

AFA Sjukförsäkringsaktieföretag

Rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR)

org. nr. 502033-0642



2016

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A Verksamhet och resultat	9
A.1 Verksamhet	9
A.2 Försäkringsresultat	12
A.3 Investeringsresultat	13
A.4 Resultat från övriga verksamheter	15
A.5 Övrig information	15
B Företagsstyrningssystem	16
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	16
B.2 Lämplighetskrav	25
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	27
B.4 Internkontrollsystem	34
B.5 Internrevisionsfunktion	37
B.6 Aktuariefunktion	38
B.7 Uppdragsavtal	38
B.8 Övrig information	38
C Riskprofil	39
C.1 Teckningsrisk	40
C.2 Marknadsrisk	41
C.3 Kreditrisk	42
C.4 Likviditetsrisk	42
C.5 Operativ risk	43
C.6 Övriga materiella risker	44
C.7 Övrig information	45

D Värdering för solvensändamål	46
D.1 Tillgångar	46
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	51
D.3 Andra skulder	57
D.4 Alternativa värderingsmetoder	60
D.5 Övrig information	60
E Finansiering	61
E.1 Kapitalbas	61
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	63
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	64
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	64
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	64
E.6 Övrig information	64
Bilagor	65

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

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

AFA Sjukförsäkring tillhandahåller, på uppdrag av ägarna, kollektivavtalade försäkringar för den svenska arbetsmarknaden som ger ersättning vid sjukdom och föräldradedighet. AFA Sjukförsäkring är försäkringsgivare för avtalsgruppsjukförsäkringar (AGS och AGS-KL), en försäkring vid sjuklivränta, en premiefrielseförsäkring, en avgiftsbefrielseförsäkring och en föräldrapenningtilläggsförsäkring (FPT). I uppdraget ingår att försäkra, förvalta kapital, hantera försäkringsärenden samt förebygga ohälsa genom stöd till forskning, utveckling och kunskapsförmedling.

Betydande affärshändelser under 2016

Premieåterbetalning

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

Återbetald utländsk skatt

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

Obeskattade reserver

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

Försäkringsresultat

Försäkringsresultatet är det sammanlagda ekonomiska resultatet för försäkringsverksamheten. Det innefattar de premier som betalas av försäkringstagarna, de ersättningar som betalas ut till de försäkrade, kostnader för administration och anslag för forskning. AFA Sjukförsäkring har haft nollpremie för sina försäkringar både år 2016 och 2015. Dessutom har företaget bägge åren betalat tillbaka tidigare inbetalda premier till försäkringstagarna, vilket förklarar att premieintäkterna för 2016 och 2015 är negativa. Högre kostnader för framtida försäkringsersättningar gjorde att försäkringsresultatet för AFA Sjukförsäkring år 2016 uppgick till -12 434 miljoner kronor, jämfört med -10 708 år 2015.

AFA Sjukförsäkring Försäkringsrörelsens tekniska resultat (mkr)	2016	2015
Premieintäkter	-2 609	-5 369
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-509	-234
Försäkringsersättningar	-8 817	-4 623
Driftkostnader	-415	-408
Övriga tekniska kostnader	-84	-74
Summa	-12 434	-10 708

Investeringsresultat

Investeringsresultatet är det sammanlagda resultatet av företagets kapitalförvaltning. AFA Sjukförsäkrings investeringsresultat år 2016 uppgick till 12 260 miljoner kronor, jämfört med 7 335 år 2015. Främst beror ökningen på en stark utveckling av företagets innehav i aktier, fastigheter och onoterade placeringar.

AFA Sjukförsäkring Investeringsresultat (mkr)	2016	2015
Kapitalavkastning		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>	<i>14 042</i>	<i>13 568</i>
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>	<i>1 349</i>	<i>2 725</i>
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>	<i>-248</i>	<i>-804</i>
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>	<i>-2 883</i>	<i>-8 154</i>
Summa kapitalavkastning	12 260	7 335
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	509	234
Totalt	12 769	7 569

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 Sjukförsäkrings ledning och styrelse hålls väl informerade om företagets risker.

Ikraftträdandet av Solvens II-regelverket har inneburit vissa anpassningar av AFA

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

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

Riskhanteringssystem

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

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

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

AFA Sjukförsäkring 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 Sjukförsäkring.

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

Riskprofil

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

Teckningsrisk

AFA Sjukförsäkrings teckningsrisker vid året slut fördelade sig på hälsoförsäkringsrisk på 7,6 miljarder kronor (7,5) och en sakförsäkringsrisk på 1,1 miljarder kronor (1,1).

AFA Sjukförsäkring Teckningsrisk (mkr)	2016-12-31	2015-12-31
Hälsoförsäkringsrisk		
Hälsoförsäkring som liknar sakförsäkring	6006	5963
Hälsoförsäkring som liknar livförsäkring	2367	2389
Katastrofrisik	311	297
Diversifiering	-1 115	-1 110
Hälsoförsäkringsrisk, totalt	7 569	7 539
Sakförsäkringsrisk		
Premie- och reservrisk	1 138	1 119
Sakförsäkringsrisk, totalt	1 138	1 119

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

Marknadsrisk

AFA Sjukförsäkrings marknadsrisker uppgick vid året slut till 33,8 miljarder kronor (31,9). Aktierisken är den överlägset största riskkategorin.

AFA Sjukförsäkring Marknadsrisk (mkr)	2016-12-31	2015-12-31
Aktierisk	28289	26203
Valutarisk	6617	7705
Fastighetsrisk	2619	2244
Ränterisk	882	970
Spreadrisk	949	914
Koncentrationsrisk	0	589
Korrelationsavdrag	-6040	-6615
Totalt	33807	32010

En övergripande princip för hur AFA Sjukförsäkrings 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 verk-

samhet och åtaganden samt garanterar portföljens säkerhet, kvalitet och lönsamhet. Investeringarna görs på sådant sätt att en god riskspridning uppnås vilket innebär att placeringstillgångarna sprids över olika tillgångsslag, marknader, branscher/sektorer och emittenter, i syfte att reducera de finansiella riskerna.

Tack vare en omfattande riskspridning har den totala marknadsrisken för året reducerats med 14 procent (18). Företagets koncentrationsrisk uppgår till 0,0 miljarder kronor (0,4), vilket är en effekt av god diversifiering. Företagets riskkänslighetsanalyser visar på en mycket god motståndskraft mot negativa förändringar i marknadsläget.

Kreditrisk

AFA Sjukförsäkrings exponering mot kreditrisk var marginell under 2016 och 2015. Företagets spreadriskar uppgick per 2016-12-31 till 949 miljoner kronor (914) och motpartsrisken till 990 miljoner kronor (525).

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

Likviditetsrisk

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

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

som snabbt ska kunna omsättas utan att prissättningen påverkas i större omfattning.

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

Operativ risk

AFA Sjukförsäkring har inte identifierat några materiella risker inom riskområdena operativ risk under 2016. Företagets kapitalbehov för att täcka operativa risker uppgick till 693 miljoner kronor.

Den operativa riskhanteringen delas in i tre faser: riskanalys, åtgärdshantering och uppföljning. Riskerna identifieras, kategoriseras och värderas, därefter bestäms respons, åtgärder planeras och genomförs. Respondering innebär att en ambitionsnivå bestäms för hanteringen av respektive risk. Responsen kan vara att risken ska reduceras, accepteras eller undvikas. Genom analys och uppföljning samordnas och övervakas slutligen riskerna och genomförandet av åtgärderna. Arbetet följs upp och rapporteras.

Övriga materiella risker

AFA Sjukförsäkring har inte identifierat några materiella risker inom riskområdena strategisk risk och anseenderisker under 2016 och 2015.

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

Värdering för solvensändamål

Tillgångar

AFA Sjukförsäkrings tillgångar värderade enligt Solvens II uppgår till 162 miljarder kronor, jämfört med 158 miljarder kronor enligt värderingen i den finansiella rapporteringen. Differensen består i skillnader i värdering av företagets innehav i fastighetsdotterbolagen.

Försäkringstekniska avsättningar

Värdet av försäkringstekniska avsättningar bestäms genom en marknadsmässig uppskattning av de framtida kassaflödena som försäkringsavtalen ger upphov till plus en riskmarginal. De totala försäkringstekniska avsättningarna uppvisar hög grad av stabilitet mellan 2015 och 2016. Vid årets slut uppgick de till 65,9 miljarder kronor (66,7) Riskmarginalen uppgick till 3,7 miljarder kronor (3,6).

Jämfört med den finansiella redovisningen skattas de försäkringstekniska avsättningarna lägre i Solvens II. Skillnaden år 2016 uppgick till 11,1 miljarder kronor.

Andra skulder

Andra skulder utgörs av samtliga skulder i företagets balansräkning som inte innefattas i de försäkringstekniska avsättningarna. De innefattar bland annat skatteskulder, skulder för pensioner för företagets anställda samt skulder till koncernföretag. Värderade enligt Solvens II uppgick vid årets slut till 16,1 miljarder kronor, jämfört med 12,1 miljarder kronor i den finansiella redovisningen. Differensen består i huvudsak av värderingsskillnader gällande uppskjutna skatteskulder kopplade till försäkringstekniska skulder samt till innehav i dotter- och intresseföretag.

Finansiering

Kapitalbas

AFA Sjukförsäkrings kapitalbas utgörs av skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas värdering enligt Solvens II. Kapitalbasen består av aktiekapital, överskottsmedel samt en avstämningsreserv som i sin tur består av balanserade vinstmedel och obeskattade reserver. Per den 31 december 2016 uppgick den till 81 miljarder kronor (75). Ökningen beror på en hög kapitalavkastning 2016.

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

För att betraktas som solvent behöver kapitalbasen överstiga solvenskapitalkravet (SCR). Detta uppgick per den 31 december 2016 till 32 miljarder kronor (30). Kapitalbasen täcker alltså med råge kapitalkraven för år 2016.

AFA Sjukförsäkring Kapitalbas och kapitalkrav (mdkr)	2016-12-31	2015-12-31
Kapitalbas	81	75
Solvenskapitalkrav (SCR)		
<i>Operationell risk</i>	1	1
<i>Sakförsäkring</i>	1	1
<i>Hälsöförsäkring</i>	6	6
<i>Livförsäkring</i>	-	-
<i>Marknadsrisk + Motpartsrisk</i>	30	27
<i>Riskabsorberande effekt</i>	-6	-5
Summa SCR	32	30
Minimikapitalkrav (MCR)	8	8

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Inledning

AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (AFA Sjukförsäkring), är ett svenskt privat försäkringsaktiebolag. AFA Sjukförsäkring bedriver skadeförsäkringsrörelse avseende risker hänförliga till försäkringsklass 2, sjukdom och försäkringsklass 16, annan förmögensskada.

A.1.2 Kontaktuppgifter

Tillsynsmyndighet:

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

Externa revisorer:

Henrik Nilsson, Deloitte AB
0733-97 11 02

Elisabeth Werneman, Deloitte AB
0733-97 24 86

Rehnsgratan 11
113 79 Stockholm
Sverige

A.1.3 Om AFA Sjukförsäkring

AFA Sjukförsäkring är moderföretag i AFA Sjukförsäkringskoncernen. I koncernen ingår AFA Sjukförsäkring och dotterföretaget AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (AFA Trygghetsförsäkring) samt ett antal icke-reglerade dotterföretag och intresseföretag som faller inom ramen för tillsynen över gruppen. Dessa företag utgörs av fastighetsägande aktiebolag och alternativa investeringar i onoterade företag. I AFA Försäkringsgruppen ingår AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (AFA Livförsäkring) som är knutet till AFA Sjukförsäkring genom en i huvudsak gemensam ledning. AFA Försäkringsgruppen med

tillhörande anknutna företag utgör en enkel gruppstruktur. För en översikt av AFA Försäkringsgruppens juridiska struktur, se bilaga 1.

När de tre försäkringsföretagen AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring åsyftas i förevarande rapport används samlingsnamnet AFA Försäkring och när gruppen som helhet åsyftas används begreppet AFA Försäkringsgruppen.

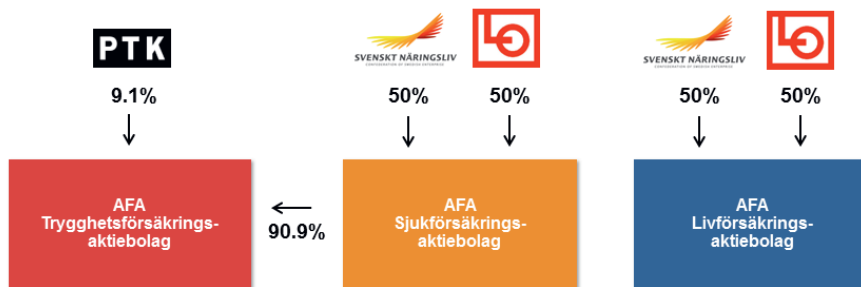
AFA Sjukförsäkring bedriver försäkringsverksamhet i hela Sverige, och endast i Sverige. Företaget har sitt huvudkontor i Stockholm. Adressen är AFA Sjukförsäkring, 106 27 Stockholm.

I bilaga 1 visas en fullständig förteckning över dotter- och intresseföretag. Samtliga dotter- och intresseföretag är svenska aktiebolag med säte i Sverige. AFA Sjukförsäkrings ägarandel återspeglar dess röstetal.

A.1.4 Ägare

AFA Sjukförsäkring ägs till lika delar av Svenskt Näringsliv (org.nr. 802000-1858) och Landsorganisationen i Sverige (LO) (org.nr. 802001-9769). Svenskt Näringsliv företräder närmare 60 000 små, medelstora och stora företag med totalt cirka 1,7 miljoner anställda. Dessa är organiserade i 50 bransch- och arbetsgivarförbund. Förbunden utgör föreningen Svenskt Näringslivs medlemmar. LO är en sammanslutning av fackliga arbetstagarorganisationer i Sverige. LO samlar fjorton medlemsförbund som i sin tur organiserar cirka 1,5 miljoner privat och offentligt anställda arbetare. Bägge ägare har huvudkontor i Stockholm. Vinstutdelning till ägarerna får enligt bolagsordningen inte ske.

Dotterföretaget AFA Trygghetsförsäkring ägs till 90,9 procent av AFA Sjukförsäkring och till resterande del av Förhandlings- och samverkansrådet PTK (org. nr. 802005-6019) som har sitt huvudkontor i Stockholm.



A.1.5 AFA Sjukförsäkrings verksamhet

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

De kollektivavtalade försäkringarnas syfte är att tillgodose människors behov av ekonomisk trygghet i arbetslivet till en låg kostnad. AFA Sjukförsäkring tillhandahåller, på uppdrag av ägarna, kollektivavtalade försäkringar för den svenska arbetsmarknaden som ger ersättning vid sjukdom och föräldraledighet. AFA Sjukförsäkring är försäkringsgivare för avtalsgruppsjukförsäkringar (AGS och AGS-KL), en försäkring vid sjuklavränta,

en premiefrielseförsäkring, en avgiftsbefrielseförsäkring samt en föräldrapenningtilläggsförsäkring (FPT). I uppdraget ingår att försäkra, förvalta kapital, hantera försäkringsärenden samt förebygga ohälsa genom stöd till forskning, utveckling och kunskapsförmedling.

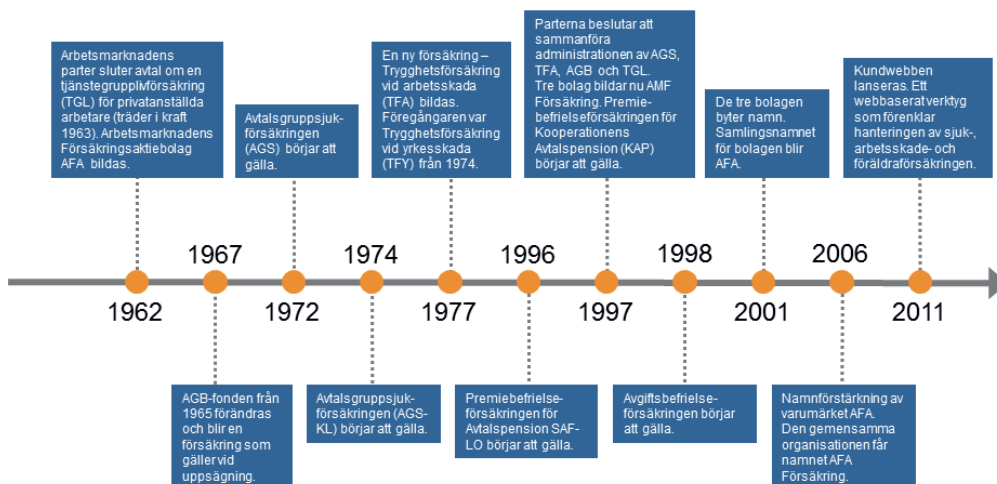
AFA Försäkrings verksamhetsområden:

Försäkra: Administrera kollektivavtalade försäkringsskydd inom arbetslivet.

Förvalta: Förvaltning av kunskap och kapital från försäkringsverksamheten.

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

Milstolpar i AFA Försäkrings historia



dio

A.1.6 Betydande affärshändelser under 2016

Premieåterbetalning

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

Återbetald utländsk skatt

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

Obeskattade reserver

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

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 Sjukförsäkring uppgick år 2016 till -12 434 miljoner kronor (-10 708). Resultatförändringen beror främst på högre kostnader för försäkringsersättningar, vilka delvis motverkats av högre premieintäkter.

AFA Sjukförsäkring Försäkringsrörelsens tekniska resultat (mkr)	2016	2015
Premieintäkter	-2 609	-5 369
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-509	-234
Försäkringsersättningar	-8 817	-4 623
Driftkostnader	-415	-408
Övriga tekniska kostnader	-84	-74
Summa	-12 434	-10 708

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

A.2.1 Premieintäkter

För räkenskapsåret 2016 uppgick premieintäkterna till -2 609 miljoner kronor (-5 369).

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

AFA Sjukförsäkring Premieintäkter (mkr)	2016	2015
AGS och AGS-KL	-2 541	-4 225
FPT	0	0
Avgiftsbefrielseförsäkring	-68	-1 146
Premiebefrielseförsäkring	0	1
Summa	-2 609	-5 369

A.2.2 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

A.2.3 Försäkringsersättningar

Kostnaderna för försäkringsersättningar i AFA Sjukförsäkring uppgick till 8 817 miljoner kronor (4 623). Årets skadeutbetalningar, inklusive driftkostnader för skadereglering, uppgick till 7 223 miljoner kronor (7 491) och avsättningar för oreglerade skador ökade med 1 594 miljoner kronor (minskade med 2 868). Den underliggande skadekostnaden för år 2016 bedöms vara högre än för år 2015, främst beroende på högre löner.

AFA Sjukförsäkring Försäkringsersättningar (mkr)	2016	2015
AGS och AGS-KL	6 466	3 722
FPT	216	375
Avgiftsbefrielseförsäkring	368	216
Premiebefrielseförsäkring	1 145	456
Sjuklivränta	622	-146
Summa	8 817	4 623

A.2.4 Driftkostnader

AFA Sjukförsäkrings administrativa driftkostnader består även av kostnader som härrör från företagets förebyggande och informerande verksamhet. År 2016 uppgick de administrativa driftkostnader till 415 miljoner kronor (408).

AFA Sjukförsäkring Driftkostnader (mkr)	2016	2015
AGS och AGS-KL	408	399
FPT	7	9
Totalt	415	408

A.2.5 Övriga tekniska kostnader

Övriga tekniska kostnader utgörs av anslag för forskning. För året uppgick dessa till 84 miljoner kronor (74).

AFA Sjukförsäkring Övriga tekniska kostnader (mkr)	2016	2015
AGS och AGS-KL	83	74
Totalt	83	74

A.3 Investeringsresultat

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

AFA Sjukförsäkring Investeringsresultat (mkr)	2016	2015
Kapitalavkastning		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>	14 042	13 568
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>	1 349	2 725
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>	-248	-804
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>	-2 883	-8 154
Summa kapitalavkastning	12 260	7 335
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	509	234
Totalt	12 769	7 569

Specifikation (mkr)	2016	2015
Kapitalavkastning, intäkter		
Hysesintäkter från byggnader och mark	408	416
Erhållna utdelningar	4993	6348
Ränteintäkter	1065	1231
Valutakursvinster, netto	2955	49
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	2549	4592
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2036	784
Derivat	36	148
Summa realisationsvinster, netto	4621	5524
Summa kapitalavkastning, intäkter	14042	13568
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	1 349	862
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1863
Derivat	-	-
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	1349	2725
Kapitalavkastning, kostnader		
Driftkostnader från byggnader och mark	-131	-139
Kapitalförvaltningskostnader	-83	-81
Räntekostnader	-345	-123
Övriga finansiella kostnader	311	-106
Valutakursförluster, netto	-	-
Realisationsförluster, netto		
Byggnader och mark	-	-355
Summa kapitalavkastning, kostnader	-248	-804
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar	-1746	-6795
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-93	-1359
Derivat	-104	-
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-2883	-8154

I posten Övriga finansiella kostnader ingår en intäkt avseende avräkning utländsk skatt på 404 miljoner kronor.

AFA Sjukförsäkrings investeringsresultat över rapporteringsperioden uppgick till 12 260 miljoner kronor (7 335). Framst beror ökningen på en stark utveckling av företagets reala tillgångar, vilket ses i totalavkastningstabellen nedan. Totalavkastningen för företagets placeringstillgångar uppgick under år 2016 till 10,3 procent (6,0). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar samt fastigheter uppgick till 2,0 procentenheter (-0,2).

AFA Sjukförsäkring Totalavkastningstabell för placeringar (mkr)	Marknadsvärden				Totalavkastning, %	
	2016	%	2015	%	2016	2015
	Räntebärande nominellt	43 787	28	46 228	30	1,6
Räntebärande realt	23 301	15	22 922	15	8,4	1,1
Aktier	47 720	31	46 728	31	13,1	4,2
Fastigheter	27 109	17	23 327	15	19,3	17,6
Alternativa investeringar	14 105	9	13 133	9	15,0	21,5
Valuta	-	-	-	-	0	0,1
Allokeringsportfölj	67	0	0	0	0	0,1
Summa	156 089	100	152 338	100	10,3	6,0

Särskild uppgift om vinster eller förluster som direkt påverkar eget kapital

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

Särskild uppgift om värdepapperisering

AFA Sjukförsäkring har mycket begränsad exponering mot värdepapperiserade produkter. Per 2016-12-31 hade AFA Sjukförsäkring ett innehav i en ABS (Asset Backed Security) till ett värde uppgående till cirka 104 miljoner kronor vilket motsvarar knappt 0,1 procent av den totala tillgångsportföljens värde. ABS-värdepapperet är garanterat av brittiska staten. AFA Sjukförsäkrings låga totalexponering mot värdepapperiserade produkter är uttryck för företagets hantering av kreditrisk.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

A.4.1 Leasingavtal

AFA Sjukförsäkring har endast tecknat operationella leasingavtal. Leasingavgifter för tecknade operationella avtal kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Deras omfattning bedöms

inte vara materiell för företagets resultat eller finansiella ställning.

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

A.5 Övrig information

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

B Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

B.1.1 Företagsstyrningssystemets lämplighet

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

B.1.2 Förvaltnings- och ledningsorgan

B.1.2.1 Styrelsen

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

Arbetet i styrelsen följer en arbetsordning som säkerställer att styrelsen hålls informerad och att alla styrelserelaterade aspekter av företagets verksamhet tas upp

till behandling. Styrelsen har beslutat att upprätta ett antal styrande dokument för företagets verksamhet i syfte att anpassa AFA Sjukförsäkrings styrdokument till Solvens II-regelverkets bestämmelser. Styrelsen har beslutat om riskpolicy, riktlinjer för egen risk- och solvensbedömning (ORSA) samt policy för fastställande av kapitalbas och beräkning av kapitalkrav. Andra centrala dokument som styrelsen fastställt är bland annat försäkringstekniska riktlinjer, placeringsriktlinjer, riktlinjer för operativ riskhantering, riktlinjer för lämplighetsprövning, funktionsriktlinjer för de centrala funktionerna och riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

Styrelsen behandlar löpande strategiska frågor avseende företagets premiesättning och risktagande.

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

Finansutskottet

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

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

Finansutskottet är ett inför styrelsen beredande organ och fattar ej beslut såvida

ej protokollförd beslutanderätt delegerats av styrelsen. De beslut som fattas med stöd av delegationsbeslut ska regelmässigt redovisas för styrelsen. Protokoll förs separat för varje försäkringsföretag.

Försäkringsutskottet

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

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

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

Samtidiga möten med Finansutskottet och Försäkringsutskottet

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

Revisionsutskottet

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

Revisionsutskottet ska bereda ärenden till styrelsen i frågor som bland annat kan avse finansiell rapportering, intern styrning och kontroll, övergripande riskhantering, regelefterlevnad, intern och extern revision, redovisning, skatt samt revisorer.

Revisionsutskottet ska bevaka att lagen om tillsyn över företag av allmänt intresse

i fråga om revision följs. Utskottet ska ha ett särskilt ansvar för:

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

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

Ersättningsutskottet

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

direktörens väsentliga uppdrag utanför AFA Försäkring. Ersättningsutskottet ska besluta i ärenden om tilldelning av lägenhet till medlem av företagsledningen i AFA Försäkring. Intressekonflikter i frågor som inte kan hanteras enligt de åtgärder som anges i riktlinjer för hantering av intressekonflikter kan hänskjutas till Ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet ska därutöver fungera som rådgivare till verkställande direktören i verksamhetsfrågor.

B.1.2.2 Verkställande direktören och övriga i företagsledningen

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

Den verkställande direktören ansvarar för den dagliga verksamheten. Företagsledningen består av cheferna för enheterna Skadereglering, Partsrelationer och försäkringsvillkor, Förebygga, Ekonomi, IS/IT, Kapitalförvaltning, Kommunikation, HR, Aktuarie och Juridik. Enhetschefer utses av verkställande direktören och ansvarar för att verksamheten bedrivs effektivt samt med hög kvalitet. Detta innefattar såväl ett ekonomiskt ansvar som ägarskap för den information och de risker som uppstår inom det egna ansvarsområdet. Verkställande direktören leder företagsledningens möten och beslutar om styrande dokument och övergripande strategier. Företagsledningen sammanträder vanligtvis var fjortonde dag.

Ett ALM-råd (en arbetsgrupp under företagsledningen för frågor som rör hantering av balansräkningsrisker, så kallad Asset Liability Management) utses av den verkställande direktören med representanter huvudsakligen från företagsledningen. ALM-rådet ska bistå den verkställande direktören i styrningen av företagets finan-

siella risker, försäkringsrisker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker. Vid en eventuell kris eller hot om kris har verkställande direktören en särskild krisledningsgrupp som hanterar operativa risker, strategiska risker och anseenderisker.

B.1.2.3 Centrala funktioner

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

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

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

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

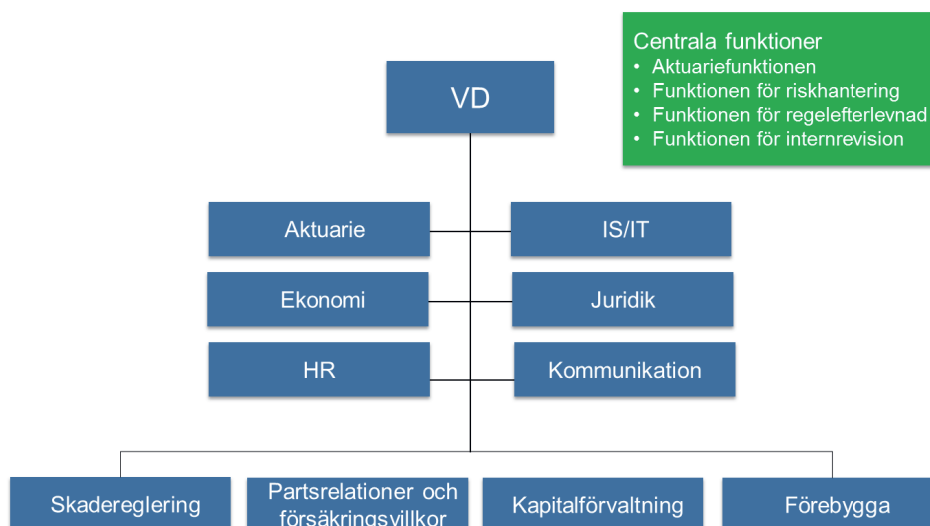
Internrevisionsfunktionen är en oberoende, objektiv säkringsfunktion med uppgift att tillföra värde och förbättra verksamheten i organisationen. Funktionen ska hjälpa organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. Internrevisionsfunktionen ska även utvärdera systemet för internkontroll, utvärdera andra delar av företagsstyrningssystemet och rapportera resultat och lämna rekommendationer till styrelsen. Internrevisionsfunktionen ska även ge rådgivning avseende intern styrning och kontroll utifrån bedömd nytta för verksamheten och under förutsättning att det inte uppkommer någon intressekonflikt som påverkar funktionens oberoende.

Förutsättningar

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

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

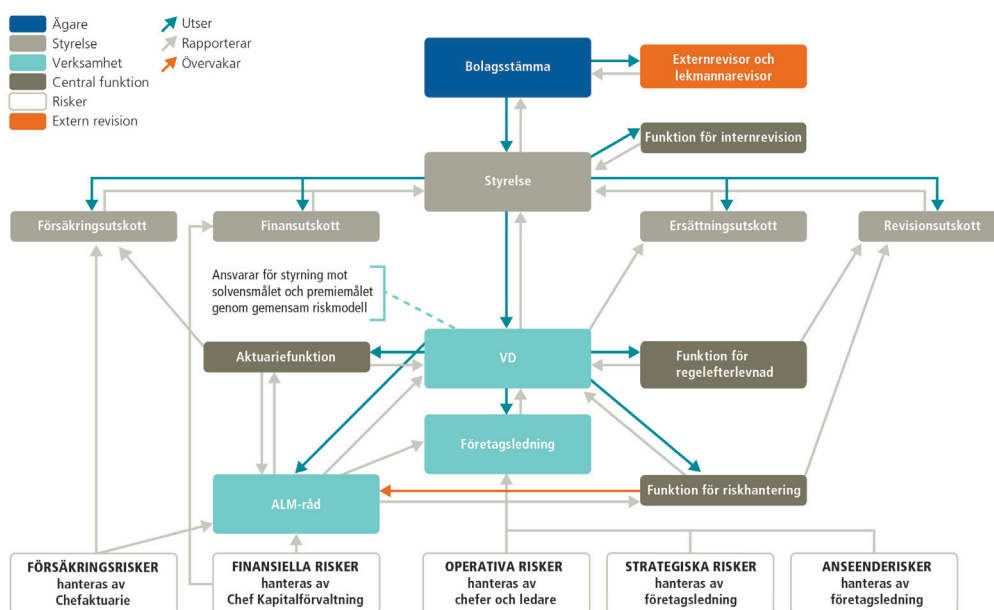
AFA Sjukförsäkrings linjeorganisation med de centrala funktionerna



B.1.3 Organisationsstruktur och rapporteringsrutiner

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

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



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

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

dröjsmål rapportera detta till styrelsen och revisorerna.

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

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

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

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

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

B.1.4 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet

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

B.1.5 Ersättningsfrågor

AFA Sjukförsäkrings principer för ersättningar regleras i företagets ersättningspolicy.

B.1.5.1 Principer för ersättningar

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

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

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

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

B.1.5.2 Rörliga ersättningar

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

Sextio procent av en utbetalning av rörlig ersättning till anställda som kan påverka företagets risknivå ska skjutas upp i tre år. Några risker för det långsiktigt hållbara resultatet som innebär att utbetalningen ska skjutas upp mer än tre år kan för närvarande inte identifieras. Den uppskjutna ersättningen kan bortfalla eller sättas ned om det i efterhand skulle visa sig att den anställda, gruppen eller avdelningen eller AFA Försäkring inte uppfyllt resultatkriterierna. Den uppskjutna ersättningen ska räknas upp med den svenska inflationstakten mätt som KPI. Om KPI är under noll ett enskilt år ska det inte ske någon avräkning på den uppskjutna ersättningen.

En utbetalning av uppskjuten ersättning ska inte påverkas av att den anställda har slutat sin anställning eller att uppsägnings-tid löper.

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

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

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

Ersättning utgår inte i form av aktieoptioner eller aktier.

B.1.5.3 Tilläggs pensioner eller förtidspensioner

Pensioner

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

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

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

Avgångsvederlag

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

Ersättningsförmånerna för ledamöter av förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan under rapporteringsperioden	Styrelse- och utskottsarvode	Grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande	156				156
Övriga styrelsemedlemmar (12 personer)	569				569
Verkställande direktör		2 747	100	886	3 733
Vice verkställande direktör		2 055	42	581	2 678
Övriga i företagsledningen (9 personer)		9 044	179	2 822	12 045

B.1.5.4 Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

LO och Svenskt Näringsliv äger gemensamt även AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) och Fora AB (Fora). AFA Försäkring och AMF äger gemensamt fastigheten Svalan 9 där bolagen har sina huvudkontor och bedriver gemensamt ett begränsat antal administrativa tjänster relaterade till kontorsfastigheten. Fora hanterar alla tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering av premier och inkasso gentemot försäkringstagarna. Under 2015 och 2016 har Fora även administrerat den retroaktiva återbetalningen av sjukförsäkringspremier avseende tidigare år.

AFA Sjukförsäkring köper informations- och utbildningstjänster avseende företagets försäkringar av Svenskt Näringsliv och LO. Under 2016 har kostnaden för AFA Sjukförsäkring uppgått till 60 miljoner kronor (59).

AFA Sjukförsäkring bedriver kapitalförvaltningstjänster åt Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL, Kollektivavtalsstiftelsen TRR Trygghetsrådet och Stiftelsen för särskilda pensionsmedel samt utför administrativa tjänster åt Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL.

Dotterföretag

Under året har AFA Sjukförsäkring erhållit 440 miljoner kronor avseende driftkostnadsersättning från AFA Trygghetsförsäkring. AFA Sjukförsäkring har erhållit concernbidrag från dotterfastighetsbolagen med 261 miljoner kronor. Fordringarna avser till största del fordringar på fastighetsdotterbolagen.

Andra närstående

AFA Sjukförsäkrings intäkter från andra närstående består till största del av driftkostnadsersättning från AFA Livförsäkring om 92 miljoner kronor. Kostnaden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har uppgått till 166 miljoner kronor (160). Kostnaden för premieåterbetalningen för Fora har uppgått till 33 miljoner kronor (10).

Närstående (mkr)	Transaktion	2016
Dotterföretag	Intäkter	818
	Kostnader	2
	Fordringar	6 038
	Skulder	565
Andra närstående	Intäkter	102
	Kostnader	266
	Fordringar	71
	Skulder	0

B.2 Lämplighetskrav

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

B.2.1 Omfattning och processer

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

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

Verkställande direktören utför och initierar lämplighetsprövning avseende ansvarig för funktionen för riskhantering, funktionen för regelefterlevnad och aktuariefunktionen. Ansvaret för lämplighetsprövningen avseende den som, i förekommande fall, innehar en central funktion utan att också vara ansvarig för funktionen åvilar ansvarig för funktionen.

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

lighetskraven för befattningen. Kravet på styrelsens samlade kompetens är fastställt av styrelsen i riktlinjerna.

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

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

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

B.2.2 Kompetenskrav

Styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, verkställande direktören, vice verkställande direktören samt innehavarna av funktionen för riskhantering, funktionen för regelefterlevnad, funktionen för internrevision och aktuariefunktionen ska ha de insikter, erfarenheter och kvalifikationer som krävs för att delta i styrningen av företaget (krav på kompetens).

Styrelseledamöter och styrelsesuppleanter (individuellt):

- akademisk utbildning eller annan utbildning av relevans för uppdraget som styrelseledamot/suppleant
- yrkeserfarenheter eller andra erfarenheter av relevans för uppdraget som styrelseledamot/suppleant, till exempel arbetat

i försäkringsföretag eller annat företag i den finansiella sektorn eller andra branscher eller deltagit i förhandling av försäkringsvillkor

Styrelsens samlade kompetens:

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

Verkställande direktören och vice verkställande direktören:

- lämpliga akademiska kvalifikationer i form av till exempel examen inom företagsekonomi, nationalekonomi eller juridik
- erfarenhet av att leda ett företag inom försäkringsbranschen (eller annan relevant

bransch inom finanssektorn, inklusive konsultverksamhet) eller – om personen inte har erfarenhet som verkställande direktör eller vice verkställande direktör – lämpligen lång erfarenhet av att arbeta som chef för ett större affärsområde

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

Innehavare av funktionen för riskhantering:

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

Innehavare av funktionen för regelefterlevnad:

- lämpliga akademiska kvalifikationer i form av till exempel examen inom juridik eller företagsekonomi
- arbete inom regelefterlevnad på försäkringsområdet (eller annan relevant bransch inom finanssektorn, inklusive konsultverksamhet)
- gärna arbetat inom en regelefterlevnadsfunktion
- kunskaper om försäkringsverksamhet

- kunskaper om metodik för regelefterlevnadsarbete
- kunskaper om lagar och regler som rör den tillståndspliktiga verksamheten

Innehavare av funktionen för internrevision:

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

Innehavare av aktuariefunktionen:

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

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

B.3.1 Riskhanteringsstrategi, mål, processer och rapportering

B.3.1.1 Riskhanteringsstrategi

Styrelsen i AFA Sjukförsäkring har upprättat och antagit en Solvens II-anpassad

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

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

De huvudsakliga beståndsdelarna i AFA Sjukförsäkrings riskhanteringssystem är:

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

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



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

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

ningsåtaganden utan att oplanerade försäljningar måste göras.

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

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

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

Styrande dokument

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

B.3.1.2 Riskhanteringsens mål

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

Målet Stabil finansiell ställning innebär att AFA Sjukförsäkring:

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

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

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

AFA Sjukförsäkring strävar även efter skatteeffektivitet. Detta uppfylls genom att låta företaget över tid vara konsoliderat på en nivå motsvarande målet på fonderings-

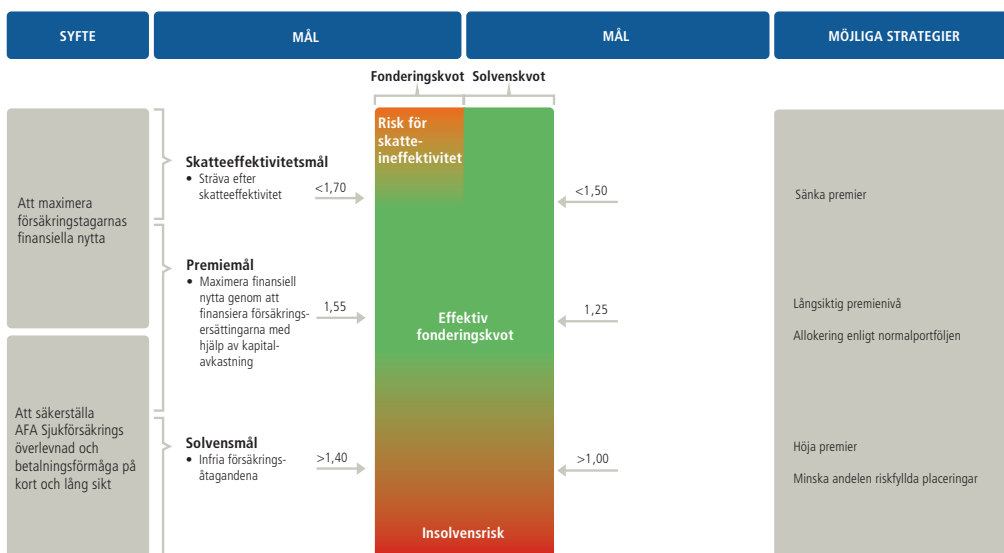
kvoten samt att taket för säkerhetsreserven är rätt kalibrerat mot företagets risker.

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

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

Önskade risknivåer och risktoleranser

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



B.3.1.3 Riskhanteringsprocesser

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

1. Riskstyrning

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

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

simuleringsmodell. Utfallet av simuleringarna jämförs sedan mot uppsatta mål och restriktioner. Simuleringar görs även för finansiella krisscenarier för att analysera hur bolaget klarar dessa.

Känslighetsanalyser och omvända stresstester

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

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

Premiesättning och normalportföljskonstruktion

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

2. Löpande riskhantering

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

Om uppföljningen visar på en systematisk avvikelse mellan erfarenheter och den beräknade bästa skattningen av åtagandena, görs lämpliga anpassningar av de

försäkringsmatematiska metoder som används och/eller av tillämpade antaganden.

Finansiella risker

Vid hantering av realränterisken och inflationsrisken anläggs ett balansräkningsperspektiv, så kallad matchningsrisk; matchningsrisken hanteras genom att tillgångar i reala och nominella räntebärande värdepapper investeras med durationer valda så att realränterisken och break-even-inflationsrisken begränsas. Aktiekursrisken hanteras genom diversifiering mellan olika länder och branscher och genom limiter på maximala avvikelser från index. Huvuddelen av placeringarna är börsnoterad.

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

Aktsamhetsprincipen

En övergripande princip för hur AFA Sjukförsäkrings tillgångar ska investeras är att investeringar ska ske på ett aktsamt sätt (aktsamhetsprincipen). Detta innebär att företagets placeringstillgångar investeras på ett sätt som beaktar företagets verksamhet och åtaganden samt garanterar portföljens säkerhet, kvalitet och lönsamhet. Investeringarna görs på sådant sätt att en god riskspridning uppnås vilket innebär att placeringstillgångarna sprids över olika

tillgångsslag, marknader, branscher/sektorer och emittenter, i syfte att reducera de finansiella riskerna. Limiter sätts för enskilda exponeringar mot enskilda emittenter av värdepapper eller en grupp av närstående emittenter i placeringsportföljen. Derivat får användas som en teknik för att reducera risker eller för att effektivisera förvaltningen. Investeringar får endast göras i tillgångar vars säkerhet, tillgänglighet och risker företaget tillförlitligt kan mäta och hantera. Inget enskilt direkt eller indirekt engagemang får ha en betydande inverkan på totalavkastningen.

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

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

Operativa risker

Den operativa riskhanteringen delas in i tre faser:

- *Fas 1 – riskanalys*
Riskerna identifieras, kategoriseras och värderas. Riskexponeringar identifieras (i) i planeringsstadiet inom ramen för ordinarie verksamhet, (ii) vid större planerade förändringar, samt (iii) vid behov. Med planeringsstadiet avses den årliga verksamhetsplaneringen, som - beroende på typen av verksamhet - resulterar i en verksamhetsplan, SLA ("Service Level Agreement") eller processplan. I projekt görs riskanalyser gentemot projektbeskrivningen under såväl projektstart som genom-

förande. Varje operativ risk värderas utifrån påverkan och sannolikhet. När en risks påverkan värderas uppskattas den negativa konsekvensen för måluppfyllelse, ekonomi och anseende om risken faktiskt inträffar. Värdering av påverkan sker enligt skalan kritisk, stor, marginell respektive omärkbar. Värdering av sannolikhet sker enligt skalan nästintill säkert, troligt, möjligt respektive nästintill omöjligt.

- *Fas 2 – åtgärdshantering*
Respons bestäms, åtgärder planeras och genomförs. Respondering innebär att en ambitionsnivå bestäms för hanteringen av respektive risk. Responsen kan vara att risken ska reduceras, accepteras eller undvikas.
- *Fas 3 – uppföljning*
Genom analys och uppföljning samordnas och övervakas slutligen riskerna och genomförandet av åtgärderna. Arbetet följs upp och rapporteras.

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

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

Övriga materiella risker

Strategisk risk hanteras främst genom tydligt fokus på regelförändringar och ändringar i marknadsläget samt tydliga, väl kommunicerade beslutsvägar inom ramarna och processerna för den operativa riskhanteringen. Anseenderisken hanteras genom en väl fungerande kommunikation med såväl

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

3. Riskrapportering

Risikfunktionen

Risikfunktionen har till uppgift att tydliggöra AFA Sjukförsäkrings riskexponering genom att följa upp, sammanställa och rapportera samtliga väsentliga risker till styrelsen och den verkställande direktören.

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

Härutöver ansvarar risikfunktionen för att:

- Följa upp att risker som AFA Sjukförsäkring är eller kan komma att bli exponerade mot identifieras, värderas, hanteras och rapporteras
- Bistå styrelsen och andra funktioner så att riskhanteringssystemet fungerar effektivt, bland annat genom att koordinera och utveckla riskhanteringen
- Vara ett stöd för styrelsen och verkställande direktör i framtagandet av riskstrategi, önskad risknivå och risktolerans, riskmätningmetoder, stresstester samt egna risk- och solvensbedömningar (ORSA).
- Bistå styrelsen och den verkställande direktören med en samlad bedömning av AFA Sjukförsäkrings risker samt hanteringen av bolagets önskade risknivå och risktolerans

- Leda processen för framtagande av ORSA och tillsynsrapporten över ORSA, samt kommunicera resultat och slutsatser från ORSA internt och externt.
- Ge råd till styrelsen och den verkställande direktören i riskhanteringsfrågor
- Ge förslag på utformning och uppdatering av Riskpolicy, Riktlinje för ORSA och Riktlinje för operativ risk

B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

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

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

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

- Riskanalys (identifiering och värdering av samtliga materiella risker som AFA Sjukförsäkring 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 Sjukförsäkrings riskprofil och de antaganden som ligger till grund för standardformeln
- Framtagande och kommunicerande av ORSA-rapporten och tillsynsrapport över ORSA

Arbetet med ORSA sträcker sig från februari till juni. Utifrån verksamhetens mål, riskprofil och önskade risknivåer fastställer styrelsen antaganden, parametrar och stressnivåer som används i simuleringar, känslighetsanalyser och stresstester i ORSA. I framtagandet och beredningen deltar ALM-rådet, Finansutskottet och Försäkringsutskottet.

Resultat och slutsatser från ORSA bereds i ALM-rådet och i Finansutskottet och Försäkringsutskottet inför att ORSA-rapporten och tillsynsrapporten över ORSA läggs fram för styrelsen.

Resultat och slutsatser från ORSA beaktas i verksamhetsplaneringen och i det övriga strategiska beslutsfattandet inom AFA Sjukförsäkring.

B.3.2.1 Ansvarsfördelning

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

B.3.2.2 Dokumentation och rapportering

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

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

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

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Syfte

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

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

B.4.2 Omfattning

Intern kontroll inom AFA Sjukförsäkring tar utgångspunkt i Solvens II-regelverket, vilket

innebär att väsentliga delar av verksamheten, utöver generella krav om god intern kontroll, ska ingå i en utvärderings- och rapporteringsstruktur. Denna struktur, understödd av en ändamålsenlig organisering samt ett enhetligt förhållningssätt till risk, utgör det som inom AFA Sjukförsäkring beskrivs som internkontrollsystemet.

De områden som primärt anses vara väsentliga är:

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

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

B.4.2.1 Internkontrollsamordnare

Internkontrollsamordnaren utses av verkställande direktören och har till uppgift att sam-

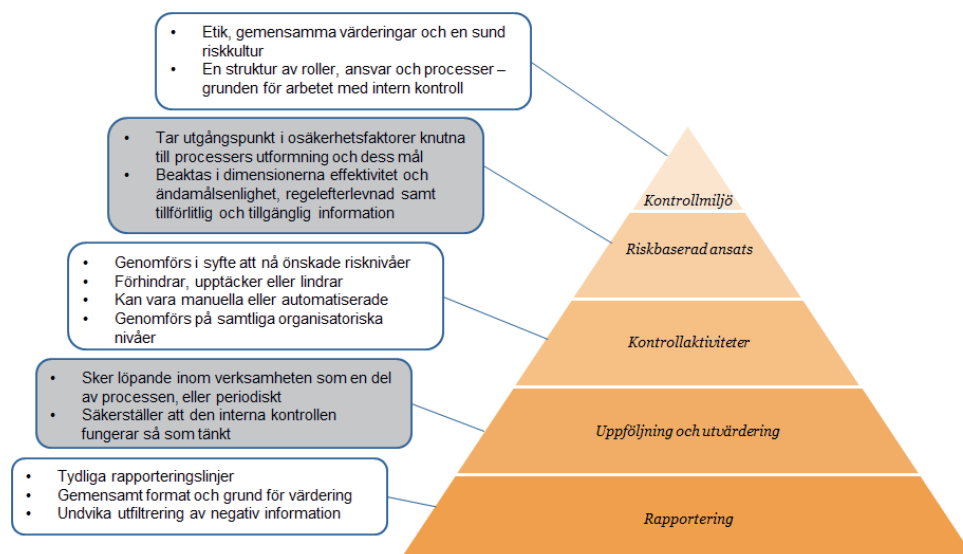
manställa, analysera och rapportera kring verksamhetens arbete med intern kontroll. Internkontrollsamordnaren säkerställer att systemet för intern kontroll förblir kostnadseffektivt samt bistår verksamheten med stöd och råd i det löpande arbetet. Internkontrollsamordnaren ansvarar även för att sammanställa den årliga planen.

B.4.3 Utformning

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

Internkontrollsystemet verkar genom följande beståndsdelar:

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



B.4.3.1 Kontrollmiljö

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

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

B.4.3.2 Riskbaserad ansats

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

B.4.3.3 Kontrollaktiviteter

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

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

B.4.3.4 Uppföljning och utvärdering

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

B.4.3.5 Rapportering

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

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

B.4.4 Internkontrollsystemets ändamålsenlighet

Ett väl fungerande internkontrollsystem ger VD och styrelse en fullödig och korrekt bild av organisationens samlade risker. Internkontrollsystemet omfattar de mest verksamhetskritiska områden, tillika de med högst riskexponering, och med processfokuset säkerställs en heltäckande riskbedömning genom hela förädlingskedjan. Organisationens kontrollmiljö förmedlar ett homogent förhållningssätt till risk, där dimensionerna effektivitet och ändamålsenlighet, regelefterlevnad samt tillgänglighet och tillförlitlighet i ekonomisk och icke-ekonomisk

information beaktas. Rapportering kring utvärdering och uppföljning sker sedan genom ett fördefinierat format som säkerställer att samtlig väsentlig information rapporteras.

B.4.5 Funktionen för regelefterlevnad

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

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

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

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

B.5 Internrevisionsfunktion

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

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

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

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

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

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

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

B.6 Aktuariefunktion

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

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

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

svarar även för aktuariefunktionen för AFA Försäkringsgruppen.

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

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

B.7 Uppdragsavtal

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

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

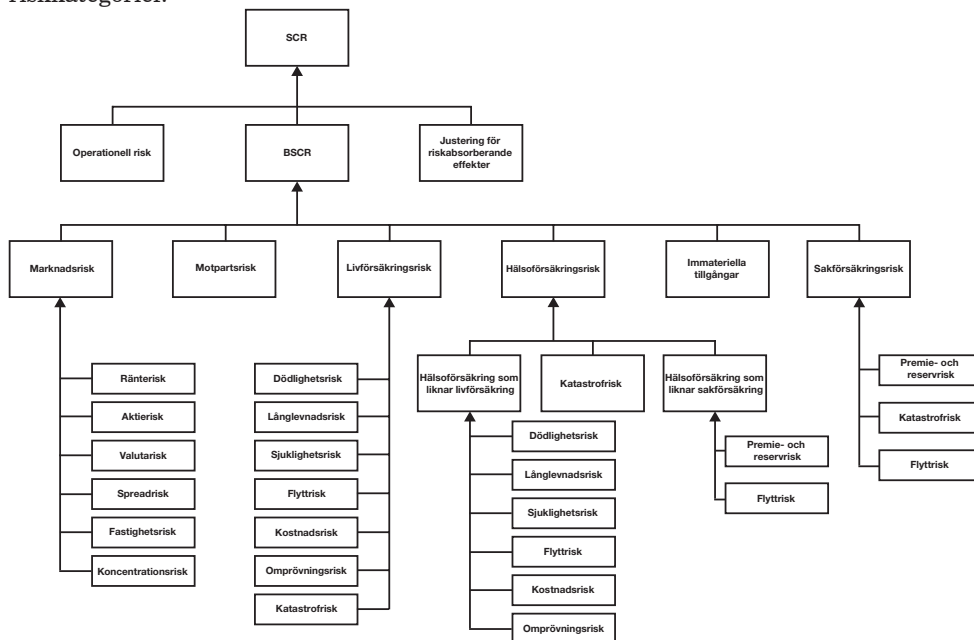
B.8 Övrig information

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

C Riskprofil

Solvens II-regelverkets standardformel

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



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

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

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

Information om riskexponeringar och riskkoncentrationer, riskreduceringstekniker,

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

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

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

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

C.1 Teckningsrisk

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

C.1.1 Materiella riskexponeringar

AFA Sjukförsäkrings försäkringsrisker återfinns i riskkategorierna hälsoförsäkringsrisk och sakförsäkringsrisk. Störst är riskerna inom kategorin hälsoförsäkringsrisk där reservrisken är dominerande, och då främst inom hälsoförsäkringsrisken och inom den det som kan klassas som skadeliknande eftersom denna klass innehåller stora delar av AGS, premiebefrielseförsäkringen och avgiftsbefrielseförsäkringen. AFA Sjukförsäkring tar i praktiken inte risk för ej inträffade skador vilket minimerar premierisken och katastrofrisken. Företaget ska inte avge återförsäkring och är därför inte exponerat mot återförsäkringsrisker. Företaget använder sig inte heller av specialföretag.

AFA Sjukförsäkring Teckningsrisk (mkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Hälsoförsäkringsrisk		
Hälsoförsäkring som liknar sakförsäkring	6 006	5 963
Hälsoförsäkring som liknar livförsäkring	2 367	2 389
Katastrofrisken	311	297
Diversifiering	-1 115	-1 110
Hälsoförsäkringsrisk, totalt	7 569	7 539
Sakförsäkringsrisk		
Premie- och reservrisk	1 138	1 119
Sakförsäkringsrisk, totalt	1 138	1 119

Inga materiella förändringar gällande teckningsrisk har skett under rapportperioden, varken på aggregerad nivå eller för de olika delriskerna.

C.1.2 Materiella riskkoncentrationer

Generellt har AFA Sjukförsäkring en hög grad av riskspridning då bolaget försäkrar alla inom aktuella kollektiv. Exponeringen mot riskkoncentration i förhållande till teckningsrisken föreligger därför i riskkoncentration till vissa kollektiv inom svensk arbetsmarknad. I AFA Sjukförsäkring hanteras Arbetarkollektivet och Kommun

och Landstingskollektivet. Utöver detta hanteras bara svenska risker och därför kan det betraktas som en riskkoncentration avseende teckningsrisker till den svenska marknaden.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

AFA Sjukförsäkrings 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.

Reservrisken hanteras dessutom genom analyser av frekvensen av försäkringsärenden samt god omvärldsanalys. Dessutom finns en generell paragraf om force majeure i villkoren.

Företaget varken mottar eller avger återförsäkring. Inga andra riskreduceringstekniker har anskaffats eller ingåtts under 2016.

C.1.4 Likviditetsrisker

C.1.4.1 Särskild uppgift om förväntad vinst i framtida premier

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

C.1.5 Riskkänslighet – metoder, antaganden och utfall

C.1.5.1 Relevanta stresstester och scenarieanalys

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

C.1.5.2 Känslighetsanalys

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

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

C.1.5.3 Omvänt stresstest

Det omvända stresstestet syftar till att klargöra hur mycket AFA Sjukförsäkrings försäkringsåtaganden kan öka utan att företaget underskrider SCR. Stressen visar att en ökning av den största risken på skuldsidan på cirka 260 procent resulterar i att kapitalbasen urholkas till SCR-nivån.

C.1.6 Övrig information

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

C.2 Marknadsrisk

C.2.1 Materiella riskexponeringar

Aktierisken utgör den helt dominerande marknadsrisken följt av valutarisken och fastighetsrisken. Företagets diversifiering är omfattande och medför 2016-12-31 en reduktion av marknadsrisken med 14 procent (18).

AFA Sjukförsäkring Marknadsrisk (mkr)	2016-12-31	2015-12-31
Aktierisk	28 289	26 203
Valutarisk	6 617	7 705
Fastighetsrisk	2 619	2 244
Ränterisk	882	970
Spreadrisk	949	914
Koncentrationsrisk	0	589
Korrelationsavdrag	-6 040	-6 615
Totalt	33 807	32 010

C.2.2 Materiella riskkoncentrationer

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

C.2.3 Riskreduceringstekniker

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

C.2.4 Riskkänslighet – metoder, antaganden och utfall

C.2.4.1 Relevanta stresstester och scenarieanalys

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

C.2.4.2 Känslighetsanalys

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

Den vänstra kolumnen i nedanstående tabell innehåller värden per 2016-12-31. Aktiestressen motsvarar en momentan omvärdering av aktierna med -10 procent. Räntestressen motsvarar en uppgång av räntan (nominell och real) med 1 procentenhet.

Känslighetsanalysen vid aktienedgång visar på en begränsad effekt på kapitalbasen gentemot SCR då tillgångsminskningen till stor del uppvägs av minskad SCR. Detta är dels en följd av att volymen för aktier minskar, dels en effekt av den så kallade aktiedämparen.

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

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

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

C.2.4.3 Omvänt stresstest

Det omvända stresstestet syftar till att klargöra hur mycket AFA Sjukförsäkrings aktieportfölj kan falla i värde utan att företaget underskrider SCR. Stressen visar att ett prisfall på 100 procent för aktier inte resulterar i att kapitalbasen urholkas till SCR-nivån. För att komma ner till SCR-nivån måste samtidigt skuldsättningen stiga med motsvarande en ökning av antalet okända skador på cirka 10 procent.

C.2.5 Övrig information

AFA Sjukförsäkring har ingen övrig materiell information gällande marknadsrisk att rapportera.

C.3 Kreditrisk

C.3.1 Materiella riskexponeringar

AFA Sjukförsäkrings exponering mot kreditrisk var mycket marginell under 2016 och 2015, både avseende motpartsrisiker och spreadrisker.

Företagets spreadrisker uppgick per 2016-12-31 till 949 miljoner kronor (914). Den låga riskexponeringen beror på att en stor del av innehavet utgörs av värdepapper med hög kreditrating.

Företagets motpartrisker uppgick per 2016-12-31 till 990 miljoner kronor (525). De omfattar bland annat riskreduceringsavtal, banktillgodohavanden, värdepapperslån och rättsligt bindande åtaganden.

C.3.2 Riskkoncentrationer

AFA Sjukförsäkring har inga koncentrationsrisker avseende kreditrisker.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

AFA Sjukförsäkring tillämpar nedanstående för att begränsa kreditrisker.

Kreditrisker begränsas genom att placeringar i enlighet med placeringsinstruktionerna huvudsakligen sker mot emittenter och i värdepapper med låg kreditrisk 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 Sjukförsäkring 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 Sjukförsäkrings tillgångar görs med beaktande av företagets totala likviditetsbehov på kort och lång sikt. Andelen tillgängliga likvida tillgångar samt förväntade kassa-inflöden och dess förfallostruktur ska över tid matcha de sammanlagda försäkrings-åtagandenas förväntade kassaflöden.

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

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

AFA Sjukförsäkrings investeringar i fastigheter och alternativa investeringar kan betraktas som illikvida. Deras marknadsvärde utgör per 2016-12-31 sammantaget 26,3 procent av värdet på de totala placeringstillgångarna.

C.4.2 Riskkoncentrationer

AFA Sjukförsäkring har inga koncentrationsrisker gällande likviditetsrisker.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

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

C.4.4 Övrig information

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

C.5 Operativ risk

C.5.1 Materiella riskexponeringar

AFA Sjukförsäkrings operativa risker kategoriseras i orsaksområden (avser den underliggande och främst bidragande orsaken) och händelsetyper (som baseras på Finansinspektionens rekommendationer).

Orsaksområden:

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

- *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 vårdslösa felaktigheter utförda inom ramen för en kundrelation
- *Skada på fysiska tillgångar* – angrepp, katastrofer eller olyckor
- *Avbrott och störning i verksamhet och system* – störningar avseende infrastruktur
- *Brister i hantering* – felaktig hantering eller relaterade till motparter såsom leverantörer

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

Operativ risk sorterar i sin helhet under standardformelns kategori ”operationell risk”. AFA Sjukförsäkrings kapitalbehov för att täcka operativa risker utgörs främst av personalkostnader, kostnader för drift och utveckling av IS/IT samt externa uppdragstagare. Med hänsyn tagen till den verksamhet som bedrivs och hur AFA Försäkring är organiserat med relativt få försäkringar, begränsad marknadsföring, låg komplexitet i transaktionshantering och få ledningsnivåer med brett kontrollansvar inryms detta under standardformelns kapitalkrav på 1 miljard kronor. Detta kan ställas i relation till AFA Försäkrings totala driftkostnader 2016 som uppgår till cirka 0,8 miljarder kronor. AFA Sjukförsäkrings andel av den operativa risken uppgår 2016 till 693 miljoner kronor.

C.5.2 Riskkoncentrationer

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

C.5.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

C.5.4 Riskkänslighet – relevanta stresstester och scenarioanalys

Stresstester och scenarioanalyser för operativa risker görs indirekt, genom ovan nämnda riskanalys och via beredskapsplanering. Med beredskapsplanering avses den process som

skapar förutsättningar för att verksamheten ska kunna bedrivas enligt dess verksamhetsmål och att åtaganden kan fullgöras enligt gällande lagar och förordningar även under oförutsedda eller ansträngda förhållanden.

C.5.5 Övrig information

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

Anseenderiskerna som AFA Sjukförsäkring 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 Sjukförsäkrings bedömning är att det inte förekommer övriga materiella riskkoncentrationer.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

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

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

C.6.4 Övrig information

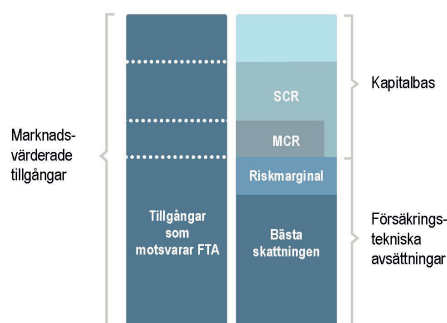
AFA Sjukförsäkring har ingen övrig materiell information gällande övriga materiella risker att rapportera.

C.7 Övrig information

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

D Värdering för solvensändamål

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



D.1 Tillgångar

För att marknadsvärdera företagets tillgångar används olika tillvägagångssätt. En aktie

som handlas på en aktiv marknad kan dess marknadsvärde enkelt observeras, medan andra tillgångar är svårare att sätta ett pris på. Nedan presenteras värdet av företagets tillgångar och hur deras marknadsvärde har fastställts.

D.1.1 Allmänt om värdering av AFA Sjukförsäkrings tillgångar

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

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

Tillgångar (mkr)	Solvens II-värde	Värde enligt finansiell rapportering
1 Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	1 240	1 240
2 Fastigheter (annat än för eget bruk)	9 254	9 254
3 Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag	9 131	5 194
4 Aktier, börsnoterade	41 430	41 430
5 Statsobligationer	35 631	35 631
6 Företagsobligationer	28 134	28 134
7 Investeringsfonder	21 882	21 882
8 Derivat	190	190
9 Andra lån och hypotekslån	13 243	13 243
10 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	-	-
11 Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	487	487
12 Kontanter och andra likvida medel	1 309	1 309
13 Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	145	145
Totala tillgångar	162 078	158 141

D.1.2 Nivåer

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

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

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

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på andra indata än de i nivå 1 som är observerbara för tillgången antingen direkt, dvs. som priser, eller indirekt härledda från priser (Marking-to-market)

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

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

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

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

Immateriella tillgångar

AFA Sjukförsäkring innehar inga immateriella tillgångar.

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

1 Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Materiella anläggningstillgångar	1 240	1 240	0

De materiella anläggningstillgångarna värderas till verkligt värde.

Fastigheter (annat än för eget bruk)

2 Fastigheter (annat än för eget bruk) (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Förvaltningsfastigheter	9 254	9 254	0

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

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

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

Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag

3 Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Innehav i dotterföretag, försäkringsföretag	4	4	0
Innehav i dotterföretag, övriga ej försäkringsföretag	8 168	4 722	3 446
Innehav i joint venture	959	468	491
Summa	9 131	5 194	3 937

Innehav i dotterföretag, försäkringsföretag

AFA Sjukförsäkring äger 90,9 procent av AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag. I den finansiella rapporteringen är värdet av innehavet upptaget till anskaffningsvärdet. Detta värde har i Solvens II-balansräkningen skrivits ned med 5 miljarder kronor för att endast motsvara AFA Sjukförsäkrings andel av aktiekapitalet, i syfte att undvika dubbelberäkning av medel i kapitalbasen på grund av kapitaltillskott från moderbolaget till dotterbolaget.

Innehav i dotterföretag, övriga ej försäkringsföretag

Innehav i övriga dotterföretag som ej är försäkringsföretag är i den finansiella rapporteringen värderade till anskaffningsvärde. I Solvens II-balansräkningen är innehaven substansvärderade med utgångspunkt ur en Solvens II-förenlig balansräkning. Skillnaden består i en värdering av fastigheter till verkligt värde.

Innehav i joint venture

Innehav i joint venture är värderade till anskaffningsvärde i den finansiella rapporteringen. I Solvens II-balansräkningen är innehaven substansvärderade med utgångspunkt ur en Solvens II-förenlig balansräkning. Skillnaden består i en värdering av fastigheter till verkligt värde.

Aktier

4 Aktier (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Aktier – börsnoterade	41 430	41 430	0

Värdering av noterade aktier och aktierelaterade värdepapper som är föremål för handel på en aktiv marknad sker till verkligt värde enligt nivå 1 i ovan angivna värderingshierarki. Huvudprincip för värderingen är att den sker till det pris som används i portföljens jämförelseindex, senast betalda kurs på balansdagen för respektive värdepapper.

Obligationer

5 Statsobligationer (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Statsobligationer	35 631	35 631	0

6 Företagsobligationer (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Företagsobligationer	28 134	28 134	0

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

Värdering av räntebärande värdepapper, noterade eller onoterade, som inte är föremål för handel på en aktiv marknad eller där prisuppgifter saknas, sker teoretiskt enligt nivå 2 i ovan angivna värderingshierarki med utgångspunkt i observerbara marknadsdata samt med stöd av etablerade värderingsmodeller. Den teoretiska värderingen av räntebärande värdepapper sker med stöd av den för respektive värdepapper relevanta och på marknaden observerade räntekurvan. Till denna räntekurva adderas ett påslag bestående av en räntespread för respektive värdepapper. Denna räntespread beräknas som ett genomsnitt av ett antal market makers aktuella prisuppgifter för respektive värdepapper.

Investeringsfonder

7 Investeringsfonder (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Investeringsfonder	21 882	21 882	0

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

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

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

Derivat

8 Derivat (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Derivat, positivt värde	190	190	0

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

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

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

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

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

Andra lån och hypotekslån

9 Andra lån och hypotekslån (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Lån och hypotekslån	13 243	13 243	0

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

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

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

AFA Sjukförsäkring innehar inga försäkringsfordringar eller fordringar på förmedlare.

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

11 Fordringar (kundfordringar, inte försäkring) (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Övriga fordringar	487	487	0

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

Kontanter och andra likvida medel

12 Kontanter och andra likvida medel (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Kassa och bank	1 309	1 309	0

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

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

13 Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Övriga tillgångar	145	145	0

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Segmentering av försäkringarna

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

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

Försäkringar	Klass
AGS, kända månadsersättningar	SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts (Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser)
AGS, övrigt	Non-SLT Health, Income protection (Försäkring avseende inkomstskydd)
PBF, kända månadsersättningar	SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts (Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser)
PBF-FP	Non-life, Miscellaneous financial loss (Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag)
PBF övrigt	Non-SLT Health, Income protection (Försäkring avseende inkomstskydd)
ABF, kända månadsersättningar	SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts (Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser)
ABF, övrigt	Non-SLT Health, Income protection (Försäkring avseende inkomstskydd)
FPT	Non-life, Miscellaneous financial loss (Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag)
Sjuklivränta	SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts (Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser)

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

Nedanstående tabeller ger en översikt över värderingen av försäkringstekniska avsättningar, per försäkring respektive per klass, mellan den 31 december 2015 och den 31

december 2016 samt vilken procentuell differens som har konstaterats mellan åren. De försäkringstekniska avsättningarna är uppdelade på bästa skattningen och riskmarginalen för de olika försäkringarna inom AFA Sjukförsäkring. En analys av skillnader mellan bokslutsåren redovisas också i anslutning till tabellen.

Försäkring (mkr)	2016-12-31	2015-12-31	Differens (%)
AGS och AGS-KL			
Bästa skattningen	42 231	42 759	-1 %
Riskmarginal	2 382	2 354	1 %
Säkerhetspåslag	12 774	10 938	17 %
Premiebefrielseförsäkring			
Bästa skattningen	7 922	8 065	-2 %
Riskmarginal	831	812	2 %
Säkerhetspåslag	1 712	1 461	17 %
Avgiftsbefrielseförsäkring			
Bästa skattningen	4 048	4 245	-5 %
Riskmarginal	230	234	-1 %
Säkerhetspåslag	1 214	1 033	17 %
FPT			
Bästa skattningen	310	403	-23 %
Riskmarginal	70	90	-23 %
Säkerhetspåslag	60	39	54 %
Sjuklivränta			
Bästa skattningen	7 756	7 587	2 %
Riskmarginal	154	149	4 %
Säkerhetspåslag	853	757	13 %
Totalt			
Bästa skattningen	62 268	63 058	-1 %
Riskmarginal	3 667	3 639	1 %
Säkerhetspåslag	16 613	14 229	17 %

Generellt är ”bästa skattningen” stabil mellan åren (i det fall en trend kan skönjas är den lätt avtagande), vilket beror på tämligen stabila inflöden av skadeärenden i de olika försäkringarna. Den försäkring som avviker är FPT där det gjorts förändringar i avsättningsmetodiken: implicita säkerhets-

påslag har lagts som explicit påslag vilket gör att de inte inkluderas i ”bästa skattningen”.

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

Klass (mkr)	2016-12-31	2015-12-31	Differens (%)
SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts			
Bästa skattningen	46 071	46 994	-2 %
Riskmarginalen	917	924	-1 %
Non-SLT Health, Income protection			
Bästa skattningen	14 301	14 198	1 %
Riskmarginalen	2 324	2 298	1 %
Non-life, Miscellaneous financial loss			
Bästa skattningen	1 896	1866	2 %
Riskmarginalen	426	417	2 %
Totalt			
Bästa skattningen	62 268	63 058	-1 %
Riskmarginalen	3 667	3 639	1 %

D.2.3 Avsättningsmetodik och antaganden

D.2.3.1 Avsättningsmetodik

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

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

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

För föräldrapenningtilläggsförsäkringen baseras avsättningarna på en bedömning av antalet föräldrapenningfall samt en medel-skadekostnad.

För sjuklivränta beräknas avsättningen med hänsyn till dödlighet.

Valda metoder står i proportion till arten och komplexiteten hos företagets försäkrings-

risker då försäkringarna omfattar stora kollektiv med en hög grad av riskspridning.

D.2.3.2 Antaganden

De viktigaste antagandena i AFA Sjukförsäkring är:

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

Inflation och diskonteringsränta

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

Bedömning av antal okända sjukfall

Avsättningarna i AFA Sjukförsäkring består till betydande del av inträffade men för bolaget ej kända sjukfall. För att upp-

skatta antalet okända sjukfall räcker det inte med att använda enbart statistiska metoder, eftersom det framför allt för det senaste skadeåret inte finns tillräckligt med underlag. Uppskattningen av antal okända skador görs därför genom en sammanvägd bedömning av olika statistiska metoder samt extern information om till exempel antal sjukskrivningar. Det senaste skadeåret är det mest svårbedömda året; ju tidigare skadeår desto säkrare blir skattningarna av antalet okända skador.

Sjukavveckling

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

Dödlighet

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

Effekt av lag- och villkorsändringar

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

D.2.4 Använda förenklingar

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

D.2.5 Osäkerheter i beräkningarna

Avtalsgruppsjukförsäkring AGS och AGS-KL, premiefrielseförsäkring och avgiftsbefrielseförsäkring

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

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

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

Förändringar i Försäkringskassans beviljande av sjukersättningar hanteras genom omvärldsbevakning av försäkringsteknisk

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

expertis som syftar till att identifiera trender i sjukersättningsmönstret.

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

Föräldrapenningtilläggsförsäkringen FPT

För FPT är två reservrisker av betydelse:

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

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

D.2.6 Kontraktstider

AFA Sjukförsäkring har en avtalsperiod som löper från första januari till tom den 31 december varje år med en linjär premieinbetalning under året. Detta innebär att

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

D.2.7 Optioner och garantier

AFA Sjukförsäkring har inga optioner och garantier i försäkringskontrakten.

D.2.8 Återförsäkringskontrakt

AFA Sjukförsäkring avger ej återförsäkring.

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

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

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

Försäkring (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Effekt av olika diskonteringsräntor	Övriga effekter
AGS och AGS-KL	44 613	55 005	1 102	9 291
PBF	8 753	9 634	169	712
ABF	4 278	5 262	89	894
FPT	380	371	-2	-8
SLR	7 911	8 609	443	255
Totalt	65 935	78 881	1 801	11 144

D.3 Andra skulder

D.3.1 Allmänt om värdering av andra skulder

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

AFA Sjukförsäkring Skulder (mkr)	Solvens II-värde	Värde enligt den finansiella rapporteringen
1 Pensionsåtaganden	911	531
2 Uppskjutna skatteskulder	7 159	3 528
3 Derivat	1 116	1 116
4 Skulder till kreditinstitut	5 383	5 383
5 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	227	227
6 Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	1 067	1 067
7 Övriga skulder som inte visas någon annanstans	227	227
Totala skulder	16 090	12 079

Pensionsåtaganden

1 Pensionsåtaganden (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Pensionsskuld	911	531	380

I AFA Sjukförsäkrings finansiella rapportering som är upprättad i enlighet med IFRS, har pensionsskulden beräknats i enlighet med lag (1967:531) om trygghande av pensionsutfästelse m.m. (tryggandelagen). Tryggandelagen innehåller bestämmelser som hänvisar till en annan redovisning än den som anges i IAS 19. Principer för redovisning utifrån dessa regler återfinns i FAR:s redovisningsrekommendation Nr 4, Redovisning av pensionsskuld och pensionskostnad, RedR 4. I företagets Solvens II-balansräkning har pensionsskulden beräknats i enlighet med IAS 19.

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

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

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i enlighet med förenklingsregeln i RFR 2 och beräknas enligt tryggandelagen samt PRI:s och Konsumentkooperationens grunder, vilket avviker från IAS 19 men är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt.

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

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

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

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

Uppskjutna skatteskulder

2 Uppskjutna skatteskulder (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Uppskjuten skatteskuld	7 159	3 528	3 631

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

Post (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Skattemässigt värde	Uppskjuten skattefordran (-)/skuld (+)	
				Solvens II	Finansiell rapportering
Innehav i dotterföretag och intresseföretag ²⁾	9 131	5 194	5 194	866	0
Försäkringstekniska skulder ³⁾	65 935	78 881	78 881	2 848	0
Pensionsskuld ⁴⁾	911	531	531	-83	0
Placeringstillgångar	137 762	137 762	121 656	3 543	3 543
Övrigt, underskottsavdrag			-70	-15	-15
Summa				7 159	3 528

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

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

⁴⁾ För information om värdering av pensionsskuld, se ovan under avsnittet om pensionsskuld.

Derivat

3 Derivat (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Derivat, negativt värde	1 116	1 116	0

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

Skulder till kreditinstitut

4 Skulder till kreditinstitut (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Återköpstransaktioner	5 383	5 383	0

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

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

5 Försäkringsskulder och skulder till förmedlare (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Skulder avseende direktförsäkring	227	227	0

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

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

6 Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring) (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Skulder	1 067	1 067	0

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

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

7 Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Övriga skulder	227	227	0

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

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

E.1.1 Mål och hantering av kapitalbasen

Enligt bolagsordningen får AFA Sjukförsäkring inte lämna utdelning till ägarna. Bolagets aktieägare har heller inget uttalat avkastningskrav på eget kapital; istället inriktas den finansiella styrningen på en kombination av kapitalavkastning och premieintäkter som i relation till företagets åtaganden ger en effektiv och långsiktigt hållbar finansiell ställning för företaget. Dessa förutsättningar ger vid handen att storleken på företagets kapitalbas i huvudsak bestäms inom ramen för den företagsövergripande finansiella styrningen som en effekt av de uppsatta målen för fonderingskvot och solvenskvot.

AFA Sjukförsäkring har ett antal verktyg för att kunna hantera och parera en ogynnsam finansiell utveckling i bolaget. Dessa verktyg är av två typer. Dels är det fråga om åtgärder som förändrar riskbilden och därmed kapitalkraven (till exempel genom omallokering till mindre riskfyllda tillgångar), dels åtgärder för att förändra konsolideringsgraden i bolaget (till exempel genom att höja premierna). Av dessa sätt att hantera kapitalstrukturen är det bara premieinbetalningarna som påverkar kapitalbasens storlek. Vid underkapitalisering kan kapitalbasen ökas genom högre premier. AFA Sjukförsäkring har haft en överkapitalisering och därför återbetalat premier för tidigare premieår, vilket minskat kapitalbasen. Ett annat sätt att hantera kapi-

talbasen är genom koncernbidrag mellan AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring. Samtliga åtgärder kan sättas in på ett års sikt; företagets styrelse kan för varje verksamhetsår besluta om koncernbidrag, sänka premienivåer retroaktivt och bestämma premier för företagets försäkringar för nästkommande verksamhetsår.

E.1.2 Villkor

Kapitalbaspost	Beskrivning
Aktiekapital	AFA Sjukförsäkrings aktier handlas inte på en aktiv marknad. Aktiekapitalet är till sin helhet inbetalt och omfattas inte av några restriktioner.
Balanserade vinstmedel	Balanserade vinstmedel omfattas inte av restriktioner.
Periodiseringsfond	Periodiseringsfonden i AFA Sjukförsäkring löstes i sin helhet upp per 2016-12-31.
Säkerhetsreserv	Säkerhetsreserven omfattas ej av några restriktioner utan täcker i sin helhet alla förluster.

AFA Sjukförsäkring fick i september 2015 Finansinspektionens godkännande för dispens från reglerna om maximal avsättning. Dispensen omfattar redovisningsåren 2016–2018 och innebär att AFA Sjukförsäkring får göra avsättning till säkerhetsreserv motsvarande maximalt 50 procent av avsättningen till oregrerade skador, såväl kända som okända.

E.1.3 Storlek, struktur och kvalitet

Den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder i AFA Sjukförsäkrings solvensbalansräkning uppgår per den 31 december 2016 till 80 503 miljoner kronor (74 702).

AFA Sjukförsäkring Kapitalbas (mkr)		Beskrivning	2016-12-31	2015-12-31
Aktiekapital	700 aktier à nominellt 10 000 kr		7	7
Avstämningsreserv:				
Balanserade vinstmedel (inklusive årets resultat i finansiell rapportering)			48 578	39 617
Årets Solvens II-justeringar			4 958	7 914
Obeskattade reserver			26 510	27 164
	Varav säkerhetsreserv		26 510	18 954
	Varav periodiseringsfond		-	8 210
Summa			80 053	74 702
Specifikation av årets förändring:				
Variationer på grund av investeringar och finansiella skulder				14 075
Variationer på grund av försäkringstekniska avsättningar				-9 627
Variationer i primärkapitalbasposter och andra godkända poster				262
Variation på grund av uppskjuten skatt				716
Andra variationer i belopp med vilket tillgångar överskrider skulder				-74
Summa				5 351

E.1.3.1 Kapitalbasens nivåer

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

Tillgänglighet

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

Varaktighet

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

Efterställbarhet

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

Obligatoriska kostnader

Kapitalbasposterna belastas inte av några obligatoriska kostnader.

Andra belastningar

Kapitalbasposterna är inte föremål för några andra belastningar.

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

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

AFA Sjukförsäkring Kapitalbas (mkr)	Beskrivning	Solvens II	Finansiell rapportering
Nivå I			
Aktiekapital	700 aktier à nominellt 10 000 kr	7	7
Avstämningsreserv:			
Balanserade vinstmedel (inklusive årets resultat i finansiell rapportering)		48 578	40 664
Obeskattade reserver	Säkerhetsreserv	26 510	26 510
Årets Solvens II-justeringar		4 958	-
Summa nivå I-kapital		80 053	67 181
Differens			12 872

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

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

AFA Sjukförsäkring Skillnad i kapitalbas mellan Solvens II och finansiell rapportering (mkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Innehav i dotterbolag och intressebolag	9 131	5 194	3 937
Försäkringstekniska skulder	65 935	78 881	12 946
Pensionsskuld	911	531	-380
Uppskjuten skatteskuld	7 159	3 528	-3 631
Summa			12 872

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

AFA Sjukförsäkring använder sig av standardformeln vid beräkningen av kapitalkraven SCR och MCR i Solvens II. Den passar bolaget väl och slutsatsen är att den egna bedömningen av riskerna inte divergerar mot standardformeln på ett signifikant sätt. Nedan beskrivs översiktligt utfallet år 2016 och 2015 av kapitalkravsberäkningarna för AFA Sjukförsäkring.

AFA Sjukförsäkring Kapitalbas och kapitalkrav (mdkr)	2016- 12-31	2015- 12-31
Kapitalbas	81	75
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Operationell risk	1	1
Sakförsäkring	1	1
Hälsöförsäkring	6	6
Livförsäkrings	-	-
Marknadsrisk + Motpartsrisk	30	27
Riskabsorberande effekt	-6	-5
Summa SCR	32	30
MCR	8	8

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

Totalt SCR är 32 miljarder kronor efter justering för riskabsorberande effekter om 6 miljarder kronor. Största bidraget till SCR är marknadsrisken, varav aktierisken är den dominerande risken. MCR uppgår till 8 miljarder kronor.

E.2.1 Avvikelser från standardformeln

E.2.1.1 Försäkringsrisker

Standardformeln för SCR för försäkringsrisken är omöjlig att få exakt för bolaget inom respektive homogen riskgrupp (LoB). Därför har dessa analyserats utifrån de modeller som finns för skattning av Egenskattade parametrar (USP) i AFA Sjukförsäkring. Resultatet av detta ger en marginellt lägre SCR krav.

E.2.1.2 Finansiella risker

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

E.2.1.3 Operativa risker

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

E.2.2 Indata till minimikapitalkravsberäkningen

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

E.2.3 Förenklingar vid beräkning av kapitalkrav enligt standardformeln

AFA Sjukförsäkring använder inga förenklingar vid beräkning av kapitalkrav enligt standardformeln.

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

AFA Sjukförsäkring använder standardformeln vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

AFA Sjukförsäkring använder standardformeln vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

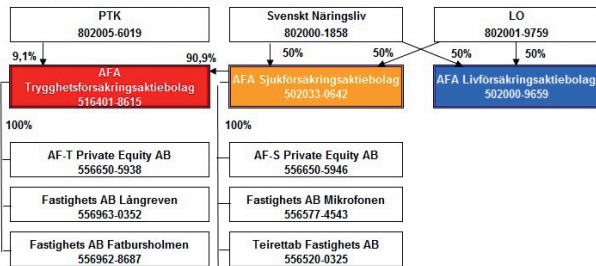
E.6 Övrig information

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

Bilagor

Bilaga 1

AFA FÖRSÄKRING JURIDISK STRUKTUR PER 2016-12-31



* Bolag som ingår i Grön Bostad AB-koncernen	Organisations-nummer
Grön Bostad AB (med 100-procentigt ägande i nedanstående bolag)	
Grön Bostad Bilan AB	556823-6235
Grön Bostad Guldheden AB	556823-6250
Grön Bostad Intellektet AB	556823-6359
Grön Bostad Kommandörkaptenen AB	556823-6367
Grön Bostad Lindholmsallén AB	556823-6243
Grön Bostad Sjömärket AB	556823-6217
Grön Bostad Teodoliten AB	556827-6553
Grön Bostad 2 AB (med 100-procentigt ägande i nedanstående bolag)	556884-3469
Grön Bostad Barkarbystaden AB	556833-4774
Grön Bostad Fyrörnet AB	556833-4808
Grön Bostad Klippern AB	556833-4782
Grön Bostad Annedal AB	556833-4741
Grön Bostad 3 AB (med 100-procentigt ägande i nedanstående bolag)	556945-7038
Grön Bostad Bommen AB	556917-0102
Grön Bostad Hjorthagskvarten AB	556832-5285
Grön Bostad Rosendal AB	556917-7164
Grön Bostad Proberaren AB	556837-1024
Grön Bostad Njupålsrån AB	556891-5226
Grön Bostad 4 AB (med 100-procentigt ägande i nedanstående bolag)	556994-5768
Grön Bostad Forsknings AB	556865-7281
Grön Bostad 5 AB (med 100-procentigt ägande i nedanstående bolag)	556995-9330
Grön Bostad Järva HR 1 AB	559010-2793
Grön Bostad Bryggvägen AB	556833-4733
Grön Bostad Fyrislundsgatan AB	556879-2716
Grön Bostad Sorgenfri AB	556883-2819
Grön Bostad Teknisk AB	556926-7338

Bilaga 2

Kvantitativa rapporteringsmallar (QRT)

Report:	5.02.01.4
Reporting entity:	APA 3
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP Annual R3R 20170314
Report prepared on:	16.05.2017 11:12:17

Balansräkning

Tillgångar	Solvens II - värde	
	R010	C010
Göcdavll	R0010	
Förbetalda avsättningsposter	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	
Uppskjuten skattfordringar	R0040	
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	1 239 631
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförälsningsavtal)	R0070	146 658 799
Fasikghet (annat än för eget bruk)	R0080	9 254 400
Innehav i tekniska företag, inklusive intressebolag	R0090	9 191 320
Aktier	R0100	41 430 418
Aktier – börsnoterade	R0110	41 430 418
Aktier – like börsnoterade	R0120	0
Obligationer	R0130	63 769 575
Statsobligationer	R0140	35 631 124
Föräntningsobligationer	R0150	28 138 451
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	21 881 658
Derivat	R0190	190 167
Banktillgodhavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförälsningsavtal	R0220	
Lån och hypotekslån	R0230	13 242 918
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	13 242 918
Förringar enligt återförälsningsavtal från:	R0270	
Skadeförsäkring och sjöförsäkring som linear skadeförsäkring	R0280	
Skadeförsäkring exklusive sjöförsäkring	R0290	
Sjöförsäkring som linear skadeförsäkring	R0300	
Livförsäkring och sjöförsäkring som linear livförsäkring, exklusive sjöförsäkring samt index- och fondförälsningsavtal	R0310	
Sjöförsäkring som linear livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjöförsäkring samt index- och fondförälsningsavtal	R0330	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförälsning	R0340	
Deplar hos företag som enligt återförälsning	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	0
Återförälsningsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	467 230
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej betalats	R0400	
Kontrar och andra likvida medel	R0410	1 338 301
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	145 173
Summa tillgångar	R0500	162 077 878

Skulder	Solvens II - värde	
	R0610	C0610
Försäkrings tekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0610	18 946 622
Försäkrings tekniska avsättningar – skadeförsäkring (inklusive sjöförsäkring)	R0620	2 321 870
Försäkrings tekniska avsättningar beräknade som helhet	R0630	
Bästa skattning	R0640	1 896 163
Riskmarginal	R0650	425 710
Försäkrings tekniska avsättningar – sjöförsäkring (likerande skadeförsäkring)	R0660	16 624 740
Försäkrings tekniska avsättningar beräknade som helhet	R0670	
Bästa skattning	R0680	14 309 396
Riskmarginal	R0690	2 322 753
Försäkrings tekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförälsningsavtal)	R0700	46 989 477
Försäkrings tekniska avsättningar – sjöförsäkring (likerande livförsäkring)	R0710	46 989 477
Försäkrings tekniska avsättningar beräknade som helhet	R0720	
Bästa skattning	R0730	46 071 177
Riskmarginal	R0740	917 300
Försäkrings tekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjöförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförälsningsavtal)	R0750	
Försäkrings tekniska avsättningar beräknade som helhet	R0760	
Bästa skattning	R0770	
Riskmarginal	R0780	
Övriga försäkrings tekniska avsättningar	R0790	
Eventuallöppliktigheter	R07A0	
Andra avsättningar än försäkrings tekniska avsättningar	R07B0	
Pensionsataganden	R07C0	911 397
Deplar från återförälsnare	R07D0	7 158 623
Uppskjuten skatteskulder	R07E0	1 115 751
Derivat	R07F0	
Skulder till kreditinstitut	R0800	5 383 028
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkrings skulder och skulder till förmedlare	R0820	227 327
Återförälsnings skulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	1 060 700
Efterstälda skulder	R0850	
Efterstälda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterstälda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	227 042
Summa skulder	R0900	82 042 973
Balance med värdet tillhandshållna överskrider skulder	R1000	80 034 905

Report: S.12.01.e
 Reporting entity: AFA_5
 Due date: 31.12.2016
 Cluster: RAP_Annual_RSR_20170314
 Report exported on: 16.05.2017 11:12:00

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

S.12.01.e
 AFA_5
 31.12.2016
 RAP_Annual_RSR_20170314
 16.05.2017 11:12:00

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner eller garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier									
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010																
R0020																
R0030														46 071 177		46 071 177
R0080																
R0090														46 071 177		46 071 177
R0100														917 305		917 305
R0110																
R0120																
R0130																
R0200														46 988 477		46 988 477

Report: 5.17.01.e
Reporting entity: ÅTA S
Due date: 31.12.2016
Cluster: RAP Annual RSR 20170314
Report exposed on: 16.05.2017 11:12:31

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt - brutto

Bästa skattning totalt - netto

Riskmarginal

Belopp av väsende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäringstekniska avsättningar - totalt

Försäringstekniska avsättningar - totalt

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

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

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförskrivning										Beviljad icke-proportionell återförskrivning				Totalt skadeförskrivningsförbehåll
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende lekanskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsolycka	Ansvarfsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarfsförsäkring	Kredit- och borgersförsäkring	Rättskyldsförsäkring	Assistanterförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukvårdsförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Icke-proportionell egendomsförsäkring	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010																
R0050																
R0060																
R0140																
R0150																
R0160		14 300 996										1 896 163				16 197 159
R0240																
R0250		14 300 996										1 896 163				16 197 159
R0260		14 300 996										1 896 163				16 197 159
R0270		14 300 996										1 896 163				16 197 159
R0280		2 323 753										425 710				2 749 463
R0290																
R0300																
R0310																
R0320		16 624 749										2 321 873				18 946 622
R0330																
R0340		16 624 749										2 321 873				18 946 622

Report:	S.23.01.e
Reporting entity:	AFA_S
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:12:17

Kapitalbas

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

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Överskottsmedel

Preferensaktier

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

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

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infortrat garantikapital inlösningsbart på begäran

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

Obetalda och ej infortrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

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

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

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

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

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

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	7 000	7 000			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	80 045 904	80 045 904			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	80 052 904	80 052 904			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	80 052 904	80 052 904			
R0510	80 052 904	80 052 904			
R0540	80 052 904	80 052 904			
R0550	80 052 904	80 052 904			
R0580	31 683 591				
R0600	7 920 898				
R0620	2,5266				
R0640	10,1065				

Report:

S.23.01.e

Reporting entity:

AFA_S

Due date:

31.12.2016

Cluster:

RAP_Annual_RSR_20170314

Report exported on:

16.05.2017 11:12:17

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

R0700

C0060

80 052 904

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

R0710

Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter

R0720

Andra primärkapitalposter

R0730

7 000

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

R0740

Avstämningsreserv

R0760

80 045 904

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

R0770

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

R0780

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

R0790

Report:

Reporting entity:

Due date:

Cluster:

Report exported on:

S.25.01.e

AFA_S

31.12.2016

RAP_Annual_RSR_20170314

16.05.2017 11:12:09

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

C0100

R0130 693 235

R0140

R0150 -6 040 028

R0160

R0200 31 683 592

R0210

R0220 31 683 592

R0400

R0410

R0420

R0430

R0440

Report:	S.25.01.e
Reporting entity:	AFA_S
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:12:09

Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0100
Marknadsrisk	R0010 33 806 627		
Motpartsrisk	R0020 990 450		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	None	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040 7 569 219	None	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050 1 137 698	None	
Diversifiering	R0060 -6 473 609		
Immateriell tillgångsrisk	R0070		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 37 030 385		

Report:	S.28.01.e
Reporting entity:	AFA_S
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:12:18

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

MinimikapitalkravNLSResultat

R0010

C0010

2 226 117

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

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

C0020

C0030

	C0020	C0030
R0020		
R0030	14 300 996	0
R0040		
R0050		
R0060		
R0070		
R0080		
R0090		
R0100		
R0110		
R0120		
R0130	1 896 163	0
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		

Report:	S.28.01.e
Reporting entity:	AFA_S
Due date:	31.12.2016
Cluster:	RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on:	16.05.2017 11:12:18

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL Resultat

R0200

C0040

967 495

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

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210		
R0220		
R0230		
R0240	46 071 177	
R0250		

Report: S.28.01.e
Reporting entity: AFA_S
Due date: 31.12.2016
Cluster: RAP_Annual_RSR_20170314
Report exported on: 16.05.2017 11:12:18

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	3 193 611
Solvenskapitalkrav	R0310	31 683 591
Högsta minimikapitalkrav	R0320	14 257 616
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	7 920 898
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	7 920 898
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	24 663
Minimikapitalkrav	R0400	7 920 898



Trygghet på jobbet för fyra miljoner människor

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