

AFA Livförsäkringsaktiebolag
Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR)

org. nr. 502000-9659



2019

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A Verksamhet och resultat	7
A.1 Verksamhet	7
A.2 Försäkringsresultat	8
A.3 Investeringsresultat	8
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
A.5 Övrig information	9
B Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
B.2 Lämplighetskrav	14
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	15
B.4 Internkontrollsystem	20
B.5 Internrevisionsfunktion	21
B.6 Aktuariefunktion	21
B.7 Uppdragsavtal	22
B.8 Övrig information	22
C Riskprofil	23
C.1 Teckningsrisk	24
C.2 Marknadsrisk	25
C.3 Kreditrisk	25
C.4 Likviditetsrisk	26
C.5 Operativ risk	26
C.6 Övriga materiella risker	27
C.7 Övrig information	28

D Värdering för solvensändamål	29
D.1 Tillgångar	29
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	30
D.3 Andra skulder	33
D.4 Alternativa värderingsmetoder	34
D.5 Övrig information	34
E Finansiering	35
E.1 Kapitalbas	35
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	37
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	37
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	37
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	37
E.6 Övrig information	37
Bilagor	38

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

AFA Livförsäkring är ett svenskt privat försäkringsaktiebolag.

Företaget utgör tillsammans med försäkringsföretagen AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring samt ett antal anknutna företag AFA Försäkringsgruppen (Gruppen). AFA Livförsäkring är knutet till de andra försäkringsföretagen i Gruppen genom en i huvudsak gemensam ledning.

AFA Livförsäkring är i allt väsentligt oförändrat jämfört med föregående år.

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

Betydande affärshändelser under 2019

Inga betydande affärshändelser har skett under verksamhetsåret.

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 samt anslag för forskning. AFA Livförsäkrings försäkringsresultat uppgick till -465 miljoner kronor (88). Resultatförändringen beror främst på förändringar i skadefrekvenser i AGB försäkringen samtidigt som ingen premie togs in för denna försäkring under året.

AFA Livförsäkring Försäkringsrörelsens tekniska resultat (mnkr)	2019	2018
Premieintäkter	361	794
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-1
Försäkringsersättningar (inkl livförsäkringsavsättning)	-754	-631
Driftkostnader	-58	-60
Övriga tekniska kostnader	-14	-14
Summa	-465	88

Investeringsresultat

Investeringsresultat för 2019 för AFA Livförsäkring uppgick till 868 miljoner kronor (-144).

AFA Livförsäkring Investeringsresultat (mnkr)	2019	2018
Kapitalavkastning, intäkter	298	329
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	631	26
Kapitalavkastning, kostnader	-55	-59
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-6	-440
Summa	868	-144

Företagsstyrningssystem

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

Funktionen för internrevision har utvärderat relevanta delar av AFA Livförsäkrings företagsstyrningssystem avseende verksamhetsåret 2019. Funktionens bedömning är att AFA Livförsäkrings företagsstyrningssystem i huvudsak främjar en sund och ansvarsfull styrning.

Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

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.

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

Arbetet bedrivs utifrån framtagna interna regler för den egna risk- och solvensbedömningen. Resultat och slutsatser godkänns av styrelsen. För varje ORSA upprättas en särskild tillsynsrapport som beslutas av styrelsen.

Riskprofil

AFA Livförsäkrings riskexponering är huvudsakligen relaterad till försäkringsrisker, i form av variationer i skadefall, och finansiella risker, i form av variationer i kapitalavkastning. AFA Livförsäkrings försäkringsrisker fångas inom ramen för teckningsrisker medan de finansiella återfinns inom marknadsrisker och kreditrisker. Företaget har fastslagit solvensbehovet med beaktande av riskprofilen.

Teckningsrisk

AFA Livförsäkrings teckningsrisker utgjordes per 2019-12-31 av en livförsäkringsrisk på 567 miljoner kronor (546) och en sakförsäkringsrisk på 382 miljoner kronor (237).

AFA Livförsäkring Teckningsrisk (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31
Livförsäkringsrisk		
Dödlighetsrisk	156	159
Kostnadsrisk	5	5
Katastrofrisk	506	483
Diversifiering	-100	-101
Totalt	567	546
Sakförsäkringsrisk		
Premie- och reservrisk	254	237
Katastrofrisk	229	0
Diversifiering	-101	0
Totalt	382	237

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

Marknadsrisk

AFA Livförsäkrings marknadsrisker uppgick vid årets slut till 1,4 miljarder kronor (1,1).

AFA Livförsäkring Marknadsrisk (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31
Aktierisk	1 262	965
Valutarisk	190	212
Koncentrationsrisk	75	32
Spreadrisk	64	66
Ränterisk	34	41
Diversifiering	-250	-224
Totalt	1 375	1 092

En övergripande princip för hur AFA Livförsäkrings tillgångar ska investeras är att investeringar ska ske på ett aktsamt sätt (aktsamhetsprincipen). 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 diversifiering har den totala marknadsrisken reducerats med 15 procent (17).

Kreditrisk

AFA Livförsäkrings exponering mot kreditrisk minskade under 2019. Företagets spreadrisker uppgick per 2019-12-31 till 64 miljoner kronor (66) och motpartsrisken till 18 miljoner kronor (50).

Kreditrisker begränsas genom att placeringar i enlighet med placeringsinstruktionerna huvudsakligen sker mot emittenter och i värdepapper med låg kreditrisk enligt välrenommerade kreditvärderingsföretags rating. Kreditrisker följs löpande upp gentemot emittenters eller värdepappers rating.

Likviditetsrisk

AFA Livförsäkrings exponering mot likviditetsrisk var marginell under 2019.

Marknadlikviditetsrisken hanteras genom löpande uppföljning av att placeringar görs i enlighet med av styrelsen fastställda placeringsriktlinjer. Tillgångar som inte är föremål för handel på en reglerad marknad ska hållas på aktsamma nivåer. Merparten av innehaven i såväl de räntebärande portföljerna som i den noterade aktieportföljen ska dessutom bestå av värdepapper som snabbt kan omsättas utan att prissättningen påverkas i större omfattning.

Finansieringslikviditetsrisken hanteras med en likviditetsreserv bestående av korta placeringar och mycket likvida värdepapper som säkerställer att företaget alltid har tillräckligt med likvida medel för att hantera dels interna flöden inom tillgångsförvaltningen, dels utflöden till den löpande försäkringsrörelsen.

Operativ risk

AFA Livförsäkring har inte identifierat några materiella risker inom riskområdena operativ risk under 2019.

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

Strategisk risk hanteras främst genom fokus på regeländringar 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 omvärld och kunder. VD ansvarar, i samråd med företagsledningen för att värdera AFA Livförsäkrings operativa risker ur ett anseendeperspektiv.

Värdering för solvensändamål

Tillgångar

AFA Livförsäkrings tillgångar värderade enligt Solvens II uppgår till 6,8 miljarder kronor, vilket till fullo överensstämmer med värderingen i den finansiella rapporteringen.

Försäkringstekniska avsättningar

Värdet av försäkringstekniska avsättningar bestäms genom en marknadsmässig uppskattning av de framtida kassaflödena som försäkringsavtalen ger upphov till plus en riskmarginal. De totala försäkringstekniska avsättningarna uppvisar hög grad av stabilitet mellan 2018 och 2019. Vid årets slut uppgick de till 1,5 miljarder kronor (1,5).

Andra skulder

Andra skulder utgörs av samtliga skulder i företagets balansräkning som inte innefattas i de försäkringstekniska avsättningarna. Här ingår bland annat skatteskulder och skulder till kreditinstitut. Värderade enligt Solvens II uppgick andra skulder vid årets slut till 481 miljoner kronor, jämfört med 433 miljoner kronor i den finansiella redovisningen. Differensen beror på värderingsskillnader gällande uppskjutna skatteskulder.

Finansiering

Kapitalbas

AFA Livförsäkrings kapitalbas utgörs av skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas värdering enligt Solvens II. Kapitalbasen består av aktiekapital, konso- lideringsfond, överskottsmedel samt en avstämningsreserv som i sin tur består av balanserade vinstmedel och obeskattade reserver. Per den 31 december 2019 uppgick den till 4,8 miljarder kronor (4,5).

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

För att betraktas som solvent behöver kapitalbasen överstiga solvenskapitalkravet (SCR). Detta uppgick per 2019-12-31 till 1,6 miljarder kronor (1,4). Kapitalbasen täcker med god marginal kapitalkraven vid utgången av 2019.

AFA Livförsäkring Kapitalbas och kapitalkrav (mdkr)	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalbas	4,8	4,5
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Operationell risk	0,0	0,0
Sakförsäkring	0,3	0,2
Hälsöförsäkring	-	-
Livförsäkring	0,4	0,4
Marknadsrisk + Motpartsrisk	1,0	0,9
Riskabsorberande effekt	-0,1	-0,1
Summa SCR	1,6	1,4
Minimikapitalkrav (MCR)	0,4	0,3

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Inledning

Denna solvens- och verksamhetsrapport avser AFA Livförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (AFA Livförsäkring).

A.1.2 Kontaktuppgifter

Tillsynsmyndighet:

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
08-408 985 03
karolina.nyman@fi.se

Extern revisor:

Ernst & Young AB
Jakobsbergsgatan 24
Box 7850
103 99 Stockholm

Huvudansvarig revisor:

Daniel Eriksson, Ernst & Young AB
070-253 98 92
daniel.eriksson@se.ey.com

A.1.3 Om AFA Livförsäkring

AFA Livförsäkring är ett svenskt privat försäkringsaktiebolag.

AFA Livförsäkring utgör tillsammans med AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (AFA Sjukförsäkring) och AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (AFA Trygghetsförsäkring) samt ett antal anknutna företag enligt förteckningen i bilaga 1 AFA Försäkringsgruppen. Företagen i gruppen är knutna till varandra genom en i huvudsak gemensam ledning. AFA Försäkringsgruppen utgör en enkel gruppstruktur. När de tre försäkringsföretagen AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring åsyftas i denna rapport används samlingsnamnet AFA Försäkring.

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

AFA Livförsäkring har tillstånd för direkt skadeförsäkringsrörelse avseende risker hänförliga till försäkringsklass 16, annan förmögenhetsskada samt direkt livförsäkringsrörelse avseende risker hänförliga till försäkringsklasserna 1 a) och b), det vill säga livförsäkring och tilläggsförsäkring.

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

A.1.4 Ägare

AFA Livförsäkring ägs till lika delar av Svenskt Näringsliv (org.nr. 802000-1858) och Landsorganisationen i Sverige (LO) (org.nr. 802001-9769). Svenskt Näringsliv företräder drygt 60 000 små, medelstora och stora företag med totalt cirka 1,8 miljoner anställda. Dessa är organiserade i 49 bransch- och arbetsgivarförbund. Förbunden utgör föreningen Svenskt Näringslivs medlemmar. LO är en sammanslutning av fackliga arbetstagarorganisationer i Sverige. LO samlar 14 medlemsförbund som i sin tur organiserar cirka 1,5 miljoner privat och offentligt anställda arbetare.

A.1.5 AFA Livförsäkrings verksamhet

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

De kollektivavtalade försäkringarnas syfte är att tillgodose människors behov av ekonomisk trygghet i arbetslivet till en låg kostnad. AFA Livförsäkring tillhandahåller, på uppdrag av ägarna, kollektivavtalade försäkringar för den svenska arbetsmarknaden som ger ersättning vid arbetsbrist och dödsfall. AFA Livförsäkring är försäkringsgivare för avgångsbidragsförsäkring (AGB) samt tjänstegrupplivförsäkring (TGL) och familjeskydd (FSK). Verksamheten är uppdelad på en skadeförsäkringsrörelse och en livförsäkringsrörelse. I skadeförsäkringsrörelsen ingår avgångsbidragsförsäkringen och i livförsäkringsrörelsen ingår familjeskyddsförsäkringen samt tjänstegrupplivförsäkringen. I uppdraget ingår att försäkra, förvalta kapital, hantera försäkringsärenden samt förebygga ohälsa genom stöd till forskning och kunskapsförmedling.

Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske.

AFA Försäkrings verksamhetsområden:

Försäkra: Administrera kollektivavtalade försäkringsskydd inom arbetslivet.

Förvalta: Förvaltning av kunskap och kapital från försäkringsverksamheten.

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

A.1.6 Betydande affärshändelser under 2019

Inga betydande affärshändelser inträffat för AFA Livförsäkring under året.

A.2 Försäkringsresultat

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

Försäkringsresultatet för AFA Livförsäkring uppgick till -465 miljoner kronor (88). Resultatförändringen beror främst på förändringar i skadefrekvenser i AGB försäkringen samtidigt som ingen premie togs in för AGB-försäkringen under året.

AFA Livförsäkring Försäkringsrörelsens tekniska resultat (mnkr)	2019	2018
Premieintäkter	361	794
Kapitalavk. överförd från finansrörelsen	-	-1
Försäkringsersättningar (inkl försäkringsersättningar)	-754	-631
Driftkostnader	-58	-60
Övriga tekniska kostnader	-14	-14
Summa	-465	88

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

A.2.1 Premieintäkter

Premieintäkterna minskade till 3 miljoner kronor (546) i skadeförsäkringsrörelsen på grund av att ingen premie togs in för ABG-försäkringen under året jämfört med året innan. Premiekosten ökade till 357 miljoner kronor (248) i livförsäkringsrörelsen tack vare att en högre TGL-premie togs in under året jämfört med året innan. Premiesatsen för AGB-försäkringen har under året uppgått till 0,00 procent av lönesumman. Premiesatsen för TGL-försäkringen uppgick under året till 0,15 procent av lönesumman (0,10).

AFA Livförsäkring Premieintäkter (mnkr)	2019	2018
AGB	3	546
TGL	329	219
FSK	28	29
Summa	361	794

A.2.2 Försäkringsersättningar

Skadeförsäkringsrörelsen

Försäkringsersättningar i skadeförsäkringsrörelsen består av ersättningar för friställningar under verk-

samhetsåret i samband med omstruktureringar inom näringslivet. Årets försäkringsersättningar uppgick till 355 miljoner kronor (279).

Livförsäkringsrörelsen

Försäkringsersättningar för TGL består av ersättningar i samband med dödsfall under året. Kostnaden för försäkringsersättningar uppgick till 359 miljoner kronor (336).

Försäkringsersättningar för familjeskyddsförsäkringen består av ersättningar till efterlevande för under året avlidna personer. Kostnaden för försäkringsersättningar uppgick till 33 miljoner kronor (32).

Förändring i livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen i TGL minskade med 8 miljoner kronor (minskade med 16 miljoner). Livförsäkringsavsättningen i familjeskyddsförsäkringen ökade med 14 miljoner kronor (oförändrad).

AFA Livförsäkring Försäkringsersättningar inkl livförsäkringsavsättning (mnkr)	2019	2018
AGB	355	279
TGL	351	319
FSK	47	32
Summa	753	631

A.2.3 Driftkostnader

AFA Livförsäkrings driftkostnader uppgick till 58 miljoner kronor (60). Här ingår även kostnader för företagets förebyggande verksamhet.

AFA Livförsäkring Driftkostnader (mnkr)	2019	2018
AGB	21	24
TGL	35	34
FSK	2	2
Summa	58	60

A.2.4 Övriga tekniska kostnader

Övriga tekniska kostnader utgörs av anslag för forskning. Dessa uppgick till 14 miljoner kronor (14).

AFA Livförsäkring ,Övriga tekniska kostnader (mnkr)	2019	2018
TGL	14	14
Summa	14	14

A.3 Investeringsresultat

Investeringsresultatet för 2019 för AFA Livförsäkring uppgick till 868 miljoner kronor (-144).

AFA Livförsäkring	2019	2018
Tillgångsklass		
Aktier och andelar		
Utdelningar	91	88
Realiserade vinster/förluster, netto	146	192
Orealiserade vinster/förluster, netto	595	-421
Summa	832	-141
Räntebärande värdepapper		
Ränteutgifter/-kostnader, netto	-4	3
Realiserade vinster/förluster, netto	12	8
Orealiserade vinster/förluster, netto	-3	-19
Summa	5	-9
Valutakursresultat, netto	-7	-8
Derivat		
Realiserade vinster/förluster, netto	14	-
Orealiserade vinster/förluster, netto	34	26
Summa	48	26
Övrigt, netto	-10	-13
Totalt investeringsresultat	868	-144

A.3.1 Särskild uppgift om vinster eller förluster som direkt påverkar eget kapital

Inte tillämbart.

A.3.2 Särskild uppgift om värdepappersisering

Inte tillämbart.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

A.4.1 Leasingavtal

AFA Livförsäkring har inte tecknat några leasingavtal.

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

A.5 Övrig information

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

B Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

B.1.1 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Ett försäkringsföretag ska ha ett företagsstyrningssystem som säkerställer att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Vidare ska systemet ses över regelbundet. Funktionen för internrevision ska utvärdera systemet för internkontroll, utvärdera andra delar av företagsstyrningssystemet samt rapportera resultat och lämna rekommendationer efter utvärderingarna till företagets styrelse. Funktionen för internrevisions utvärdering av AFA Livförsäkrings företagsstyrningssystem, avseende verksamhetsåret 2019, baserar sig på de iakttagelser som gjorts i samband med granskningsinsatser av funktionen för internrevision samt relevanta delområden av övriga centrala funktioner. Funktionen bedömning, baserad på det samlade resultatet av utförda granskningar under 2019, är att AFA Livförsäkrings företagsstyrningssystem i huvudsak främjar en sund och ansvarsfull styrning.

B.1.2 Förvaltnings- och ledningsorgan

B.1.2.1 Styrelsen

Styrelsen ansvarar för AFA Livförsäkrings organisation och förvaltningen av företagets angelägenheter och bedömer fortlöpande företagets ekonomiska situation och fattar beslut om det samlade risktagandet.

Styrelsearbetet följer en arbetsordning som säkerställer att styrelsen hålls informerad och att alla styrelserelaterade aspekter av företagets verksamhet tas upp till behandling. Styrelsen har beslutat om riskpolicy, riktlinjer för 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, riktlinjer för respektive central funktion, riktlinjer om uppdragsavtal och riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

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

Styrelsen behandlar löpande strategiska frågor avseende företagets premiesättning och risktagande.

AFA Livförsäkring har tillsammans med AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring inrättat fyra gemensamma styrelseutskott: Finansutskottet, Försäkringsutskottet, Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet. Utskotten är inför styrelsen beredande organ och fattar inte beslut såvida inte annat framgår av styrelsernas arbetsordning eller protokollförd beslutanderätt delegerats av styrelsen. De beslut som fattas med stöd av delegationsbeslut ska regelmässigt redovisas för styrelsen.

Finansutskottet

Finansutskottet ska bestå av styrelsens ordförande samt två ledamöter som utses av Svenskt Näringsliv och två ledamöter som utses av LO.

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

Försäkringsutskottet

Försäkringsutskottet ska bestå av styrelsens ordförande samt två ledamöter som utses av Svenskt Näringsliv och två ledamöter som utses av LO.

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

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 samt årsvisa rapporteringen av QRT, RSR och SFCR.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ska bestå av styrelsens ordförande samt två ledamöter som utses av Svenskt Näringsliv och två ledamöter som utses av LO. Minst en av ledamöterna i Revisionsutskottet ska ha redovisnings- eller revisionskompetens. Utskottet ska utse en av ledamöterna att vara ordförande i utskottet.

Revisionsutskottet ska bereda ärenden till styrelsen i frågor som bl.a. kan avse finansiell rapportering, intern styrning och kontroll, övergripande riskhantering, regel efterlevnad, intern och extern revision, redovisning, skatt, revisorer samt behandling av personuppgifter.

Utskottet ansvarar särskilt för följande:

- Årligen tillstålla styrelsen en särskild rapport om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen bidragit till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet. I samband med detta ska utskottet redogöra för vilken roll utskottet har haft i rapporteringsprocessen samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet.
- Det särskilda urvalsförfarandet inför bolagsstämmans revisorsval enligt artikel 16.1-16.5 i EU:s revisorsförordning (Europaparlamentet och rådets förordning (EU) nr 537/2014). Utskottet ska på begäran av Finansinspektionen kunna visa att anbuds-förfarandet avseende revisorsval har genomförts korrekt. Utskottet ska lämna ett förslag till val av revisor till styrelsen i god tid före bolagsstämman.
- Bevakning av 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.
- Som ett led i beredningen av styrelseärenden – övervaka och kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen.
- Övervaka effektiviteten i den interna kontrollen, internrevisionen och riskhanteringen beträffande den finansiella rapporteringen.
- Hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen.
- Granska och övervaka revisorernas opartiskhet och självständighet.
- Hålla sig informerad om resultatet av Revisorsinspektionens kvalitetskontroll av bolagets revisorer.
- Efterlevnad av EU:s revisorsförordning även i övriga delar. Detta gäller t.ex. förordningens förbud mot tillhandahållande av vissa icke-revisions-tjänster samt den arvodesbegränsning för andra tillåtna icke-revisions-tjänster tillsammans med arvode för lagstadgad revision som anges i förordningen. Revisionsutskottet får besluta om köp av icke-revisions-tjänster från AFA Försäkrings revisorer enligt artikel 5.4 i EU:s revisorsförordning (Europaparlamentet och rådets förordning (EU) nr 537/2014).

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet ska bestå av styrelsens ordförande samt en ledamot som utses av Svenskt Näringsliv och en ledamot som utses av LO.

Ersättningsutskottet ansvarar för följande:

- De uppgifter som anges i den ersättningspolicy som beslutas av styrelsen.
- De uppgifter som anges i de riktlinjer för lämplighetsprövning som beslutas av styrelsen.

- Godkänna, eller till styrelsen hänskjuta, frågor som rör VD väsentliga uppdrag utanför AFA Försäkring.
- Behandla intressekonflikter i frågor som inte kan hanteras enligt de åtgärder som anges i riktlinjer för hantering av intressekonflikter.
- Fungera som rådgivare till VD i verksamhetsfrågor.

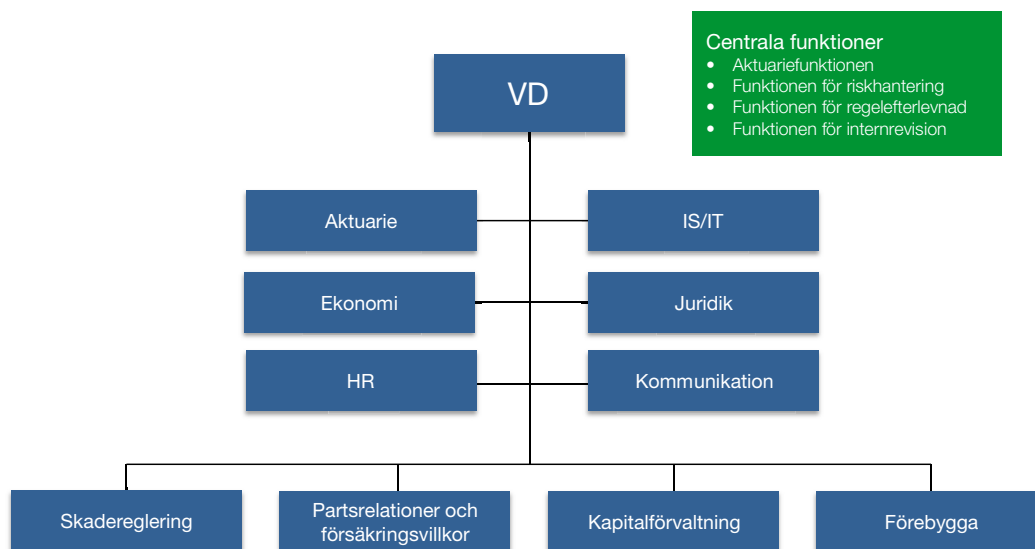
B.1.2.2 VD och övriga i företagsledningen

Styrelsen i AFA Livförsäkring utser VD och vice VD. VD 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. VD fastställer målen för den operativa verksamheten, fördelar resurser och följer upp verksamhetens resultat. VD ansvarar för den dagliga verksamheten.

Företagsledningen består av cheferna för enheterna Skadereglering, Partsrelationer och försäkringsvillkor, Förebygga, Ekonomi, IS/IT, Kapitalförvaltning, Kommunikation, HR och Aktuarie. Enhetschefer utses av VD och ansvarar för att verksamheten bedrivs effektivt samt med hög kvalitet. Detta innefattar ansvar för ekonomi, information och de risker som uppstår inom den egna enheten. VD 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 VD med representanter huvudsakligen från företagsledningen. ALM-rådet ska bistå den VD i styrningen av företagets finansiella risker, försäkringsrisker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker. Vid en eventuell kris eller hot om kris har VD en särskild krisledningsgrupp som hanterar operativa risker, strategiska risker och anseenderisker.

AFA Livförsäkrings linjeorganisation med de centrala funktionerna



B.1.2.3 Centralfunktioner

AFA Livförsäkrings styrelse har beslutat riktlinjer för de centrala funktionerna, det vill säga funktionen för internrevision (i det följande internrevisionen), funktionen för riskhantering (i det följande riskfunktionen), funktionen för regelefterlevnad och aktuariefunktionen, i enlighet med Solvens II-regelverket. Enligt riktlinjerna ska styrelsen besluta om vem som ska vara innehavare och ansvarig för respektive funktion. Styrelsen beslutar om ansvarig för internrevisionen och VD beslutar om ansvarig för riskfunktionen, ansvarig för funktionen för regelefterlevnad och ansvarig för aktuariefunktionen. De centrala funktionernas uppgifter anges i huvudsak i försäkringsrörelselagen samt i EU-förordningen.

Riskfunktionens uppgift är att tydliggöra AFA Livförsäkrings riskexponering genom att följa upp, sammanställa och rapportera samtliga väsentliga risker till styrelsen och VD. 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 VD i regelefterlevnadsfrågor. Funktionen för regelefterlevnad har en självständig ställning för att kunna utföra sina uppgifter på ett objektivt och oberoende sätt.

Aktuariefunktionen ska samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna inklusive metoder och data. Aktuariefunktionen ska vidare säkerställa att de premier som 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, rapportera resultat och lämna rekommendationer till styrelsen. Internrevisionsfunktionen ska även ge råd 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 att:

- 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.

B.1.3 Organisationsstruktur och rapporteringsrutiner

Nedanstående organisationsschema illustrerar AFA Livförsäkrings organisationsstruktur avseende ägare, styrelse, verksamhetsorgan, befattningshavare och centrala funktioner. Rapporteringvägar illustreras och beskrivs övergripande, för en mer ingående beskrivning över företagets riskrapportering hänvisas till kapitel B.3 om riskrapportering.

De av styrelsen inrättade utskotten bereder frågor inom sina respektive områden, inför styrelsens beslut.

VD 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 VD är ordförande i ALM-rådet. Härutöver åligger det den VD att rapportera i ersättningsrelaterade frågor om väsentliga brister i redovisningssystemen eller förmögenhetsbrott skulle avslöjas utan dröjsmål rapportera detta till styrelsen och revisorerna.

Ansvarig för riskfunktionen rapporterar till den VD och till styrelsen i samband med förändringar av riskhanteringssystemet eller vid behov.

Ansvarig för funktionen för regelfafterlevnad rapporterar regelbundet till styrelsen och den VD.

Ansvarig för funktionen för internrevision utses av företagets styrelse och rapporterar års- och delårsrapport till styrelsen. Samtliga granskningar enligt revisionsplanen rapporteras löpande, såväl till VD 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 VD, och i förekommande fall till styrelseordföranden, om behov skulle föreligga.

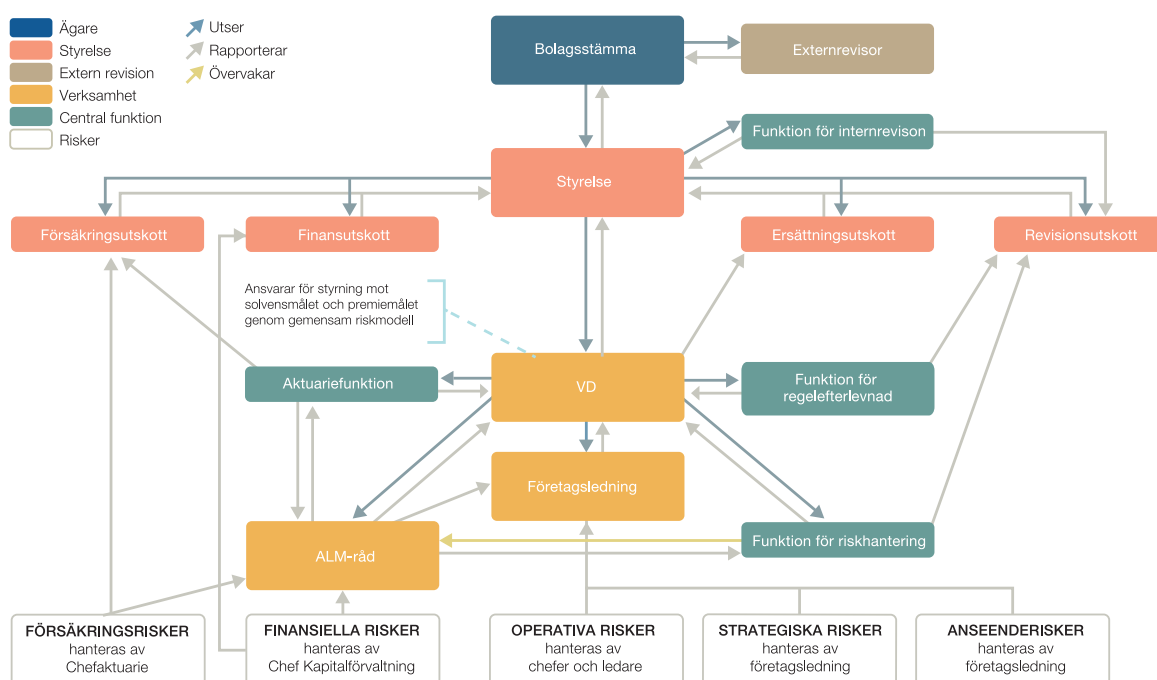
Verksamhetsområdet kapitalförvaltning ansvarar för hantering och kontroll av AFA Livförsäkrings finansiella risker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer, rapporterar till styrelsens Finansutskott och företagsledningens ALM-råd.

Försäkringsriskerna hanteras och rapporteras av chefaktuarien i egenskap av ansvarig för aktuariefunktionen. Chefaktuarien rapporterar försäkringsrisker till företagsledningens ALM-råd. Försäkringsriskerna rapporteras även till Försäkringsutskottet.

Operativa risker hanteras av chefer och ledare. Den företagsövergripande risksamordnaren samordnar och följer upp de operativa riskerna och rapporterar status till VD och ansvarig för riskfunktionen, som i sin tur rapporterar dessa till utskott och styrelse.

Strategiska risker hanteras av VD, i samråd med företagsledningen. Den företagsövergripande risksamordnaren samordnar och följer upp de strategiska riskerna och rapporterar status till VD och ansvarig för riskfunktionen, som i sin tur rapporterar dessa till utskott och styrelse.

Anseenderisken är sekundär till de övriga områdena och därmed beroende av exponeringen mot andra riskområden. Anseenderisker hanteras genom att VD, i samråd med företagsledningen, värderar operativa risker ur ett anseendeperspektiv samt genom en hög beredskap och väl fungerande kommunikation.



B.1.3.1 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet

Företagsstyrningssystemet är i allt väsentligt oförändrat jämfört med föregående år.

B.1.4 Ersättningsfrågor

B.1.4.1 Principer för ersättningar

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

Styrelsen beslutar årligen en ersättningspolicy för ersättning till anställda inom AFA Försäkring. Utgångspunkten är att ersättningsmodellen ska främja en effektiv riskhantering och AFA Försäkrings långsiktiga intressen. Ersättning utgår i form av fast månadslön, övriga förmåner och pension. Lönesättningen är individuell. Löner och förmåner ska vara marknadsanpassade. Pension utgår i huvudsak enligt kollektivavtal.

Rörlig ersättning kan endast utgå till vissa anställda inom kapitalförvaltningen och kan som mest uppgå till sex månadslöner per år.

B.1.4.2 Rörliga ersättningar

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 om AFA Försäkring visat en positiv absolut avkastning och till en enskild anställd som har följt placeringsriktlinjer och övriga styrande regelverk.

Sextio procent av den rörliga ersättningen betalas ut först efter tre år. Den uppskjutna ersättningen kan bortfalla eller sättas ned om det i efterhand skulle visa sig att den anställda, gruppen, avdelningen eller AFA Försäkring inte uppfyllt resultatkriterierna.

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 i kontanta medel.

B.1.4.3 Tilläggspensioner eller förtidspensioner

Styrelsernas ordförande, övriga styrelseledamöter och styrelsesuppleanter erhåller inte pension.

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 inklusive förmånsvärde av tjänstebil.

B.1.5 Upplýsningar om väsentliga relationer med närstående

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

AFA Livförsäkring köper informations- och utbildningstjänster avseende företagets försäkringar av Svenskt Näringsliv och LO.

Närstående

Under året har AFA Livförsäkring betalat 54 miljoner kronor (96) avseende driftkostnadsersättning till AFA Sjukförsäkring. Kostnaden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har i AFA Livförsäkring uppgått till totalt 21 miljoner kronor (19).

AFA Livförsäkring Närstående (mnkr)	Transaktion	2019	2018
Andra närstående			
	Intäkter	5	9
	Kostnader	89	134
	Fordringar	-	-
	Skulder	6	14

B.2 Lämplighetskrav

Styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, VD, vice VD och innehavarna av de centrala funktionerna ska vara lämpliga för sina respektive uppgifter. Lämplighetskraven innebär att befattningshavarna dels ska ha de insikter, erfarenheter och kvalifikationer som krävs för att delta i styrningen av företagen, dels ett anseende och en integritet som motsvarar högt ställda krav. Lämplighetskraven för en viss befattning (t.ex. krav på viss utbildning, arbetslivserfarenhet eller kunskap) anges i riktlinjer för lämplighetsprövning som beslutats av styrelserna eller i en kravprofil som fastställts av den som är ansvarig för lämplighetsprövningen av befattningshavaren.

Ansvaret för lämplighetsprövning av styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, VD, vice VD och den ansvariga för funktionen för internrevision ligger på Ersättningsutskottet. Utskottet prövar även om respektive styrelse som helhet har tillräcklig kompetens avseende:

- försäkrings- och finansmarknaden,
- affärsstrategi och affärsmodeller,
- företagsstyrning,
- finansiell och aktuariell analys,
- regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten och
- kollektivavtal och andra partsöverenskommelser.Företagsstyrningssystem

Ansvar för lämplighetsprövning av de ansvariga för funktionen för riskhantering, funktionen för regellevnad och aktuariefunktionen ligger på VD medan lämplighetsprövning av den som innehar en central funktion utan att vara ansvarig för funktionen, ankommer på den ansvariga för funktionen.

En lämplighetsprövning ska ske inför rekrytering samt när det kommer fram uppgifter som gör att en tidigare lämplighetsprövning bör förnyas. En lämplighetsprövning ska dessutom ses över årligen och vid behov kompletteras. Vid förändringar i styrelsens sammansättning ska även styrelsens samlade kompetens prövas.

En lämplighetsprövning utgår från de uppgifter som lämnats av befattningshavaren själv. En befattningshavare är skyldig att anmäla om det inträffar något av relevans för frågan om lämplighetskraven ska anses uppfylla. Befattningshavarna påminns årligen om anmälningsplikten.

Den som är ansvarig för att göra lämplighetsprövningen avseende en befattningshavare ska se till att prövningen och underlaget för prövningen dokumenteras i lämplig omfattning. Detsamma gäller vid en prövning av styrelsernas samlade kompetens. En prövning som resulterar i att kraven anses uppfylla ska motiveras.

B.3.1.2 Riskområden



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

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringsstrategi, mål, processer och rapportering

B.3.1.1 Riskhanteringsstrategi

Styrelsen i AFA Livförsäkring har upprättat och antagit en Solvens II-anpassad riskpolicy. Riskpolicyn anger mål, principer och strategier för hur målen ska uppnås samt tillåtna avvikelser från dessa mål.

Riskhanteringssystemet är en central del av företagsstyrningssystemet och 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 och att följa god marknadspraxis. Riskhanteringssystemet haterar såväl de risker som täcks av solvenskapitalkravet (SCR) som andra väsentliga risker som verksamheten ger upphov till.

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 kost-

nader. Med finansieringslikviditetsrisk avses risken för att inte kunna klara av finansiella betalningsåtaganden utan att oplanerade försäljningar måste göras.

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

Med *strategiska risker* avses de risker som AFA Livförsäkring exponeras mot i form av samhälleliga förändringar, regelverksförändringar och utveckling inom försäkringsbranschen samt i hanteringen av AFA Försäkringsgruppens strategiska kapital i form av skadedatabasen.

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

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

Riskhanteringssystemet i AFA Livförsäkring definieras och styrs utifrån ett antal styrande dokument. Dessa fastställs av AFA Livförsäkrings styrelse eller verkställande direktör och utvärderas minst en gång om året. I styrdokumentet 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.3.1.3 Riskhanteringsmål

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

Målet Stabil finansiell ställning innebär att AFA Livförsäkring:

- säkerställer att alltid vara solvent
- håller en stabil premie över tid
- skapar en hög avkastningsfinansiering, samt
- strävar efter skatteeffektivitet.

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

riskhanteringen. Det grundläggande målet att klara solvenskraven är dock gemensamt.

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

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

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

Andelarna 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 riskpolicy. 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 är inte 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 fonderings- kvotsmålet och risken att understiga SCR i ett solvenskvotsmått, där solvenskvoten utgör tillgångar minus skulder dividerat med SCR. Måttet är enkelt att beräkna, lätt att följa upp och mäter på ett uttömmande sätt den aktuella insolvensrisken. Det är dock viktigt att i den mer långsiktiga styrningen fortsätta att följa fonderingskvoten då den är strategiskt viktig för avkastningsfinansieringen av skadekostnaden och därtill möjligheterna till att inneha riskfyllda tillgångar.

Önskade risknivåer och risktoleranser

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

AFA Livförsäkring har fastställt risknivå och risktolerans dels på aggregerad nivå (total önskad risknivå och risktolerans) och dels på riskområdesnivå (det vill säga inom försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker och strategiska risker). Givet en normalportfölj med 45 procent riskfyllda tillgångar (aktier) och konsolidering enligt nedanstående mål och limiter, skall den

önskade risknivån på SCR-risken för hela AFA Livförsäkring vara noll på ett års sikt.

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

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

B.3.1.4 Riskhanteringsprocesser

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

Riskstyrning

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

Den så kallade långsiktiga premie- och förmögenhetsanalysen (PF-analysen) och ORSA har till uppgift att visa den förväntade utvecklingen på medellång sikt i syfte att analysera hur bolaget klarar att möta kapitalkraven (SCR och MCR) över tid. Analysen ger bolagets styrelse och företagsledning indikationer som gör det möjligt att i rätt tid aktivera olika typer av kapitalplaneringsåtgärder (se bild ovan). Dessa åtgärder syftar till att förändra riskbilden och därmed kapitalkraven (till exempel omallokering till mindre riskfyllda tillgångar), eller konsolideringsgraden i bolaget (till exempel genom att höja premierna). En simulering används för att kunna analysera risken för att bolaget inte kommer att kunna möta SCR eller MCR. Utfallet av simuleringarna jämförs sedan mot uppsatta mål och restriktioner.

Känslighetsanalyser och omvända stresstester

Vid ORSA kompletteras simuleringarna med känslighetsanalyser och så kallade omvända stresstester för försäkringsrisker och finansiella risker. Vid ett omvänt stresstest utgår företaget från det ofördelaktiga utfallet att kapitalbasen precis täcker solvenskapitalkravet SCR och analyserat vilka händelser som kan leda till ett sådant utfall.

Känslighetsanalyserna utförs med avseende på den största risken på tillgångssidan (aktier) och motsvarande på skuldsidan (okända skador). Dessutom tas

ränterisken 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 normalportföljs-konstruktion

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 överlämnas till placeringsriktlinjer (som styrelsen fastställer) och detaljerade placeringsinstruktioner (som verkställande direktören fastställer).

Löpande riskhantering

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

Försäkringsrisker

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

Eftersom AFA Livförsäkring inte avger återförsäkring återstår som möjliga åtgärder för att hantera en ökande försäkringsrisk att genomföra kapitalstärkande åtgärder, förändra försäkringsvillkoren eller justera det finansiella risktagandet.

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

Finansiella risker

Vid hantering av realränterisken och inflationsrisken anläggs ett balansräkningsperspektiv (matchningsrisk). Matchningsrisken hanteras genom att tillgångar i reala och nominella räntebärande värdepapper investeras med durationer valda så att realränterisken och breakeven-inflationsrisken begränsas. Aktiekursrisken hanteras genom diversifiering mellan olika länder och branscher och genom limiter på maximala avvikelser från index. Aktierisken utgörs nästan uteslutande av innehav i noterade företag och noterade fonder. Valutarisken hanteras genom begränsning av den totala valutaexponeringen och begränsning av varje enskild

valutas exponering. Valutarisikexponeringen 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 görs i värdepapper och mot emittenter med låg kreditrisk. Kreditrisken följs löpande upp gentemot emittenters eller värdepappers rating. I handel med OTC-derivat och återköpstransaktioner regleras kreditrisken med standardavtal för handel med respektive motpart. För de värdepapper som lånas ut reduceras kreditrisken genom att fullgoda säkerheter erhålls.

Aktsamhetsprincipen

En övergripande princip för hur AFA Livförsäkrings tillgångar ska investeras är att investeringar ska ske på ett aktsamt sätt (aktsamhetsprincipen). Detta innebär att företagets placeringstillgångar investeras på ett sätt som beaktar företagets verksamhet och åtaganden samt garanterar portföljens säkerhet, kvalitet och lönsamhet. Investeringarna görs på sådant sätt att en god riskspridning uppnås, vilket innebär att placeringstillgångarna sprids över olika tillgångsslag, marknader, branscher/ sektorer och emittenter, i syfte att reducera de finansiella riskerna. Limiter sätts för exponeringar mot enskilda emittenter av värdepapper eller en grupp av närstående emittenter i placeringsportföljen. Derivat får användas 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 försäkrings- åtaganden och dess art och duration så att utbetalningar vid var tid kan uppfyllas och företagets matchningsrisk begränsas. Årligen fastställs en långsiktigt optimal tillgångssammansättning, den så kallade normalportföljen.

Kreditrisk

AFA Livförsäkrings kreditrisker består av spreadrisker, som är en del av den totala marknadsrisken, och av motpartsrisker.

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

Företaget utvärderar och säkerställer årligen och vid behov att emittentriskerna är i linje med företagets fastställda riskprofil genom en analys av det samlade innehavet, företagets finansiella ställning och förväntade framtida utveckling. Bedömningen sker med hänsyn

tagen till rådande förhållanden på de finansiella marknaderna eller givet indikationer på finansiella problem i enskilda bolag eller i grupper av bolag med nära finansiella eller ägarmässiga förhållanden, som kan innebära förhöjd risk. Analysen dokumenteras.

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

Likviditetsrisk

Allotering av AFA Livförsäkrings tillgångar görs med beaktande av företagets totala likviditetsbehov på kort och lång sikt. Andelen tillgängliga likvida tillgångar samt förväntade kassainflöden och dess förfallostruktur ska över tid matcha de sammanlagda försäkringsåtagandenas förväntade kassaflöden.

AFA Livförsäkrings likviditetsrisker delas upp i marknadslikviditetsrisk och finansieringslikviditetsrisk. Med marknadslikviditetsrisk avses risken att ett finansiellt instrument endast kan avyttras till ett väsentligt reducerat pris eller att transaktionen medför stora kostnader. Med finansieringslikviditetsrisk avses risken för att inte kunna klara av finansiella betalningsåtaganden utan att oplanerade försäljningar måste göras.

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

Finansieringslikviditetsrisken hanteras genom att företaget kontinuerligt följer upp förväntade framtida kassaflöden och håller en likviditetsreserv bestående av korta placeringar och mycket likvida 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

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 riskana-

lyser gentemot projektbeskrivningen vid projektstart och under genomförandet. Varje operativ risk värderas utifrån påverkan och sannolikhet. När en risks påverkan värderas uppskattas den negativa konsekvensen för måluppfyllelse, ekonomi och anseende om risken skulle inträffa. Värdering av påverkan sker enligt skalan kritisk, stor, marginell och omärkbar. Värdering av sannolikhet sker enligt skalan nästintill säkert, troligt, möjligt och nästintill omöjligt.

- Fas 2 – åtgärdshantering
Respons bestäms, åtgärder och interna kontroller 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 och interna kontroller. Arbetet följs upp och rapporteras.

Som stöd i hanteringen av operativa risker tillämpar AFA Livförsäkring gemensamma arbetssätt och verktyg. Att arbeta strukturerat med operativ riskhantering ökar riskmedvetenheten i företaget och utgör därmed ett stöd i att synliggöra och prioritera förbättringsområden samt skapar ett bättre underlag för beslut i det dagliga arbetet.

Som ett led i riskhanteringen har AFA Livförsäkring utformat system och rutiner för hantering av oönskade händelser som 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 ramar och processerna för den operativa riskhanteringen. Anseenderisken hanteras genom en väl fungerande kommunikation med såväl företagets anställda som omvärlden och kunder samt att verkställande direktören, i samråd med företagsledningen, ansvarar för att värdera AFA Livförsäkrings operativa risker ur ett anseendeperspektiv.

Riskrapportering

Risikfunktionen

Risikfunktionen har till uppgift att tydliggöra AFA Livförsäkrings riske exponering 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.

Risikfunktionen ansvarar också för att:

- följa upp att risker som AFA Livförsäkring är eller kan komma att bli exponerade mot identifieras, värderas, hanteras och rapporteras
- bistå styrelsen och andra funktioner så att riskhanteringssystemet fungerar effektivt, bland annat genom att koordinera och utveckla riskhanteringen
- stödja 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 Livförsäkrings risker samt hanteringen av bolagets önskade risknivå och risktolerans
- leda processen för framtagande av ORSA och tillsynsrapporten över ORSA, samt kommunicera resultat och slutsatser från ORSA internt och externt.
- ge råd till styrelsen och den verkställande direktören i riskhanteringsfrågor
- föreslå utformning och uppdatering av Riskpolicy, Riktlinje för ORSA och Riktlinje för operativ risk.

B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

ORSA syftar till att utifrån AFA Livförsäkrings mål, riskprofil och önskad risknivå bedöma det totala solvensbehovet på medellång sikt (den kommande 5-årsperioden). ORSA ligger till grund för det strategiska beslutsfattandet inom AFA Livförsäkring. Inom ramen för ORSA säkerställs också att tillämpliga regelverk för solvens och beräkning av försäkringsåtaganden efterlevs.

AFA Livförsäkring genomför ORSA minst årligen. Utöver regelbunden ORSA genomförs ORSA även i direkt anslutning till händelser som har en betydande påverkan på AFA Livförsäkrings risk- eller solvenssituation.

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

- riskanalys (identifiering och värdering av samtliga materiella risker som AFA Livförsäkring utsätts för eller kan komma att bli exponerat för)
- uppskattning av det totala solvensbehovet på medellång sikt baserat på utfall från simuleringar, känslighetsanalyser och stresstester
- kapitalplanering på medellång sikt
- bedömning av om tillämpliga regelverk för solvens och beräkning av försäkringsåtaganden kan efterlevas under analysperioden

- utvärdering av avvikelser mellan AFA Livförsäkrings riskprofil och de antaganden som ligger till grund för standardformeln
- produktion och kommunikation 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 beaktas i verksamhetsplaneringen och i det övriga strategiska beslutsfattandet inom AFA Livförsäkring.

B.3.2.1 Ansvarsfördelning

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

B.3.2.2 Dokumentation och rapportering

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

- Egen risk- och solvensbedömning (ORSA) för AFA Livförsäkring och AFA Försäkringsgruppen.
- Gemensam tillsynsrapport för AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Försäkringsgruppen.

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

B.3.2.3 Intern granskning

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

B.3.2.4 Riskhanteringssystemet och AFA Sjukförsäkrings finansiering

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

beslut angående finansiering behandlas. AFA Livförsäkring har därmed en väl fungerande samverkan mellan finansiering och riskhanteringssystem.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Omfattning och utformning

Intern kontroll inom AFA Försäkring tar sin utgångspunkt i Solvens II-regelverket, som medfört mer omfattande krav på styrning och kontroll i försäkringsföretag. Regelverket förutsätter att företagets styrelser beslutar om strategier och hur verksamheten, genom olika styrmedel, ska ledas och följas upp.

Styrelsen, som ytterst ansvarig, utser verkställande direktören som ansvarar för den löpande förvaltningen av företaget i enlighet med styrelsens instruktioner. Verkställande direktören utser enhetschefer som ansvarar för att verksamheten bedrivs effektivt och med hög kvalitet. Detta innefattar ansvar för bl.a. ekonomi, information och de risker som uppstår inom den egna verksamheten. Härav följer också ansvaret för intern kontroll.

AFA Försäkring är en linjeorganisation med ett procesorienterat arbetssätt. Detta innebär att linjeverksamheten har ansvaret för verksamhetens dagliga genomförande och att de viktigaste processerna är identifierade och att ansvariga är utsedda för dessa. Processansvariga analyserar och föreslår förbättringsåtgärder till linjen, som ansvarar för realiserande, resurser och resultat.

Inom AFA Försäkring är intern kontroll en del av företagsstyrningssystemet och den operativa riskhanteringen som innebär att förebygga att oönskade händelser inträffar genom att kontinuerligt arbeta med åtgärdshantering och intern kontroll. Som en del av företagsstyrningssystemet ska den interna kontrollen även bidra till efterlevnad av lagar och regler, att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv samt att ekonomisk och icke-ekonomisk information är tillgänglig och tillförlitlig.

B.4.2 Internkontrollsystemets ändamålsenlighet

Ansvaret för hanteringen av de operativa riskerna och därmed den interna kontrollen i verksamheten har delegerats från VD till verksamhetens chefer och ledare enligt principer i riktlinjer för delegering och attest. Vidare har alla anställda ett eget ansvar att bidra till en god riskkultur. Detta gäller även för utlagd verksamhet till externa leverantörer.

Som stöd i hanteringen av operativa risker tillämpar AFA Försäkring gemensamma arbetssätt och verktyg. Genom att arbeta strukturerat med operativ riskhantering ökar riskmedvetenheten i företaget och därmed utgör den ett stöd i att synliggöra och prioritera förbättringsområden samt skapar ett bättre underlag för beslut i det dagliga arbetet.

Den operativa riskhanteringen delas in i tre faser; riskanalys, där risker identifieras och värderas, åtgärdsplanering, där respons bestäms och åtgärder och interna kon-

troller planeras samt analys och uppföljning, där risker samordnas och övervakas, åtgärder och interna kontroller genomförs och arbetet följs upp och rapporteras.

Varje chef och ledare inom AFA Försäkring med ett verksamhetsplaneringsansvar är riskägare, vilket innebär ansvar för att följa interna regler för operativ riskhantering, dvs. att regelbundet analysera, åtgärdsplanera och följa upp samt rapportera operativa risker, oönskade händelser, åtgärder och interna kontroller inom den egna verksamheten. Detta gäller såväl vid den årliga planeringen av verksamheten som vid större förändringar.

Ansvariet innebär vidare krav på regelbunden rapportering och analys av operativa risker, oönskade händelser, åtgärder samt interna kontroller beroende på riskägarrens roll och ansvar.

Den företagsövergripande risksamordnaren rapporterar regelbundet status avseende hanteringen av de företagsövergripande operativa riskerna samt oönskade händelser till ansvarig för riskfunktionen och verkställande direktören. Ansvarig för riskfunktionen rapporterar operativa risker och oönskade händelser till styrelsen och verkställande direktören i enlighet med riskpolicyerna för AFA Försäkring.

B.4.3 Funktionen för regelefterlevnad

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

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

I funktionens arbetsuppgifter ingår bland annat att identifiera och bedöma risker vid bristande efterlevnad av interna och externa regler gällande den tillståndspliktiga verksamheten. Som ett led i detta arbete följer funktionen upp efterlevnad av interna och externa regler för den tillståndspliktiga verksamheten. I arbetsuppgifterna ingår även att beakta regelefterlevnadsrisker på gruppnivå. Utöver de arbetsuppgifter som nämnts analyserar funktionen potentiella konsekvenser av kommande eller reviderade externa regler.

Ansvarig för funktionen rapporterar regelbundet till styrelsen och verkställande direktör. Rapporteringen innehåller bland annat en uppföljning av tidigare rapporterade brister och rekommenderade åtgärder samt en redogörelse 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 är en central funktion, direkt underställd styrelsen. Funktionen 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 och 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 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 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 verkställande direktören 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 Försäkring samt beslutar om 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 de tidigare varit delaktiga i.

Funktionen för internrevision ska när den genomför granskningar och rapporterar resultaten, utföra sitt uppdrag objektivt och utan påverkan från styrelserna eller verkställande direktör. Funktionen ska vara fri att uttrycka sin åsikt och att rapportera resultat och rekommendationer till 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 verkställande direktören. Aktuariefunktionens ansvar, uppgifter, befogenheter och rutiner för rapportering regleras i en separat riktlinje.

Aktuariefunktionens ansvarsområde 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 ska också bidra till företagets riskhanteringssystem och effektiva genomförande genom att ansvara för beräkningen av SCR- och MCR-kapitalkraven, för framtagande av Premie- och förmögenhetsanalysen samt att samordna framtagande av nuläge av Solvensbalansräkningen, beräkningar av känslighetsanalyser och omvända stresstester.

Chefaktuarien i AFA Försäkring ansvarar för aktuariefunktionen i 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 och är kontaktperson i frågor rörande dessa riktlinjer. Chefaktuarien rapporterar i egenskap av aktuariefunktion till verkställande direktören och till styrelsen.

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

B.7 Uppdragsavtal

Styrelserna beslutar om riktlinjer för uppdragsavtal. Riktlinjerna omfattar avtal där AFA Livförsäkring uppdrar åt någon annan att utföra ett visst arbete eller vissa funktioner som ingår i försäkringsrörelsen. I riktlinjerna finns bestämmelser om bl.a. upphandlingsförfarande och avtalsinnehåll. Särskilda bestämmelser gäller för uppdragsavtal som avser operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse (väsentliga uppdragsavtal). Styrelsen ska fastställa om en utläggning av en operativ verksamhet eller funktion utgör ett väsentligt uppdragsavtal och – om det är fråga om ett väsentligt uppdragsavtal – godkänna de allmänna villkoren. Ärendet bereds i ett särskilt styrelseutskott (Ersättningsutskottet).

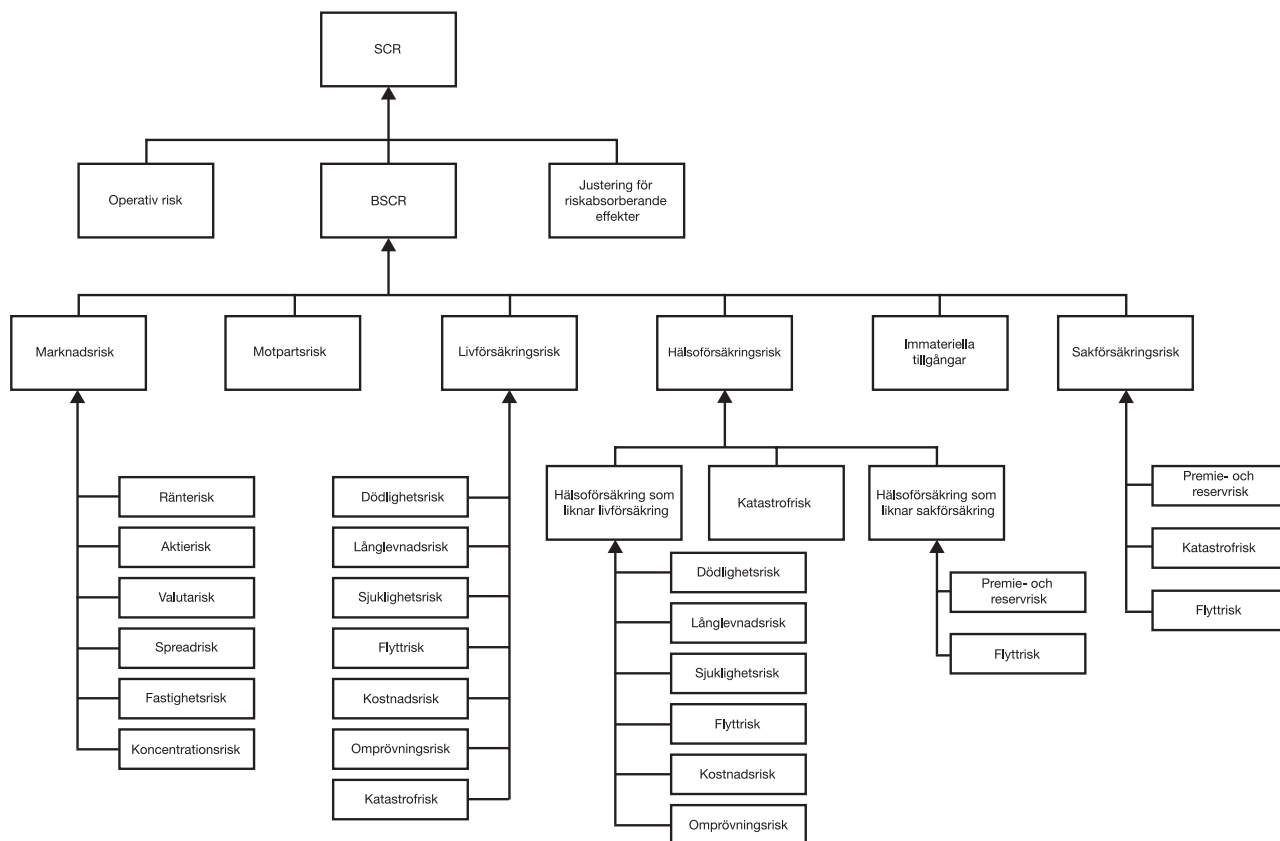
Styrelsen i AFA Livförsäkring hade vid utgången av 2019 ännu inte behandlat någon fråga om utläggning av operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse.

B.8 Övrig information

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

C Riskprofil

Solvens II-regelverkets standardformel



Kvantifieringen av företagets risker bygger i Solvens II-regelverket på standardiserade antaganden. Företagen kan välja att beräkna sitt solvenskapitalkrav (SCR) med en förutbestämd modell, den så kallade standardformeln, eller ansöka om att få använda en intern modell. AFA Livförsäkring använder standardformeln 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 – med en konfidens på 99,5 procent över en tidshorisont på ett år. Kapitalkravet per risk aggregeras till ett totalt solvenskapitalkrav.

Ovan följer en presentation av företagets risker uppdelade på de riskkategorier som återfinns i standardformeln. AFA Livförsäkrings riskhanteringssystem omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, mäta,

övervaka, hantera och rapportera de risker som ingår i fastställandet av solvenskapitalkravet. För en utförlig redogörelse för AFA Livförsäkrings riskhanteringssystem, se kapitel B.3.

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

Information om riskexponeringar och riskkoncentrationer, riskreduceringstekniker, riskkänslighet och nödvändig kvantitativ data för försäkringsrisker återfinns i C.1.

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

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

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

C.1 Teckningsrisk

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

C.1.1 Materiella riskexponeringar

Försäkringsrisken består till lika stora delar av livförsäkringsrisk och skadeförsäkringsrisk. Inom livförsäkringsrisken är dödlighetsrisken och katastrofrisken dominerande. Sakförsäkringsrisken utgörs av premie- och reservrisken samt katastrofrisken. Företaget ska inte avge återförsäkring och är därför inte exponerat mot återförsäkringsrisker. Företaget använder sig inte heller av specialföretag.

AFA Livförsäkring Teckningsrisk (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31
Livförsäkringsrisk		
Dödlighetsrisk	156	159
Kostnadsrisk	5	5
Katastrofrisken	506	483
Diversifiering	-100	-101
Totalt	567	546
Sakförsäkringsrisk		
Premie- och reservrisk	254	237
Katastrofrisken	229	0
Diversifiering	-101	0
Totalt	382	237

Inga materiella förändringar gällande teckningsrisk har skett under rapportperioden.

C.1.2 Materiella riskkoncentrationer

Generellt har AFA Livförsäkring en hög grad av riskspredning eftersom bolaget försäkrar alla inom aktuella kollektiv. Exponeringen mot riskkoncentration i förhållande till teckningsrisken föreligger därför i riskkoncentration till vissa kollektiv inom svensk arbetsmarknad. I AFA Livförsäkring hanteras Arbetarkollektivet. Utöver detta hanteras bara svenska risker och därför kan det betraktas som en riskkoncentration avseende teckningsrisker till den svenska marknaden.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

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

Kollektivavtalade försäkringar kan bli utsatta för moralisk risk (moral hazard) då försäkringarna bygger på socialförsäkringssystemet där de sammantagna ersättningsnivåerna kan bli så pass generösa att de försäkrade eller försäkringstagarna tar större risker än om de inte var försäkrade. Bolaget kan inte själv reducera denna risk annat än att påtala risken och beskriva effekterna av den för arbetsmarknadens parter som ansvarar för villkorsskrivningarna.

Reservrisken hanteras också 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 2019.

C.1.4 Likviditetsrisker

C.1.4.1 Särskild uppgift om förväntad vinst i framtida premier

AFA Livförsäkrings premiesättning är inte utformad så att försäkringskontrakten ska ge en förväntad vinst.

C.1.5 Riskkänslighet – metoder, antaganden och utfall

Följande resultat är baserat på senaste ORSA (2019).

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 premie- och förmögenhetsanalysen 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 förändringar i marknadsförutsättningar, politiska beslut, förslag till villkorsändringar i kollektivavtal som har väsentligt påverkan på bolagets riskprofil.

C.1.5.2 Känslighetsanalys

Nedanstående tabell innehåller värden per 2018-12-31. Känslighetsanalysen är utförd med avseende på den största risken på skuldsidan (okända skador).

AFA Livförsäkring Känslighet (mdkr)	Värde	Livförsäkringsavsättningen ökar med 10 procent
Tillgängligt kapital	6,1	.
FTA	1,5	Ökar 0,1
Kapitalbas	4,5	Minskar 0,1
SCR	1,4	0,0
Kapitalbas-SCR	3,1	Minskar 0,1

C.1.5.3 Omvänt stresstest

Känslighetsanalyserna kompletteras också med omvända stresser där olika parametrar stressas så mycket att kapitalbasen per 2018-12-31 urholkas till att precis motsvara SCR-kraven, en solvenskvot motsvarande 1,0. Dessa stresser ger en uppfattning av vilken magnitud av stress som behövs för att bolaget precis ska klara SCR-kraven.

En stress på skuldsättningen motsvarande en ökning av livförsäkringsavsättningen om 270 procent resulterar i att kapitalbasen urholkas till SCR-nivån.

C.1.6 Övrig information

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

C.2 Marknadsrisk

C.2.1 Materiella riskexponeringar

För AFA Livförsäkring utgör aktierisken den helt dominerande marknadsrisken. Företagets diversifiering är omfattande och medför en reduktion av marknadsrisken 2019-12-31 med 15 procent (17).

AFA Livförsäkring Marknadsrisk (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31
Aktierisk	1 262	965
Valutarisk	190	212
Koncentrationsrisk	75	32
Spreadrisk	64	66
Ränterisk	34	41
Diversifiering	-250	-224
Totalt	1 375	1 092

C.2.2 Materiella riskkoncentrationer

Generellt har företagets marknadsrisk en hög grad av diversifiering. Koncentrationsrisken 2019-12-31 uppgick till 75 miljoner kronor (32).

C.2.3 Riskreduceringstekniker

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

C.2.4 Riskkänslighet – metoder, antaganden och utfall

Följande resultat är baserat på senaste ORSA (2019).

C.2.4.1 Relevanta stresstester och scenarieanalys

Som en del av riskhanteringssystemet genomförs årligen stresstester av känslighet för finansiella risker. Detta sker inom ramen för premie- och förmögenhetsanalysen samt i samband med ORSA, och premiesättningsprocessen. Vid varje stresstest beaktas relevanta stressnivåer för finansiella risker antingen utifrån stokastisk simulering eller deterministiska scenarier. Ad hoc-stresstestning sker vid större förändringar i marknadsförutsättningar. För vidare information, se B.3.1.3.

C.2.4.2 Känslighetsanalys

Känslighetsanalyserna är utförda med avseende på aktierisken, den största risken på tillgångssidan. Dessutom har ränterisken tagits med för att påvisa företagets grad av matchning av denna risk.

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 då tillgångsminskningen till stor del uppvägs av minskad SCR. Detta är dels en följd av att aktievolymer för aktier minskar, vilket medför att även basen för beräkningen av SCR också minskar, men det beror också på dels en följd av den så kallade aktiedämparen, som innebär minskad stress efter en aktienedgång.

En ränteuppgång har också en begränsad effekt på kapitalbasen gentemot SCR. Detta är ett resultat av att ränterisken matchas så att lägre värden på räntetillgångar möts av en lägre värdering av skuldsidan. Det motsatta förhållandet gäller vid en räntenedgång.

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

AFA Livförsäkring Känslighet (mdkr)	Värde	Aktiers värde minskar med 10 procent	Räntan stiger med 1 procentenhet
Nettotillgångar	6,1	Minskar 0,3	Minskar 0,1
FTA	1,5	.	Minskar 0,1
Kapitalbas	4,5	Minskar 0,3	0,0
SCR	1,4	Minskar 0,2	0,0
Kapitalbas - SCR	3,1	Minskar 0,1	0,0

C.2.4.3 Omvänt stresstest

Det omvända stresstestet syftar till att klargöra hur mycket AFA Livförsäkrings aktieportfölj kan falla i värde utan att företaget underskrider SCR. Stressen visar att ett prisfall på 100 procent för aktier inte resulterar i att kapitalbasen urholkas till SCR-nivån. För att komma ner till SCR-nivån måste samtidigt skuldsättningen stiga med en ökning av antalet okända skador motsvarande 20 000 friställningar.

C.2.5 Övrig information

AFA Livförsäkring har ingen övrig information gällande marknadsrisk att rapportera.

C.3 Kreditrisk

C.3.1 Materiella riskexponeringar

AFA Livförsäkring har under 2019 minskat kreditrisken något.

Företagets spreadrisk uppgick per 2019-12-31 till 64 miljoner kronor (66). Den låga riskexponeringen beror på att en stor del av innehavet utgörs av värdepapper med hög kreditrating.

Företagets motpartrisk uppgick per 2019-12-31 till 18 miljoner kronor (50). Här ingår bland annat riskreduceringsavtal, banktillgodohavanden, värdepapperslån och rättsligt bindande åtaganden.

C.3.2 Riskkoncentrationer

AFA Livförsäkring har inga koncentrationsrisker avseende kreditrisker.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

C.3.4 Övrig information

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

C.4 Likviditetsrisk

C.4.1 Materiella riskexponeringar

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

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

AFA Livförsäkring Finansieringslikviditet 2018-12-31 (mdkr)		År 1
Kassainflöde skulder		-0,4
Kassainflöde räntebärande tillgångar		0,8
Nettokassainflöde		0,4

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

C.4.1.1 Särskild uppgift om förväntad vinst i framtida premier

AFA Livförsäkrings premiesättning är inte utformad så att försäkringskontrakten ska ge en förväntad vinst. Likviditetsplaneringen inriktas på att matcha utflödena genom kapitalavkastning.

C.4.2 Riskkoncentrationer

AFA Livförsäkring har inga koncentrationsrisker gällande likviditetsrisker.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

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

C.4.4 Övrig information

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

C.5 Operativ risk

C.5.1 Materiella riskexponeringar

AFA Livförsäkrings operativa risker kategoriseras i orsaksområden (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
- Policies, 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 vårdlösa felaktigheter utförda inom ramen för en kundrelation
- Skada på fysiska tillgångar – angrepp, katastrofer eller olyckor
- Avbrott och störning i verksamhet och system – störning avseende infrastruktur

- Brister i hantering – felaktig hantering eller relaterade till motparter såsom leverantörer

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

C.5.2 Riskkoncentrationer

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

C.5.3 Riskreduceringstekniker

AFA Livförsäkring har fastställt risknivå och risktolerans (den variation från målen som verksamheten kan acceptera) dels på aggregerad nivå (total önskad risknivå och risktolerans), dels på riskområdesnivå för operativa risker. Riskreduceringsteknikernas effekt följs upp genom att risknivåer (i detta fall för operativa risker) löpande övervakas och rapporteras av riskfunktionen till styrelsen.

AFA Livförsäkring responderar operativa risker på tre olika sätt. Att reducera en operativ risk innebär att åtgärder och interna kontroller planeras och genomförs för att minska sannolikheten för att händelsen inträffar och/eller minska påverkan om händelsen inträffar. Att acceptera en operativ risk innebär att ingen åtgärd eller intern kontroll 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. Några exempel under 2019 var etablering av samordningsgrupp för att hantera dataskyddsfrågor och framtagande av IT-strategisk riktning samt löpande uppdatering av styrdokument..

C.5.4 Riskkänslighet – relevanta stresstester och scenarioanalys

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

C.5.5 Övrig information

AFA Livförsäkring har ingen övrig materiell information gällande operativ risk att rapportera.

C.6 Övriga materiella risker

C.6.1 Materiella riskexponeringar

Ett antal strategiska risker har definierats som relevanta:

- *Samhälle*
Avser trender, attityder och värderingar i samhället och hur AFA Försäkrings förmåga att genomföra sitt uppdrag påverkas av dessa.
- *EU*
Avser hur direktiv och förordningar samt relaterade rättsfall och övrig regelutveckling påverkar AFA Försäkring.
- *Riksdag/regering*
Avser lagar och förordningars påverkan på AFA Försäkring.
- *Tillsynsmyndighet*
Avser föreskrifter, allmänna råd, beslut och genomförandet av dem på detaljerad nivå.
- *Försäkringsbranschen*
Avser utvecklingen och strukturen på försäkringsmarknaden i Sverige.
- *Arbetsmarknadens parter*
Avser kollektivavtalade försäkringars villkor och finansiering.
- *Ägare/uppdragsgivare*
Avser AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring, AFA Livförsäkring, samt deras resultat och ställning. Dessutom beaktas även eventuella intressekonflikter, regelefterlevnad och förhållningssätt med avseende på etik och hållbarhet/samhällsansvar.

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

C.6.2 Riskkoncentrationer

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

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Reducering av strategisk risk görs genom att bevaka eller påverka respektive risk. Det innebär inte att den inneboende risknivån förändras, eftersom den i grunden är en extern faktor som AFA Livförsäkring inte kan reducera på samma sätt som man exempelvis kan göra på en operativ risk genom att vidta åtgärder för hantering av risken.

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

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

Att påverka en strategisk risk innebär att nya åtgärder planeras och genomförs. Syftet kan vara att säkerställa beredskap i organisationen, minska risken för oönskade händelser, reducera operativa risker eller reducera anseenderisker.

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

C.6.4 Övrig information

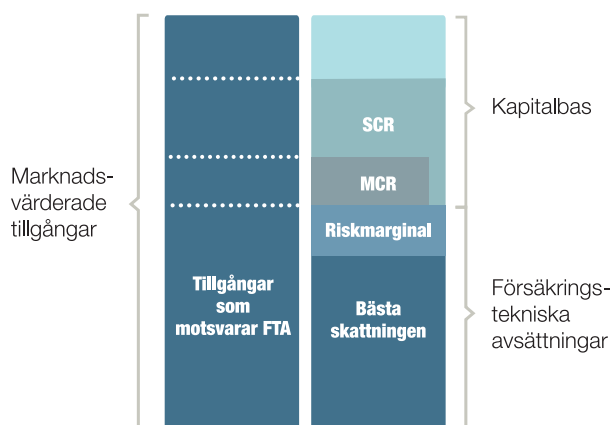
AFA Livförsäkring har ingen övrig information gällande övriga materiella risker att rapportera.

C.7 Övrig information

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

D Värdering för solvensändamål

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



D.1 Tillgångar

D.1.1 Allmänt om värdering av AFA Livförsäkrings tillgångar

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

I nedanstående tabell presenteras en översikt av samtliga tillgångar per 2019-12-31, inklusive en jämförelse mellan den värdering som gäller enligt Solvens II-regelverket och den värdering och redovisning som gäller för den finansiella rapporteringen. Värdet på AFA Livförsäkrings tillgångar uppgick till 6,8 miljarder kronor enligt såväl värdering enligt Solvens II som enligt värderingen i den finansiella rapporteringen.

Tillgångar (mnkr)	Värde enligt		
	Solvens II-värde	finansiell rapportering	Differens
Aktier – börsnoterade	2 653	2653	-
Aktier – onoterade	2	2	-
Statsobligationer	979	979	-
Företagsobligationer	1 825	1 825	-
Investeringsfonder	727	727	-
Derivat	56	56	-
Andra lån och hypotekslån	219	219	-
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	10	10	-
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	46	46	-
Kontanter och andra likvida medel	324	324	-
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	4	4	-
Totala tillgångar	6 847	6 847	-

D.1.2 Nivåer

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

Nivå 1: Instrument med publicerade prisnoteringar

För aktier och andelar som handlas på en aktiv marknad innebär detta den senaste betalkursen (exitpris) på balansdagen. För likvida räntebärande värdepapper innebär detta den aktuella köpkursen på balansdagen.

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata

Mindre likvida räntebärande värdepapper värderas utifrån rådande avkastningskurvor på räntemarknaden med beaktande av kredit- och likviditetspåslag. Påslaget är i sin tur baserat på ett genomsnitt av ett antal finansiella instituts uppskattning av verkligt värde. Derivat värderas individuellt och till verkligt värde. Med verkligt värde avses teoretiska priser som beräknas med hjälp av aktuella marknadsnoteringar och gällande balansdagskurs avseende valuta.

Nivå 3: Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata

AFA Livförsäkring har inga placeringstillgångar som värderas enligt nivå 3.

D.1.3 Principer för värdering av tillgångar

Aktier

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. Det mycket marginella inslaget av onoterade aktier består av innehav av en aktie som avses att noteras under första halvåret 2020.

Obligationer

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

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

Derivat

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 fixingpris.

Andra lån och hypotekslån

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

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Fordringar avseende direktförsäkring värderas till verkligt värde.

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Fordringar värderas till verkligt värde. Eftersom dessa fordringars förväntade löptid är kort redovisas de till nominellt belopp utan diskontering. Avdrag görs för fordringar som bedöms som osäkra.

Kontanter och andra likvida medel

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

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

D.2.1 Segmentering av försäkringarna

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

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

Se nedanstående tabell för segmenteringen av försäkringarna.

AFA Livförsäkring Försäkringar	Klass
TGL	Life, other life (Försäkring som ger ersättning vid dödsfall)
FSK	Life, other life (Försäkring som ger ersättning vid dödsfall)
AGB	Non-life, Miscellaneous financial loss (Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag)

D.2.2 Förändringar i Solvens II-värderade FTA mellan 2018 och 2019

Nedanstående tabeller ger en översikt över värderingen av försäkringstekniska avsättningar, per försäkring och per klass, mellan den 2018-12-31 och 2019-12-31 samt procentuell differens mellan åren. De försäkrings-

tekniska avsättningarna är uppdelade på bästa skattningen och riskmarginalen för de olika försäkringarna inom AFA Livförsäkring. En analys av skillnader mellan bokslutsåren redovisas också i anslutning till tabellen.

AFA Livförsäkring Försäkring (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31	Förändring
AGB – Avgångsbidragförsäkring			
Bästa skattningen	90	72	25 %
Riskmarginal	25	16	56 %
TGL – Tjänstegrupplivförsäkring			
Bästa skattningen	1 100	1 115	-1 %
Riskmarginal	169	160	6 %
FSK – Familjeskyddsförsäkring			
Bästa skattningen	127	112	13 %
Riskmarginal	19	16	19 %
AFA Livförsäkring			
Bästa skattningen	1 317	1 299	1 %
Riskmarginal	213	193	10 %
Totalt	1 530	1 492	3 %

Bästa skattningen för TGL är ganska stabil mellan åren. För AGB beror variationen i olika skadeinflöden mellan åren. FSK har ökat efter samkörning med FORA som genererat fler gamla ärenden.

Riskmarginalen för AGB varierar beroende på olika premieuttag mellan åren. För TGL och FSK skiljer sig variationen i riskmarginal beroende på en ökning i katastrofrisken.

AFA Livförsäkring Klass (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31	Förändring
Life, Other life			
Bästa skattningen	1 227	1 227	0 %
Riskmarginalen	188	176	7 %
Non-life, Miscellaneous financial loss			
Bästa skattningen	90	72	25 %
Riskmarginalen	24	16	51 %
AFA Livförsäkring			
Bästa skattningen	1 317	1 299	1 %
Riskmarginalen	213	193	10 %
Totalt	1 530	1 492	3 %

D.2.3 Avsättningsmetodik och antaganden

D.2.3.1 Avsättningsmetodik

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

Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupplivförsäkringen är en avsättning för premiebefrielse vid sjukfall, medan livförsäkringsavsättningen för familjeskyddsförsäkringen är en avsättning för framtida utbetalningar för kända dödsfall. Beräkningarna baseras på

statistiska metoder och antaganden om räntenivå och andra riskmått samt antagande om driftskostnader.

Avsättning för oreglerade skador i avgångsbidragförsäkringen, tjänstegrupplivförsäkringen och familjeskyddsförsäkringen baseras på statistiska metoder i kombination med bedömningar av antalet okända skador samt antagande om driftskostnader.

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

D.2.3.2 Antaganden

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

- Inflation och diskonteringsränta
- Bedömning av antal okända sjukfall
- Antalet dödsfall
- Bedömning av antal friställningar
- Effekt av lag- och villkorsändringar

Inflation och diskonteringsränta

Vid beräkningen tas hänsyn till historisk inflation och löneutveckling. Generellt gäller att försäkringarna diskonteras med en nominell räntekurva så att en långsiktig avkastning erhålls. Den nominella räntekurvan baseras på terminsräntor som beräknas utifrån kreditjusterade ränteswappriser och med en given Ultimate Forward Rate (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 inflationsprognos.

Bedömning av antal okända sjukfall

Avsättningarna i TGL livförsäkringsavsättning består till betydande del av inträffade men ej rapporterade sjukfall. För att skatta antalet okända sjukfall räcker det inte med att använda enbart statistiska metoder, eftersom det framför allt för det senaste skadeåret inte finns tillräckligt med underlag. Uppskattningen av antal okända skador görs därför genom en sammanvägd bedömning av olika statistiska metoder samt extern information om till exempel antal sjukskrivningar. Det senaste skadeåret är mest svårbedömt; ju tidigare skadeår, desto säkrare blir skattningarna av antalet okända skador.

Antalet dödsfall

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

Bedömning av antal friställningar

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

Effekt av lag- och villkorsändringar

Vid ändringar i lagar och villkor kan avsättningsberäkningarna gällande både framtida och redan reservsatta åtaganden behöva baseras på mer generella uppskatt-

ningar och mindre på historiska skadedata, till exempel när historiska skadedata inte kan anses vara representativa avseende skadefrekvens eller ersättningsnivåer för redan utbetalda skador.

D.2.4 Använda förenklingar

Vid beräkningen av riskmarginalen använder sig AFA Livförsäkring av förenklingar. Förenklingen innebär att det inte sker en exakt beräkning av framtida SCR utan att dessa approximeras relaterat till respektive års bästa skattning av kassaflödet¹). Skälet till att tillämpa förenklingar är att detta ger effektivare beräkningsprocesser samt att värderingen av riskmarginalen beräknad med en förenklad metodik inte ger väsentliga skillnader jämfört med att beräkna riskmarginalen utan förenklingar. EIOPA inom standardmodellens ramar stipulerat ett antal förenklingar.

D.2.5 Osäkerheter i beräkningarna

Avgångsbidrag (AGB)

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

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

För TGL är följande reservrisker av betydelse:

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

Beräkningen av avsättning för TGL livförsäkringsavsättning innehåller antaganden om sannolikheten att tillfriskna.

Reservrisken är därmed att tillfrisknandet är lägre än beräknat för dem som är sjuka. Tillfrisknandemönstret kan ändras av olika orsaker, till exempel nya rutiner för bedömning av sjukfall hos Försäkringskassan.

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

Den genomsnittliga ersättningsnivån i TGL är, uttryckt i antal prisbasbelopp, relativt stabil mellan olika dödsår. Beräkningen av avsättningen för okända men inträffade dödsfall baseras på medelersättning på kända skador och kan därför göras med relativt god precision. Osäker-

heten ligger främst i bedömningen av ersättningsnivåerna för TGL livförsäkringsavsättning. Reservrisken är därmed att den historiska ersättningsnivån inte motsvarar den framtida genom att tidpunkten från insjuknandet kan vara många år.

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

Familjeskyddsförsäkringen (FSK)

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

D.2.6 Kontraktstider

AFA Livförsäkring har en avtalsperiod som löper från 1 januari till den 31 december varje år med en linjär premieinbetalning under året. Detta innebär att AFA Livförsäkring inte står någon risk för framtida perioder på redovisningsdagen.

D.2.7 Optioner och garantier

AFA Livförsäkring har inga optioner och garantier i försäkringskontrakten.

D.2.8 Återförsäkringskontrakt

AFA Livförsäkring avger ej återförsäkring.

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

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

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

AFA Livförsäkring Försäkring (mnkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Effekt av olika diskonteringsräntor	Övriga effekter
TGL	1 269	1 491	32	190
FSK	146	154	2	6
AGB	115	108	0	-6
Totalt	1 530	1 753	33	190

D.3 Andra skulder

D.3.1 Allmänt om värdering av andra skulder

Nedanstående tabell ger en översikt av samtliga övriga skulder per 2019-12-31 med en jämförelse mellan den värdering som gäller för Solvens II-regelverket och den värdering och redovisning 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 den finansiella rapporteringen. AFA Livförsäkrings andra skulder värderade enligt Solvens II-regelverket uppgick till 0,48 miljarder kronor, jämfört med 0,43 miljarder kronor enligt värderingen i den finansiella rapporteringen.

AFA Livförsäkring Skulder (mnkr)	Solvens II-värde	Värde enligt den finansiella rapporteringen	Differens
Uppskjutna skatteskulder	119	72	47
Derivat	4	4	-
Skulder till kreditinstitut	169	169	-
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	47	47	-
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	140	140	-
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	1	1	-
Totala skulder	481	433	47

D.3.2 Principer för värdering av andra skulder

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjutna skatteskulder (mnkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Uppskjuten skatteskuld	132	76	55

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 tabellen nedan redogörs för hur respektive omvärdering påverkat den uppskjutna skatteskulden. Den nya nationella skattesatsen om 20,6 procent, som gäller från år 2021, har tillämpats. Den uppskjutna skatteskulden har inget förfalldatum.

Post (mnkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Skattemässigt värde	Uppskjuten skattefordran (-)/skuld (+)	
				Solvens II	Finansiell rapportering
Försäkringstekniska skulder	1 530	1 753	1 753	47	-
Placeringsstillgångar	6 243	6 243	5 896	72	72
Övrigt, underskottsavdrag				-	-
Summa				119	72

Derivat

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

Skulder till kreditinstitut

Återköpstransaktioner värderas till verkligt värde enligt nivå 2 i ovan angiven värderingshierarki.

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

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

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

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

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.5 Övrig information

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

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

AFA Livförsäkrings kapitalbas fastställs genom en solvensbalansräkning där tillgångar och skulder värderas till verkligt värde. Kapitalbasen består av aktiekapital, överskottsmedel samt en avstämningsreserv som i sin tur består av balanserade vinstmedel, obeskattade reserver samt Solvens II-justeringar. Ingen kapitalbaspost omfattas av övergångsregler.

E.1.1 Mål och hantering av kapitalbasen

Enligt bolagsordningen får AFA Livförsäkring inte lämna utdelning till ägarna. Bolagets aktieägare har inget uttalat avkastningskrav på eget kapital; istället inriktas den finansiella styrningen på en kombination av kapitalavkastning och premieintäkter som i relation till företagets åtaganden ger en effektiv och långsiktigt hållbar finansiell ställning. Storleken på företagets kapitalbas bestäms därför i huvudsak inom ramen för den finansiella styrningen, som en effekt av de uppsatta målen för fonderingskvot och solvenskvot.

AFA Livförsäkring har ett antal verktyg för att kunna hantera och parera en ogynnsam finansiell utveckling. 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). Det är bara premieinbe-

talningarna som påverkar kapitalbasens storlek. Vid underkapitalisering kan kapitalbasen alltså ökas genom högre premier. Samtliga åtgärder kan sättas in på ett års sikt; företagets styrelse kan för varje verksamhetsår besluta om att sänka premienivåer retroaktivt och bestämma premier för företagets försäkringar för nästkommande verksamhetsår.

E.1.2 Villkor

AFA Livförsäkring Kapitalbasposter	Beskrivning
Aktiekapital	AFA Livförsäkrings aktier handlas inte på en aktiv marknad. Aktiekapitalet är till sin helhet inbetalt och omfattas inte av några restriktioner.
Konsolideringsfond	Konsolideringsfond omfattas inte av restriktioner.
Balanserade vinstmedel	Balanserade vinstmedel omfattas inte av restriktioner.
Säkerhetsreserv	Säkerhetsreserven omfattas ej av några restriktioner utan täcker i sin helhet alla förluster.

E.1.3 Storlek, struktur och kvalitet

Den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder i AFA Livförsäkrings solvensbalansräkning uppgick per 2019-12-31 till 4,8 miljarder kronor (4,5).

AFA Livförsäkring Kapitalbas (mnr)	Beskrivning	2019-12-31	2018-12-31
Aktiekapital	100 aktier à nominellt 10 000 kr	1	1
Konsolideringsfond		908	927
Avstämningsreserv:			
Balanserade vinstmedel (inklusive årets resultat i finansiell rapportering)	Balanserat resultat	553	176
Årets Solvens II-justeringar		-10	-9
Obeskattade reserver	Säkerhetsreserv	3 385	3 385
Summa		4 836	4 480
Specifikation av årets förändring:			
Variationer på grund av investeringar och finansiella skulder			868
Variationer på grund av försäkringstekniska avsättningar			-463
Variationer i primärkapitalbasposter och andra godkända poster			-
Variation på grund av uppskjuten skatt			-30
Inkomstskatt under rapporteringsperioden			-5
Andra variationer i belopp med vilket tillgångar överskrider skulder			-13
Summa			357

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 således vara tillgängliga, varaktiga och fullt efterställda enligt regelverkets definitioner. Detta innebär att AFA Livförsäkrings kapitalbas består av primärkapital tillhörande nivå 1. Samtliga poster upptas till verkligt värde. Detta kapital medräknas för att täcka SCR och MCR. Det görs inga justeringar avseende medräkningsbarhet; medräkningsbara kapitalbasposter är desamma som de förlusttäckande. Företaget har inga primärkapitalposter som omfattas av övergångsreglerna enligt artikel 308b.9 och 308b.10 i direktiv 2009/138/EG under den tidsperiod som avses däri. Företaget har inte heller något tilläggskapital.

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

AFA Livförsäkring Kapitalbas (mnkr)	Beskrivning	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Nivå I				
Aktiekapital	100 aktier à kvotvärde 10 000 kr	1	1	-
Konsolideringsreserv		908	908	-
Avstämningsreserv:				
Balanserade vinstmedel (inklusive årets resultat i finansiell rapportering)	Balanserat resultat	553	366	187
Obeskattade reserver	Säkerhetsreserv	3 385	3 385	-
Förändring Solvens II-justering		-10	-	-10
Summa nivå I-kapital		4836	4661	176

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

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

Skillnad i kapitalbas mellan Solvens II och finansiell rapportering (mnkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Försäkringstekniska skulder	1 530	1 753	223
Uppskjuten skatteskuld	119	72	-47
Summa			176

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

AFA Livförsäkring använder sig av standardformeln vid beräkningen av kapitalkraven SCR och MCR i Solvens II. Nedan beskrivs översiktligt utfallet av kapitalkravsberäkningarna för AFA Livförsäkring per 2019-12-31 jämfört med 2018-12-31.

AFA Livförsäkring Kapitalbas och kapitalkrav (mdkr)	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalbas	4,8	4,5
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Operationell risk	0,0	0,0
Sakförsäkring	0,3	0,2
Hälsöförsäkring	-	-
Livförsäkring	0,4	0,4
Marknadsrisk + Motpartsrisk	1,0	0,9
Riskabsorberande effekt	-0,1	-0,1
Summa SCR	1,6	1,4
Minimalkapitalkrav (MCR)	0,4	0,3

Beräkningen uppvisar en hög grad av stabilitet mellan 2018-12-31 och 2019-12-31. Totalt SCR var 1,6 miljarder kronor efter justering för riskabsorberande effekter om -0,1 miljarder kronor. Största bidraget till SCR är marknadsrisken, med aktierisken är den dominerande risken. MCR uppgick till 0,4 miljarder kronor.

E.2.1 Avvikelser från standardformeln

E.2.1.1 Försäkringsrisker

Standardformeln för SCR för försäkringsrisken är omöjlig att få exakt inom respektive homogen riskgrupp. Därför har dessa analyserats i ORSA 2019 utifrån de modeller som finns för skattning av Egenskattade parametrar (USP) i AFA Livförsäkring. Resultatet ger ett lägre SCR-krav (se nedanstående tabell).

AFA Livförsäkring (mnkr)	Standardformeln	USP
SCR	1 371	1 127
Riskmarginal	193	60

E.2.1.2 Finansiella risker

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

E.2.1.3 Operativa risker

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

E.2.2 Indata till minimikapitalkravsberäkningen

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

E.2.3 Förenklingar vid beräkning av kapitalkrav enligt standardformeln

Den förenkling som används i AFA Livförsäkring är att katastrofrisken i TGL och FSK beräknas som 0,15 procent på risksumman.

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

AFA Livförsäkring använder standardformeln vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

AFA Livförsäkring använder standardformeln vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

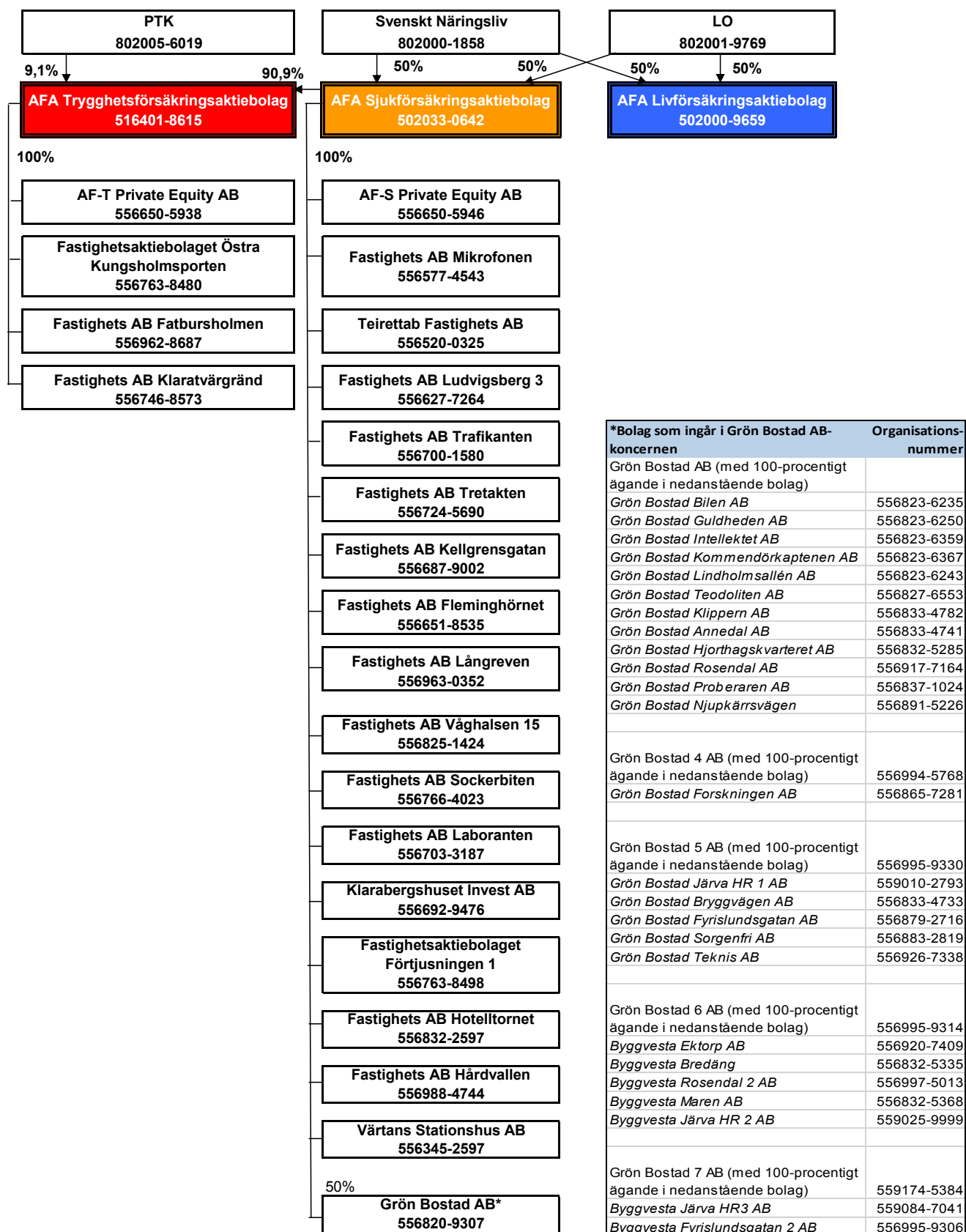
AFA Livförsäkring har inte haft bristande överensstämmelse med minimikapitalkravet under rapporteringsperioden eller haft betydande brister vid efterlevnaden av solvenskapitalkravet under rapporteringsperioden.

E.6 Övrig information

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

Bilaga

Bilaga 1 – AFA Försäkring bolagsstruktur per 2019-12-31





9 av 10 är försäkrade genom jobbet

POSTADRESS **AFA FÖRSÄKRING 106 27 STOCKHOLM** BESÖKSADRESS **KLARA SÖDRA KYRKO GATA 18**
KUNDCENTER **0771-88 00 99** VX **08-696 40 00** FAX **08-696 45 45** INTERNET **WWW.AFAFORSÄKRING.SE**