

AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag

Rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR)

org. nr. 516401-8615



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	24
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	26
B.4 Internkontrollsystem	33
B.5 Internrevisionsfunktion	36
B.6 Aktuariefunktion	37
B.7 Uppdragsavtal	37
B.8 Övrig information	37
C Riskprofil	38
C.1 Teckningsrisk	39
C.2 Marknadsrisk	40
C.3 Kreditrisk	41
C.4 Likviditetsrisk	41
C.5 Operativ risk	42
C.6 Övriga materiella risker	43
C.7 Övrig information	44

D Värdering för solvensändamål	45
D.1 Tillgångar	45
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	50
D.3 Andra skulder	54
D.4 Alternativa värderingsmetoder	56
D.5 Övrig information	56
E Finansiering	57
E.1 Kapitalbas	57
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	59
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	60
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	60
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	60
E.6 Övrig information	60
Bilagor	61

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

AFA Trygghetsförsäkring är ett svenskt försäkringsaktiebolag. I AFA Sjukförsäkringskoncernen ingår moderföretaget AFA Sjukförsäkring och dotterföretaget AFA Trygghetsförsäkring, samt ett antal icke-reglerade dotterföretag och intresseföretag (företag med ägarintresse) till dessa som faller inom ramen för tillsynen över gruppen. AFA Försäkringsgruppen utgörs av de tre försäkringsföretagen AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring samt ett antal icke-reglerade dotterföretag och intresseföretag (företag med ägarintresse) till dessa. AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring är knutna till varandra genom en i huvudsak gemensam ledning.

AFA Trygghetsförsäkring tillhandahåller, på uppdrag av ägarna, kollektivavtalade försäkringar för den svenska arbetsmarknaden som ger ersättning vid arbetsskada. AFA Trygghetsförsäkring är försäkringsgivare för trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL) samt den förlängda livräntan. I uppdraget ingår att försäkra, förvalta kapital, hantera försäkringsärenden samt förebygga ohälsa genom stöd till forskning, utveckling och kunskapsförmedling.

Betydande affärshändelser under 2016

AFA Trygghetsförsäkring har inte identifierat några betydande affärshändelser som har haft väsentlig påverkan på dess resultat eller finansiella ställning under 2016.

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 Trygghetsförsäkring uppgick år

2016 till -3 049 miljoner kronor (-1 952). Resultatförändringen beror främst på högre kostnader för försäkringsersättningar.

AFA Trygghetsförsäkring Försäkringsrörelsens tekniska resultat (mkr)	2016	2015
Premieintäkter	291	178
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-129	-58
Försäkringsersättningar	-2 855	-1 740
Driftkostnader	-295	-226
Övriga tekniska kostnader	-61	-105
Summa	-3 049	-1 952

Investeringsresultat

Investeringsresultatet är det sammanlagda resultatet av företagets kapitalförvaltning. AFA Trygghetsförsäkrings investeringsresultat över rapporteringsperioden uppgick till 2 817 miljoner kronor (1 540). Främst beror ökningen på en stark utveckling av företagets innehav i aktier, fastigheter och onoterade placeringar.

AFA Trygghetsförsäkring Investeringsresultat (mkr)	2016	2015
Kapitalavkastning		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>	3 108	2 480
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>	333	852
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>	-231	-219
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>	-522	-1 631
Summa kapitalavkastning	2 688	1 482
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	129	58
Totalt	2 817	1 540

Företagsstyrningssystem

Ett försäkringsföretag ska ha ett företagsstyrningssystem som säkerställer att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Genom ett välfungerande riskhan-

teringssystem, med tydliga processer och tydlig ansvarsfördelning säkerställs att AFA Trygghetsförsäkrings ledning och styrelse hålls väl informerade om företagets risker.

Ikraftträdandet av Solvens II-regelverket har inneburit vissa anpassningar av AFA Trygghetsförsäkrings företagsstyrningssystem. Styrelsen har beslutat att upprätta ett antal styrande dokument för företagets verksamhet och anpassat AFA Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkrings företagsstyrningssystem avseende verksamhetsåret 2016. Funktionen bedömning är att AFA Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkring har upprättat och antagit en Solvens II-an-

passad 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 Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkring.

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

Teckningsrisk

AFA Trygghetsförsäkrings teckningsrisker utgjordes av en hälsoförsäkringsrisk på 3,7 miljarder kronor (3,5).

AFA Trygghetsförsäkring Teckningsrisk (mkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Hälsoförsäkringsrisk		
Hälsoförsäkring som liknar sakförsäkring	3046	3530
Hälsoförsäkring som liknar livförsäkring	1035	2917
Katastrofrisk	50	50
Diversifiering	-442	-424
Hälsoförsäkringsrisk, totalt	3689	3530

AFA Trygghetsförsäkrings 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. Företagets riskkänslighetsanalyser visar på en god motståndskraft.

Marknadsrisk

AFA Trygghetsförsäkrings marknadsrisker uppgick vid årets slut till 6,9 miljarder kronor (6,6). Aktierisken är den överlägset största riskkategorin.

AFA Trygghetsförsäkring Marknadsrisk (mkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Aktierisk	5320	4940
Valutarisk	1352	1557
Fastighetsrisk	769	724
Ränterisk	510	547
Spreadrisk	233	217
Koncentrationsrisk	0	104
Korrelationsavdrag	-1324	-1527
Totalt	6860	6562

En övergripande princip för hur AFA Trygghetsförsäkrings 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 16 procent (18). Företagets koncentrationsrisk uppgår till 0,0 miljarder kronor (0,1) vilket är en effekt av god riskspridning. Företagets riskkänslighetsanalyser visar på en god motståndskraft mot negativa förändringar i marknadsläget.

Kreditrisk

AFA Trygghetsförsäkrings exponering mot kreditrisk var marginell under 2016 och 2015. Företagets spreadrisk uppgick per 2016-12-31 till 233 miljoner kronor (217) och motpartsrisken till 58 miljoner kronor (73).

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. Kreditrisker följs löpande upp gentemot emittenters eller värdepappers rating.

Likviditetsrisk

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

Marknadlikviditetsrisken 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 akt-samma 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 Trygghetsförsäkring har inte identifierat några materiella risker inom riskområdena operativ risk under 2016. Företagets kapitalbehov för att täcka operativa risker uppgick till 314 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. Responsen 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 Trygghetsförsäkring har inte identifierat några materiella risker inom riskområdena strategisk risk och anseenderisk under 2016.

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 Trygghetsförsäkrings operativa risker ur ett anseendeperspektiv.

Värdering för solvensändamål

Tillgångar

AFA Trygghetsförsäkrings tillgångar värderade enligt Solvens II uppgår till 37 321 miljoner kronor, jämfört med 37 277 miljoner kronor enligt värderingen i den finansiella rapporteringen. Differensen består i skillnader i värdering av företagets innehav i fastighetsdotterbolaget.

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 20,2 miljarder kronor (19,5) Riskmarginalen uppgick till 3,7 miljarder kronor (3,6). För TFA och TFA-KL har kostnaderna för inkomstförluster ökat.

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 2 749 miljoner kronor, jämfört med 2 727 miljoner kronor i den finansiella redovisningen. Differensen består av värderingsskillnader gällande uppskjutna skatteskulder kopplade till försäkringstekniska skulder.

Finansiering

Kapitalbas

AFA Trygghetsförsäkrings kapitalbas utgörs av skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas värdering enligt Solvens II. Kapitalbasen består av aktiekapital samt en avstämningsreserv som i sin tur består av balanserade vinstmedel och obeskattade reserver. Per den 31 december 2016 uppgick den till 14 413 miljoner kronor (14 709). Ökningen beror på en hög kapitalavkastning 2016.

AFA Trygghetsförsäkrings kapitalbasposter omfattas inte av några restriktioner och bedöms vara tillgängliga, varaktiga och fullt efterställbara enligt regelverkets definitioner. Detta ger vid handen att AFA Trygghetsförsäkrings 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 8 miljarder kronor (8). Kapitalbasen täcker alltså med råge kapitalkraven för år 2016.

AFA Trygghetsförsäkring Kapitalkrav och kapitalbas (mkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Kapitalbas	14	15
Solvenskapitalkrav (SCR)		
<i>Operationell risk</i>	0	0
<i>Sakförsäkring</i>	-	-
<i>Hälsöförsäkring</i>	3	3
<i>Livförsäkring</i>	-	-
<i>Marknadsrisk + Motpartsrisk</i>	6	6
<i>Riskabsorberande effekt</i>	-1	-1
Summa SCR	8	8
Minimikapitalkrav (MCR)	2	2

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Inledning

AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (AFA Trygghetsförsäkring), är ett svenskt privat försäkringsaktiebolag.

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 Trygghetsförsäkring

AFA Trygghetsförsäkring ingår i AFA Sjukförsäkringskoncernen, där AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (AFA Sjukförsäkring) är moderföretag. I koncernen ingår förutom AFA Sjukförsäkring och dotterföretaget AFA Trygghetsförsäkring ett antal icke-reglerade dotterföretag och intresseföretag som faller inom ramen för tillsynen över gruppen. Dessa företag utgörs av fastighetsägande aktiebolag och alternativa investeringar i noterade företag. I AFA Försäkringsgruppen ingår AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (AFA Livförsäkring) som är knutet till AFA Trygghetsförsäkring genom en i huvudsak gemensam ledning.

AFA Försäkringsgruppen med tillhörande anknutna företag utgör en enkel gruppstruktur. I bilaga 1 visas en fullständig

förteckning över dotter- och intresseföretag. Samtliga dotter- och intresseföretag är svenska aktiebolag med säte i Sverige. AFA Trygghetsförsäkrings ägarandel återspeglar dess röstetal.

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.

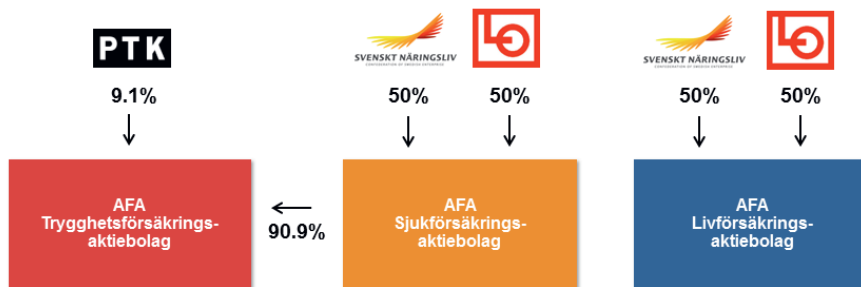
AFA Trygghetsförsäkring bedriver skadeförsäkringsrörelse avseende risker hänförliga till försäkringsklass 13, ansvarsförsäkring.

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

A.1.4 Ägare

AFA Trygghetsförsäkring ägs till 90,9 procent av AFA Sjukförsäkring som har sitt säte i Stockholm och till 9,1 procent av Förhandlings- och samverkansrådet PTK, organisationsnummer 802005-6019, som har sitt säte i Stockholm. Vinstutdelning till moderföretaget får enligt bolagsordningen endast ske med samtliga ägares samtycke.

AFA Sjukförsäkring 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. PTK är en samverkansorganisation för 26 fackförbund som representerar 830 000 privatanställda tjänstemän.



A.1.5 AFA Trygghetsförsäkrings verksamhet

AFA Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkring tillhandahåller, på uppdrag av ägarna, kollektivavtalade försäkringar för den svenska arbetsmarknaden som ger ersättning vid arbetsskada. AFA Trygghetsförsäkring är försäkringsgivare för trygghetsförsäkring

vid arbetsskada (TFA och TFA-KL). I uppdraget ingår att försäkra, förvalta kapital, hantera försäkringsärenden samt förebygga ohälsa genom stöd till forskning, utveckling och kunskapsförmedling.

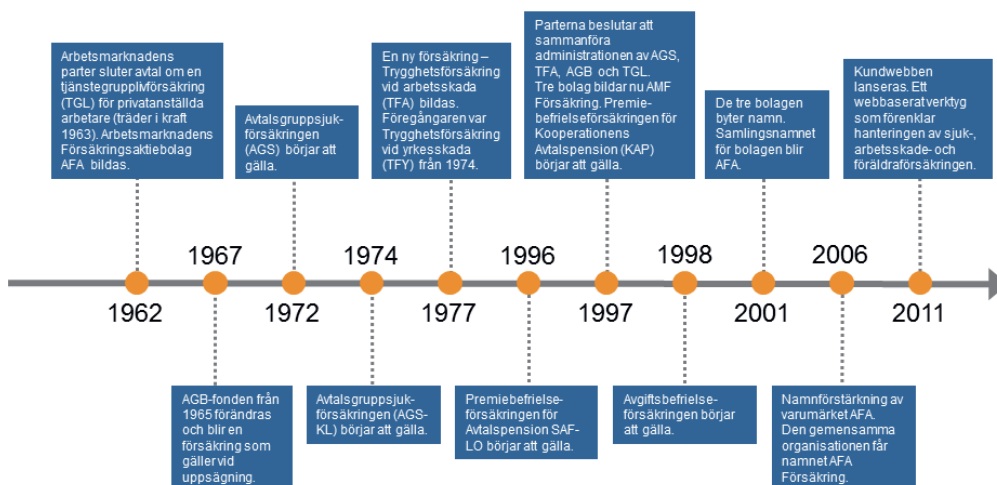
AFA Försäkrings verksamhetsområden:

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

AFA Trygghetsförsäkring har inte identifierat några betydande affärshändelser som har haft väsentlig påverkan på dess resultat eller finansiella ställning under 2016.

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.

AFA Trygghetsförsäkrings försäkringsresultat utgörs av premieintäkter, försäkringsersättningar, administrativa driftkostnader, övriga tekniska kostnader och kapitalavkastning överförd från finansrörelsen.

Försäkringsresultatet för AFA Trygghetsförsäkring uppgick år 2016 till -3 049 miljoner kronor (-1 952). Resultatförändringen beror främst på högre kostnader för försäkringsersättningar, vilka delvis motverkats av högre premieintäkter

AFA Trygghetsförsäkring Försäkringsrörelsens tekniska resultat (mkr)	2016	2015
Premieintäkter	291	178
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-129	-58
Försäkringsersättningar	-2 855	-1 740
Driftkostnader	-295	-226
Övriga tekniska kostnader	-61	-105
Summa	-3 049	-1 952

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

A.2.1 Premieintäkter

Premieintäkterna uppgick till 291 miljoner kronor (178). Premienivån för TFA och TFA-KL uppgick till 0,01 procent av lönesumman för arbetsgivare inom Svenskt Näringsliv/LO-kollektivet samt kommuner

och landsting, vilket var samma som året innan. Premienivån för arbetsgivare inom Svenskt Näringsliv/PTK-området höjdes till 0,03 procent under 2016. För arbetsgivare inom det kooperativa området höjdes premien till 0,03 procent för kollektivet tjänstemän medan nivån för kollektivet arbetare behölls på 0,01 procent.

AFA Trygghetsförsäkring Premieintäkter (mkr)	2016	2015
TFA och TFA-KL	291	178
Summa	291	178

A.2.2 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

AFA Trygghetsförsäkring bryter inte ned Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen på försäkringsnivå. Resultatförändringen mellan 2015 och 2016 beror på ändrad aktuell ränta.

A.2.3 Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningarna uppgick till 2 855 miljoner kronor (1 740). Årets skadeutbetalningar, inklusive driftkostnader för skadereglering, uppgick till 2 058 miljoner kronor (2 051) och förändring i avsättningar för oreglerade skador ökade med 797 miljoner kronor (minskade med 311).

Den underliggande skadekostnaden för år 2016 uppgår till 1,9 miljarder kronor (1,7). Den högre skadekostnaden 2016 jämfört med 2015 förklaras främst av högre kostnader för arbetssjukdomar samt ökade löner och indexeringar.

AFA Trygghetsförsäkring Försäkringsersättningar (mkr)	2016	2015
TFA och TFA-KL	2 290	1 789
FLR	565	-49
Summa	2 855	1 740

A.2.4 Driftkostnader

AFA Trygghetsförsäkrings består även av kostnader som härrör från företagets förebyggande och informerande verksamhet.

AFA Trygghetsförsäkring administrerade under året på uppdrag av ägarna Stöd till arbetsutbildning, en satsning som omfattade 75 miljoner kronor över tre år. Efterfrågan har varit mycket hög och under året har företaget kostnadsfört hela denna summa.

AFA Trygghetsförsäkring Driftkostnader (mkr)	2016	2015
TFA och TFA-KL	295	226
Summa	295	226

A.2.5 Övriga tekniska kostnader

Övriga tekniska kostnader utgörs av anslag för forskning. Den redovisade kostnaden för anslag ökade kraftigt mellan 2014 och 2015, på grund av ändrad redovisningsprincip för anslagskostnaderna.

AFA Trygghetsförsäkring Övriga tekniska kostnader (mkr)	2016	2015
TFA och TFA-KL	61	105
Summa	61	105

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 Trygghetsförsäkring Investeringsresultat (mkr)	2016	2015
Kapitalavkastning		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>	3 108	2 480
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>	333	852
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>	-231	-219
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>	-522	-1 631
Summa kapitalavkastning	2 688	1 482
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	129	58
Totalt	2 817	1 540

Specifikation (mkr)	2016	2015
Kapitalavkastning, intäkter		
Hyresintäkter från byggnader och mark	147	146
Erhållna utdelningar	1 069	1 364
Ränteintäkter	224	242
Valutakursvinster, netto	709	-
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	636	550
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	315	144
Derivat	8	34
Summa realisationsvinster, netto	959	728
Summa kapitalavkastning, intäkter	3 108	2 480
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	157	413
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	176	439
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	333	852
Kapitalavkastning, kostnader		
Driftkostnader från byggnader och mark	-36	-36
Kapitalförvaltningskostnader	-23	-22
Räntekostnader	-149	-79
Övriga finansiella kostnader	-23	-21
Valutakursförluster, netto	-	-61
Summa kapitalavkastning, kostnader	-231	-219
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar	-250	-1 367
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-264
Derivat	-272	-
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-522	-1 631

AFA Trygghetsförsäkrings investeringsresultat över rapporteringsperioden uppgick till 2 817 miljoner kronor (1 540). 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 7,8 procent (5,1). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar samt fastigheter uppgick till -0,2 procentenheter (-0,5).

AFA Trygghetsförsäkring Totalavkastningstabell för placeringar (mkr)	Marknadsvärden				Totalavkastning, %	
	2016	%	2015	%	2016	2015
	Räntebärande nominellt	13 242	30	13 629	32	1,7
Räntebärande realt	5 099	15	5 018	15	8,4	1,1
Aktier	10 645	31	9 966	31	12,9	4,2
Fastigheter	3 742	16	3 805	14	18,2	19,4
Alternativa investeringar	2 595	8	2 468	8	15,0	20,2
Valuta	-	-	-	-	0,0	0,2
Allokeringsportfölj	14	0	0	0	0,0	0,1
Summa	35 337	100	34 886	100	7,8	5,1

Särskild uppgift om vinster eller förluster som direkt påverkar eget kapital

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

Särskild uppgift om värdepapperisering

AFA Försäkringsgruppen har mycket begränsad exponering mot värdepapperiserade produkter. För närvarande har AFA Trygghetsförsäkring ett innehav i en ABS (Asset Backed Security) till ett värde uppgående till cirka 30 miljoner kronor vilket motsvarar knappt 0,1 procent av den totala tillgångsportföljens värde. ABS-värdepapperet är garanterat av brittiska staten. AFA Trygghetsförsäkrings låga totalexponering mot värdepapperiserade produkter är uttryck för företagets hantering av kreditrisk.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

A.4.1 Leasingavtal

AFA Trygghetsförsäkring har inte tecknat några leasingavtal.

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

A.5 Övrig information

AFA Trygghetsförsäkring 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 internrevisions utvärdering av AFA Trygghetsförsäkrings företagsstyrningssystem, avseende verksamhetsåret 2016, baserar sig på de iakttagelser som gjorts i samband med granskningsinsatser av funktionen för internrevision samt utfört arbete inom relevanta delområden av övriga centrala funktioner. I flertalet granskningsinsatser har endast mindre avvikelser identifierats. Funktionens bedömning, baserad på det samlade resultatet av utförda granskningar under 2016, är att AFA Trygghetsförsäkrings företagsstyrningssystem i huvudsak främjar en sund och ansvarsfull styrning.

B.1.2 Förvaltnings- och ledningsorgan

B.1.2.1 Styrelsen

Styrelsen ansvarar för AFA Trygghetsförsäkrings organisation och förvaltningen av företagets angelägenheter och bedömer fortlöpande 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 Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkring har tillsammans med AFA Sjukförsäkring och AFA Livförsäkring 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). Vid behandling av frågor som rör trygghetsförsäkring vid arbetsskada äger ytterligare en ledamot som utses av PTK rätt att delta.

Försäkringsutskottet ska bereda ärenden till styrelsen i frågor som bland annat kan avse försäkringstekniska riktlinjer, värdesäkringsfrågor, premie-/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). Vid behandling av frågor som rör AFA Trygghetsförsäkring adjungeras en ledamot som representerar Förhandlings- och samverkansrådet PTK. Ledamot ska vara styrelseledamot eller styrelsesuppleant i minst ett av bolagen inom AFA Försäkring.

Revisionsutskottet ska bereda ärenden till 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 Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkrings 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 objektivt 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.

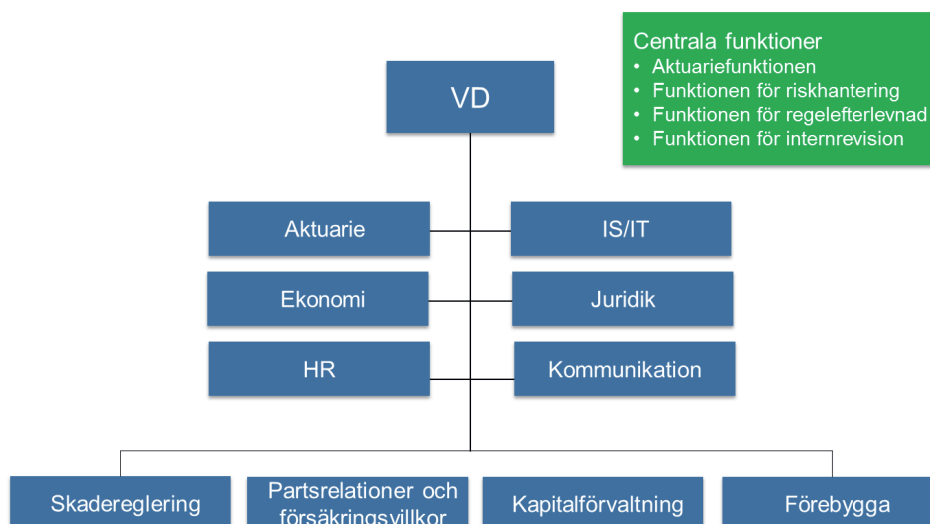
Internrevisionsfunktionen är en oberoende, objektiv säkringsfunktion med uppgift att tillföra värde och förbättra verksamheten i organisationen. Funktionen ska hjälpa organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll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

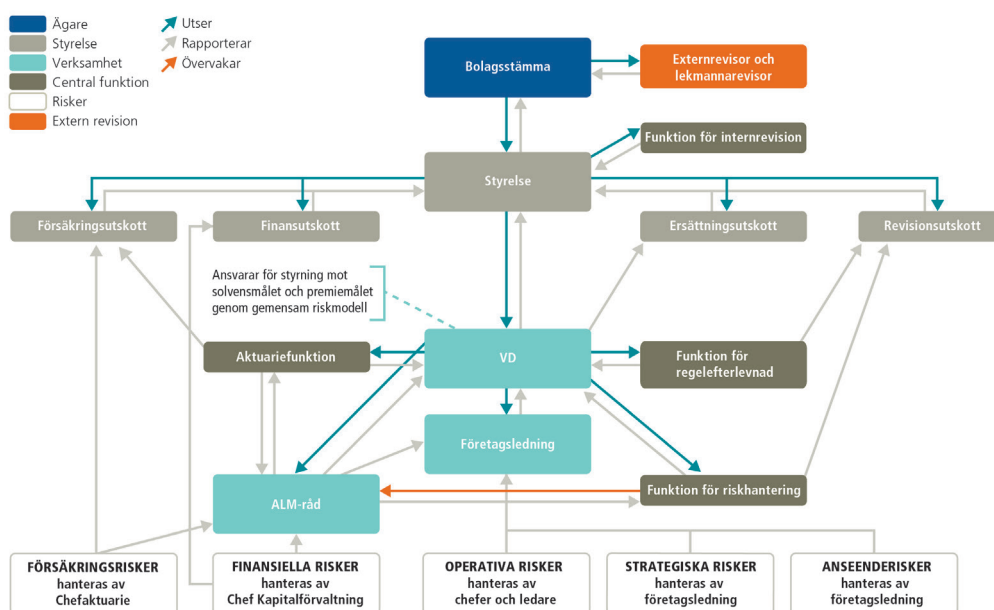
AFA Trygghetsförsäkrings linjeorganisation med de centrala funktionerna



B.1.3 Organisationsstruktur och rapporteringsrutiner

Nedanstående organisationsschema illustrerar AFA Trygghetsförsäkrings organisationsstruktur avseende ägare,

styrelse, verksamhetsorgan, 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 Trygghetsförsäkrings 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 styrelsens Försäkringsutskott

B.1.4 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet

Ikraftträdandet av Solvens II-regelverket har inneburit vissa anpassningar av AFA Trygghetsförsäkrings företagsstyrningssystem. Styrelsen har beslutat att upprätta ett antal styrande dokument för företagets verksamhet och anpassat AFA Trygghetsförsäkrings 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 försäkrings-tekniska 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 Trygghetsförsäkrings principer för ersättningar regleras 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 regelefterlevnad utgår i form av grundlön, övriga förmåner och pension enligt kollektivavtal. Ersättningen ska göra det möjligt att anställa kvalificerad och erfaren personal på befattningarna. Rörlig ersättning utgår inte.

Till övriga anställda utgår ersättning i form av grundlön, övriga förmåner och pension enligt kollektivavtal. Dessutom kan rörlig ersättning utgå till chefer, handlare, analytiker och förvaltare inom kapitalförvaltningens avdelning för aktier och avdelning för räntor och valuta. I särskilda fall kan 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 förtidspensioner

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	133				133
Övriga styrelsemedlemmar (13 personer)	447				447
Verkställande direktör		624	23	201	848
Vice verkställande direktör		959	20	271	1 250
Övriga i företagsledningen (9 personer)		3 297	70	1 065	4 432

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 Försäkring 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. Under 2015 och 2016 har Fora även administrerat den retroaktiva återbetalningen av sjukförsäkringspremier avseende tidigare år.

AFA Trygghetsförsäkring köper informations- och utbildningstjänster avseende företags försäkringar av Svenskt Näringsliv och LO. Under 2016 har kostnaden för AFA Trygghetsförsäkring uppgått till 16 miljoner kronor (16). Företaget finansierar också förebyggande verksamhet i Prevent, som ägs gemensamt av Svenskt Näringsliv, LO och PTK.

Moderföretaget

Under året har AFA Trygghetsförsäkring betalat 440 miljoner kronor (501) avseende driftkostnadsersättning till AFA Sjukförsäkring.

Dotterföretag

AFA Trygghetsförsäkring har erhållit 3 miljoner kronor i koncernbidrag från dotterfastighetsbolaget Långreven. Fordringarna utgörs till största del av fordringar mot fastighetsdotterföretag.

Andra närstående

Kostnaden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har uppgått till totalt 37 miljoner kronor (36). Kostnader avseende den förebyggande verksamheten till Prevent uppgår till 36 miljoner kronor (50).

AFA Trygghetsförsäkring Närstående (mkr)	Transaktion	2016
Moderföretaget		
	Intäkter	-
	Kostnader	440
	Fordringar	-
	Skulder	55
Dotterföretag		
	Intäkter	10
	Kostnader	-
	Fordringar	397
	Skulder	21
Andra närstående		
	Intäkter	6
	Kostnader	151
	Fordringar	-
	Skulder	12

B.2 Lämplighetskrav

Detta avsnitt behandlar hur AFA Trygghetsförsäkring 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. Ansvaret 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 nytillträdd 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 överenskommelser om kollektivavtalsgrundad försäkring

Verkställande direktören och vice verkställande direktören:

- lämpliga akademiska kvalifikationer i form av till exempel examen inom företagsekonomi, nationalekonomi eller juridik
- erfarenhet av att leda ett företag inom försäkringsbranschen (eller annan relevant bransch inom finanssektorn, inklusive konsultverksamhet) eller – om personen inte har erfarenhet som verkställande direktör eller vice verkställande direktör

– lämpligen lång erfarenhet av att arbeta som chef för ett större affärsområde

- goda kunskaper om försäkrings- och finansmarknaden
- djupa och detaljerade kunskaper om affärsstrategi och affärsmodeller
- goda kunskaper om företagsstyrning
- kapacitet att tolka verksamhetens finansiella och aktuariella information och att vidta lämpliga åtgärder
- medvetenhet och förståelse för riskhantering samt regelverk och lagstadgade krav som är tillämpliga på verksamheten

Innehavare av funktionen för riskhantering:

- lämpliga akademiska kvalifikationer i form av till exempel examen inom ekonomi, matematik eller statistik
- erfarenhet av att arbeta med riskhantering inom försäkringsområdet (eller annan relevant bransch inom finanssektorn, inklusive konsultverksamhet)
- gärna arbetat inom en riskfunktion, aktuarielfunktion 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 företags ekonomi
- 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 Trygghetsförsäkring 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.

Riskhanteringsystemet 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. Riskhanteringsystemet 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 riskhanterings-systemet.

De huvudsakliga beståndsdelarna i AFA Trygghetsförsäkring riskhanterings-system är:

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

De riskkategorier som beaktas i riskhanterings-systemet 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 betal-

ningsåtaganden utan att oplanerade försäljningar måste göras.

Operativa risker är framför allt hänförliga till externa faktorer, såsom påverkan av lagar och regler. När det gäller interna faktorer utgör verksamhetens beroende av IT-system den främsta exponeringen mot operativ risk. Process- och personalrelaterade risker hänförs också till operativa risker. AFA Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkring exponeras mot i form av samhällliga förändringar, regelverksförändringar och utveckling inom försäkringsbranschen.

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

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

Styrande dokument

Riskhanteringssystemet i AFA Trygghetsförsäkring definieras och styrs utifrån ett antal styrande dokument. Dessa fastställs av AFA Trygghetsförsäkrings styrelse eller verkställande direktör och utvärderas samt ses över minst en gång om året. I styrdokumenterna definieras mål och syften, principer och regler för respektive område samt hur ansvaret för beslut fördelas. Här beskrivs också hur olika risker ska begränsas och kontrolleras samt hur resultatuppföljning och rapportering ska ske.

B.3.1.2 Riskhanteringsmål

AFA Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkring:

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

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

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

AFA Trygghetsförsäkring strävar även efter skatteeffektivitet. Detta uppfylls genom att låta företaget över tid vara konsoliderat på

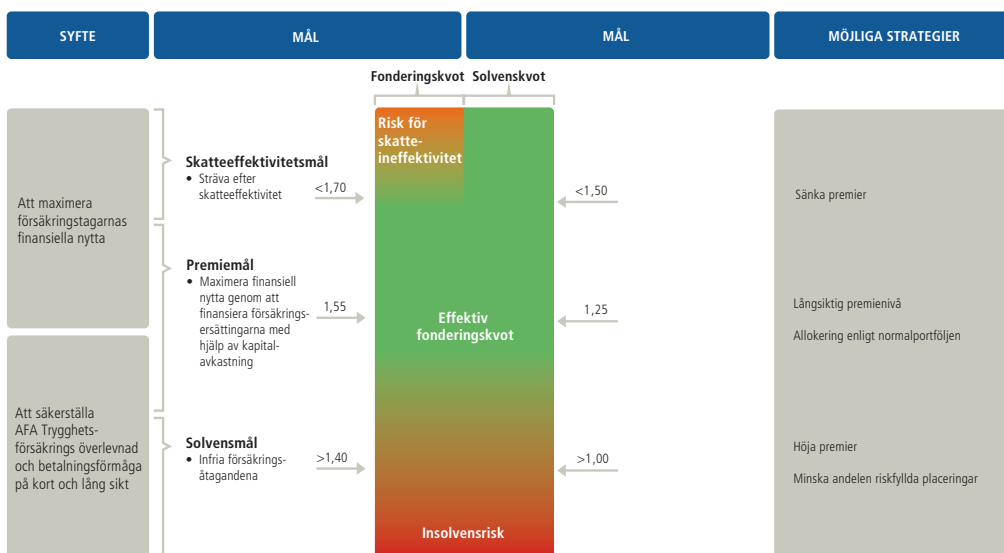
en nivå motsvarande målet på fonderingskvoten samt att taket för säkerhetsreserven är rätt kalibrerat mot företagets risker.

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 solvenskvotmått, 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 Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkring har fastställt risknivå och risktolerans dels på aggregerad nivå avseende fonderingskvot och solvenskvot, dels på riskområdesnivå (för försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker och strategiska risker). Förhållandet mellan AFA Trygghetsförsäkrings mål om Stabil finansiell ställning och dess önskade risknivåer (fonderingskvot på 1,55 och solvenskvot på 1,25) och risktolerans (fonderingskvot >1,40 och <1,70; solvenskvot >1,00 och <1,50) på aggregerad nivå beskrivs i bilden nedan.



B.3.1.3 Riskhanteringsprocesser

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

1. Riskstyrning

Riskstyrningen på aggregerad nivå sker inom ramen för AFA Trygghetsförsäkrings 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 riskbilden 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.

Simuleringar görs även för finansiella krisscenarier för att analysera hur bolaget klarar dessa.

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

Hantering av riskkategorierna sker inom ramen för företagets styrdokument. AFA Trygghetsförsäkring använder sig av reduktionstekniker 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 Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkring 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 balansräkningsper-

spektiv, så kallad matchningsrisk; matchningsrisken hanteras genom att tillgångar i reala och nominella räntebärande värdepapper investeras med durationer valda så att realränterisken och break-even-inflationsrisken begränsas. Aktiekursrisken hanteras genom diversifiering mellan olika länder och branscher och genom limiter på maximala avvikelser från index. Huvuddelen av placeringarna är börsnoterad. Fastighetsrisken hanteras genom en långsiktig förvaltningsstrategi och diversifiering på olika typer av fastighetssegment, hyresgäster och kontraktsförfallostruktur. Valutarisken hanteras genom begränsning av den totala valutaexponeringen och begränsning av varje enskild valutas exponering. Valutariskexponeringen 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 värdepappersrating. 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 Trygghetsförsäkrings 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.

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 en-

ligt 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 Trygghetsförsäkring gemensamma arbetsätt 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 Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkrings operativa risker ur ett anseendeperspektiv.

3. Riskrapportering

Risikfunktionen

Risikfunktionen har till uppgift att tydliggöra AFA Trygghetsförsäkrings 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 riskrapporten 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 Trygghetsförsäkring 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, riskmätningmetoder, stresstester samt egna risk- och solvensbedömningar (ORSA).
- Bistå styrelsen och den verkställande direktören med en samlad bedömning av AFA Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkring genomför årligen en ORSA, samt därutöver i direkt anslutning till händelser som har en betydande påverkan på AFA Trygghetsförsäkrings risk- eller solvenssituation.

ORSA ingår som en del av AFA Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkring.

B.3.2.1 Ansvarsfördelning

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

Resultat och slutsatser från ORSA godkänns av AFA Trygghetsförsäkrings styrelse (punkt 1 ovan). För varje ORSA upprättas 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 Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkrings finansiering

AFA Trygghetsförsäkring har fastslagit sina egna solvensbehov med beaktande av sin riskprofil. Risker som AFA Trygghetsförsäkring är eller kan bli exponerat för identifieras, mäts, övervakas, hanteras och rapporteras löpande. Genom ett välfungerande riskhanteringssystem, med tydliga processer

och tydlig ansvarsfördelning säkerställs att AFA Trygghetsförsäkrings ledning och styrelse hålls väl informerade om AFA Trygghetsförsäkrings aktuella riskexponering. Detta gör att AFA Trygghetsförsäkrings riskprofil på ett aktuellt och säkert sätt beaktas när AFA Trygghetsförsäkrings strategier och operativa beslut angående finansiering behandlas. AFA Trygghetsförsäkring har därmed en väl fungerande samverkan mellan dess finansiering och dess riskhanteringssystem.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Syfte

Intern kontroll i AFA Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkring beskrivs som internkontrollsystemet.

De områden som primärt anses vara väsentliga är:

- Hantera försäkringsärende
- 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

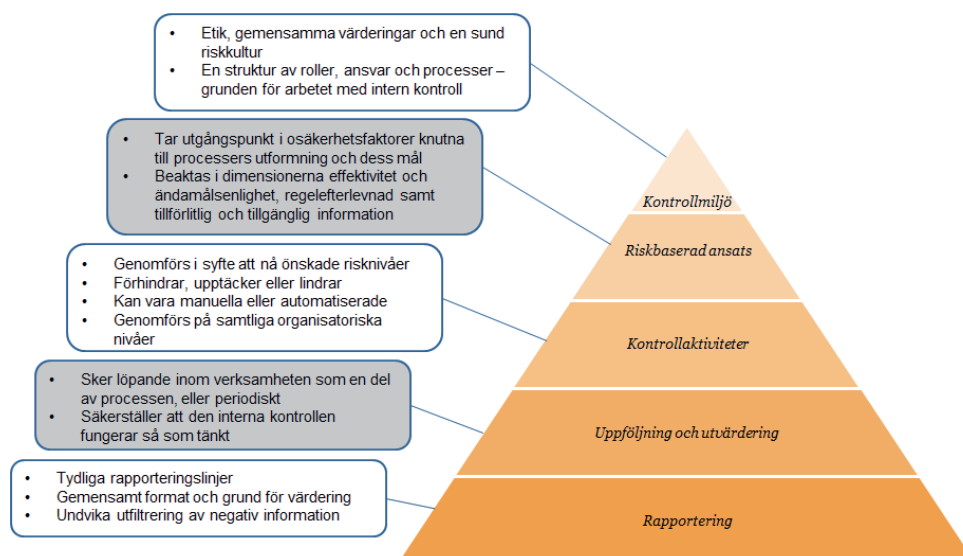
Internkontrollsamordnare utses av verkställande direktören och har till uppgift att sammanställa, analysera och rapportera kring verksamhetens arbete med intern kontroll. Internkontrollsamordnaren säkerställer att systemet för intern kontroll förblir kostnadseffektivt samt bistår verksamheten med stöd 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 Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkring. Risker i väsentliga områden ska identifieras och värderas av respektive chef och ledare. Riskanalysen ska baseras på processmål med utgångspunkt i effektivitet, efterlevnad av interna och externa regler samt tillförlitlig och tillgänglig information. Riskanalyser ska aktualiseras vid behov, men minst årligen, i syfte att hantera förändrad risk till följd av exempelvis organisatoriska förändringar, ny teknik samt nya regelverk.

B.4.3.3 Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter utförs av åtgärder som vidtas i syfte att säkerställa hanteringen av identifierade risker och ska fokusera på processmålen med högst risk. Vid utformningen av kontrollaktiviteter ska verksamheterna ta ställning till huruvida kontroller ska vara

förebyggande eller upptäckande, på vilken nivå dessa ska ligga beaktat kostnad relativ nytta och hur de ska testas. Detta arbete ska resultera i en välavvägd och kostnadseffektiv kombination av kontroller, avsedda att skydda berörda processer från störningar, göra dem pålitliga samt skapa spårbarhet.

B.4.3.4 Uppföljning och utvärdering

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

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 processfokus säkerställs en heltäckande riskbedömning genom hela förädlingskedjan. Organisationens kontrollmiljö förmedlar ett homogent förhållningssätt till risk, där dimensionerna effektivitet och ändamålsenlighet, regelef-

terlevnad 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. Funktionens 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. Funktionens organisatoriska placering ger en självständig ställning som gör att funktionen kan utföra sina uppgifter på ett objektivt och oberoende sätt.

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

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

B.5 Internrevisionsfunktion

Funktionen för internrevision har införts som en central funktion direkt underställd styrelsen. 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 förmögensanalysen samt att samordna framtagande av nuläge av solvensbalansräkningen och beräkningar av känslighetsanalyser och omvända stresstester.

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

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

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

B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen beslutar om riktlinjer för uppdragsavtal. Riktlinjerna omfattar avtal där AFA Trygghetsförsäkring 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

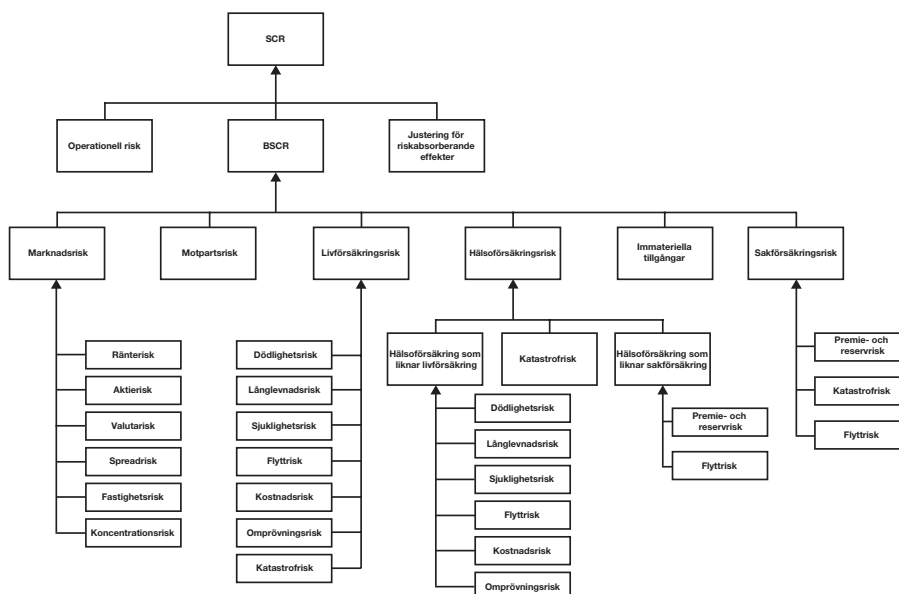
AFA Trygghetsförsäkring har ingen övrig information av materiell art att rapportera gällande dess företagsstyrningssystem.

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 Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkrings 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 fastställdheten av solvenskapitalkravet. För en utförlig redogörelse för AFA Trygghetsförsäkrings riskhanteringssystem, se kapitel B.3.

AFA Trygghetsförsäkrings 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 anseende-risker* återfinns i C.6.

C.1 Teckningsrisk

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

C.1.1 Materiella riskexponeringar

Den dominerande försäkringsrisken är hälsoförsäkringsrisken, främst inom klassen Hälsoförsäkring som liknar sakförsäkring som innehåller stora delar av TFA. AFA Trygghetsförsäkring är inte exponerat för premierisk. Företaget ska inte avge återförsäkring och är därför inte exponerat mot återförsäkringsrisker. Företaget använder sig inte heller av specialföretag.

AFA Trygghetsförsäkring Teckningsrisk (mkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Hälsoförsäkringsrisk		
Hälsoförsäkring som liknar sakförsäkring	3046	2917
Hälsoförsäkring som liknar livförsäkring	1035	987
Katastrofrisk	50	50
Diversifiering	-442	-424
Hälsoförsäkringsrisk, totalt	3689	3530

Inga materiella förändringar gällande teckningsrisk har skett under rapportperioden.

C.1.2 Materiella riskkoncentrationer

Generellt har AFA Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkring hanteras Arbetarkollektivet, Kommun/Landstingskollektivet och Tjänstemannakollektivet. 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 Trygghetsförsäkrings 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 annullationsrisk eftersom enskilda försäkringstagare eller försäkringar 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 Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkring Känslighet (mdkr)	Värde	Okända skador ökar med 10 procent
Tillgängligt kapital	34,6	-
FTA	20,2	1,1
SCR	8,3	0,2
Marginal	6,1	-1,3

C.1.5.3 Omvänt stresstest

Det omvända stresstestet syftar till att klargöra hur mycket AFA Trygghetsförsäkrings försäkringsåtaganden kan öka utan att företaget underskrider SCR. Stressen visar att en ökning av okända skador på cirka 50 procent resulterar i att kapitalbasen urholkas till SCR-nivån.

C.1.6 Övrig information

AFA Trygghetsförsäkring har ingen övrig information gällande teckningsrisk att rapportera.

C.2 Marknadsrisk

C.2.1 Materiella riskexponeringar

För AFA Trygghetsförsäkring utgör aktierisken den helt dominerande marknadsrisken följd av valutarisken och fastighetsrisken. Företagets diversifiering är omfattande och medför en reducering av marknadsrisken 2016-12-31 med 16 procent (18).

AFA Trygghetsförsäkring Marknadsrisk (mkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Aktierisk	5 320	4 940
Valutarisk	1 352	1 557
Fastighetsrisk	769	724
Ränterisk	510	547
Spreadrisk	233	217
Koncentrationsrisk	0	104
Korrelationsavdrag	-1 324	-1 527
Totalt	6 860	6 562

C.2.2 Materiella riskkoncentrationer

Generellt har AFA Trygghetsförsäkring en hög grad av diversifiering av sina marknadsrisk. I företagets QRT-rapport för 2016

beräknas koncentrationsrisken, och utfallet per 2016-12-31 är noll.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

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

C.2.4 Riskkänslighet – metoder, antaganden och utfall

C.2.4.1 Relevanta stresstester och scenarianalyser

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. För vidare information, se B.3.1.3.

C.2.4.2 Känslighetsanalys

Känslighetsanalyserna är utförda med avseende på den största risken på tillgångssidan (aktierisken). Dessutom har ränterisken tagits med för att påvisa 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 Trygghetsförsäkring ökar marginalen något gentemot SCR vid en ränteuppgång, vilket beror på att durationen i skuldsidans kassaflöde är längre än tillgångssidans kassaflöde.

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

C.2.4.3 Omvänt stresstest

Det omvända stresstestet syftar till att klargöra hur mycket AFA Trygghetsförsäkrings aktieportfölj kan falla i värde utan att företaget underskrider SCR. Stressen visar att ett prisfall på 68 procent resulterar i att kapitalbasen urholkas till SCR-nivån.

C.2.5 Övrig information

AFA Trygghetsförsäkring har ingen övrig information gällande marknadsrisk att rapportera.

C.3 Kreditrisk

C.3.1 Materiella riskexponeringar

AFA Trygghetsförsäkrings exponering mot kreditrisk är mycket marginell under 2016 och 2015, både avseende motpartsrisker och spreadrisker.

Företagets spreadrisker uppgår per 2016-12-31 till 233 miljoner kronor (217). Den låga riskexponeringen beror på att en stor del av innehavet utgörs av värdepapper med hög kreditrating.

Företagets motpartrisker uppgår per 2016-12-31 till 58 miljoner kronor (73). De omfattar bland annat riskreduceringsavtal, banktillgodohavanden, värdepapperslån och rättsligt bindande åtaganden.

C.3.2 Riskkoncentrationer

AFA Trygghetsförsäkring har inga koncentrationsrisker avseende kreditrisker.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

AFA Trygghetsförsäkring tillämpar nedanstående för att begränsa kreditrisker.

AFA Trygghetsförsäkring tillämpar nedanstående för att begränsa kreditrisker.

Kreditrisker begränsas genom att placeringar i enlighet med placeringsinstruktionerna huvudsakligen sker mot emittenter och i värdepapper med låg kreditrisk motsvarade 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 Trygghetsförsäkring har ingen övrig information gällande kreditrisk att rapportera.

C.4 Likviditetsrisk

C.4.1 Materiella riskexponeringar

Det föreligger inga materiella riskexponeringar gällande likviditetsrisk. Allokering av AFA Trygghetsförsäkrings 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.

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

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

AFA Trygghetsförsäkrings investeringar i fastigheter och alternativa investeringar kan betraktas som illikvida. Deras marknadsvärde utgör per 2016-12-31 sammantaget 18 procent av värdet på de totala placerings-tillgångarna.

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 Trygghetsförsäkring har inga koncentrationsrisker gällande likviditetsrisker.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

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

C.4.4 Övrig information

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

C.5 Operativ risk

C.5.1 Materiella riskexponeringar

AFA Trygghetsförsäkrings 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 Sjukförsäkring. Se därför AFA Försäkrings grupprapport.

C.5.2 Riskkoncentrationer

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

C.5.3 Riskreduceringstekniker

AFA Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkring har ingen övrig 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 förstås 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 Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkring 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 med såväl bolagets anställda som omvärlden och kunder. För att säkerställa att anseenderisker hanteras genomför VD i samråd med företagsledningen en särskild värdering av operativa risker utifrån anseendeperspektiv. Detta innebär att de risker som identifierats ur ett målperspektiv värderas utifrån deras påverkan på AFA Trygghetsförsäkrings anseende.

C.6.4 Övrig information

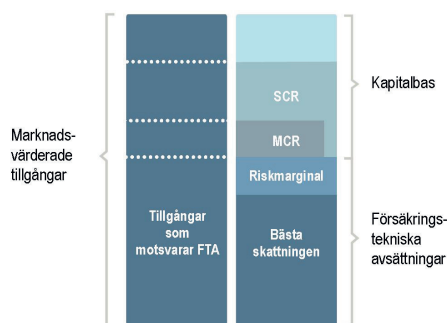
AFA Trygghetsförsäkring har ingen övrig materiell information gällande övriga materiella risker att rapportera.

C.7 Övrig information

AFA Trygghetsförsäkring 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 företagens kapitalbas. För att företaget ska anses vara solvent ska kapitalbasen som minst uppgå till solvenskapitalkravet (SCR).



D.1 Tillgångar

I AFA Trygghetsförsäkrings 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 Sjukförsäkrings Solvens II-balansräkning är tillgångar och skulder värderade till verkligt värde. Inga förändringar av redovisnings- eller värderingsregler har skett under rapporteringsperioden.

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

AFA Trygghetsförsäkring Tillgångar (mkr)		Solvens II-värde	Värde enligt finansiell rapportering
1	Fastigheter (annat än för eget bruk)	3 077	3 077
2	Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag	199	156
3	Aktier – börsnoterade	9 048	9 048
4	Statsobligationer	8 839	8 839
5	Företagsobligationer	8 415	8 415
6	Investeringsfonder	4 652	4 652
7	Derivat	47	47
8	Andra lån och hypotekslån	2 560	2 560
9	Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	7	7
10	Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	34	34
11	Kontanter och andra likvida medel	415	415
12	Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	27	27
Totala tillgångar		37 321	37 277

D.1.1 Nivåer

Värdering av tillgångar i AFA Trygghetsförsäkrings 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)

Placeringstillgångar i denna kategori har värderats i enlighet med en värderingsteknik där minst en variabel, som kan ha väsentlig påverkan på värderingen, utgörs av icke observerbara marknadsdata. Finansiella instrument på denna nivå omfattar i huvudsak alternativa investeringar, direktägda fastigheter samt onoterade fastighetsbolag. Alternativa investeringar utgörs i sin tur i huvudsak av fondandelar i riskkapitalfonder.

Immateriella tillgångar

AFA Trygghetsförsäkring innehar inga immateriella tillgångar.

Fastigheter (annat än för eget bruk)

1 Fastigheter (annat än för eget bruk) (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Förvaltningsfastigheter	3 077	3 077	0

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

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

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

Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag

2 Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Innehav i dotterföretag, övriga ej försäkringsföretag	199	156	43

Innehav i dotterföretag, övriga ej försäkringsföretag

Innehav i övriga dotterföretag som ej är försäkringsföretag är i den finansiella rapporteringen värderade till anskaffningsvärde. I Solvens II-balansräkningen är innehaven värderade enligt alternativregeln (substansvärdering) med utgångspunkt i en Solvens II-balansräkning. Skillnaden mellan värderingen i den finansiella rapporteringen och en Solvens II-värdering består i att fastigheter värderas till verkligt värde.

Aktier

3 Aktier (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Aktier – börsnoterade	9 048	9 048	0

Värdering av noterade aktier och aktierelaterade 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

4 Statsobligationer (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Statsobligationer	8 839	8 839	0

5 Företagsobligationer (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Företagsobligationer	8 415	8 415	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

6 Investeringsfonder (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Investeringsfonder	4 652	4 652	0

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

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

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

Derivat

7 Derivat (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Derivat, positivt värde	47	47	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

8 Andra lån och hypotekslån (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Lån och hypotekslån	2 560	2 560	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

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

Fordringar avseende direktförsäkring värderas till verkligt värde.

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

10 Fordringar (kundfordringar, inte försäkring) (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Fordringar	34	34	0

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

Kontanter och andra likvida medel

11 Kontanter och andra likvida medel (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Kassa och bank	415	415	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

12 Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Övriga tillgångar	27	27	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.

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

AFA Trygghetsförsäkring Försäkringar	Klass
TFA, skadelivräntor	SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts (Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser)
TFA, övrigt	Non-SLT Health, Workers' Compensation (Försäkring avseende allmän ansvarighet i samband med arbetsskador och arbetssjukdom)
Förlängd livränta	SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts (Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser)

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 Trygghetsförsäkring. En analys av skillnader mellan bokslutsåren redovisas också i anslutning till tabellen.

AFA Trygghetsförsäkring Försäkring (mkr)	2016-12-31	2015-12-31	Differens (%)
TFA, TFA-KL			
Bästa skattningen	10 463	9 888	6 %
Riskmarginal	1 618	1 533	6 %
Säkerhetspåslag	1 344	1 144	17 %
Förlängd livränta			
Bästa skattningen	7 653	7 702	-1 %
Riskmarginal	424	412	3 %
Säkerhetspåslag	756	685	10 %
Totalt			
Bästa skattningen	18 116	17 590	3 %
Riskmarginal	2 042	1 944	5 %
Säkerhetspåslag	2 100	1 829	15 %

Totalt är "bästa skattningen" stabil mellan åren (i det fall en trend kan skönjas är den lätt avtagande), vilket beror på tämligen stabila inflöden av skadeärenden i de olika försäkringarna. För TFA och TFA-KL har kostnaderna för inkomstförluster ökat. För riskmarginalen är nivån generellt fluktuerande beroende på variationer i "bästa skattningen" och uppdaterade riskberäkningar som påverkar riskmarginalen.

AFA Trygghetsförsäkring Klass (mkr)	2016-12-31	2015-12-31	Differens (%)
SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts			
Bästa skattningen	8 994	8 855	1,6 %
Riskmarginalen	498	473	5,3 %
Non-SLT Health, Workers' compensation			
Bästa skattningen	9 122	8 735	4,4 %
Riskmarginalen	1 544	1 471	5,0 %
Totalt			
Bästa skattningen	18 116	17 590	3,0 %
Riskmarginalen	2 042	1 944	5,0 %

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 arbetsskador, avveckling, räntenivå, värdesäkring och andra riskmått samt driftskostnader.

För trygghetsförsäkring vid arbetsskada används främst triangelschemametodik kombinerad med olika bedömningar för skadeår som inte är så långt utvecklade. Avsättningen för skadelivräntor i trygghetsförsäkring vid arbetsskada är beräknad med hänsyn till inflation och dödlighet.

För förlängd livränta beräknas avsättningen med hänsyn till dödlighet.

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

D.2.3.2 Antaganden

De viktigaste antagandena i AFA Trygghetsförsäkring är:

- Inflation och diskonteringsränta
- Bedömning av antalet inträffade arbetsolycksfall och arbetssjukdomar
- Dödlighet
- Effekt av lag- och villkorsändringar

Inflation och diskonteringsränta

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

Bedömningen av antalet inträffade arbetsolycksfall och arbetssjukdomar

Antalet okända arbetsolycksfall och arbetssjukdomar i TFA och TFA-KL är svårprognostiserat, speciellt när det gäller arbetssjukdomar. Detta beror på den ofta avsevärda tid det tar mellan ett insjuknande och att en arbetssjukdom godkänns av Försäkringskassan. För att reducera risken bedrivs omvärldsbevakning av försäkringsteknisk expertis. Deras bedömning av förändrad hantering ligger till grund för hur stort påslag som de försäkringstekniska avsättningarna ska belastas med och hur detta påverkar skadekostnaden och därmed den framtida premiesättningen. Försäkringskassans tolkning och bedömning huruvida ett skadefall är att betrakta som en arbetsskada eller ej innebär en väsentlig reservrisk som har stor påverkan på beräkningen av skadekostnaden och därmed premiesättningen. Förändringarna i Försäkringskassans han-

tering beror ofta på ändringar i lagar som reglerar socialförsäkringssystemet.

Dödlighet

Vid beräkning av avsättningarna för skadelivräntor i trygghetsförsäkring vid arbets-skada och förlängd livränta görs antagande om dödligheten. Det antagande som används för skadelivräntor är ett branschgemensamt dödlighetsantagande som grundar sig på Sveriges befolkningsdödlighet under åren 1991–1995.

Det antagande som används för förlängd livränta är ett branschgemensamt dödlighetsantagande som grundar sig på Sveriges befolkningsdödlighet under åren 1968–2005 med antagande om framtida livslängdsökning. Dödlighetsantagandet har anpassats till arbetarkollektivet.

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 Trygghetsförsäkring 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 kassaflödet. 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.

D.2.5 Osäkerheter i beräkningarna

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada TFA och TFA-KL

För TFA och TFA-KL är två reservrisker av betydelse:

- Bedömningen av antalet inträffade men för företaget okända arbetsolycksfall och arbetssjukdomar (IBNR)
- Försäkringskassans tolkning och bedömning huruvida ett skadefall är att betrakta som en arbetsskada eller ej

Antalet okända arbetsolycksfall och arbetssjukdomar i TFA och TFA-KL är svårprognostiserat, särskilt när det gäller arbetssjukdomar. Detta beror på den ofta avsevärda tid det tar mellan ett insjuknande och att en arbetssjukdom godkänns av Försäkringskassan. För att reducera risken bedrivs omvärldsbevakning av försäkringsteknisk expertis. Deras bedömning av förändrad hantering ligger till grund för hur stort påslag som de försäkringstekniska avsättningarna ska belastas med och hur det påverkar skadekostnaden och därmed framtida premiesättning.

Försäkringskassans tolkning och bedömning av huruvida ett skadefall är att betrakta som en arbetsskada eller ej innebär en väsentlig reservrisk som har stor påverkan på beräkningen av skadekostnaden och därmed premiesättningen. Förändringarna i Försäkringskassans hantering beror ofta på förändringar i lagar som reglerar socialförsäkringssystemet och som historiskt har påverkat reservrisken.

D.2.6 Kontraktstider

AF Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkring inte står någon risk för framtida perioder på redovisningsdagen.

D.2.7 Optioner och garantier

AFA Trygghetsförsäkring har inga optioner och garantier i försäkringskontrakten.

D.2.8 Återförsäkringskontrakt

AFA Trygghetsförsäkring avger ej återförsäkring.

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

Den finansiella rapporteringen baseras på en försiktig värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Detta innebär att på

den realistiska värderingen av de framtida kassaflödena läggs säkerhetspåslag. I värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna i solvens II-regelverket läggs en riskmarginal till den realistiska värderingen av de framtida kassaflödena. Effekterna av detta redovisas i tabellen under Övriga effekter.

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

AFA Trygghetsförsäkring Försäkring (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Effekt av olika diskonteringsräntor	Övriga effekter
TFA och TFA-KL	12 082	11 807	98	-373
Förlängd livränta	8 077	8 409	329	3
Totalt	20 158	20 216	427	-370

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 Trygghetsförsäkring Skulder (mkr)	Solvens II-värde	Värde enligt den finansiella rapporteringen
1 Uppskjutna skatteskulder	623	601
2 Derivat	281	281
3 Skulder till kreditinstitut	1 505	1 505
4 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	38	38
5 Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	257	257
6 Övriga skulder som inte visas någon annanstans	45	45
Totala skulder	2 749	2 727

Uppskjutna skatteskulder

1 Uppskjutna skatteskulder (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Uppskjuten skatteskuld	623	601	22

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 förfalldatum.

Post (mkr)	Uppskjuten skattefordran (-)/skuld (+)				
	Solvens II	Finansiell rapportering	Skattemässigt värde	Solvens II	Finansiell rapportering
Innehav i dotterföretag ²⁾	199	156	156	9	0
Försäkringstekniska skulder ³⁾	20 159	20 216	20 216	13	0
Placeringstillgångar	34 078	34 078	31 342	602	602
Övrigt, underskottsavdrag			-5	-1	-1
Summa				623	601

Derivat

2 Derivat (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Derivat, negativt värde	281	281	0

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

Skulder till kreditinstitut

3 Skulder till kreditinstitut (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Återköpstransaktioner	1 505	1 505	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	38	38	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	257	257	0

Övriga skulder består huvudsakligen av skulder till koncernföretag. Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt nivå 2 i ovan angiven värderingshierarki.

²⁾ För information om värdering av innehav i dotterbolag, se kapitel D.1 om innehav i koncernföretag och intresseföretag.

³⁾ För information om värdering av försäkringstekniska avsättningar, se kapitel D.2.

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

6 Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Övriga skulder	45	45	0

Posten övriga skulder består av återköpstransaktioner samt förutbetalda intäkter och övriga upplupna kostnader. Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt nivå 2 i ovan angiven värderingshierarki.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

AFA Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkring lämna ut vinst till moderföretaget med samtliga ägares samtycke. 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 Trygghetsförsäkring 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. Ett annat sätt att hantera kapitalbasen är genom koncernbidrag mellan AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring. Samtliga åtgärder kan sättas in på ett års sikt; företagets styrelse kan för varje verksamhetsår besluta om koncernbidrag,

sänka premienivåer retroaktivt och bestämma premier för företagets försäkringar för nästkommande verksamhetsår.

E.1.2 Villkor

AFA Trygghetsförsäkring Kapitalbasposter	Beskrivning
Aktiekapital	AFA Trygghetsförsäkrings aktier handlas inte på en aktiv marknad. Aktiekapitalet är till sin helhet inbetalt och omfattas inte av några restriktioner.
Balanserade vinstmedel	Balanserade vinstmedel omfattas inte av restriktioner.
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 Trygghetsförsäkrings solvensbalansräkning uppgår per den 31 december 2016 till 14 413 miljoner kronor (14 709).

Kapitalbas (mkr)	Beskrivning	2016-12-31	2015-12-31
Aktiekapital	440 aktier à nominellt 10 000 kr	4	4
Avstämningsreserv:			
Balanserade vinstmedel (inklusive årets resultat i finansiell rapportering)		2 372	1 824
Årets Solvens II-justeringar		13	65
Obeskattade reserver	Säkerhetsreserv	12 024	12 816
Summa		14 413	14 709
Specifikation av årets förändring:			
Variationer på grund av investeringar och finansiella skulder			2 532
Variationer på grund av försäkringstekniska avsättningar			-2 687
Variationer i primärkapitalbasposter och andra godkända poster			-
Variation på grund av uppskjuten skatt			-80
Andra variationer i belopp med vilket tillgångar överskrider skulder			-61
Summa			-296

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 Trygghetsförsäkrings 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 Trygghetsförsäkring Kapitalbas (mkr)		Beskrivning	Solvens II	Finansiell rapportering
Nivå I				
Aktiekapital	440 aktier à nominellt 10 000 kr		4	4
Avstämningsreserv:				
Balanserade vinstmedel (inklusive årets resultat i finansiell rapportering)			2 372	2 306
Obeskattade reserver	Säkerhetsreserv		12 024	12 024
Förändring Solvens II-justering			13	-
Summa nivå I-kapital			14 413	14 334
Differens				79

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.

AFA Trygghetsförsäkring Skillnad i kapitalbas mellan Solvens II och finansiell rapportering (mkr)		Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Innehav i dotterbolag		199	156	43
Försäkringstekniska skulder		20 159	20 216	57
Uppskjuten skatteskuld		623	601	-22
Summa		14 413	14 334	79

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

AFA Trygghetsförsäkring 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 Trygghetsförsäkring.

AFA Trygghetsförsäkring Kapitalkrav (mdkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Kapitalbas	14	15
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Operationell risk	0	0
Sakförsäkring	-	-
Hälsoförsäkring	3	3
Livförsäkring	-	-
Marknadsrisk + Motpartsrisk	6	6
Riskabsorberande effekt	-1	-1
Summa SCR	8	8
MCR	2	2

Beräkningen av SCR och MCR uppvisar en hög grad av stabilitet mellan 2015-12-31 och 2016-12-31. Totalt SCR är 8 miljarder kronor efter justering för riskabsorberande effekter om 1 miljard kronor. Största bidraget till SCR är marknadsrisken, varav aktierisken är den dominerande risken. MCR uppgår till 2 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 Trygghetsförsäkring. Resultatet av detta ger lägre SCR-krav (se nedanstående tabell).

AFA Trygghetsförsäkring (mkr)	Standardformeln	USP
SCR	8 271	7 361
Riskmarginal	2 042	1 226

E.2.1.2 Finansiella risker

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

E.2.1.3 Operativa risker

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

E.2.2 Indata till minimikapitalkravsberäkningen

Minimikapitalkravet beräknas utifrån viktad indata baserad på premier och FTA. På grund av mycket låga premieintäkter i AFA Trygghetsförsäkring 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

Det föreligger inga förenklingar vid beräkningen av SCR i AFA Trygghetsförsäkring.

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

AFA Trygghetsförsäkring använder standardformeln vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

AFA Trygghetsförsäkring använder standardformeln vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

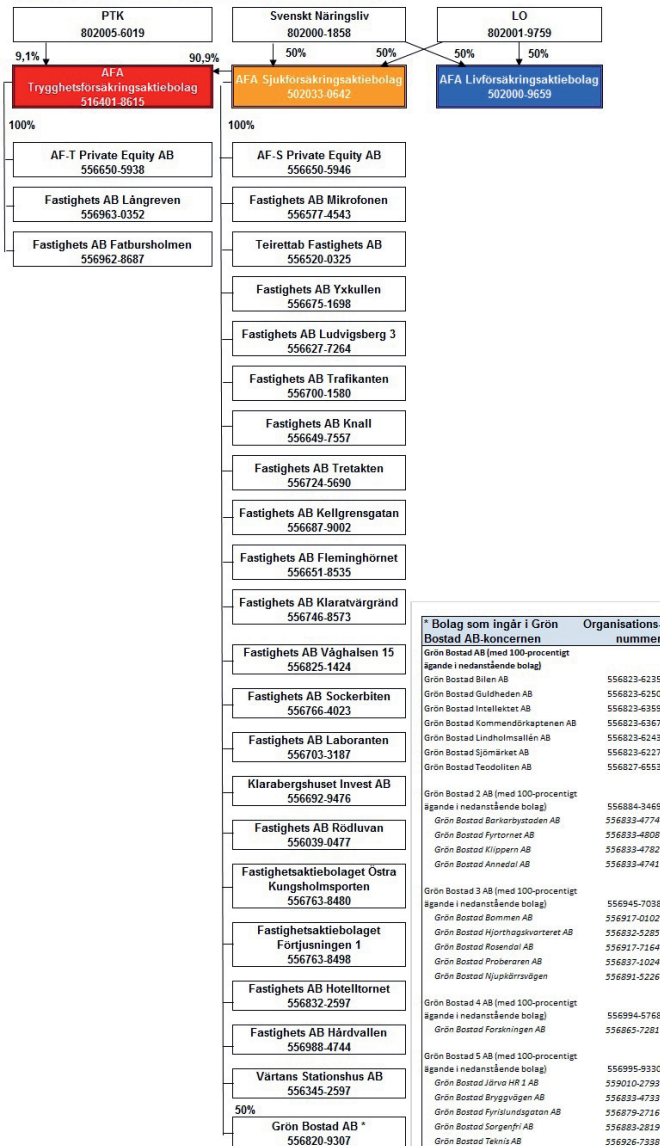
E.6 Övrig information

AFA Trygghetsförsäkring 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:	S.02.01.e
Reporting entity:	AFA_T
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:22:38

Balansräkning

Tillgångar	Solvens II - värde	
	C0010	
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	
Uppskjutna skattefordringar	R0040	
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	34 277 353
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	3 077 000
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	198 871
Aktier	R0100	9 048 217
Aktier – börsnoterade	R0110	9 048 217
Aktier – icke börsnoterade	R0120	0
Obligationer	R0130	17 254 197
Statsobligationer	R0140	8 838 735
Företagsobligationer	R0150	8 415 462
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	4 651 749
Derivat	R0190	47 319
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
Lån och hypotekslån	R0230	2 560 159
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	2 560 159
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	7 011
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	33 540
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infortrats men ej inbetalats	R0400	
Kontonter och andra likvida medel	R0410	415 301
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	27 184
Summa tillgångar	R0500	37 320 548

Skulder	Solvens II - värde	
	C0010	
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	10 666 212
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	
Riskmarginal	R0550	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	10 666 212
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	9 122 278
Riskmarginal	R0590	1 543 934
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	9 492 415
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	9 492 415
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	8 994 185
Riskmarginal	R0640	498 230
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	
Riskmarginal	R0680	
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	
Riskmarginal	R0720	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventuallpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	622 836
Derivat	R0790	281 194
Skulder till kreditinstitut	R0800	1 505 061
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	38 001
Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	257 457
Etterställda skulder	R0850	
Etterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Etterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	44 595
Summa skulder	R0900	22 907 761
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	14 412 787

Report: S.12.01.e
 Reporting entity: AFA_T
 Due date: 31.12.2016
 Cluster: RAP_Annual_RSR_20170314
 Report exported on: 16.05.2017 11:22:31

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 motpartsrättslig samgång 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_T
 31.12.2016
 RAP_Annual_RSR_20170314
 16.05.2017 11:22:31

Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring		Skadelivränter till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringslagstagen än sjukförsäkringslagstagen	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivränter till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringslagstagen	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
	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				C0160	C0170	C0180			
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010															
R0020															
R0030													8 994 185		8 994 185
R0080															
R0090													8 994 185		8 994 185
R0100													498 230		498 230
R0110															
R0120															
R0130															
R0200													9 492 415		9 492 415

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

S.23.01.e
AFA_T
31.12.2016
RAP_Annual_RSR_20170314
16.05.2017 11:22:38

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

R0700

C0060

14 412 789

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

R0710

Företsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter

R0720

Andra primärkapitalposter

R0730

4 400

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

R0740

Avstämningsreserv

R0760

14 408 389

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

R0770

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

R0780

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

R0790

Report:	S.23.01.e
Reporting entity:	AFA_T
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:22:38

Kapitalbas

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

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Överskottsmedel

Preferensaktier

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

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 infortrat garantikapital inlösningsbart på begäran

Obetalt och ej infortrat garantikapital, obetalda och ej infortrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan lösas på begäran

Obetalda och ej infortrade 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	4 400	4 400			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	14 408 389	14 408 389			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	14 412 789	14 412 789			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	14 412 789	14 412 789			
R0510	14 412 789	14 412 789			
R0540	14 412 789	14 412 789			
R0550	14 412 789	14 412 789			
R0580	8 270 594				
R0600	2 067 648				
R0620	1,7427				
R0640	6,9706				

Report:	S.25.01.e
Reporting entity:	AFA_T
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:22:35

Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Operativ risk	R0130	314 142
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-623 936
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	8 270 593
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	8 270 593
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_T
Due date: 31.12.2016
Cluster: RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on: 16.05.2017 11:22:35

Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0100
Marknadsrisk	R0010	6 859 903		
Motpartsrisk	R0020	57 680		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030		None	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	3 688 577	None	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050		None	
Diversifiering	R0060	-2 025 773		
Immateriell tillgångsrisk	R0070			
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	8 580 387		

Report:	S.28.01.e
Reporting entity:	AFA_T
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:22:38

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

MinimikapitalkravNLResultat

R0010

C0010

997 913

Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
---	--

C0020

C0030

- 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

R0020		
R0030		
R0040	9 122 278	291 057
R0050		
R0060		
R0070		
R0080		
R0090		
R0100		
R0110		
R0120		
R0130		
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		

Report:	S.28.01.e
Reporting entity:	AFA_T
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:22:38

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL Resultat

R0200

C0040

188 878

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

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210		
R0220		
R0230		
R0240	8 994 185	
R0250		

Report:	S.28.01.e
Reporting entity:	AFA_T
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:22:38

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	1 186 791
Solvenskapitalkrav	R0310	8 270 594
Högsta minimikapitalkrav	R0320	3 721 767
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	2 067 648
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	2 067 648
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	36 501
Minimikapitalkrav	R0400	2 067 648



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**