0110	52 936 955
Aktier – börsnoterade	R0120	
Aktier – icke börsnoterade	R0130	83 807 358
Obligationer	R0140	45 846 633
Statsobligationer	R0150	37 960 725
Företagsobligationer	R0160	
Strukturerade produkter	R0170	
Värdepapperserade lån och lån med ställda säkerheter	R0180	27 003 053
Investeringsfonder	R0190	245 079
Derivat	R0200	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0210	0
Övriga investeringar	R0220	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0230	10 135 745
Lån och hypotekslån	R0240	
Lån på försäkringsbrev	R0250	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0260	10 135 745
Andra lån och hypotekslån	R0270	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från::	R0280	
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0290	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0300	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0310	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0320	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0330	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0340	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0350	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0360	23 529
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0370	
Återförsäkringsfordringar	R0380	274 308
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0390	
Egna aktier (direkt innehav)	R0400	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0410	2 331 745
Kontanter och andra likvida medel	R0420	215 829
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0500	207 737 796
Summa tillgångar		

	Solvens II - värde	
	C0010	
Skulder	R0510	29 786 254
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0520	2 495 294
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0530	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0540	1 990 331
Bästa skattning	R0550	504 963
Riskmarginal	R0560	27 290 960
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0570	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0580	23 423 273
Bästa skattning	R0590	3 867 687
Riskmarginal	R0600	57 837 264
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0610	56 480 892
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0620	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0630	55 065 362
Bästa skattning	R0640	1 415 530
Riskmarginal	R0650	1 356 372
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0660	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0670	1 238 162
Bästa skattning	R0680	118 210
Riskmarginal	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0700	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0710	
Bästa skattning	R0720	
Riskmarginal	R0730	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0740	
Eventuallörpliktelser	R0750	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0760	911 397
Pensionsåtaganden	R0770	
Depåer från återförsäkrare	R0780	8 225 026
Uppskjutna skatteskulder	R0790	1 453 322
Derivat	R0800	7 186 126
Skulder till kreditinstitut	R0810	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0820	277 638
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0830	
Återförsäkringsskulder	R0840	836 964
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0850	
Efterställda skulder	R0860	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0870	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0880	487 645
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0900	107 001 636
Summa skulder	R1000	100 736 160
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder		

Report:	S.23.01.j
Reporting entity:	AFA_GROUP
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:34:10

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	100 736 159
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	
Andra primärkapitalposter	R0730	805 209
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	R0750	9 234 288
Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer	R0760	90 696 662
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	

Report:	S.25.01.j
Reporting entity:	AFA_GROUP
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:34:04

		C0100
Beräkning av solvenskapitalkrav		
Operativ risk	R0130	1 015 774
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-7 702 105
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	39 162 501
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	39 162 501
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0470	10 346 099
Information om andra enheter		
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)	R0500	
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag	R0510	
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut	R0520	
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0530	
Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav	R0540	
Kapitalkrav för övriga företag	R0550	
Totalt solvenskapitalkrav		
Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A	R0560	
Solvenskapitalkrav	R0570	39 162 501

Report: S.25.01.j
Reporting entity: AFA_GROUP
Due date: 31.12.2016
Cluster: RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on: 16.05.2017 11:34:02

Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0080	C0090
Marknadsrisk	R0010	41 427 635		
Motpartsrisk	R0020	1 041 044		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	524 070	None	11 - Life underwriting risk / life catastrophe risk
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	10 125 939	None	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	1 367 106	None	
Diversifiering	R0060	-8 636 962		
Immateriell tillgångsrisk	R0070			
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	45 848 832		

Report: S.32.01.J
Reporting entity: AFA_GROUP
Due date: 31.12.2016
Cluster: RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on: 16.05.2017 11:34:07

Företag som omfattas av gruppen

Land	Företagets identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för gruppstillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
							% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställt redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppsovens	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
(SE) Sweden	LEI/549300JVX41Q8RSNA772	AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag	(2) Non life insurance undertaking	Försäkringsaktiebolag	(0) Non-mutual	Finansinspektionen Sverige	0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(2) Method 1: Proportional consolidation
(SE) Sweden	LEI/549300V54X1N9FXW98	AFA Sjukförsäkringsaktiebolag	(2) Non life insurance undertaking	Försäkringsaktiebolag	(0) Non-mutual	Finansinspektionen Sverige							(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	LEI/5493002MNAR72BXG5Q56	AFA Livförsäkringsaktiebolag	(4) Composite undertaking	Ömsesidiga försäkringsbolag	(1) Mutual	Finansinspektionen Sverige		0		Centralised risk management	(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556039-0477	Fastighets AB Rödluvan	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556345-2597	Värtans Stationshus AB	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556520-0325	Telirettab Fastighets AB	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556577-4543	Fastighets AB Mikrofonen	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556627-7264	Fastighets AB Ludvigsberg 3	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556642-0120	Fastighets AB Sängstämman	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556649-7557	Fastighets AB Knall	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556650-5938	AF-T Private Equity AB	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556650-5946	AF-S Private Equity AB	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556651-8535	Fastighets AB Fleminghörnet	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556675-1698	Fastighets AB Yxkullen	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556687-9002	Fastighets AB Kellgrensgatan	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556692-9476	Klarabergshuset Invest AB	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556700-1580	Fastighets AB Trafikanten	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556703-3187	Fastighets AB Laboranten	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556724-5690	Fastighets AB Tretakten	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556746-8573	Fastighets AB Klaravärgränd	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556763-8480	Fastighets AB Östra Kungssporten	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556763-8498	Fastighets AB Förtjunsningen 1	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556766-4023	Fastighets AB Sockerbiten	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556820-9307	Grönbostad AB	(16) Other				0	0	0	(1) significant influence	0	0	(0) Included in the scope		(3) Method 1: Adjusted equity method
(SE) Sweden	SC/556825-1424	Fastighets AB Våghalsen 15	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556832-2597	Fastighets AB Hotelltornet	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556962-8687	Fastighets AB Falbursholmen	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556963-0352	Fastighets AB Långreven	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation
(SE) Sweden	SC/556988-4744	Fastighets AB Hårdvallen	(16) Other				0	0	0		(0) dominant influence	0	(0) Included in the scope		(1) Method 1: Full consolidation



Trygghet på jobbet för fyra miljoner människor

POSTADRESS **AFA Försäkring 106 27 Stockholm** BESÖKSADRESS **Klara Södra Kyrkogata 18**
KUNDCENTER **0771-88 00 99** VX **08-696 40 00** FAX **08-696 45 45** INTERNET **www.afaforsakring.se**