

AFA Livförsäkringsaktiebolag

Rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR)

org. nr. 502000-9659



2016

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A Verksamhet och resultat	9
A.1 Verksamhet	9
A.2 Försäkringsresultat	12
A.3 Investeringsresultat	13
A.4 Resultat från övriga verksamheter	14
A.5 Övrig information	14
B Företagsstyrningssystem	15
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	15
B.2 Lämplighetskrav	23
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	26
B.4 Internkontrollsystem	34
B.5 Internrevisionsfunktion	37
B.6 Aktuariefunktion	37
B.7 Uppdragsavtal	38
B.8 Övrig information	38
C Riskprofil	39
C.1 Teckningsrisk	40
C.2 Marknadsrisk	41
C.3 Kreditrisk	42
C.4 Likviditetsrisk	42
C.5 Operativ risk	43
C.6 Övriga materiella risker	44
C.7 Övrig information	45

D Värdering för solvensändamål	46
D.1 Tillgångar	46
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	50
D.3 Andra skulder	54
D.4 Alternativa värderingsmetoder	55
D.5 Övrig information	55
E Finansiering	56
E.1 Kapitalbas	56
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	58
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	59
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	59
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	59
E.6 Övrig information	59
Bilagor	60

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

AFA Livförsäkring är ett svenskt försäkringsaktiebolag. Företaget ingår i AFA Försäkringsgruppen, som utgörs tillsammans med försäkringsföretagen AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring samt ett antal icke-reglerade dotterföretag och intresseföretag (företag med ägarintresse) till dessa. AFA Livförsäkring är knutet till de andra försäkringsföretagen i AFA Försäkringsgruppen genom en i huvudsak gemensam ledning.

AFA Livförsäkring tillhandahåller, på uppdrag av ägarna, kollektivavtalade försäkringar för den svenska arbetsmarknaden som ger ersättning vid arbetsbrist och dödsfall. AFA Livförsäkring är försäkringsgivare för avgångsbidragförsäkring (AGB) samt tjänstegrupplivförsäkring (TGL) och familjeskydd (FSK). I uppdraget ingår att försäkra, förvalta kapital, hantera försäkringsärenden samt förebygga ohälsa genom stöd till forskning, utveckling och kunskapsförmedling.

Betydande affärshändelser under 2016

Inga betydande affärshändelser har inträffat för AFA Livförsäkring under året.

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 Livförsäkrings försäkringsresultat uppgick år 2016 till -368 miljoner kronor (-211). Resultatförändringen beror främst på förändringar i livförsäkringsavsättning, som beror på att antalet sjukersättningsfall minskar, vilket påverkar det så kallade efterskyddet i tjänstegrupplivförsäkringen.

AFA Livförsäkring Försäkringsrörelsens tekniska resultat (mkr)	2016	2015
Premieintäkter	540	542
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-837	-816
Försäkringsersättningar	0	128
Driftkostnader	-58	-62
Övriga tekniska kostnader	-13	-13
Summa	-368	-221

Investeringsresultat

Investeringsresultatet är det sammanlagda resultatet av företagets kapitalförvaltning. AFA Livförsäkrings investeringsresultat över rapporteringsperioden uppgick till 432 miljoner kronor (164). Främst beror ökningen på en stark utveckling av företagets innehav i aktier och reala räntebärande tillgångar.

AFA Livförsäkring Investeringsresultat (mkr)	2016	2015
Kapitalavkastning, intäkter	449	342
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	69	82
Kapitalavkastning, kostnader	-31	-49
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-55	-211
Summa	432	164

Företagsstyrningssystem

Ett försäkringsföretag ska ha ett företagsstyrningssystem som säkerställer att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Genom ett välfungerande riskhanteringssystem, med tydliga processer och tydlig ansvarsfördelning säkerställs att AFA Livförsäkrings ledning och styrelse hålls väl informerade om företagets risker.

Ikraftträdandet av Solvens II-regelverket har inneburit vissa anpassningar av AFA Livförsäkrings företagsstyrningssystem.

Styrelsen har beslutat att upprätta ett antal styrande dokument för företagets verksamhet och anpassat AFA Sjukförsäkrings styrdokument till Solvens II-regelverkets bestämmelser. Styrelsen 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 styrelsen 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 Livförsäkrings företagsstyrningssystem avseende verksamhetsåret 2016. Funktionens bedömning är att AFA Livförsäkrings 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.

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

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

AFA Livförsäkring genomför årligen en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) där samtliga risker som företaget utsätts för, eller kan komma att utsättas för, analyseras och värderas. Utifrån värderingen gör företaget sedan en uppskattning av det totala solvensbehovet på medellång sikt och vad det innebär för företagets kapitalplanering. Resultatet och slutsatserna från ORSA används sedan i verksamhetsplaneringen och i det övriga strategiska beslutsfattandet inom AFA Livförsäkring.

Arbetet bedrivs utifrån framtagna interna regler för den egna risk- och solvensbedömningen. ORSA omfattas av den interna kontrollen och den 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 Livförsäkrings riskexponering är huvudsakligen relaterad till försäkringsrisker, i form av variationer i skadeutfall, och finansiella risker, i form av variationer i kapitalavkastning. AFA Livförsäkrings försäkringsrisker fångas inom ramen för teckningsrisker medan de finansiella återfinns inom marknadsrisker och kreditrisker. Företaget har fastslagit sitt solvensbehov under beaktande av sin riskprofil.

Teckningsrisk

AFA Livförsäkrings teckningsrisker utgjordes av en livförsäkringsrisk på 524 miljoner kronor (556) och en sakförsäkringsrisk på 340 miljoner kronor (339).

AFA Livförsäkring Teckningsrisk (mkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Livförsäkringsrisk		
Dödlighetsrisk	161	171
Kostnadsrisk	9	9
Katastrofrisk	457	485
Diversifiering	-103	-109
Livförsäkringsrisk, totalt	524	556
Sakförsäkringsrisk		
Premie- och reservrisk	230	229
Katastrofrisk	200	199
Diversifiering	-89	-89
Sakförsäkringsrisk, totalt	340	339

AFA Livförsäkrings konstruktion med kollektivavtalade försäkringar medför en inbyggd riskreducering. Eftersom de försäkrade kollektiven är stora medför detta en hög rad av riskdiversifiering och därmed en låg risk för moturval. Utöver detta hanteras bara svenska risker och därför kan det betraktas som en riskkoncentration avseende teckningsrisker till den svenska marknaden. Företagets riskkänslighetsanalyser visar på en god motståndskraft.

Marknadsrisk

AFA Livförsäkrings marknadsrisker uppgick vid årets slut till 1 204 miljoner kronor (1 180). Aktierisken är den överlägset största riskkategorin.

AFA Livförsäkring Marknadsrisk (mkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Aktierisk	1 098	1 055
Valutarisk	222	263
Ränterisk	44	56
Spreadrisk	37	32
Koncentrationsrisk	30	71
Korrelationsavdrag	-227	-297
Totalt	1 204	1 180

En övergripande princip för hur AFA Livförsäkrings 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.

Tack vare en omfattande riskspridning har den totala marknadsrisken minskats med 14 procent (20). Företagets koncentrationsrisk uppgår till 0,0 miljarder kronor (0,1) vilket är en effekt av god riskspridning. Företagets riskkänslighetsanalyser visar på en god motståndskraft.

Kreditrisk

AFA Livförsäkrings exponering mot kreditrisk var mycket marginell under 2016 och 2015. Företagets spreadrisker uppgick per 2016-12-31 till 37 miljoner kronor (32) och motpartsrisken till 37 miljoner kronor (36).

Kreditriskerna begränsas genom att placeringar i enlighet med placeringsinstruktionerna huvudsakligen sker mot emittenter och i värdepapper med låg kreditrisk enligt välrenommerade kreditvärderingsföretags rating. För innehav där kreditrating används som underlag för företagets solvenskapitalberäkning görs en egen bedömning av externa kreditvärderingsföretags kreditbedömning. Kreditriskerna följs löpande upp gentemot emittenters eller värdepappers rating.

Likviditetsrisk

AFA Livförsäkrings exponering mot likviditetsrisk var mycket marginell under 2016 och 2015.

Marknadslikviditetsrisken hanteras genom löpande uppföljning av att placeringar görs i enlighet med av styrelsen 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 företaget kontinuerligt följer upp förväntade framtida kassaflöden och håller en likviditetsreserv bestående av korta placeringar och mycket likvida värdepapper för att säkerställa att företaget alltid har tillräckligt med likvida medel för att hantera dels interna flöden inom tillgångsförvaltningen, dels utflöden till den löpande försäkringsrörelsen.

Operativ risk

AFA Livförsäkring har inte identifierat några materiella risker inom riskområdena operativ risk under 2016. AFA Livförsäkrings kapitalbehov för att täcka operativa risker uppgick år 2016 till 17 miljoner kronor.

Den operativa riskhanteringen delas in i tre faser: riskanalys, åtgärdshantering och uppföljning.

Riskerna identifieras, kategoriseras och värderas, därefter bestäms respons, åtgärder planeras och genomförs. Respondering innebär att en ambitionsnivå bestäms för hanteringen av respektive risk. Responserna kan vara att risken ska reduceras, accepteras eller undvikas. Genom analys och uppföljning samordnas och övervakas slutligen riskerna och genomförandet av åtgärderna. Arbetet följs upp och rapporteras.

Övriga materiella risker

AFA Livförsäkrings övriga materiella risker utgörs av strategisk risk och anseenderisk. Företaget har inte identifierat några materiella risker inom dessa riskområden.

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 företagens anställda som omvärlden och kunder samt att verkställande direktören, i samråd med företagsledningen, ansvarar för att värdera AFA Livförsäkrings operativa risker ur ett anseendeperspektiv.

Värdering för solvensändamål

Tillgångar

AFA Livförsäkrings tillgångar värderade enligt Solvens II uppgår till 6 560 miljoner kronor, vilket till fullo överensstämmer med värderingen i den finansiella rapporteringen.

Försäkringstekniska avsättningar

Värdet av försäkringstekniska avsättningar bestäms genom en marknadsmässig uppskattning av de framtida kassaflödena som försäkringsavtalen ger upphov till plus en riskmarginal. De totala försäkringstekniska avsättningarna uppvisar hög grad av stabilitet mellan 2015 och 2016. Vid årets slut uppgick de till 1 530 miljoner kronor (1 592). Riskmarginalen var i stort sett oförändrad.

Jämfört med den finansiella redovisningen skattas de försäkringstekniska avsättningarna lägre i Solvens II. Skillnaden år 2016 uppgick till 242 miljoner kronor.

Andra skulder

Andra skulder utgörs av samtliga skulder i företagets balansräkning som inte innefattas i de försäkringstekniska avsättningarna. De innefattar bland annat skatteskulder, skulder för pensioner för företagets anställda samt skulder till koncernföretag. Värderade enligt Solvens II uppgick vid årets slut till 507 miljoner kronor, jämfört med 454 miljoner kronor i den finansiella redovisningen. Differensen består i värderingsskillnader gällande uppskjutna skatteskulder.

Finansiering

Kapitalbas

AFA Livförsäkrings 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, konsolideringsfond och obeskattade reserver. Per den 31 december 2016

uppgick den till 4,5 miljarder kronor (4,4).
Ökningen beror på Solvens II-justeringar
och en hög kapitalavkastning 2016.

AFA Livförsäkrings kapitalbasposter omfattas inte av några restriktioner och bedöms vara tillgängliga, varaktiga och fullt efterställbara enligt regelverkets definitioner. Detta ger vid handen att AFA Livförsäkrings kapitalbas består av endast primärkapital tillhörande nivå 1. Detta kapital medräknas för att täcka SCR och MCR. Samtliga poster upptas till verkligt värde.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

För att betraktas som solvent behöver kapitalbasen överstiga solvenskapitalkravet (SCR). Detta uppgick per den 31 december 2016 till 1,4 miljarder kronor (1,4). Kapitalbasen täcker alltså med råge kapitalkraven för år 2016.

AFA Livförsäkring		
Kapitalbas och kapitalkrav (mdkr)	2016-12-31	2015-12-31
Kapitalbas	4,5	4,4
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Operationell risk	0,0	0,0
Sakförsäkring	0,2	0,2
Hälsöförsäkring	-	-
Livförsäkring	0,4	0,4
Marknadsrisk + Motpartsrisk	0,9	0,9
Riskabsorberande effekt	-0,1	-0,1
Summa SCR	1,4	1,4
Minimikapitalkrav (MCR)	0,4	0,4

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Inledning

AFA Livförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (AFA Livförsäkring) är ett svenskt privat försäkringsaktiebolag. 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 tilläggsförsäkring.

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

Rehmsgatan 11
113 79 Stockholm
Sverige

A.1.3 Om AFA Livförsäkring

AFA Livförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (AFA Livförsäkring) är ett svenskt försäkringsaktiebolag. AFA Livförsäkring utgör tillsammans med Sjukförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (AFA Sjukförsäkring) och AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (AFA Trygghetsförsäkring) AFA Försäkringsgruppen. Företagen i gruppen är knutna till varandra genom en i huvudsak gemensam ledning. AFA Försäkringsgruppen med tillhörande anknutna företag utgör en enkel gruppstruktur.

För en översikt av AFA Försäkringsgruppens juridiska struktur, bilaga 1. När de tre försäkringsföretagen (AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring) åsyftas i förevarande rapport används samlingsnamnet AFA Försäkring och när gruppen som helhet åsyftas används begreppet AFA Försäkringsgruppen.

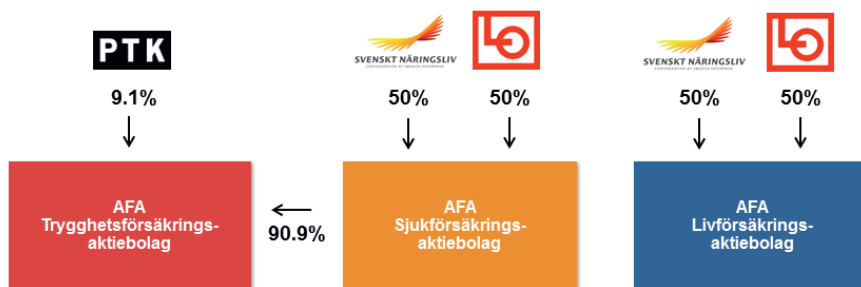
AFA Livförsäkring tillhandahåller, på uppdrag av ägarna, kollektivavtalade försäkringar för den svenska arbetsmarknaden som ger ersättning vid arbetsbrist och dödsfall. AFA Livförsäkring är försäkringsgivare för avgångsbidragförsäkring (AGB) samt tjänstegrupplivförsäkring (TGL) och familjeskydd (FSK). I uppdraget ingår att försäkra, förvalta kapital, hantera försäkringsärenden samt förebygga ohälsa genom stöd till forskning, utveckling och kunskapsförmedling.

AFA Livförsäkring bedriver försäkringsverksamhet i hela Sverige, och endast i Sverige. Företaget har sitt huvudkontor i Stockholm. Adressen är AFA Livförsäkring, 106 27 Stockholm.

A.1.4 Ägare

AFA Livförsäkring är ett försäkringsföretag som ägs till lika delar av Svenskt Näringsliv (org.nr. 802000-1858) och Landsorganisationen i Sverige (LO) (org.nr. 802001-9769). 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.

Bägge ägare har huvudkontor i Stockholm. Vinstutdelning till ägarna får enligt bolagsordningen inte ske.



A.1.5 AFA Livförsäkrings verksamhet

AFA Livförsäkring är en del av den svenska modellen. Parterna på den svenska arbetsmarknaden har valt att administrera de kollektivavtalade försäkringarna 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 Livförsäkring tillhandahåller, på uppdrag av ägarna, kollektivavtalade försäkringar för den svenska arbetsmarknaden som ger ersättning vid arbetsbrist och dödsfall. AFA Livförsäkring är försäkringsgivare för avgångsbidragsförsäkring (AGB) samt tjänstegrupplivförsäkring (TGL) och familjeskydd (FSK). Verksamheten är uppdelad på en skadeförsäkringsrörelse och en livförsäkringsrörelse. I skadeförsäk-

ringsrörelsen ingår avgångsbidragsförsäkringen och i livförsäkringsrörelsen ingår familjeskyddsförsäkringen samt tjänstegrupplivförsäkringen. I uppdraget ingår att försäkra, förvalta kapital, hantera försäkringsärenden samt förebygga ohälsa genom stöd till forskning, utveckling och kunskapsförmedling.

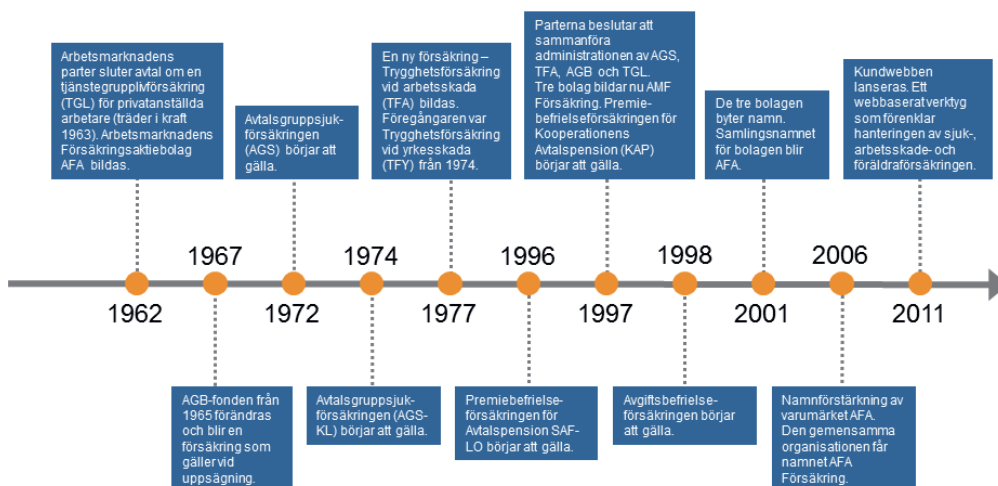
AFA Försäkrings verksamhetsområden:

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.

Milstolpar i AFA Försäkrings historia



A.1.6 Betydande affärshändelser under 2016

Inga betydande affärshändelser har inträffat för AFA Livförsäkring under året.

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.

Försäkringsresultatet för AFA Livförsäkring uppgick år 2016 till -368 miljoner kronor (-211). Resultatförändringen beror främst på förändringar i livförsäkringsavsättning, som består av minskningar i beståndet för TGL.

AFA Livförsäkring Försäkringsrörelsens tekniska resultat (mkr)	2016	2015
Premieintäkter	540	542
Försäkringsersättningar	-837	-816
Förändring i livförsäkringsavsättning	0	128
Driftkostnader	-58	-62
Övriga tekniska kostnader	-13	-13
Summa	-368	-221

Nedan presenteras resultatet per försäkring för de poster där detta är relevant.

A.2.1 Premieintäkter

Premieintäkterna minskade till 503 miljoner kronor (504) i skadeförsäkringsrörelsen och minskade till 37 miljoner kronor (38) i livförsäkringsrörelsen på grund av att ingen premie för TGL-försäkringen har tagits in under 2016. Premiesatsen för AGB-försäkringen har under året varit oförändrad och har uppgått till 0,15 procent av lönesumman. Premiesatsen för TGL-försäkringen uppgick under året till 0,00 procent av lönesumman (0,00).

AFA Livförsäkring Premieintäkter (mkr)	2016	2015
AGB	503	504
TGL	5	6
FSK	31	32
Summa	540	542

A.2.2 Försäkringsersättningar

Skadeförsäkringsrörelsen

Försäkringsersättningar i skadeförsäkringsrörelsen består av ersättningar för friställningar under verksamhetsåret i samband med omstruktureringar inom näringslivet. Årets försäkringsersättningar uppgick till 444 miljoner kronor (436).

Livförsäkringsrörelsen

Försäkringsersättningar för TGL består av ersättningar i samband med dödsfall under året. Kostnaden för försäkringsersättningar uppgick till 359 miljoner kronor (351).

Försäkringsersättningar för familjeskydds-försäkringen består av ersättningar till efterlevande för under året avlidna personer. Kostnaden för försäkringsersättningar uppgick till 34 miljoner kronor (29).

Förändring i livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen i TGL minskade med 21 miljoner kronor (minskade med 126). Livförsäkringsavsättningen i familjeskydds-försäkringen ökade med 21 miljoner kronor (minskade med 2).

AFA Livförsäkring Försäkringsersättningar (mkr)	2016	2015
AGB	444	436
TGL	359	352
FSK	34	29
Summa	837	816

A.2.3 Driftkostnader

AFA Livförsäkrings administrativa driftkostnader består även av kostnader som härrör från företagets förebyggande och informerande verksamhet. Företagets totala administrativa driftkostnader uppgick till 58 miljoner kronor (62).

AFA Livförsäkring Driftkostnader (mkr)	2016	2015
AGB	26	28
TGL	30	33
FSK	2	1
Totalt	58	62

A.2.4 Övriga tekniska kostnader

Övriga tekniska kostnader utgörs av anslag för forskning. Dessa uppgick till 13 miljoner kronor (13).

AFA Livförsäkring Övriga tekniska kostnader (mkr)	2016	2015
TGL	13	13
Totalt	13	13

A.3 Investeringsresultat

Investeringsresultat utgörs av de inkomster och utgifter som uppkommit till följd av investeringar. Nedan presenteras dessa för rapporteringsperioden och för föregående år.

AFA Livförsäkring Investeringsresultat (mkr)	2016	2015
Kapitalavkastning, intäkter	449	342
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	69	82
Kapitalavkastning, kostnader	-31	-49
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-55	-211
Totalt	432	164

Specifikation (mkr)	2016	2015
Kapitalavkastning, intäkter		
Erhållna utdelningar	86	83
Ränteintäkter	36	42
Valutakursvinster, netto	79	-
Realisationsvinster, netto		
<i>Aktier och andelar</i>	172	181
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	76	36
Summa realisationsvinster, netto	248	217
Summa kapitalavkastning, intäkter	449	342
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar	69	-
Derivat	-	82
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	69	82
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-8	-7
Räntekostnader	-17	-6
Övriga finansiella kostnader	-6	-6
Valutakursförluster, netto	-	-30
Summa kapitalavkastning, kostnader	-31	-49
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar	-	-161
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2	-50
Derivat	-53	-
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-55	-211

AFA Livförsäkrings investeringsresultat över rapporteringsperioden uppgick till 432 miljoner kronor (164). Framst beror ökningen på en stark utveckling av företagets reala tillgångar, vilket ses i totalavkastningstabellen nedan. Totalavkastningen för företagets placeringstillgångar uppgick under år 2016 till 7,9 procent (2,6). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar uppgick till 0,9 procentenheter (-1,2).

AFA Livförsäkring Totalavkastningstabell för placeringar (mkr)	Marknadsvärden				Totalavkastning, %	
	2016	%	2015	%	2016	2015
	Räntebärande nominellt	2 289	39	2 213	38	1,6
Räntebärande realt	710	12	821	14	8,5	1,1
Aktier	2 848	49	2 790	48	12,4	4,0
Fastigheter	-	-	-	-	-0,1	0,1
Alternativa investeringar	2	0	0	0	0,0	0,0
Valuta	-	-	-	-	0	0,1
Allokeringsportfölj	67	0	0	0	0	0,1
Summa	5 849	100	5 824	100	7,9	2,6

Särskild uppgift om vinster eller förluster som direkt påverkar eget kapital

AFA Livförsäkring redovisar inga värdeförändringar/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 näringsbetingade aktier).

Särskild uppgift om värdepapperisering

AFA Livförsäkring har mycket begränsad exponering mot värdepapperiserade produkter. Per 2016-12-31 hade AFA Livförsäkring ett innehav i en ABS (Asset Backed Security) till ett värde uppgående till cirka 5 miljoner kronor vilket motsvarar knappt 0,1 procent av den totala tillgångsportföljens värde. ABS-värdepapperet är garanterat av brittiska staten. AFA Livförsäkrings låga totalexponering mot värdepapperiserade produkter är uttryck för företagets hantering av kreditrisk.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

A.4.1 Leasingavtal

AFA Livförsäkring har inte tecknat några leasingavtal.

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

A.5 Övrig information

AFA Livförsäkring har ingen ytterligare information att delge som är av materiell betydelse för bedömning av företagets verksamhet och resultat.

B Företagsstyrningssystem

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 av företaget. Funktionen för internrevision ska utvärdera systemet för internkontroll, utvärdera andra delar av företagsstyrningssystemet och rapportera resultat och lämna rekommendationer efter utvärderingarna till företagets styrelse. Funktionen för internrevisionsutvärdering av AFA Livförsäkringsföretagsstyrningssystem, 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 Livförsäkringsföretagsstyrningssystem i huvudsak främjar en sund och ansvarsfull styrning.

B.1.2 Förvaltnings- och ledningsorgan

B.1.2.1 Styrelsen

Styrelsen ansvarar för AFA Livförsäkringsorganisation och förvaltningen av företagets angelägenheter och bedömer fort-löpande företagets ekonomiska situation och fattar beslut om det samlade risktagandet.

Arbetet i styrelsen följer en arbetsordning som säkerställer att styrelsen hålls informerad och att alla styrelserelaterade aspekter av företagets verksamhet tas upp till behandling. Styrelsen har beslutat att upprätta ett antal styrande dokument för

företagets verksamhet i syfte att anpassa AFA Livförsäkrings styrdokument till Solvens II-regelverkets bestämmelser. Styrelsen 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 styrelsen fastställt är bland annat försäkringstekniska riktlinjer, placeringsriktlinjer, riktlinjer för operativ riskhantering, riktlinjer för lämplighetsprövning, funktionsriktlinjer för de centrala funktionerna och riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

Styrelsen behandlar löpande strategiska frågor avseende företagets premiesättning och risktagande.

AFA Livförsäkring har tillsammans med AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring inrättat fyra gemensamma styrelseutskott: Finansutskottet, Försäkringsutskottet, Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet. Utskotten rapporterar till styrelsen vad gäller samtliga beslut tagna inom de områden de genom delegation ansvara och/eller har beslutanderätt inom.

Finansutskottet

Styrelsen ska utse ett för AFA Försäkring gemensamt Finansutskott bestående av styrelsens ordförande samt fyra ledamöter.

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

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

Försäkringsutskottet

Styrelsen ska utse ett för AFA Försäkring gemensamt Försäkringsutskott bestående av styrelsens ordförande samt två ledamöter som utses av Svenskt Näringsliv och två ledamöter som utses av Landsorganisationen i Sverige (LO).

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

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

Samtidiga möten med Finansutskottet och Försäkringsutskottet

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

Revisionsutskottet

Styrelsen ska utse ett för AFA Försäkring gemensamt Revisionsutskott bestående av styrelsens ordförande samt två ledamöter som utses av Svenskt Näringsliv och två ledamöter som utses av Landsorganisationen i Sverige (LO).

Revisionsutskottet ska bereda ärenden till styrelsen 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

Styrelsen ska vid det första ordinarie sammanträdet efter bolagsstämman utse ett för AFA Försäkring gemensamt Ersättningsutskott bestående av styrelsens ordförande samt en ledamot som utses av Svenskt Näringsliv och en ledamot som utses av Landsorganisationen i Sverige (LO). Styrelsens, Ersättningsutskottets och verkställande direktörens ansvar och uppgifter i frågor som rör ersättning till anställda inom AFA Försäkring regleras i den ersättningspolicy som beslutas av styrelsen. Styrelsens, Ersättningsutskottets och verkställande direktörens ansvar och uppgifter i frågor som rör lämplighetsprövning av befattningshavare regleras i de riktlinjer för lämplighetsprövning som beslutas av styrelsen. Ersättningsutskottet ska godkänna, eller till styrelsen 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

Styrelsen i AFA Livförsäkring utser verkställande direktör och vice verkställande direktör. Den verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen av företaget i enlighet med styrelsens instruktioner. Det innebär bland annat ansvar för ekonomisk rapportering och framtagande av informations- och beslutsunderlag till styrelsen. 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. 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 Livförsäkrings styrelse har beslutat riktlinjer för de centrala funktionerna, det vill säga funktionen för internrevision (i det följande internrevisionen), funktionen för riskhantering (i det följande riskfunktionen), funktionen för regelefterlevnad och aktuariefunktionen, i enlighet med Solvens II-regelverket. Enligt riktlinjerna ska styrelsen besluta om vem som ska vara innehavare och ansvarig för respektive funktion. Styrelsen beslutar om ansvarig för internrevisionen 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.

Riskfunktionens uppgift är att tydliggöra AFA Livförsäkrings riskexponering genom att följa upp, sammanställa och rapportera samtliga väsentliga risker till styrelsen och den verkställande direktören. Funktionen arbetar kontinuerligt för en god riskkultur inom företaget och den ansvarige 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 styrelsen 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.

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 styrelsen. 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.

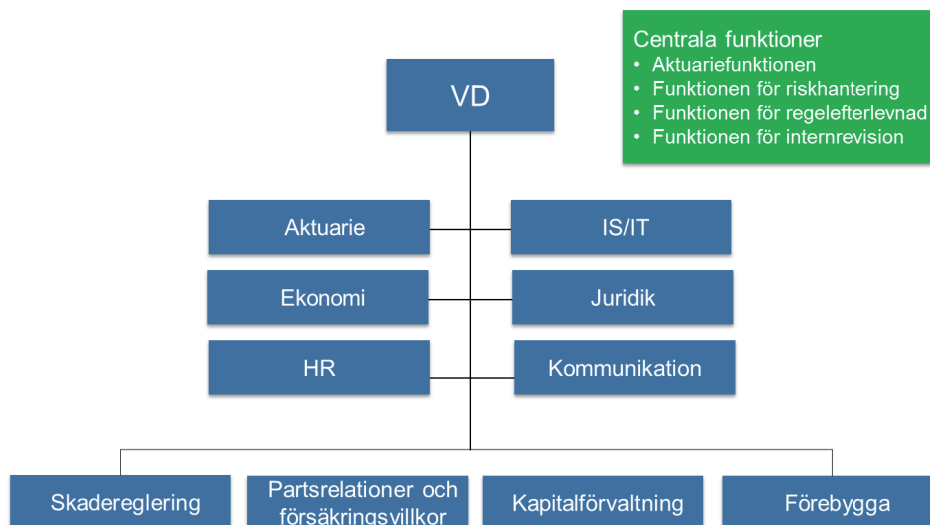
Förutsättningar

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 styrelsen och VD.
- Anställda har en skyldighet att informera den centrala funktionen om eventuella omständigheter som är relevanta för de uppgifter som åligger funktionen.

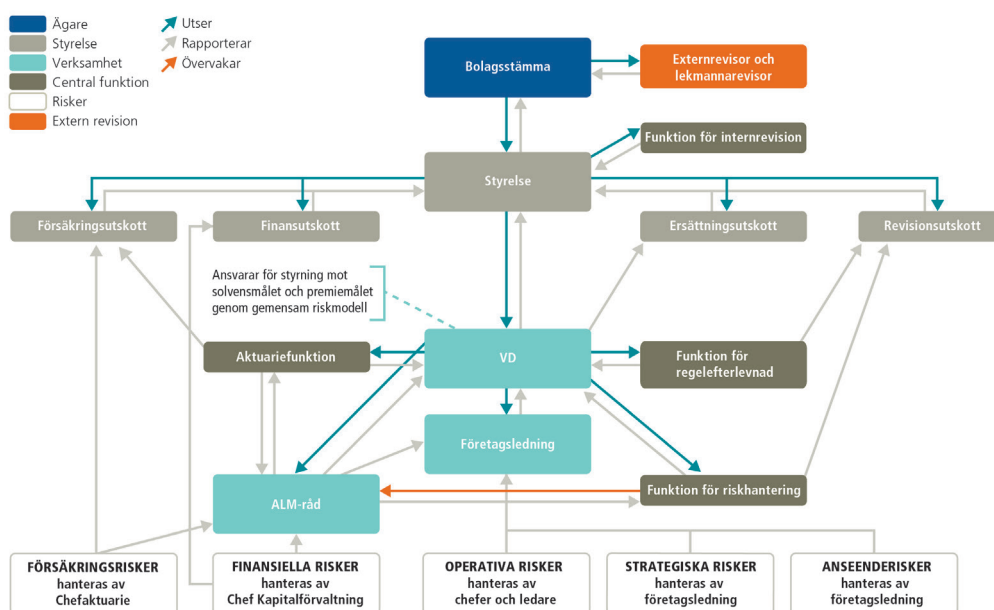
AFA Livförsäkrings linjeorganisation med de centrala funktionerna



B.1.3 Organisationsstruktur och rapporteringsrutiner

Nedanstående organisationsschema illustrerar AFA Livförsäkrings organisationsstruktur avseende ägare, styrelse, verksam-

hetsorgan, befattningshavare och centrala funktioner. Rapporteringsvägar illustreras och beskrivs övergripande, för en mer ingående beskrivning över företagets riskrapportering hänvisas till kapitel B.3 om riskrapportering.



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

Verkställande direktören rapporterar löpande till styrelsen i frågor hänförliga till förvaltningen, särskilt avseende verksamhetens utveckling, ekonomiska ställning, personalutveckling, större investeringar, aktuell riskexponering och de förhållanden som väsentligt påverkar verksamheten. Företagets verkställande direktör 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 förmögenhetsbrott skulle avslöjas, utan

dröjsmål rapportera detta till styrelsen och revisorerna.

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

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

Ansvarig för funktionen för internrevision utses av företagets styrelse och rapporterar både års- och delårsrapport till styrelsen. 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 Livförsäkrings finansiella risker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer samt rapporterar till styrelsens Finansutskott respektive företagsledningens ALM-råd inklusive verkställande direktören. Försäkringsriskerna hanteras av chefaktuarien och rapporteras av chefaktuarien i egenskap av ansvarig för aktuariefunktionen. Chefaktuarien rapporterar försäkringsrisker till företagsledningens ALM-råd där, som ovan nämnts, den verkställande direktören är ordförande. Försäkringsriskerna rapporteras härutöver även till Försäkringsutskottet.

B.1.4 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet

Ikraftträdandet av Solvens II-regelverket har inneburit vissa anpassningar av AFA Livförsäkrings företagsstyrningssystem. Styrelsen har beslutat att upprätta ett antal styrande dokument för företagets verksamhet och anpassat AFA Livförsäkrings styrdokument till Solvens II-regelverkets bestämmelser. Styrelsen 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 styrelsen 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.1.5 Ersättningsfrågor

AFA Livförsäkrings principer för ersättningsregleras i företagets ersättningspolicy.

B.1.5.1 Principer för ersättningar

Årsstämman beslutar om ersättning till styrelsens 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 regel efterlevnad 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 styrelsen 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.1.5.2 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 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 anställda, 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 uppsägnings-tid löper.

Styrelsen 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.

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

Styrelsen 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 inte i form av aktieoptioner eller aktier.

B.1.5.3 Tilläggs-pensioner eller förtids-pensioner

Pensioner

Verkställande direktören har pensionsålder 65 år med en avgiftsbestämd pensionslösning motsvarande 30 procent av den fasta lönen inklusive semestertillägg.

Vice verkställande direktören har pensionsålder 65 år med en avgiftsbestämd pensionslösning motsvarande 30 procent av den fasta lönen exklusive semestertillägg plus bilförmånsvärde.

För övriga i företagsledningen är pensionsåldern 65 år. Fyra personer har avgiftsbestämd pensionslösning motsvarande 30 procent av den fasta lönen inklusive semestertillägg. Fem personer följer kollektivavtalets förmånsbestämda pensionsplan FTP 2.

Avgångsvederlag

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

Ersättningsförmånerna för ledamöter av förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan under rapporteringsperioden	Styrelse- och utskottsarvode	Grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande	100				100
Övriga styrelsemedlemmar	341				341
Verkställande direktör		353	13	114	480
Vice verkställande direktör		591	12	167	770
Övriga i företagsledningen		1361	27	429	1817

B.1.5.4 Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

LO och Svenskt Näringsliv äger gemensamt även AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) och Fora AB (Fora). AFA Sjukförsäkring och AMF äger gemensamt fastigheten Svalan 9 där bolagen har sina huvudkontor och bedriver gemensamt ett begränsat antal administrativa tjänster relaterade till kontorsfastigheten. Fora hanterar alla tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering av premier och inkasso gentemot försäkringstagarna.

AFA Livförsäkring köper informations- och utbildningstjänster avseende företags försäkringar av Svenskt Näringsliv och LO. Under 2016 har kostnaden för AFA Livförsäkring uppgått till 13 miljoner kronor (13).

Närstående

Under året har AFA Livförsäkring betalat 92 miljoner kronor (102) avseende driftkostnadsersättning till AFA Sjukförsäkring. Kostnaden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har uppgått till totalt 19 miljoner kronor (25).

AFA Livförsäkring Närstående (mkr)	Transaktion	2016
Andra närstående	Intäkter	35
	Kostnader	131
	Fordringar	12
	Skulder	16

B.2 Lämplighetskrav

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

B.2.1 Omfattning och processer

Styrelsen 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 styrelsen (ersättningsutskottet) utför och initierar lämplighetsprövning avseende styrelseledamot, styrelsesuppleant, verkställande direktören, vice verkställande direktören och ansvarig för funktionen för internrevision. Styrelsens samlade kompetens prövas också av utskottet.

Verkställande direktören utför och initierar lämplighetsprövning avseende ansvarig för funktionen för riskhantering, funktionen för regelefterlevnad och aktuariefunktionen. 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 företaget (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 styrelsens samlade kompetens är fastställt av styrelsen 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 nyutträd enskild styrelseledamot ska även styrelsens samlade kompetens prövas.

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 styrelsens samlade kompetens. En prövning som utmynnar i att lämplighetskraven för befattningshavare respektive kravet på styrelsens 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 regelefterlevnad, 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 överens-

kommelser 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

Styrelsen i AFA Livförsäkring har upprättat och antagit en Solvens II-anpassad riskpolicy som trädde i kraft den 1 januari 2016, samtidigt med ikraftträdandet av Solvens II-regelverket. Riskpolicyen anger mål, principer och strategier för hur målen ska uppnås samt tillåtna avvikelser från dessa mål.

Riskhanteringssystemet 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 efter-

leva 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 Livförsäkrings riskhanteringssystem är:

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

De riskkategorier som beaktas i riskhanteringssystemet är försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker.



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 betalningsåtaganden 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. AFA Livförsäkrings 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 AFA Livförsäkring exponeras mot i form av samhälleliga 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).

AFA Livförsäkring gör bedömningen att samtliga materiella risker som företaget är exponerat mot inkluderas i ovanstående riskkategorier.

Styrande dokument

Riskhanteringssystemet i AFA Livförsäkring definieras och styrs utifrån ett antal styrande dokument. Dessa fastställs av AFA Livförsäkrings styrelse eller verkställande direktör och utvärderas samt ses över minst en gång om året. I styrdokumenten 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 Riskhanteringens mål

AFA Livförsäkrings riskstrategi bygger på de av styrelsen uppsatta målen för verksamheten. Särskild fokus lägger företaget på målet Stabil finansiell ställning.

Målet Stabil finansiell ställning innebär att AFA Livförsäkring:

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

AFA Livförsäkringsbolag är ett livförsäkringsbolag med så kallad blandad rörelse. Företaget består av en skadeförsäkringsgren (AGB) och en livförsäkringsgren (TGL och FSK). Till följd av att försäkringarna är föremål för olika beskattningsregler har de också olika mål för riskhanteringen. Det grundläggande målet att klara solvenskraven är dock gemensamt.

AGB-försäkringens ersättningsnivåer bestäms årligen av styrelsen utifrån försäkringens ekonomiska förutsättningar. Skadekostnaderna i AGB-försäkringen beror av läget på arbetsmarknaden och kan därför variera kraftigt mellan olika år. Målet för riskhanteringen av AGB-försäkringen är att utan att justera ersättningsnivåerna klara utbetalningarna även vid en kris liknande den som inträffade under lågkonjunktursåren i början på 1990-talet. Strategin är att maximera den långsiktiga avkastningen givet att företaget alltid ska kunna klara utbetalningarna.

Målet för riskhanteringen av TGL är att uppnå en kombination av premieintäkter och totalavkastning som är effektiv ur ett skattehänseende samtidigt som konsolideringen i försäkringen inte ska urholkas långsiktigt med förhöjd insolvensrisk som resultat. Fonderingsmålet fokuserar därför på att uppnå en stabil fondering över tiden på en nivå som minst motsvarar de kapitalkrav som beräknats för försäkringen.

FSK-försäkringens mål för riskhanteringen är hålla en stabil fondering över tiden på en nivå som minst motsvarar de kapitalkrav som beräknats för försäkringen.

Avkastningsfinansieringen och andelen riskfyllda tillgångar har under lång tid varit stabil i företaget och utgångspunkten i den finansiella styrningen är därför att bibehålla dessa nivåer också som strategiska mål i riskpolicyn. Detta innebär samtidigt att konsolideringen över tid måste vara på en viss målnivå för att kunna uppfylla ovanstående mål.

Ett mål på en viss konsolidering i företaget inte är tillräckligt för att fastställa önskad risknivå mot insolvensrisken, detta måste också vara kopplat till en risknivå på SCR och minimikapitalkraven (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 då denna är strategiskt viktig

för den finansiella avkastningsfinansieringen av skadekostnaden och därtill möjligheterna till att inneha riskfyllda tillgångar.

Önskade risknivåer och risktoleranser

AFA Livförsäkring har formulerat önskade risknivåer som företaget i sin riskstyrning ska uppnå eller upprätthålla i syfte att uppnå målet Stabil finansiell ställning. De variationer från den önskade risknivån som verksamheten kan acceptera definieras som risktolerans.

AFA Livförsäkring har fastställt risknivå och risktolerans dels på aggregerad nivå (total önskad risknivå och risktolerans) och dels på riskområdesnivå (det vill säga inom försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker och strategiska risker). Givet en normalportfölj med 45 procent riskfyllda tillgångar (aktier) och konsolidering enligt nedanstående mål och limiter, skall den önskade risknivån på SCR-risken för hela AFA Livförsäkring vara noll på ett års sikt.

MCR-risken för hela AFA Livförsäkring sätts endast genom en långsiktig risktolerans som innebär att den ackumulerade MCR-risken på fem års sikt inte skall överstiga 5 procent. AGB-försäkringen har för att klara ett krisscenario enligt ovan en önskad risknivå, uttryckt som ett mål på tillgångsmassan i skadeförsäkringsrörelsen, om 3,0 miljarder kronor och en risktolerans nedåt, för att inte behöva ändra ersättningsnivåerna i samband med krisscenarioet, om 1,2 miljarder kronor.

TGL-försäkringen och FSK-försäkringens skall över tid finansiera sig själv men försäkringarna inom AFA Livförsäkring kan dela risk. Resultatet är att TGL-försäkring och FSK-försäkringen endast behöver ha en önskad risknivå som motsvarar SCR-kraven. Detta innebär en önskad risknivå på fonderingskvoten för livförsäkringsgrenen inom AFA livförsäkring på 1,55. Risktoleranserna för fonderingskvoten sätts på samma nivåer som AFA Sjukförsäkring då underliggande sjukrisker inom försäkringsriskerna och de finansiella riskerna båda är liknande de som återfinns i livförsäkringsgrenen inom AFA Livförsäkring. Detta ger en övre risktolerans på fonderingskvoten om 1,7 och en undre tolerans om 1,4.

B.3.1.3 Riskhanteringsprocesser

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

1. Riskstyrning

Riskstyrningen på aggregerad nivå sker inom ramen för AFA Livförsäkrings finansiella styrmodell.

Den så kallade långsiktiga premie- och förmögenhetsanalysen (PF-analysen) och ORSA har till uppgift att visa den förväntade utvecklingen på medellång sikt i syfte att analysera hur bolaget klarar att möta kapitalkraven (SCR och MCR) över tid. Analysen ger bolagets styrelse och företagsledning 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 riskbildningen 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 bolaget 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. Vid ett omvänt stresstest utgår företaget från det ofördelaktiga utfallet att kapitalbasen precis täcker solvenskapitalkravet SCR och analyserat vilka händelser som kan leda till ett sådant utfall.

Känslighetsanalyserna är utförda med avseende på den största risken på tillgångssidan (aktier) och motsvarande på skuldsidan (okända skador). Dessutom har ränterisken tagits med för att visa matchningsriskens omfattning. Vid varje stresstest beaktas relevanta stressnivåer utifrån försäkringsrisker och finansiella risker antingen utifrån stokastisk simulering eller deterministiska scenarier.

Premiesättning och normalportföljkonstruktion

Premieprocessen och processen för fastställande av normalportföljen bygger på PF-analysen. Hanteringen av premiesättningen regleras i försäkringstekniska riktlinjer (som styrelsen fastställer) och försäkringstekniskt beslutsunderlag (som Enhetschef Aktuarie fastställer). Resultatet av fastställande av normalportföljen översätts till placeringsriktlinjer (som styrelsen fastställer) och detaljerade placeringsinstruktioner (som VD fastställer).

2. Löpande riskhantering

Hanteringen av riskkategorierna sker inom ramen för företagets styrdokument. AFA Livförsäkring använder sig av reduceringstekniker 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 Livförsäkring 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 Livförsäkring inte avger återförsäkring återstår som möjliga åtgärder för att hantera en ökande försäkringsrisk att genomföra kapitalstärkande åtgärder, förändra försäkringsvillkoren eller justera det finansiella risktagandet.

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 och/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. Aktierisken utgörs nästan uteslutande av innehav i noterade företag och noterade fonder. 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 Livförsäkrings 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.

Företaget 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.

Tillgångsportföljens sammansättning anpassas vidare till företagets försäkringsåtaganden och dess art och duration så att företagets utbetalningar vid var tid kan uppfyllas och företagets matchningsrisk begränsas. För att säkerställa att tillgångarna vid varje tidpunkt är tillräckliga och matchar företagets försäkringsåtaganden och utbetalningar fastställs därför årligen en långsiktigt optimal tillgångssammansättning, den så kallade normalportföljen.

Kreditrisk

AFA Livförsäkrings kreditrisker består av spreadrisk, som är en del av den totala marknadsrisken, och av motpartsrisk.

Spreadrisk begränsas genom diversifiering och limiter för enskilda exponeringar mot en enskild emittent av värdepapper eller en grupp av närstående emittenter i placeringsportföljen.

Företaget utvärderar och säkerställer årligen och vid behov att emittentriskerna är i linje med företagets fastställda riskprofil genom en analys av det samlade innehavet, företagets finansiella ställning och förväntade framtida utveckling. Bedömningen sker med hänsyn tagen till rådande förhållanden på de finansiella marknaderna eller givet indikationer på finansiella problem i enskilda bolag eller i grupper av bolag med nära finansiella eller ägarmässiga förhållanden, som kan innebära förhöjd risk. Analysen dokumenteras.

Företagets motpartsexponering fördelas på flera motparter och på ett sådant sätt som i övrigt bedöms vara lämpligt för att nå tillräcklig riskspridning. Företagets bedömning av vad som anses vara en lämplig motpart baseras på en samlad erfarenhetsbaserad bedömning av motpartens kvalitet inklusive förmåga att omsätta större volymer, pris, god administrativ service samt dess finansiella och organisatoriska stabilitet. Affärer får endast göras med aktörer angivna på en av företaget fastställd förteckning över tillåtna motparter som uppfyller ovanstående krav.

Likviditetsrisk

Allokering av AFA Livförsäkrings 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 de sammanlagda försäkringsåtagandenas förväntade kassaflöden.

AFA Livförsäkrings likviditetsrisker 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 betalningsåtaganden utan att oplanerade försäljningar måste göras.

Marknadslikviditetsrisken hanteras genom löpande uppföljning av att placeringar görs i enlighet med av styrelsen 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 företaget kontinuerligt följer upp förväntade framtida kassaflöden och håller en likviditetsreserv bestående av korta placeringar och mycket likvida värdepap-

per för att säkerställa att företaget alltid har tillräckligt med likvida medel för att hantera dels interna flöden inom tillgångsförvaltningen, dels utflöden till den löpande försäkringsrörelsen

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 Livförsäkring gemensamma arbetssätt och verktyg. Genom att arbeta strukturerat med operativ riskhantering ökar riskmedvetenheten i företaget och utgör därmed ett stöd i att synliggöra och

prioritera förbättringsområden samt skapar ett bättre underlag för beslut i det dagliga arbetet.

Som ett led i riskhanteringen har AFA Livförsäkring 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 företagets anställda som omvärlden och kunder samt att verkställande direktören, i samråd med företagsledningen, ansvarar för att värdera AFA Livförsäkrings operativa risker ur ett anseendeperspektiv.

3. Riskrapportering

Risikfunktionen

Risikfunktionen har till uppgift att tydliggöra AFA Livförsäkrings riskexponering genom att följa upp, sammanställa och rapportera samtliga väsentliga risker till styrelsen 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 risikrapporten inför styrelsebehandling. Rapporten omfattar en analys av väsentliga risker och en samlad bedömning av företagets totala risknivå och hur identifierade risker kan hanteras. Rapporten innehåller vidare en analys av riskhanteringssystemets effektivitet. Risikfunktionen rapporterar även direkt till styrelsen i samband med förändringar av riskhanteringssystemet eller vid behov. Risikfunktionens rapport ska godkännas av styrelsen.

Härutöver ansvarar risikfunktionen för att:

- Följa upp att risker som AFA Livförsäkring är eller kan komma att bli exponerade mot identifieras, värderas, hanteras och rapporteras
- Bistå styrelsen 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, riskmätningssmetoder, stresstester samt egna risk- och solvensbedömningar (ORSA).
- Bistå styrelsen och den verkställande direktören med en samlad bedömning av AFA Livförsäkrings risker samt hanteringen av bolagets önskade risknivå och risktolerans
- Leda processen för framtagande av ORSA och tillsynsrapporten över ORSA, samt kommunicera resultat och slutsatser från ORSA internt och externt.
- Ge råd till styrelsen 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 Livförsäkring genomför årligen en ORSA, samt därutöver i direkt anslutning till händelser som har en betydande påverkan på AFA Livförsäkrings risk- eller solvenssituation.

ORSA ingår som en del av AFA Livförsäkrings finansiella styrmodell och ORSA kompletterar premie- och förmögenhetsanalysen (PF-analys) genom att samtliga risker som de enskilda försäkringsföretagen och AFA Försäkringsgruppen utsätts för eller kan komma att exponeras för analyseras. Detta inbegriper såväl kvantifierbara som icke-kvantifierbara risker. I ORSA tillkommer även ytterligare känslighetsanalyser och stresstester. ORSA genomförs parallellt med PF-analysen under första kalenderhalvåret.

Varje genomförd ORSA dokumenteras och rapporteras internt till styrelsen och externt till tillsynsmyndigheten. ORSA består av följande delar:

- Riskanalys (identifiering och värdering av samtliga materiella risker som AFA Livförsäkring 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 Livförsäkrings 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 i ORSA. I framtagandet och beredningen deltar ALM-rådet, Finansutskottet och Försäkringsutskottet. 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 styrelsen. Resultat och slutsatser från ORSA beaktas i verksamhetsplaneringen och i det övriga strategiska beslutsfattandet inom AFA Livförsäkring.

B.3.2.1 Ansvarfördelning

I samband med ORSA involveras flera funktioner och enheter inom AFA Livförsäkring. 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 AFA Livförsäkring och AFA Försäkringsgruppen.
2. Gemensam tillsynsrapport för AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Försäkringsgruppen

Resultat och slutsatser från ORSA godkänns av AFA Livförsäkrings styrelse (punkt 1 ovan). För varje ORSA upprättats en särskild tillsynsrapport och beslutas av styrelsen (punkt 2 i ovan).

B.3.2.3 Intern granskning

Utöver beredning i ALM-råd, utskott och styrelse kvalitetssäkras och granskas alla underlag som ingår i rapporterna i enlighet med AFA Livförsäkrings 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 AFA Sjukförsäkrings finansiering

AFA Livförsäkring har fastslagit sina egna solvensbehov med beaktande av sin riskprofil. Risker som AFA Livförsäkring är eller kan bli exponerat för identifieras, mäts, övervakas, hanteras och rapporteras löpande. Genom ett välfungerande riskhanteringssystem, med tydliga processer och tydlig ansvarfördelning säkerställs att AFA Livförsäkrings ledning och styrelse hålls väl informerade om AFA Livförsäkrings aktuella riskexponering. Detta gör att AFA Livförsäkrings riskprofil på ett aktuellt och säkert sätt beaktas när AFA Livförsäkrings strategier och operativa beslut ang. finansiering behandlas. AFA Livförsäkring har därmed en väl fungerande samverkan mellan dess finansiering och dess riskhanteringssystem.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Syfte

Intern kontroll i AFA Livförsäkring 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 Livförsäkring 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 Livförsäkring 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

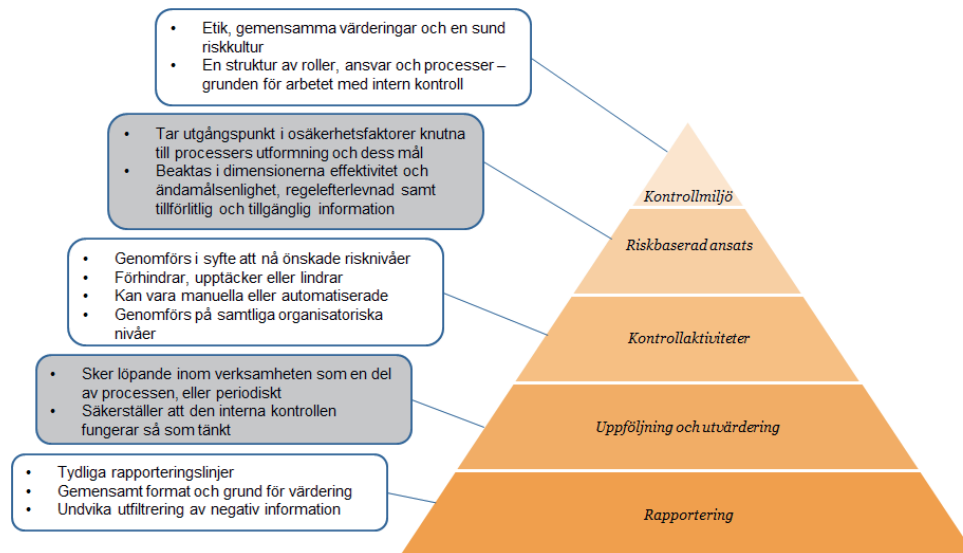
Internkontrollsamordnaren utses av verkställande direktören och har till uppgift att sammanställa, analysera och rapportera kring verksamhetens arbete med intern kontroll. Internkontrollsamordnaren säkerställer att systemet för intern kontroll förblir kostnadseffektivt samt bistår verksamheten med stöd 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 Livförsäkrings 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 Livförsäkring. 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 utgörs 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 välvägd 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, regelefterlevnad 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 objektiva 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. Funktionens arbete styrs på övergripande nivå av Riktlinjer för funktionen för internrevision som beslutas av styrelsen, 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 styrelsen. Rapporteringen till styrelsen 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.

Styrelsen utser internrevisionschef tillika ansvarig för funktionen för internrevision

för AFA Försäkringsgruppen 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 styrelse eller verkställande direktör. Funktionen ska vara fri att uttrycka sin åsikt och att rapportera resultat och rekommendationer till styrelsen. Styrelsen 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 förmögenhetsanalysen 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 Livförsäkring 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

bland annat 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.

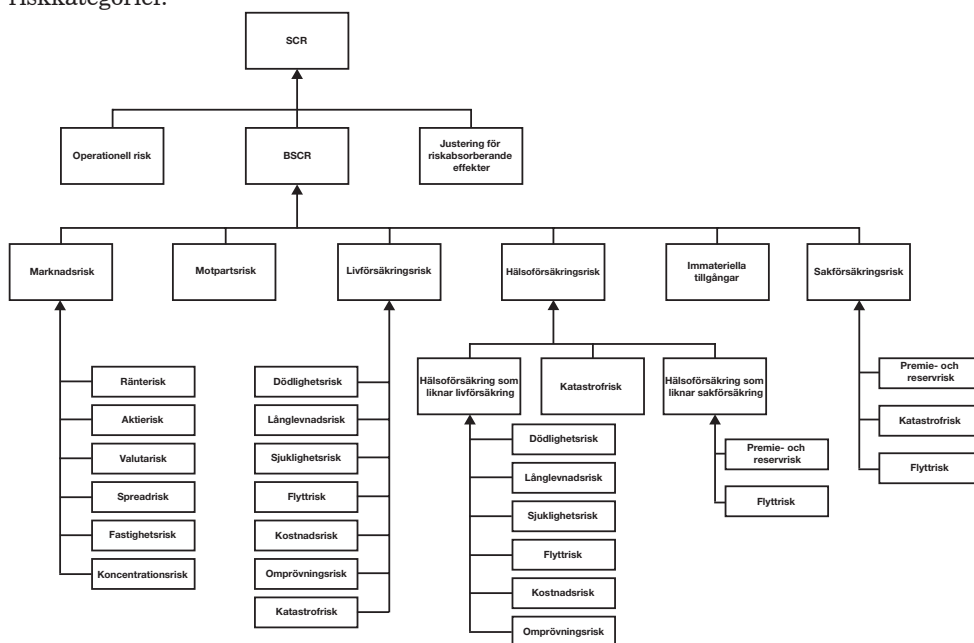
B.8 Övrig information

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

C Riskprofil

Solvens II-regelverkets standardformel

Kvantifieringen av företagets 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. AFA Livförsäkring använder standardformeln. Standardformeln som 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 tidshorizont på ett år. Kapitalkravet per risk aggregeras till ett totalt solvenskapitalkrav.

Nedan följer en presentation av företagets risker uppdelade på de riskkategorier som återfinns i standardformeln. AFA Livförsäkrings riskhanteringssystem innehåller de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som ingår i fastställandet av solvenskapitalkravet. För en utförlig redogörelse för AFA Livförsäkrings riskhanteringssystem, se kapitel B.3.

AFA Livförsäkrings 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

AFA Livförsäkrings bedömning är att företagets försäkringsrisker fångas inom ramen för teckningsrisker.

C.1.1 Materiella riskexponeringar

Försäkringsrisken består till lika stora delar av livförsäkringsrisk och skadeförsäkringsrisk. Inom livförsäkringsrisken är det dödlighetsrisken och katastrofrisken som är dominerande. Inom skadeförsäkringsrisken är det premie/reservrisken och katastrofrisken till lika stora delar.

AFA Livförsäkring Teckningsrisk (mkr)	2016-12-31	2015-12-31
Livförsäkringsrisk		
Dödlighetsrisk	161	171
Kostnadsrisk	9	9
Katastrofrisken	457	485
Diversifiering	-103	-109
Livförsäkringsrisk, totalt	524	556
Sakförsäkringsrisk		
Premie- och reservrisk	230	229
Katastrofrisken	200	199
Diversifiering	-89	-89
Sakförsäkringsrisk, totalt	340	339

Inga materiella förändringar gällande teckningsrisk har skett under rapportperioden.

C.1.2 Materiella riskkoncentrationer

Generellt har AFA Livförsäkring en hög grad av riskspridning då bolaget försäkrar alla inom aktuella kollektiv. Exponeringen mot riskkoncentration i förhållande till teckningsrisken föreligger därför i riskkoncentration till vissa kollektiv inom svensk arbetsmarknad. I AFA Livförsäkring hanteras Arbetarkollektivet. 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 Livförsäkrings konstruktion med kollektivavtalade försäkringar medför en

inbyggd riskreducering. Eftersom de försäkrade kollektiven är stora medför detta en hög rad av riskdiversifiering och därmed en låg risk för moturval. Samtidigt finns ingen materiell annullationsrisk eftersom enskilda försäkringstagare med 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.

Företaget varken mottar eller avger återförsäkring. 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 Livförsäkrings 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 försäkrings- och finansiella risker antingen utifrån stokastisk simulering och/eller deterministiska scenarier. Ad hoc-stresstestning sker vid större förändringar i marknadsförutsättningar, politiska beslut, förslag till villkorsändringar i kollektivavtal som har väsentligt påverkan på bolagets riskprofil.

C.1.5.2 Känslighetsanalys

Den vänstra kolumnen i nedanstående tabell innehåller värden per 2016-12-31. Känslighetsanalysen är utförd med avseende på den största risken på skuldsidan (okända skador).

AFA Livförsäkring Känslighet (mdkr)	Värde	Livförsäkrings- avsättningen ökar med 10 procent
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

Känslighetsanalyserna kompletteras också med omvända stresser där olika parametrar stressas så mycket att kapitalbasen per 2016-12-31 urholkas till att precis motsvara SCR-kraven, en solvenskvot motsvarande 1,0. Dessa stresser ger en uppfattning av vilken magnitud av stress som behövs för att bolaget skall komma ner till att precis klara SCR-kraven.

En stress på skuldsättningen motsvarande en ökning av livförsäkringsavsättningen om 70 procent resultera i att kapitalbasen urholkas till SCR-nivån.

C.1.6 Övrig information

AFA Livförsäkring har ingen övrig materiell information gällande teckningsrisk att rapportera.

C.2 Marknadsrisk

C.2.1 Materiella riskexponeringar

För AFA Livförsäkring utgör aktierisken den helt dominerande marknadsrisken. Företagets diversifiering är omfattande och medför en reducering av marknadsrisken 2016-12-31 med 14 procent (20).

AFA Livförsäkring Marknadsrisk (mkr)	2016-12-31	2015-12-31
Aktierisk	1 098	1 055
Valutarisk	222	263
Fastighetsrisk	-	-
Ränterisk	44	56
Spreadrisk	37	32
Koncentrationsrisk	30	71
Korrelationsavdrag	-227	-297
Totalt	1 204	1 180

C.2.2 Materiella riskkoncentrationer

Generellt har AFA Livförsäkring en hög grad av diversifiering av sina marknadsrisk. I företagets QRT-rapport för 2016 beräknas koncentrationsrisken, och utfallet per 2016-12-31 uppgick till 30 miljoner kronor.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

AFA Livförsäkring tillämpar de riskreduceringstekniker 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. Vid varje stresstest beaktas relevanta stressnivåer för finansiella risker antingen utifrån stokastisk simulering eller deterministiska scenarier. Ad hoc-stresstestning sker vid större förändringar i marknadsförutsättningar. För vidare information, se B.3.1.3.

C.2.4.2 Känslighetsanalys

Känslighetsanalyserna Känslighetsanalyserna är utförda med avseende på den största risken på tillgångssidan (aktierisken). Dessutom har ränterisken tagits med för att påvisa företagets grad 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. Räntestressen 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, dels en effekt av den så kallade aktiedämparen.

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 AFA Livförsäkring ökar marginalen något gentemot SCR vid en ränteuppgång, vilket beror på att durationen i skuldsidans kassaflöde är längre än tillgångssidans kassaflöde.

AFA Livförsäkring Känslighet (mdkr)	Värde	Aktiers värde minskar med 10 procent	Räntan stiger med 1 procentenhet
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 AFA Livförsäkrings aktieportfölj kan falla i värde utan att företaget underskrider SCR. Stressen visar att ett prisfall på 100 procent för aktier inte resulterar i att kapitalbasen urholkas till SCR-nivån. För att komma ner till SCR-nivån måste samtidigt skuldsättningen stiga med motsvarande en ökning av antalet okända skador motsvarande runt 20 000 friställningar.

C.2.5 Övrig information

AFA Livförsäkring har ingen övrig information gällande marknadsrisk att rapportera.

C.3 Kreditrisk

C.3.1 Materiella riskexponeringar

AFA Livförsäkrings exponering mot kreditrisk är mycket marginell under 2016 och 2015, både avseende motpartsrisiker och spreadrisiker.

Företagets spreadrisiker uppgår per 2016-12-31 till 37 miljoner kronor. Den låga riskexponeringen beror på att en stor del av innehavet utgörs av värdepapper med hög kreditrating.

Företagets motpartrisiker uppgår per 2016-12-31 till 37 miljoner kronor. De omfattar bland annat riskreduceringsavtal, banktillgodohavanden, värdepapperslån och rättsligt bindande åtaganden.

C.3.2 Riskkoncentrationer

AFA Livförsäkring har inga koncentrationsrisker avseende kreditrisker.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

AFA Livförsäkring tillämpar de riskreduceringstekniker som beskrivs i B.3.1.3.

Kreditrisk begränsas genom att placeringar i enlighet med placeringsinstruktionerna huvudsakligen sker mot emittenter och i värdepapper med låg kreditrisk motsvarande en lägsta rating av BBB enligt S&P eller motsvarande enligt Moody's. Kreditrisker följs löpande upp gentemot emittenters eller värdepappers rating.

För innehav där kreditrating används som underlag för företagets solvenskapitalberäkning görs minst årligen en egen bedömning av externa kreditvärderingsföretags kreditbedömning. Analysen dokumenteras.

C.3.4 Övrig information

AFA Livförsäkring har ingen övrig materiell information gällande kreditrisk att rapportera.

C.4 Likviditetsrisk

C.4.1 Materiella riskexponeringar

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

Finansieringslikviditeten beräknas som inflöden från obligationsportföljen inklusive förfall och kuponger i förhållande till företagets samtliga utflöden inklusive skadeersättningar.

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

AFA Livförsäkrings har inga innehav i tillgångar som kan betraktas som illikvida, till exempel fastigheter och alternativa investeringar.

C.4.1.1 Särskild uppgift om förväntad vinst i framtida premier

AFA Trygghetsförsäkrings premiesättning är inte utformad så att försäkringskontrakten ska ha en förväntad vinst; likviditetsplaneringen inriktas på att matcha utflödena genom kapitalavkastning.

C.4.2 Riskkoncentrationer

AFA Livförsäkring har inga koncentrationsrisker gällande likviditetsrisker.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

AFA Livförsäkring tillämpar de riskreduceringstekniker som beskrivs i B.3.1.3.

C.4.4 Övrig information

AFA Livförsäkring har ingen övrig materiell information gällande likviditetsrisk att rapportera.

C.5 Operativ risk

C.5.1 Materiella riskexponeringar

AFA Livförsäkrings operativa risker kategoriseras i orsaksområden (avser den underliggande och främst bidragande orsaken) och händelsetyper (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

AFA Försäkring har identifierat ett antal operativa risker på företagsövergripande nivå, vilka även är relevanta för AFA Livförsäkring. Se därför AFA Försäkrings grupprapport.

C.5.2 Riskkoncentrationer

AFA Livförsäkrings bedömning är att det inte förekommer några materiella operativa riskkoncentrationer.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

AFA Livförsäkring har fastställt risknivå och risktolerans (den variation från målen som verksamheten kan acceptera) dels på aggregerad nivå (total önskad risknivå och risktolerans), 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 riskfunktionen till styrelsen.

AFA Livförsäkring 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

Stresstester och scenarioanalyser för operativa risker görs indirekt, genom ovan nämnda riskanalys och via beredskapsplanering. Med beredskapsplanering avses den process som skapar förutsättningar för att verksamheten ska kunna bedrivas enligt dess verksamhetsmål och att åtaganden kan fullgöras enligt gällande lagar och förordningar även under oförutsedda eller ansträngda förhållanden.

C.5.5 Övrig information

AFA Livförsäkring har ingen övrig materiell information gällande operativ risk 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 förståelse 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.

Anseenderiskerna som AFA Livförsäkring är exponerat mot är en följd av exponeringen mot andra risker och är således beroende av ett eventuellt materialiserande av dessa.

C.6.2 Riskkoncentrationer

AFA Livförsäkrings bedömning är att det inte förekommer övriga materiella riskkoncentrationer.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Reducering 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 Livförsäkring 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.

Reducering 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 hanteras genom en väl fungerande kommunikation mot 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 Livförsäkrings anseende.

C.6.4 Övrig information

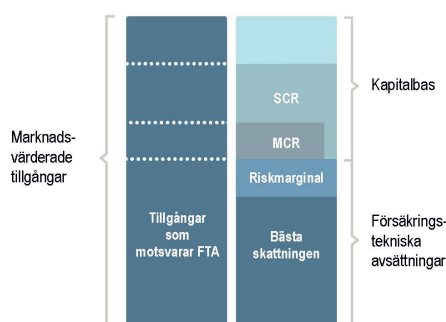
AFA Livförsäkring har ingen övrig information gällande övriga materiella risker att rapportera.

C.7 Övrig information

AFA Livförsäkring har ingen övrig information av materiell art att rapportera gällande dess riskprofil.

D Värdering för solvensändamål

Solvens II-regelverket ställer krav på att försäkringsföretaget beaktar riskerna i sin balansräkning. 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 företagets kapitalbas. För att företaget ska anses vara solvent ska kapitalbasen som minst uppgå till solvenskapitalkravet (SCR).



D.1 Tillgångar

D.1.1 Allmänt om värdering av AFA Livförsäkrings tillgångar

I AFA Livförsäkrings 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 AFA Livförsäkrings 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.

Tillgångar (mkr)	Solvens II-värde	Värde enligt finansiell rapportering
1 Aktier – börsnoterade	2 458	2 458
2 Statsobligationer	1 377	1 377
3 Företagsobligationer	1 411	1 411
4 Investeringsfonder	465	465
5 Derivat	8	8
6 Andra lån och hypotekslån	425	425
7 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	17	17
8 Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	47	47
9 Kontanter och andra likvida medel	353	353
10 Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	0	0
Totala tillgångar	6 560	6 560

D.1.2 Nivåer

Värdering av tillgångar i AFA Livförsäkrings 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 affärs-mässiga 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, dvs. 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)

AFA Livförsäkring har inga placeringstillgångar som värderas enligt nivå 3.

Immateriella tillgångar

AFA Livförsäkring innehar inga immateriella tillgångar.

Aktier

1 Aktier (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Aktier – börsnoterade	2 458	2 458	0

Värdering av noterade aktier och aktierrelaterade 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.

Obligationer

2 Statsobligationer (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Statsobligationer	1 377	1 377	0

3 Företagsobligationer (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Företagsobligationer	1 411	1 411	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

4 Investeringsfonder (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Investeringsfonder	465	465	0

Investeringsfonder utgörs av noterade värdepappersfonder.

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

Derivat

5 Derivat (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Derivat, positivt värde	8	8	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

6 Andra lån och hypotekslån (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Lån och hypotekslån	425	425	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

7 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Fordringar avseende direktförsäkring	17	17	0

Fordringar avseende direktförsäkring värderas till verkligt värde.

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

8 Fordringar (kundfordringar, inte försäkring) (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Fordringar	47	47	0

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

9 Kontanter och andra likvida medel (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Kassa och bank	353	353	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

10 Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Övriga tillgångar	0	0	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 bolaget 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.

TGL och FSK klassas 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 Livförsäkring Försäkringar	Klass
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 Livförsäkring. En analys av skillnader mellan bokslutsåren redovisas också i anslutning till tabellen.

AFA Livförsäkring Försäkring (mkr)	2016-12-31	2015-12-31	Differens (%)
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	1 332	1 393	-4 %
Riskmarginal	198	199	-1 %
Säkerhetspåslag	440	402	10 %

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.

Klass (mkr)	2016-12-31	2015-12-31	Differens (%)
Life, Other life			
Bästa skattningen	1 238	1 303	-5 %
Riskmarginalen	118	122	-3 %
Non-life, Miscellaneous financial loss			
Bästa skattningen	94	91	4 %
Riskmarginalen	79	77	3 %
Totalt			
Bästa skattningen	1 332	1 393	-4 %
Riskmarginalen	198	199	-1 %

D.2.3 Avsättningsmetodik och antaganden

D.2.3.1 Avsättningsmetodik

Värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna baseras på en marknadsmässig 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.

Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupp-livförsäkringen är en avsättning för premiefrielse vid sjukfall medan livförsäkringsavsättningen för familjeskyddsförsäkringen är en avsättning för framtida utbetalningar för kända dödsfall. Beräkningarna baseras dels på statistiska metoder, dels antaganden om räntenivå och andra riskmått samt antagande om driftkostnader.

Avsättning för oreglerade skador i avgångs-bidragförsäkringen, tjänstegrupp-livförsäkringen och familjeskyddsförsäkringen baseras på statistiska metoder i kombination med bedömningar av antalet okända skador samt antagande om driftkostnader.

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

Avsättningarnas storlek påverkas av en rad faktorer. De viktigaste antagandena i AFA Livförsäkring är:

- Inflation och diskonteringsränta
- Bedömning av antal okända sjukfall
- Antalet dödsfall
- Bedömning av antal friställningar
- 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 terminräntor som beräknas utifrån kreditjusterade ränteswappriser och med en given UFR. Justering sker med ett antagande om indexerings 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 TGL livförsäkringsavsättning består till betydande del av inträffade men ej rapporterade sjukfall. För att skatta 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.

Antalet dödsfall

Vid beräkning av avsättningarna för TGL oregrerade skador och FSK används AFA Livförsäkrings egna historiska skadedata för att göra antagande om antalet dödsfall. Det senaste skadeåret är det mest svårbedömda året; ju tidigare skadeår, desto säkrare blir skattningarna av antalet okända dödsfall.

Bedömning av antal friställningar

Avsättningarna i avgångsbidragsförsäkringen består helt av avsättning för okända skador. Antalet skador kan påverkas stort av konjunktursvängningar men också av enskilda händelser, till exempel nedläggning av en stor fabrik. Det är svårt att fånga upp sådan påverkan på skadekostnaden med enbart statistiska metoder. Vid beräkning av avsättningen används därför en statistisk metod i kombination med extern information om till exempel konjunkturläge, arbetslöshet och antal varsel.

Effekt av lag- och villkorsändringar

Vid ändringar i lagar och villkor kan avsättningsberäkningarna gällande både framtida och redan reservsatta åtaganden behöva baseras på mer generella uppskattningar och mindre på historiska skadedata, till exempel när historiska skadedata inte kan anses vara representativa avseende skadefrekvens eller ersättningsnivåer för redan utbetalda skador.

D.2.4 Använda förenklingar

Vid beräkningen av riskmarginalen använder sig AFA Livförsäkring 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 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.

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).

D.2.5 Osäkerheter i beräkningarna

Avgångsbidrag AGB

AGB betalar ut ett engångsbelopp då anställningstiden upphör om arbetstagaren har fyllt 40 år. Beloppets storlek bestäms av ålder vid friställningen samt arbetsgraden. Reservrisken uppkommer främst från variationer i skadefrekvensen av antalet friställningar. Beroende på konjunkturläget och strukturella förändringar kan skadefrekvensen variera mycket mellan olika år. För tidigare friställningsår är dock i princip samtliga skadeärenden kända vilket gör att det i princip inte finns någon kvarstående risk i uppskattningen av antalet okända skador. Reservrisken är främst i bedömningen av antalet okända skador för det senaste friställningsåret. Likaså är medelkostnaden relativt fort säker eftersom det är engångsutbetalningar.

Tjänstegrupplivförsäkring TGL

För TGL är följande reservrisker av betydelse:

- Tillfrisknande
- Dödlighet
- Ersättningsnivå
- Bedömning av inträffade men för företaget okända skador (IBNR)

Beräkningen av avsättning för TGL livförsäkringsavsättning innehåller antaganden om sannolikheten att tillfriskna. Reservrisken är därmed att tillfrisknandet är lägre än beräknat för dem som är sjuka. Tillfrisknandemönstret kan ändras av olika orsaker, till exempel nya rutiner för bedömning av sjukfall hos Försäkringskassan.

Beräkningen av avsättning för TGL livförsäkringsavsättning innehåller antaganden om sannolikheten att dö. En reservrisk är därmed att dödligheten är högre än beräknat för dem som är sjuka.

Den genomsnittliga ersättningsnivån i TGL är, uttryckt i antal prisbasbelopp, relativt stabil mellan olika dödsår. Beräkningen av

avsättningen för okända men inträffade dödsfall baseras på medelersättning på kända skador och den kan därför göras med relativt god precision. Osäkerheten ligger främst i bedömningen av ersättningsnivåerna för avsättning för TGL livförsäkringsavsättning. Reservrisken är därmed att den historiska ersättningsnivån inte motsvarar den framtida genom att tidpunkten från insjuknandet kan vara många år.

Antalet avlidna är relativt stabilt mellan olika år vilket medför att det är liten risk i bedömningen av antalet okända dödsfall. Reservrisken i bedömningen av okända skador är främst svårigheten att bedöma antalet okända sjukfall i beräkningen av TGL livförsäkringsavsättning.

Familjeskyddsförsäkringen

Reservrisken för familjeskyddsförsäkringen uppkommer vid bedömningen av antalet okända skador. Eftersom dödsfallen snabbt blir kända är risken liten och ligger i princip enbart i bedömningen av senaste årets uppskattning av antalet skadefall.

D.2.6 Kontraktstider

AFA Livförsäkring 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 Livförsäkring inte står någon risk för framtida perioder på redovisningsdagen.

D.2.7 Optioner och garantier

AFA Livförsäkring har inga optioner och garantier i försäkringskontrakten.

D.2.8 Återförsäkringskontrakt

AFA Livförsäkring 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 AGB är riskmarginalen dock 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 Livförsäkring Försäkring (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Effekt av olika diskonteringräntor	Övriga effekter
TGL	1 240	1 530	23	268
FSK	117	129	0	13
AGB	173	113	-1	-60
Totalt	1 530	1 772	23	220

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 Livförsäkring Skulder (mkr)	Solvens II-värde	Värde enligt den finansiella rapporteringen
1 Uppskjutna skatteskulder	56	3
2 Derivat	56	56
3 Skulder till kreditinstitut	298	298
4 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	12	12
5 Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	85	85
6 Övriga skulder som inte visas någon annanstans	0	0
Totala skulder	507	454

Uppskjutna skatteskulder

1 Uppskjutna skatteskulder (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Uppskjuten skatteskuld	56	3	53

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 bolagets Solvens II-balansräkning har påverkat bolagets 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	Solvens II	Finansiell rapportering
Försäkringstekniska skulder ²⁾	1 530	1 772	1 772	53	0
Placeringstillgångar	5 718	5 718	385	85	85
Övrigt, underskottsavdrag			372	-82	-82
Summa				56	3

Derivat

2 Derivat (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Derivat, negativt värde	56	56	0

För beskrivning av värdering och metod avseende derivat med negativt värde, se

beskrivning av värderingsmetoder för derivat i kapitel D.1.

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

Skulder till kreditinstitut

3 Skulder till kreditinstitut (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Återköpstransaktioner	298	298	0

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

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

4 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Skulder avseende direktförsäkring	12	12	0

Skulder avseende direktförsäkring består till största del av premieskulder till arbetsgivare. Dessa värderas till verkligt värde.

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

5 Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring) (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Skulder	85	85	0

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

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

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

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

AFA Livförsäkring redovisar och värderar tillgångar och skulder i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som antagits av kommissionen i enlighet med förordning (EG) nr 1606/2002. Företaget använder inga alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

AFA Livförsäkring har ingen övrig materiell information att lämna angående företagets värdering för solvensändamål

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

AFA Livförsäkrings 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. Ingen kapitalbaspost omfattas av övergångsregler.

E.1.1 Mål och hantering av kapitalbasen

Enligt bolagsordningen får AFA Livförsäkring inte lämna utdelning till ägarna. Bolagets 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 företaget. Dessa förutsättningar ger vid handen att storleken på företagets kapitalbas i huvudsak bestäms inom ramen för den företagsövergripande finansiella styrningen som en effekt av de uppsatta målen för fonderingskvot och solvenskvot.

AFA Livförsäkring har ett antal verktyg för att kunna hantera och parera en ogynnsam finansiell utveckling i bolaget. 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. Samtliga åtgärder kan sättas in på ett års sikt; företagets styrelse kan för varje verksamhetsår besluta om att sänka premienivåer retroaktivt och bestämma premier för företagets försäkringar för nästkommande verksamhetsår.

E.1.2 Villkor

AFA Livförsäkring Kapitalbasposter	Beskrivning
Aktiekapital	AFA Livförsäkrings 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.
Balanserade vinstmedel	Balanserade vinstmedel omfattas inte av restriktioner.
Periodiseringsfond	Periodiseringsfonden i AFA Livförsäkring löstes i sin helhet upp per 2016-12-31.
Säkerhetsreserv	Säkerhetsreserven omfattas ej av några restriktioner utan täcker i sin helhet alla förluster.

E.1.3 Storlek, struktur och kvalitet

Den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder i AFA Livförsäkrings solvensbalansräkning uppgår per den 31 december 2016 till 4 522 miljoner kronor (4 387).

AFA Livförsäkring Kapitalbas (mkr)		Beskrivning	2016-12-31	2015-12-31
Aktiekapital	100 aktier à nominellt 10 000 kr		1	1
Konsolideringsfond			797	797
Avstämningsreserv:				
Balanserade vinstmedel (inklusive årets resultat i finansiell rapportering)	Balanserat resultat		295	-
Årets Solvens II-justeringar			44	145
Obeskattade reserver	Säkerhetsreserv		3 385	3 385
	Periodiseringsfond		-	58
Summa			4 522	4 387
Specifikation av årets förändring:				
Variationer på grund av investeringar och finansiella skulder				432
Variationer på grund av försäkringstekniska avsättningar				-314
Variationer i primärkapitalbasposter och andra godkända poster				-
Variation på grund av uppskjuten skatt				31
Andra variationer i belopp med vilket tillgångar överskrider skulder				-14
Summa				135

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.

Varaktighet

Samtliga poster anses ha en löptid på tio år eller mer.

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 Livförsäkrings kapitalbas består av endast primärkapital tillhörande nivå 1. Samtliga poster upptas till verkligt värde. 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. Företaget har inte heller något tilläggskapital.

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

AFA Livförsäkring Kapitalbas (mkr)	Beskrivning	Solvens II	Finansiell rapportering
Nivå I			
Aktiekapital	100 aktier à nominellt 10 000 kr	1	1
Konsolideringsreserv		797	797
Avstämningsreserv:			
Balanserade vinstmedel (inklusive årets resultat i finansiell rapportering)	Balanserat resultat	295	150
Obeskattade reserver	Säkerhetsreserv	3 385	3 385
Förändring Solvens II-justering		44	-
Summa nivå I-kapital		4 522	4 333
Differens			189

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
Försäkringstekniska skulder	1 530	1 772	242
Uppskjuten skatteskuld	56	3	-53
Summa			189

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

AFA Livförsäkring använder sig av standardformeln vid beräkningen av kapitalkraven SCR och MCR i Solvens II. Nedan beskrivs översiktligt utfallet år 2016 och 2015 av kapitalkravsberäkningarna för AFA Livförsäkring.

AFA Livförsäkring Kapitalbas och kapitalkrav (mdkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Kapitalbas	4,5	4,4
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Operationell risk	0,0	0,0
Sakförsäkring	0,2	0,2
Hälsoförsäkring	-	-
Livförsäkring	0,4	0,4
Marknadsrisk + Motpartsrisk	0,9	0,9
Riskabsorberande effekt	-0,1	-0,1
Summa SCR	1,4	1,4
MCR	0,4	0,4

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 32 miljarder kronor efter justering för riskabsorberande effekter om 6 miljarder kronor. Största bidraget till SCR är marknadsrisken, varav aktierisken är den dominerande risken. MCR uppgår till 8 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. Därför har dessa analyserats utifrån de modeller som finns för skattning av Egenskattade parametrar (USP) i AFA Livförsäkring. Resultatet av detta ger lägre SCR-krav (se nedanstående tabell).

AFA Livförsäkring (mkr)	Standardformeln	USP
SCR	1 430	1 160
Riskmarginal	197	58

E.2.1.2 Finansiella risker

För samtliga marknadsrisker gäller att den egna bedömda riskprofilen inte avviker från antagandena i standardformeln. AFA Livförsäkring investerar i vanliga och väl kända tillgångsslag vars risker kan beräknas på långa tidsserier. Deras risker avspeglas väl av standardformeln.

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 Livförsäkring underskrider företaget golvvärdet i beräkningsmodellen. I enlighet med standardformeln beräknas då företags MCR som 25 procent av dess SCR.

E.2.3 Förenklingar vid beräkning av kapitalkrav enligt standardformeln

Den förenkling som används i AFA Livförsäkring 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

AFA Livförsäkring använder standardformeln vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

AFA Livförsäkring använder standardformeln vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

AFA Livförsäkring har inte haft bristande överensstämmelse med minimikapitalkravet under rapporteringsperioden eller haft betydande brister vid efterlevnaden av solvenskapitalkravet under rapporteringsperioden.

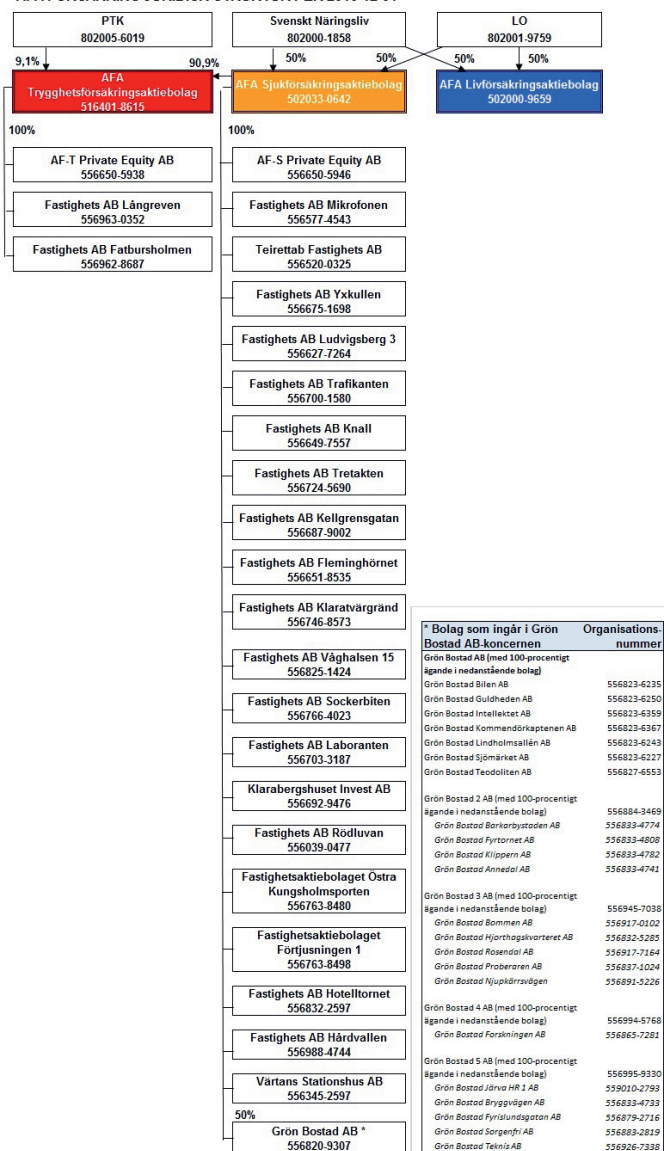
E.6 Övrig information

AFA Livförsäkring har ingen övrig materiell information att lämna avseende dess finansiering.

Bilagor

Bilaga 1

AFA FÖRSÄKRING JURIDISK STRUKTUR PER 2016-12-31



Bilaga 2

Kvantitativa rapporteringsmallar (QRT)

Report: 5.02.01.e
Reporting entity: ÅFA L
Date: 31.12.2016
Kluster: RAP Annual RSR 20170314
Report exported on: 16.05.2017 10:59:28

Balansräkning

Tillgångar
 Godset
 Förutbetalda anskaffningskostnader
 Immateriella tillgångar
 Uppskattade skuldbestyranden
 Överskott av pensionsförmlänar
 Materiella anläggningstillgångar som innehåller för eget bruk
 Placeringstillgångar (ejt) än tillgångar som innehåller för index- och fondförsäkringsavtal
 Fastighet (ejt) än för eget bruk
 Innehav i utomlands företag, utskäpta intressebolag
 Aktier
 Aktier - börsnoterade
 Aktier - övriga börsnoterade
 Obligationer
 Statsobligationer
 Föreningsobligationer
 Strukturerade produkter
 Värdepapperslånen och lån med säkta säkerheter
 Investeringsfordrar
 Derivat
 Beroendepåverkan som inte är likvida medel
 Övriga investeringar
 Tillgångar som innehåller för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal
 Lån och hypotekslån
 Lån på försäkringsbevis
 Lån och hypotekslån till fysiska personer
 Andra lån och hypotekslån
 Fordranar enligt skadeförsäkringsavtal från:
 Skadeförsäkring och skadeförsäkring som linjar skadeförsäkring
 Skadeförsäkring exklusive självförsäkring
 Själförsäkring som linjar skadeförsäkring
 Livförsäkring och skadeförsäkring som linjar livförsäkring, exklusive självförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal
 Skadeförsäkring som linjar livförsäkring
 Livförsäkring exklusive självförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal
 Livförsäkring med index-reglerade förmåner och fondförsäkring
 Deplar hos företag som avger skadeförsäkring
 Försäkringsfordranar och fordringar på föredöms
 Återförärförordningar
 Fordranar (inkludfordranar, inte försäkring)
 Egna aktier (ejt) (ejt) (ejt)
 Fordranar avseende omlämningskostnader eller omlämningskostnader som infordrats men är återbetalade
 Kontanter och andra likvida medel
 Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans
Summa tillgångar

Solvens II - värde	
C0010	
R0010	
R0020	
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	
R0070	5 718 438
R0080	
R0090	
R0100	2 468 319
R0110	2 468 319
R0120	0
R0130	2 787 586
R0140	1 378 774
R0150	1 410 812
R0160	
R0170	
R0180	464 940
R0190	7 593
R0200	
R0210	0
R0220	
R0230	425 170
R0240	
R0250	
R0260	425 170
R0270	
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	16 518
R0370	
R0380	46 700
R0390	
R0400	
R0410	363 117
R0420	0
R0500	6 560 000

Skulder
 Försäkrings tekniska avsättningar - skadeförsäkring
 Försäkrings tekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive självförsäkring)
 Försäkrings tekniska avsättningar beräknade som helhet
 Bästa skattning
 Riskmargin
 Försäkrings tekniska avsättningar - självförsäkring (livande skadeförsäkring)
 Försäkrings tekniska avsättningar beräknade som helhet
 Bästa skattning
 Riskmargin
 Försäkrings tekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal)
 Försäkrings tekniska avsättningar - självförsäkring (livande livförsäkring)
 Försäkrings tekniska avsättningar beräknade som helhet
 Bästa skattning
 Riskmargin
 Försäkrings tekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive självförsäkring samt index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal)
 Försäkrings tekniska avsättningar beräknade som helhet
 Bästa skattning
 Riskmargin
 Försäkrings tekniska avsättningar - index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal
 Försäkrings tekniska avsättningar beräknade som helhet
 Bästa skattning
 Riskmargin
 Försäkrings tekniska avsättningar
 Eventuall/öppna skulder
 Andra avsättningar än försäkrings tekniska avsättningar
 Pensionsåtaganden
 Deplar från skadeförsäkrare
 Uppskattade skuldbestyranden
 Derivat
 Skulder till kreditinstitut
 Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut
 Försäkrings skulder och skulder till föredöms
 Återförärförordningar
 Skulder till leverantörsskulder, inte försäkring
 Efterbetalda skulder
 Efterbetalda skulder som inte ingår i primärkapitalet
 Efterbetalda skulder som ingår i primärkapitalet
 Övriga skulder som inte visas någon annanstans
Summa skulder
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Solvens II - värde	
C0010	
R0510	173 422
R0520	173 422
R0530	
R0540	94 169
R0550	79 253
R0560	
R0570	
R0580	
R0590	
R0600	1 366 872
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	1 366 872
R0660	
R0670	1 238 162
R0680	118 210
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0730	
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	56 105
R0790	56 177
R0800	208 048
R0810	
R0820	12 310
R0830	
R0840	84 810
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	63
R0900	2 037 727
R1000	4 622 803

Report: S.12.01.e
 Reporting entity: AFA_L
 Due date: 31.12.2016
 Cluster: RAP_Annual_RSR_20170314
 Report exported on: 16.05.2017 10:59:21

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totals medel som kan återkrävas enligt återförsäkring från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsräntisemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

S.12.01.e
 AFA_L
 31.12.2016
 RAP_Annual_RSR_20170314
 16.05.2017 10:59:21

	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring		
	Försäkring med rätt till överskott	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier					
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010																
R0020																
R0030						1 238 162				1 238 162						
R0080																
R0090						1 238 162				1 238 162						
R0100					118 210					118 210						
R0110																
R0120																
R0130																
R0200					1 356 372					1 356 372						

Rapport: 5.17.01.e
 Reporting entity: AFA L
 Date: 31.12.2016
 Cluster: RAP Annual RSR 20170314
 Report exported on: 05.09.2017 10:59:29

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförskrivning från specialföretag och finansiel återförskrivning efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfällsamang associerat med återförskrivning som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförskrivning från specialföretag och finansiel återförskrivning efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfällsamang

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförskrivning från specialföretag och finansiel återförskrivning efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfällsamang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt - brutto

Bästa skattning totalt - netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar

Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäringstekniska avsättningar - totalt

Försäringstekniska avsättningar - totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt återförskrivning från specialföretag och finansiel återförskrivning efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfällsamang - totalt

Försäringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförskrivning specialföretag och finansiel återförskrivning - totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförskrivning											Beviljad icke-proportionell återförskrivning				Totalt skadeförsäkringsförläbbe	
	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende ekonomiskt	Trygghetsförsäkring vid arbetskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgförsäkring	Rättskyddsförsäkring	Assistanzförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukvårdsförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportförsäkring		Icke-proportionell egendomsförsäkring
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010																	
R0050																	
R0060																	
R0140																	
R0150																	
R0160												94 169					94 169
R0240																	
R0250												94 169					94 169
R0260												94 169					94 169
R0270												94 169					94 169
R0280												79 253					79 253
R0290																	
R0300																	
R0310																	
R0320												173 422					173 422
R0330																	
R0340												173 422					173 422

Report:
Reporting entity:
Due date:
Cluster:
Report exported on:

S.23.01.e
AFA_L
31.12.2016
RAP_Annual_RSR_20170314
16.05.2017 10:59:28

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

C0060

R0700	4 522 303
R0710	
R0720	
R0730	798 209
R0740	
R0760	3 724 094
R0770	
R0780	
R0790	

Report:	S.23.01.e
Reporting entity:	AFA_L
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 10:59:28

Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	1 000	1 000			
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030					
Garantiekapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040					
Efterställda medlemskonton	R0050					
Överskottsmedel	R0070	797 209	797 209			
Preferensaktier	R0090					
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110					
Avstämningsreserv	R0130	3 724 094	3 724 094			
Efterställda skulder	R0140					
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160					
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantiekapital inlösningsbart på begäran

Obetalt och ej infordrat garantiekapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder

Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	1 000	1 000			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070	797 209	797 209			
R0090					
R0110					
R0130	3 724 094	3 724 094			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	4 522 303	4 522 303			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	4 522 303	4 522 303			
R0510	4 522 303	4 522 303			
R0540	4 522 303	4 522 303			
R0550	4 522 303	4 522 303			
R0580	1 430 210				
R0600	357 552				
R0620	3,162				
R0640	12,648				

Report:	S.25.01.e
Reporting entity:	AFA_L
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 10:59:24

Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Operativ risk	R0130	16 570
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-137 857
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	1 430 209
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	1 430 209
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 teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	

Report: S.25.01.e
Reporting entity: AFA_L
Due date: 31.12.2016
Cluster: RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on: 16.05.2017 10:59:24

Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0100
Marknadsrisk	R0010	1 204 292		
Motpartsrisk	R0020	37 277		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	524 070	None	11 - Life underwriting risk / life catastrophe risk
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040		None	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	339 998	None	
Diversifiering	R0060	-554 141		
Immateriell tillgångsrisk	R0070			
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	1 551 496		

Report:	S.28.02.e
Reporting entity:	AFA_L
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 10:59:28

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

R0200

Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
C0070	C0080
	239 483

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner
 Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner
 Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
 Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser
 Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

Skadeförsäkringsverksamhet Livförsäkringsverksamhet

Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföret ag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföret ag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			
R0220			
R0230			
R0240		1 238 162	
R0250			304 973 279

Report: S.28.02.e
Reporting entity: AFA_L
Due date: 31.12.2016
Cluster: RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on: 16.05.2017 10:59:28

Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet

	R0010	Skadeförsäkringsverksamhet	Livförsäkringsverksamhet
		Minimikapitalkrav(L, NL) Resultat	Minimikapitalkrav(NL, L)Resultat
		C0010	C0020
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring		78 907	

Skadeförsäkringsverksamhet Livförsäkringsverksamhet

- Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring
- Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring
- Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring
- Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring
- Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring
- Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring
- Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring
- Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring
- Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring
- Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring
- Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring
- Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring
- Icke-proportionell sjukåterförsäkring
- Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
- Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring
- Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020				
R0030				
R0040				
R0050				
R0060				
R0070				
R0080				
R0090				
R0100				
R0110				
R0120				
R0130	94 169	503 213		
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

Report:

S.28.02.e

Reporting entity:

AFA_L

Due date:

31.12.2016

Cluster:

RAP_Annual_RSR_20170314

Report exported on:

16.05.2017 10:59:28

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Linjärt minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav

Högsta minimikapitalkrav

Lägsta minimikapitalkrav

Kombinerat minimikapitalkrav

Tröskelvärde för minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav

C0130

R0300	318 390
R0310	1 430 210
R0320	643 594
R0330	357 552
R0340	357 552
R0350	61 163
R0400	357 552

Report:

S.28.02.e

Reporting entity:

AFA_L

Due date:

31.12.2016

Cluster:

RAP_Annual_RSR_20170314

Report exported on:

16.05.2017 10:59:28

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring

Teoretisk linjärt minimikapitalkrav

Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)

Teoretiskt högsta minimikapitalkrav

Teoretiskt minsta minimikapitalkrav

Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav

Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet

Teoretiskt minimikapitalkrav

**Skadeförsäkringsverksa
mhet**

C0140

Livförsäkringsverksamhet

C0150

	C0140	C0150
R0500	78 907	239 483
R0510	354 452	1 075 757
R0520	159 504	484 091
R0530	88 613	268 939
R0540	88 613	268 939
R0550	24 663	36 501
R0560	88 613	268 939



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**