

2019

Innehåll

Sammanfattning	4
A Verksamhet och resultat	8
A.1 Verksamhet	8
A.2 Försäkringsresultat	10
A.3 Investeringsresultat	12
A.4 Resultat från övriga verksamheter	13
A.5 Övrig information	13
B Företagsstyrningssystem	14
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	14
B.2 Lämplighetskrav	19
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	19
B.4 Internkontrollsystem	24
B.5 Internrevisionsfunktion	25
B.6 Aktuariefunktion	26
B.7 Uppdragsavtal	26
B.8 Övrig information	26
C Riskprofil	27
C.1 Teckningsrisk	28
C.2 Marknadsrisk	29
C.3 Kreditrisk	30
C.4 Likviditetsrisk	30
C.5 Operativ risk	31
C.6 Övriga materiella risker	32
C.7 Övrig information	33

D Värdering för solvensändamål	34
D.1 Tillgångar	34
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	36
D.3 Andra skulder	43
D.4 Alternativa värderingsmetoder	44
D.5 Övrig information	44
E Finansiering	45
E.1 Kapitalbas	45
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	47
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	48
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	48
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	48
E.6 Övrig information	48
Bilagor	49

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

AFA Försäkringsgruppen omfattar AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring samt ett antal anknutna företag.

AFA Försäkringsgruppen är i allt väsentligt oförändrad jämfört med föregående år.

AFA Sjukförsäkring är moderföretag i AFA Sjukförsäkringskoncernen (koncernen). I koncernen ingår AFA Sjukförsäkring och dotterföretaget AFA Trygghetsförsäkring samt ett antal direkt eller indirekt ägda dotterföretag som inte är försäkringsföretag. Dessa företag utgörs av fastighetsägande bolag och private equity-bolag.

AFA Sjukförsäkring är ledande företag (moderföretag) i AFA Försäkringsgruppen. AFA Livförsäkring är knutet till AFA Sjukförsäkring genom en i huvudsak gemensam ledning. AFA Försäkringsgruppen bedöms utgöra en enkel gruppstruktur.

AFA Sjukförsäkring är försäkringsgivare för avtalsgruppsjukförsäkring (AGS och AGS-KL), försäkring om sjuklivränta, premiefrielseförsäkring (PBF), avgiftsbefrielseförsäkring (ABF) samt försäkring om föräldrapeningstillägg (FPT). Verksamheten bedrivs med vinstutdelningsbegränsning enligt bolagsordningen.

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

Gemensam förvaltning

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

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

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

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

Betydande affärshändelser under 2019

AFA Sjukförsäkring har lämnat ett koncernbidrag uppgående till 2 000 miljoner kronor till AFA Trygghetsförsäkring som en kapitalbasstärkande åtgärd.

Den ändrade företagsbeskattningen som gäller från och med år 2019 har medfört att AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring kommer belastas med en skattemässig schablonintäkt från och med år 2019, beräknad på räkenskapsårets ingående säkerhetsreserver.

Den gynnsamma utvecklingen på fastighetsmarknaden med stigande hyror och sjunkande avkastningskrav har inneburit att fastighetsvärdena har stigit. Detta har i sin tur lett till att fastighetsallokeringen i AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring har stigit. Under 2019 har vi därför avyttrat fastigheter i syfte att komma ner till en önskvärd allokering i fastigheter.

Försäkringsresultat

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

Gruppens försäkringsresultat uppgick till -13,0 miljarder kronor (-12,6). Resultatförändringen beror på ökade kostnader för försäkringsersättningar och lägre premieintäkter.

AFA Försäkringsgruppen Försäkringsrörelsens tekniska resultat (mnkr)	2019	2018
Premieintäkter	681	1 105
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-722
Försäkringsersättningar (inkl livförsäkringsavsättning)	-12 660	-11 976
Driftkostnader	-846	-801
Övriga tekniska kostnader	-132	-247
Summa	-12 957	-12 641

Investeringsresultat

Investeringsresultatet för 2019 för AFA Försäkringsgruppen uppgick till 24,8 miljarder kronor (5,2).

AFA Försäkringsgruppen Investeringsresultat (mnkr)	2019	2018
Kapitalavkastning		
Kapitalavkastning, intäkter	10 003	11 371
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	16 796	3 477
Kapitalavkastning, kostnader	-1 710	-1 662
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-257	-8 736
Summa kapitalavkastning	24 830	4 451
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-	722
Totalt	24 830	5 173

Företagsstyrningssystem

Försäkringsföretag ska ha ett företagsstyrningssystem som säkerställer att de styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

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

Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

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

Styrelserna i AFA Försäkring har upprättat och antagit Solvens II-anpassade riskpolicies, vilka anger mål,

principer och strategier för hur målen ska uppnås samt tillåtna avvikelser från dessa mål.

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

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

Riskprofil

AFA Försäkringsgruppens riskexponering är huvudsakligen relaterad till försäkringsrisker, i form av variationer i skadefall, och finansiella risker, i form av variationer i kapitalavkastning. Företagens försäkringsrisker fångas inom ramen för teckningsrisker medan de finansiella riskerna återfinns inom marknadsrisk, kreditrisker och likviditetsrisker. AFA Försäkringsgruppens solvensbehov har fastslagits med beaktande av dess riskprofil.

Teckningsrisk

AFA Försäkringsgruppens teckningsrisker utgjordes per 2019-12-31 av en hälsoförsäkringsrisk på 14,1 miljarder kronor (12,5), en sakförsäkringsrisk på 1,1 miljarder kronor (1,4) och en livförsäkringsrisk på 0,6 miljarder kronor (0,5)

AFA Försäkringsgruppen Teckningsrisk (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31
Hälsoförsäkringsrisk		
Hälsoförsäkring som liknar saktförsäkring	12 389	10 633
Hälsoförsäkring som liknar livförsäkring	2 862	2 944
Katastrofrisk	293	341
Diversifiering	-1 421	-1 450
Totalt	14 123	12 469
Sakförsäkringsrisk		
Premie- och reservrisk	1 067	1 370
Katastrofrisk	230	0
Diversifiering	-151	0
Totalt	1 146	1 370
Livförsäkringsrisk		
Dödlighetsrisk	156	159
Kostnadsrisk	5	5
Katastrofrisk	506	483
Diversifiering	-100	-101
Totalt	567	546

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

Marknadsrisk

AFA Försäkringsgruppens marknadsrisker uppgick vid årets slut till 47,6 miljarder kronor (38,7).

AFA Försäkringsgruppen Marknadsrisk (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31
Aktierisk	37 205	22 771
Valutarisk	6 467	6 410
Fastighetsrisk	8 271	8 411
Ränterisk	1 146	1 296
Spreadrisk	1 465	1 727
Koncentrationsrisk	446	0
Diversifiering	-7 430	-6 894
Totalt	47 570	38 721

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

Tack vare en omfattande diversifiering har den totala marknadsrisken reducerats med 13 procent (15). Riskkänslighetsanalyserna visar på en mycket god motståndskraft mot negativa förändringar i marknadsläget.

Kreditrisk

AFA Försäkringsgruppens exponering mot kreditrisk minskade något under 2019. Vid årets slut uppgick AFA Försäkringsgruppens spreadrisk till 1 465 miljoner kronor (1 727) och motpartsrisk till 1 414 miljoner kronor (2 063). Övervägande delen av gruppens totala motpartsrisk kommer från de borgensåtaganden som är ställda till hälftenägda Grön Bostad AB, med borgensåtaganden för lån som per 2019-12-31 uppgick till 2 195 miljoner kronor (2 232).

Kreditrisk 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 solvenskapitalberäkning görs en egen bedömning av

externa kreditvärderingsföretags kreditbedömning. Kreditrisker följs löpande upp gentemot emittenters eller värdepappers rating.

Likviditetsrisk

AFA Försäkringsgruppens exponering mot likviditetsrisk var marginell under 2019.

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

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

Operativ risk

Inga materiella risker har identifierats inom riskområdet operativ risk för AFA Försäkringsgruppen under 2019. Kapitalbehovet för att täcka operativa risker utgörs främst av personalkostnader, kostnader för drift och utveckling av IT-system 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 avseende operativ risk på 1,3 miljarder kronor.

Övriga materiella risker

AFA Försäkringsgruppens övriga materiella risker utgörs av strategisk risk och anseenderisk. Inga materiella risker för gruppen har identifierats inom dessa riskområden under 2019.

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

Värdering för solvensändamål

Tillgångar

AFA Försäkringsgruppens tillgångar värderade enligt Solvens II uppgick till 218 miljarder kronor, jämfört med 217 miljarder kronor enligt värderingen i den finansiella rapporteringen. Differensen består i huvudsak av skillnader i värderingen av fastigheten i centrala Stockholm där AFA Försäkring bedriver sin verksamhet.

Försäkringstekniska avsättningar

De totala försäkringstekniska avsättningarna uppgick vid årets slut till 92 miljarder kronor (89). Även riskmarginalen är i stort sett oförändrad mellan 2019 och 2018.

Andra skulder

Andra skulder utgörs av samtliga skulder som inte innefattas i de försäkringstekniska avsättningarna, bland annat skatteskulder, skulder för pensioner för företagens anställda samt skulder till kreditinstitut. Värderade enligt Solvens II uppgick de vid årets slut till 19 miljarder kronor, jämfört med 23 miljarder kronor i den finansiella redovisningen. Differensen beror på skillnader i värdering av uppskjutna skatteskulder.

Finansiering

Kapitalbas

AFA Försäkringsgruppens kapitalbas utgörs av skillnaden mellan tillgångar och skulder värderade enligt Solvens II. Kapitalbasen består av aktiekapital, överskottsmedel samt en avstämningsreserv, som i sin tur består av balanserade vinstmedel och obeskattade reserver. Per 2019-12-31 uppgick kapitalbasen till 99 miljarder kronor (91).

Kapitalkrav

För att betraktas som solvent behöver kapitalbasen överstiga solvenskapitalkravet (SCR). Detta uppgick per 2019-12-31 till 45 miljarder kronor (39). Kapitalbasen täcker med god marginal kapitalkraven för år 2019.

AFA Försäkringsgruppen Kapitalbas och kapitalkrav (mdkr)	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalbas	99	91
Solvenskapitalkrav (SCR)		
<i>Operationell risk</i>	1	1
<i>Sakförsäkring</i>	1	1
<i>Hälsöförsäkring</i>	12	10
<i>Livförsäkring</i>	0	1
<i>Marknadsrisk och motpartsrisk</i>	41	33
<i>Riskabsorberande effekt</i>	-10	-7
Summa SCR	45	39
Minimikapitalkrav (MCR)	12	10

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Inledning

Denna solvens- och verksamhetsrapport är gemensam för AFA Försäkringsgruppen samt de i gruppen ingående enskilda försäkringsföretagen AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (AFA Sjukförsäkring), och AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (AFA Trygghetsförsäkring). I enlighet med beslut från Finansinspektionen omfattar solvens- och verksamhetsrapporten inte AFA Livförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (AFA Livförsäkring), som enskilt försäkringsföretag trots att företaget ingår i AFA Försäkringsgruppen.

A.1.2 Kontaktuppgifter

Tillsynsmyndighet:

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
08- 408 980 00
karolina.nyman@fi.se

Extern revisor:

Ernst & Young AB
Jakobsbergsgatan 24
Box 7850
103 99 Stockholm

Huvudansvarig revisor:

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

A.1.3 Om AFA Försäkringsgruppen

AFA Försäkringsgruppen omfattar AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring samt ett antal anknutna företag enligt förteckningen i bilaga 1. Samtliga anknutna företag är svenska aktiebolag med säte i Sverige. Angivna ägandeandelar återspeglar röstetalen.

AFA Sjukförsäkring är moderföretag i AFA Sjukförsäkringskoncernen (koncernen). I koncernen ingår AFA Sjukförsäkring och dotterföretaget AFA Trygghetsförsäkring samt ett antal direkt eller indirekt ägda dotterföretag som inte är försäkringsföretag. Dessa företag utgörs av fastighetsägande bolag och private equity-bolag.

AFA Sjukförsäkring är ledande företag i AFA Försäkringsgruppen. AFA Livförsäkring är knutet till AFA Sjukförsäkring genom en i huvudsak gemensam ledning. AFA Försäkringsgruppen bedöms utgöra en enkel gruppstruktur.

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

Försäkringsföretagen i AFA Försäkringsgruppen bedriver försäkringsverksamhet i hela Sverige, och enbart i Sverige. Huvudkontor finns i Stockholm. Adressen är AFA Försäkring, 106 27 Stockholm.

Med AFA Försäkring avses i denna rapport försäkringsföretagen AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring. Med gruppen avses i denna rapport AFA Försäkringsgruppen, det vill säga en sammanläggning av AFA Sjukförsäkringskoncernen och AFA Livförsäkring enligt principen sammanslagen data för full konsolidering. Koncernen inkluderar anknutna företag enligt förteckningen i bilaga 1.

A.1.3.1 AFA Försäkrings särart

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

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

A.1.3.2 Gemensam förvaltning

AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring har många gemensamma beröringspunkter och de kollektivavtalsöverenskommelser som ska ad-

ministreras förutsätter ofta en dialog över företagsgränserna. Av den anledningen har samma person utsetts till ordförande i de tre försäkringsföretagens styrelser. Vidare hålls samtidiga styrelsemöten och gemensamma styrelseutskottsmöten.

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

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

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

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

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

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

A.1.4 Ägare

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

Svenskt Näringsliv företräder drygt 60 000 små, medelstora och stora företag med totalt cirka 1,8 miljoner anställda. Dessa är organiserade i 49 bransch- och arbetsgivarförbund. Förbunden utgör föreningen Svenskt Näringslivs medlemmar. LO är en sammanslutning av fackliga arbetstagarorganisationer i Sverige. LO samlar 14 medlemsförbund som i sin tur organiserar cirka 1,5 miljoner privat och offentligt anställda arbetare. PTK är en samverkansorganisation för 27 fackförbund som representerar cirka 880 000 privatanställda tjänstemän.

A.1.5 AFA Försäkrings verksamhet

A.1.5.1 Uppdrag

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

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

AFA Sjukförsäkring är försäkringsgivare för avtalsgruppsjukförsäkring (AGS och AGS-KL), försäkring om sjuklivränta, premiebefrielseförsäkring, avgiftsbefrielseförsäkring samt försäkring om föräldrapenningtillägg (FPT). Verksamheten bedrivs med vinstutdelningsbegränsning enligt bolagsordningen.

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

AFA Försäkrings verksamhetsområden:

Försäkra: Administrera kollektivavtalade försäkringsskydd inom arbetslivet.

Förvalta: Förvaltning av kunskap och kapital från försäkringsverksamheten.

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

A.1.6 Betydande affärshändelser under 2019

AFA Sjukförsäkring har lämnat ett koncernbidrag uppgående till 2 000 miljoner kronor till AFA Trygghetsförsäkring som en kapitalbasstärkande åtgärd.

Den ändrade företagsbeskattningen som gäller från och med år 2019 har medfört att AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring kommer belastas med en skattemässig schablonintäkt från och med år 2019, beräknad på räkenskapsårets ingående säkerhetsreserver.

Den gynnsamma utvecklingen på fastighetsmarknaden med stigande hyror och sjunkande avkastningskrav har inneburit att fastighetsvärdena har stigit. Detta har i sin tur lett till att fastighetsallokeringen i AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring har stigit. Under 2019 har vi därför avyttrat fastigheter i syfte att komma ner till en önskvärd allokering i fastigheter.

A.1.7 Väsentliga transaktioner inom gruppen

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

Per 2019-12-31 uppgick lånen till fastighetsdotterbolagen för AFA Sjukförsäkring till 4 305 miljoner kronor och för AFA Trygghetsförsäkring till 519 miljoner kronor. Borgensåtagandet mot Grön Bostad AB syftar till att reducera bolagets upplåningskostnader. Denna uppgick per 2019-12-31 till 1 883 miljoner kronor.

AFA Sjukförsäkring har lämnat ett koncernbidrag uppgående till 2 000 miljoner kronor till AFA Trygghetsförsäkring.

AFA Sjukförsäkring har erhållit driftkostnadsersättning från AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring på 439 miljoner kronor respektive 54 miljoner kronor.

A.1.8 Konsolidering och sammanställning

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

Nedan beskrivs de materiella skillnaderna mellan bolagsnivå och gruppnivå vad gäller sammanställning av data:

a) Omklassificering av information mellan bolagsnivå och gruppnivå

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

b) Medräkningsbarhet

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

A.2 Försäkringsresultat

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

Gruppens försäkringsresultat uppgick till 12 957 miljoner kronor (-12 561). Resultatförändringen beror på ökade kostnader för försäkringsersättningar och lägre premieintäkter.

AFA Försäkringsgruppen Försäkringsrörelsens tekniska resultat (mnkr)	2019	2018
Premieintäkter	681	1 105
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-722
Försäkringsersättningar	-12 660	-11 976
Driftkostnader	-846	-801
Övriga tekniska kostnader	-132	-247
Summa	-12 957	-12 641

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

A.2.1 Premieintäkter

Premieintäkterna för 2019 uppgick till 681 miljoner kronor (1 105).

AFA Försäkringsgruppen		
Premieintäkter (mnkr)	2019	2018
AFA Sjukförsäkring		
AGS och AGS-KL	4	12
FPT	-	-
Avgiftsbefrielseförsäkring	-	-
Premiebefrielseförsäkring	14	9
Summa	18	21
AFA Trygghetsförsäkring		
TFA och TFA-KL	302	290
Summa	302	290
AFA Livförsäkring		
AGB	3	546
TGL	329	219
FSK	28	29
Summa	361	794
Totalt	681	1 105

A.2.2 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Vid beräkning av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används från och med 2019 inte negativa räntesatser.

AFA Försäkringsgruppen		
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen (mnkr)	2019	2018
AFA Sjukförsäkring	-	-575
AFA Trygghetsförsäkring	-	-146
AFA Livförsäkring	-	-1
Summa	-	-722

A.2.3 Försäkringsersättningar

Kostnaderna för försäkringsersättningar inklusvie förändring livförsäkringsavsättning uppgick till 12,7 miljarder kronor (12,0). Störst påverkan har AGS-försäkringarna inom AFA Sjukförsäkring.

AFA Försäkringsgruppen		
Försäkringsersättningar (mnkr)	2019	2018
AFA Sjukförsäkring		
AGS och AGS-KL	6 794	6 225
FPT	315	305
Avgiftsbefrielseförsäkring	359	510
Premiebefrielseförsäkring	549	1 093
Sjuklivränta	217	81
Summa	8 234	8 214
AFA Trygghetsförsäkring		
TFA och TFA-KL	3 597	3 061
Förlängd livränta	106	85
Summa	3 703	3 146
AFA Livförsäkring		
AGB	355	279
TGL	351	319
FSK	47	32
Summa	753	631
Koncernjusteringar	-30	-15
Totalt	12 660	11 976

A.2.4 Driftkostnader

Gruppens driftkostnader uppgick till 846 miljoner kronor (801) och omfattar bland annat kostnader för AFA Försäkrings förebyggande och informerande verksamhet. Ökningen beror huvudsakligen på ökade satsningar i IT-investeringar.

AFA Försäkringsgruppen		
Driftkostnader (mnkr)	2019	2018
AFA Sjukförsäkring		
AGS och AGS-KL	471	429
FPT	18	15
Summa	489	444
AFA Trygghetsförsäkring		
TFA och TFA-KL	307	302
Summa	307	302
AFA Livförsäkring		
AGB	21	24
TGL	35	34
FSK	2	2
Summa	58	60
Koncernjusteringar	-8	-5
Totalt	846	801

A.2.5 Övriga tekniska kostnader

Övriga tekniska kostnader uppgick till 132 miljoner kronor (246) och utgörs av stöd till forskning.

AFA Försäkringsgruppen Övriga tekniska kostnader (mnkr)	2019	2018
AFA Sjukförsäkring		
AGS och AGS-KL	67	93
Summa	67	93
AFA Trygghetsförsäkring		
TFA och TFA-KL	51	139
Summa	51	139
AFA Livförsäkring		
TGL	14	14
Summa	14	14
Totalt	132	246

A.3 Investeringsresultat

Investeringsresultatet för 2019 för AFA Försäkringsgruppen uppgick till 24 830 miljoner kronor (5 091). Motsvarande siffror var för AFA Sjukförsäkring 19 716 miljoner kronor (2 750) samt för AFA Trygghetsförsäkring 3 996 miljoner kronor (554).

AFA Försäkringsgruppen Investeringsresultat (mnkr)	2019	2018
Tillgångsklass		
Fastigheter		
Hyresintäkter	1 263	1 369
Driftkostnader	-388	-411
Realiserade vinster/förluster, netto	-255	362
Orealiserade vinster/förluster, netto	2 616	2 558
Summa	3 236	3 878
Aktier och andelar		
Utdelningar	3 479	3 388
Realiserade vinster/förluster, netto	2 459	3 552
Orealiserade vinster/förluster, netto	13 534	-8 296
Summa	19 472	-1 356
Räntebärande värdepapper		
Ränteintäkter/-kostnader, netto	-10	973
Realiserade vinster/förluster, netto	327	172
Orealiserade vinster/förluster, netto	-253	-440
Summa	64	705
Valutakursresultat, netto	828	1 143
Derivat		
Realiserade vinster/förluster, netto	461	110
Orealiserade vinster/förluster, netto	642	919
Summa	1 103	1 029
Övrigt, netto	128	-228
Totalt investeringsresultat	24 830	5 171

AFA Sjukförsäkring Investeringsresultat (mnkr)	2019	2018
Tillgångsklass		
Fastigheter		
Hysesintäkter	397	426
Driftkostnader	-123	-127
Realiserade vinster/förluster, netto	-255	30
Orealiserade vinster/förluster, netto	1 185	1 159
Summa	1 204	1 488
Aktier och andelar		
Utdelningar	2 821	2 773
Realiserade vinster/förluster, netto	3 141	2 814
Orealiserade vinster/förluster, netto	10 754	-6 375
Summa	16 716	-788
Räntebärande värdepapper		
Ränteintäkter/-kostnader, netto	96	855
Realiserade vinster/förluster, netto	234	115
Orealiserade vinster/förluster, netto	-198	-334
Summa	132	636
Valutakursresultat, netto	670	898
Derivat		
Realiserade vinster/förluster, netto	384	84
Orealiserade vinster/förluster, netto	508	742
Summa	892	826
Övrigt, netto	103	-310
Totalt investeringsresultat	19 716	2 750

AFA Trygghetsförsäkring Investeringsresultat (mnkr)	2019	2018
Tillgångsklass		
Fastigheter		
Hysesintäkter	150	161
Driftkostnader	-56	-51
Orealiserade vinster/förluster, netto	436	279
Summa	530	389
Aktier och andelar		
Utdelningar	566	542
Realiserade vinster/förluster, netto	318	620
Orealiserade vinster/förluster, netto	2 186	-1 469
Summa	3 070	-307
Räntebärande värdepapper		
Ränteintäkter/-kostnader, netto	9	205
Realiserade vinster/förluster, netto	81	49
Orealiserade vinster/förluster, netto	-53	-93
Summa	37	161
Valutakursresultat, netto	165	252
Derivat		
Realiserade vinster/förluster, netto	63	26
Orealiserade vinster/förluster, netto	99	158
Summa	162	184
Övrigt, netto	31	-46
Totalt investeringsresultat	3 996	633

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

Inte tillämbart.

A.3.2 Särskild uppgift om värdepappersisering

Inte tillämbart.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

A.4.1 Leasingavtal

AFA Försäkring har inte tecknat några leasingavtal.

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

A.5 Övrig information

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

B Företagsstyrningssystem

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

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

B.1.1 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Ett försäkringsföretag ska ha ett företagsstyrningssystem som säkerställer att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Vidare ska systemet ses över regelbundet. Funktionen för internrevision ska utvärdera systemet för internkontroll, utvärdera andra delar av företagsstyrningssystemet samt rapportera resultat och lämna rekommendationer efter utvärderingarna till företagets styrelse. Funktionen för internrevisions utvärdering av AFA Försäkrings företagsstyrningssystem, avseende verksamhetsåret 2019, 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. Funktionens bedömning, baserad på det samlade resultatet av utförda granskningar under 2019, är att AFA Försäkrings företagsstyrningssystem i huvudsak främjar en sund och ansvarsfull styrning.

B.1.2 Förvaltnings- och ledningsorgan

B.1.2.1 Styrelserna

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

Styrelsearbetet följer en arbetsordning som säkerställer att styrelserna hålls informerade och att alla styrelserelaterade aspekter av företagets verksamhet tas upp till behandling. Styrelsen i AFA Sjukförsäkring har i kraft av ledande företag i gruppen beslutat om riskpolicy, gruppolicy, riktlinjer för ORSA samt policy för fastställande av kapitalbas och beräkning av kapitalkrav för gruppen. Andra centrala dokument som styrelsen fastställt är bland annat försäkringstekniska riktlinjer, placeringsriktlinjer, riktlinjer för operativ riskhantering, riktlinjer för lämplighetsprovning, riktlinjer för respektive central funktion, riktlinjer om uppdragsavtal och riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

Styrelsernas arbete följer en årlig cykel, för att styrelserna på bästa sätt ska kunna fullgöra sina arbetsuppgifter. I början av året behandlar styrelserna bokslut och årsredovisning. Under februari påbörjas den så kallade premie- och förmögenhetsanalysen (PF-analysen), följt av ORSA. ORSA beslutas av styrelserna i juni. Under hösten beslutas premier och de strategiska

tillgångsportföljerna (normalportföljerna), vilka är de investeringsstrategier som anger hur kapitalet långsiktigt bör fördelas på olika tillgångsslag. I slutet av varje år behandlas budgeten för det kommande året. Slutligen gör styrelserna varje kvartal en genomgång av resultat och fastställer delårsrapporter.

Styrelserna behandlar löpande strategiska frågor avseende företagets premiesättning och risktagande.

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

Finansutskottet

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

Vid behandling av frågor som rör AFA Trygghetsförsäkring deltar en representant för PTK som ledamot. Ska utskottet fatta beslut som rör AFA Trygghetsförsäkring äger endast en av ledamöterna utsedda av LO rätt att delta i beslutet för det fall att en ledamot som representerar PTK också deltar.

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

Försäkringsutskottet

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

Vid behandling av frågor som rör AFA Trygghetsförsäkring äger ytterligare en ledamot som utses av PTK rätt att delta. Ska utskottet fatta beslut som rör AFA Trygghetsförsäkring äger endast en av ledamöterna utsedda av LO rätt att delta i beslutet för det fall att en ledamot som representerar PTK också deltar.

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

Samtidiga möten med Finansutskottet och Försäkringsutskottet

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

ORSA och premiesättning samt den årsvisa rapporteringen av QRT, RSR och SFCR.

Revisionsutskottet

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

Vid behandling av frågor som rör AFA Trygghetsförsäkring deltar en representant för PTK som ledamot. Ska utskottet fatta beslut som rör AFA Trygghetsförsäkring äger endast en av ledamöterna utsedda av LO rätt att delta i beslutet för det fall att en ledamot som representerar PTK också deltar.

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

Utskottet ansvarar särskilt för följande:

- Årligen tillstålla styrelsen en särskild rapport om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen bidragit till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet. I samband med detta ska utskottet redogöra för vilken roll utskottet har haft i rapporteringsprocessen samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet.
- Det särskilda urvalsförfarandet inför bolagsstämmans revisorsval enligt artikel 16.1-16.5 i EU:s revisorsförordning (Europaparlamentet och rådets förordning (EU) nr 537/2014). Utskottet ska på begäran av Finansinspektionen kunna visa att anbuds-förfarandet avseende revisorsval har genomförts korrekt. Utskottet ska lämna ett förslag till val av revisor till styrelsen i god tid före bolagsstämman.
- Bevakning av att samma revisor inte anlitas under en längre tidsperiod än vad som är tillåtet enligt 9 kap. 21 a § aktiebolagslagen (jfr 11 kap. 13 a § försäkringsrörelselagen). Vidare ska utskottet bevaka att en revisor inte entledigas i förtid utan saklig grund i strid med 9 kap. 22 § första stycket 2 aktiebolagslagen.
- Som ett led i beredningen av styrelseärenden – övervaka och kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen.
- Övervaka effektiviteten i den interna kontrollen, internrevisionen och riskhanteringen beträffande den finansiella rapporteringen.
- Hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen.
- Granska och övervaka revisorernas opartiskhet och självständighet.
- Hålla sig informerad om resultatet av Revisorsinspektionens kvalitetskontroll av bolagets revisorer.
- Efterlevnad av EU:s revisorsförordning även i övriga delar. Detta gäller t.ex. förordningens förbud mot

tillhandahållande av vissa icke-revisions-tjänster samt den arvodesbegränsning för andra tillåtna icke-revisions-tjänster tillsammans med arvode för lagstadgad revision som anges i förordningen. Revisionsutskottet får besluta om köp av icke-revisions-tjänster från AFA Försäkrings revisorer enligt artikel 5.4 i EU:s revisorsförordning (Europaparlamentet och rådets förordning (EU) nr 537/2014).

Ersättningsutskottet

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

Ersättningsutskottet ansvarar för följande:

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

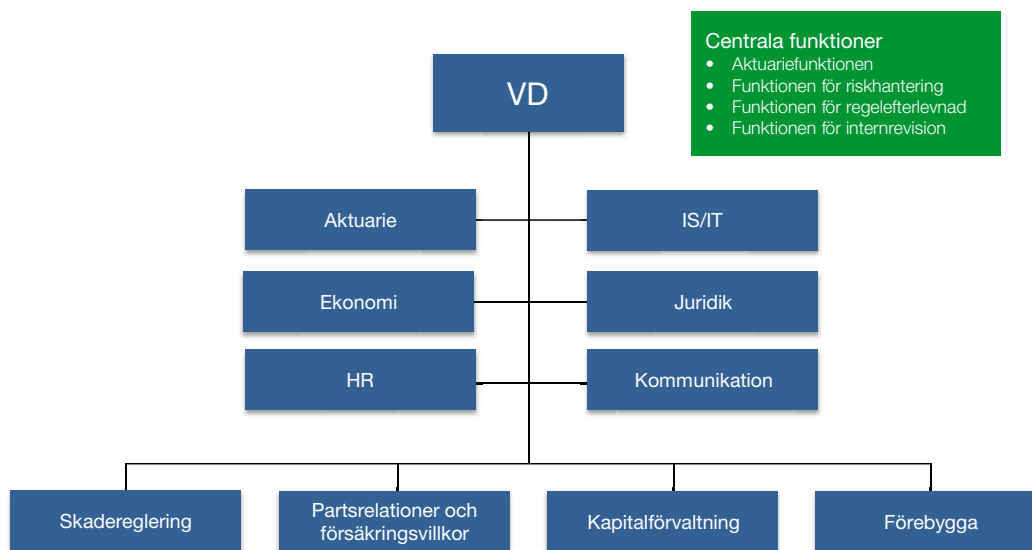
B.1.2.2 VD och övriga i företagsledningen

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

Företagsledningen består av cheferna för enheterna Skadereglering, Partsrelationer och försäkringsvillkor, Förebygga, Ekonomi, IS/IT, Kapitalförvaltning, Kommunikation, HR och Aktuarie. Enhetschefer utses av VD och ansvarar för att verksamheten bedrivs effektivt och med hög kvalitet. Detta innefattar ansvar för ekonomi, information och de risker som uppstår inom den egna enheten. Undantaget rör sådan information som ingår i en formaliserad process, varvid informationsägarskapet övergår till processägaren. VD leder företagsledningens möten och beslutar om styrande dokument och övergripande strategier. Företagsledningen sammanträder vanligtvis var fjortonde dag.

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

AFA Försäkrings linjeorganisation med de centrala funktionerna



B.1.2.3 Centrala funktioner

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

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

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

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

Funktionen för regelefterlevnad utgör ett stöd för att verksamheten bedrivs i enlighet med tillämpliga regler för den tillståndspliktiga verksamheten. Vidare bistår funktionen styrelserna och VD i regelefterlevnadsfrågor. Funktionen för regelefterlevnad har en självständig ställning för att kunna utföra sina uppgifter på ett objektivt och oberoende sätt.

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

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

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

B.1.3 Organisationsstruktur och rapporteringsrutiner

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

De av styrelserna inrättade utskotten bereder frågor inom sina respektive områden. VD rapporterar löpande till styrelserna i frågor hänförliga till förvaltningen, särskilt avseende verksamhetens utveckling, ekonomiska ställning, personalutveckling, större investeringar, aktuell riske exponering och de förhållanden som väsentligt påverkar verksamheten.

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

Ansvaret för riskfunktionen rapporterar till VD och till styrelserna. Härutöver rapporterar ansvarig för riskfunktionen till styrelserna i samband med förändringar av riskhanteringssystemet eller vid behov.

Ansvaret för funktionen för regelefterlevnad rapporterar regelbundet till styrelserna och VD.

Ansvaret för funktionen för internrevision rapporterar års- och delårsrapport till styrelserna. Samtliga granskningar enligt revisionsplanen rapporteras löpande såväl till VD som till ansvariga för den verksamhet som granskats. Vidare rapporterar internrevisionen kvartalsvis resultatet av samtliga granskningar till Revisionsutskottet.

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

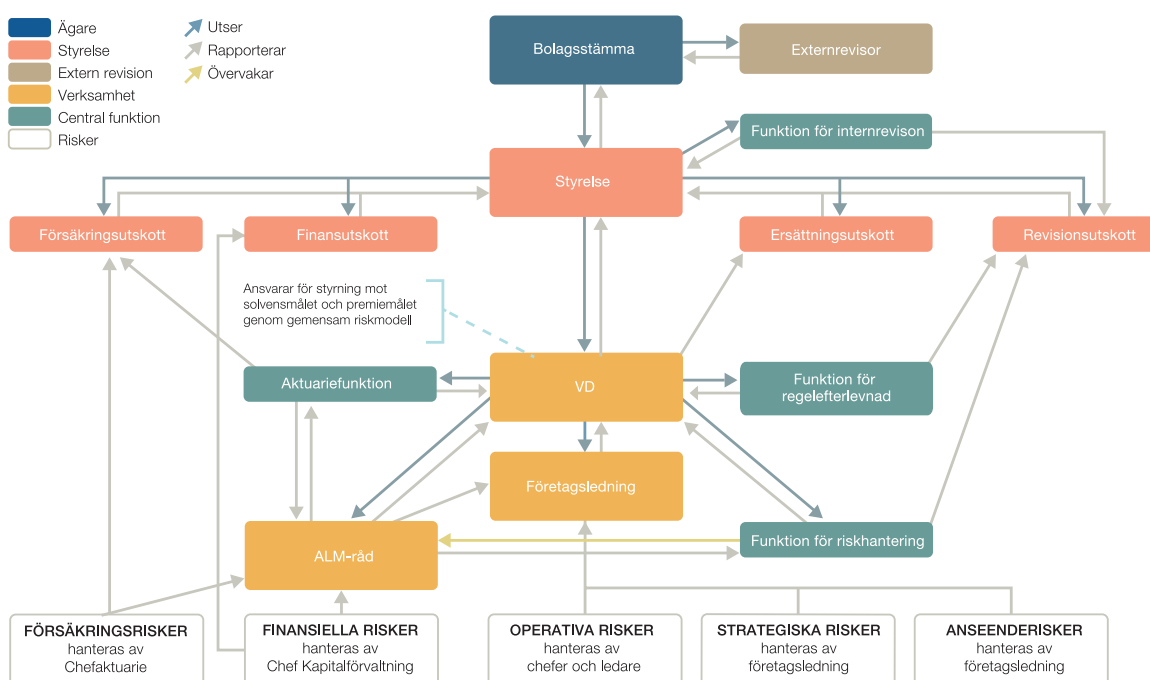
Verksamhetsområdet kapitalförvaltning ansvarar för hantering och kontroll av AFA Försäkrings finansiella risker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer och rapporterar till styrelserna, Finansutskottet och företagsledningens ALM-råd.

Försäkringsriskerna hanteras och rapporteras av cheffaktuarien i egenskap av ansvarig för aktuariefunktionen. Som chef för enhet Aktuarie rapporterar cheffaktuarien försäkringsrisker till företagsledningens ALM-råd. Försäkringsriskerna rapporteras även till Försäkringsutskottet.

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

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

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



B.1.3.1 AFA Försäkrings företagsstyrning på gruppnivå

AFA Försäkringsgruppens Solvens II-anpassning genomfördes för att skapa goda verksamhetsförutsättningar för de kollektivavtalade riskförsäkringarna. I detta arbete har AFA Försäkring eftersträvat en väl fungerande finansiell styrning av risker där företagens ägare styr riskerna med en riskmodell som anpassats utifrån Solvens II-regelverket och där företagens skattesituation samt kort- och långsiktiga solvenskrav beaktas.

Det övergripande målet för AFA Försäkrings hantering av risker är ett effektivt riskhanteringssystem, med processer för ORSA på solo- och gruppnivå.

Informationssammanställning och rapportering

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

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

Den 20 december 2018 beslutade Finansinspektionen att AFA Sjukförsäkring får göra en egen risk- och solvensbedömning enligt 10 kap. 11–13 §§ försäkringsrörelselagen på gruppnivå och för dotterföretaget AFA Trygghetsförsäkring. En enda handling ska omfatta samtliga bedömningar. Beslutet tidsbegränsades till och med 2021-12-31.

B.1.3.2 Materiella förändringar i företagsstyrningssystemet

Företagsstyrningssystemet är i allt väsentligt oförändrat jämfört med föregående år.

B.1.4 Ersättningsfrågor

B.1.4.1 Principer för ersättningar

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

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

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

B.1.4.2 Rörliga ersättningar

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

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

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

Ersättning utgår i kontanta medel.

B.1.4.3 Tilläggs pensioner eller förtidspensioner

Styrelsernas ordförande, övriga styrelseledamöter och styrelsesuppleanter erhåller inte pension.

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

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

Pensionsåldern för ansvariga för centrala funktioner är 65 år. Pension utgår enligt kollektivavtal.

B.1.5 Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

AFA Sjukförsäkring utför sedan tidigare kapitalförvaltningstjänster åt Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL, kollektivavtalsstiftelsen TRR Trygghetsrådet, Stiftelsen för särskilda pensionsmedel samt Garantistiftelsen för ITP och TGL.

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

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

AFA Försäkring köper avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster av Fora.

För uppgifter om väsentliga transaktioner inom gruppen, se A.1.7.

B.2 Lämplighetskrav

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

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

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

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

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

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

Den som är ansvarig för att göra lämplighetsprövningen avseende en befattningshavare ska se till att prövningen

och underlaget för prövningen dokumenteras i lämplig omfattning. Detsamma gäller vid en prövning av styrelsernas samlade kompetens. En prövning som resulterar i att kraven anses uppfyllda ska motiveras.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringsstrategi, mål, processer och rapportering

B.3.1.1 Riskhanteringsstrategi

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

Styrelserna i AFA Försäkring har upprättat och antagit tre separata riskpolicier. AFA Sjukförsäkrings riskpolicy behandlar även riskpolicyn för AFA Försäkringsgruppen. Styrelsen i AFA Sjukförsäkring har också antagit en policy som preciserar mål och principer för riskhantering inom gruppen.

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

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

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

- strategiska beslut och styrdokument om riskhantering på gruppnivå
- önskad risknivå och risktolerans på gruppnivå
- identifiering, bedömning, hantering, uppföljning och rapportering av risker på gruppnivå
- kris- och beredskapsplanering

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

B.3.1.2 Riskområden



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

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

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

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

händelsetyper, vilka baseras på Finansinspektionens rekommendationer.

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

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

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

Gruppen har en enkel struktur och de grupp-specifika riskerna är begränsade.

På gruppnivå blir riskområdet anseenderisker särskilt framträdande till följd av spridningsrisken inom gruppen. I övrigt kan intressekonflikter såsom internfördelning av kostnader utgöra en grupp-specifik risk. Nämda risker och beroenden bedöms dock ha liten påverkan på gruppens riskprofil. Styrande dokument

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

B.3.1.3 Riskhanteringsens mål

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

Målet Stabil finansiell ställning innebär att gruppen:

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

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

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

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

Andelarna riskfyllda tillgångar har under lång tid hållits stabila i AFA Försäkring och utgångspunkten i den finansiella styrningen är därför att bibehålla dessa

nivåer också som strategiska mål i de riskpolicyer som ligger till grund för riskhantering inom gruppen. Detta innebär samtidigt att konsolideringen över tid måste förhålla sig på en viss målnivå för att kunna uppfylla ovanstående mål.

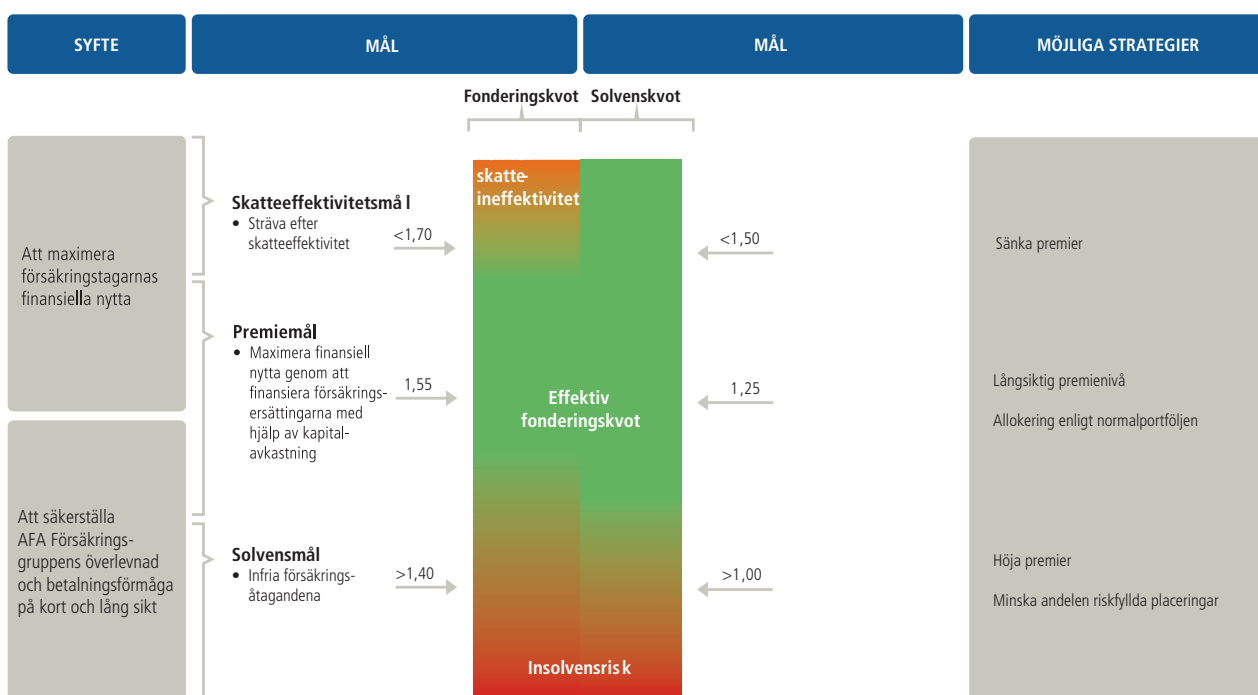
Ett mål på en viss konsolidering i företagen är inte tillräckligt för att fastställa önskad risknivå mot insolvensrisken. Fonderingen måste också kopplas till en nivå på SCR och minimikapitalkravet (MCR). I den finansiella styrningen sammanfattas det strategiska fonderingskvotsmålet och risken att understiga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

B.3.1.4 Riskhanteringsens processer

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

Riskstyrning

Riskstyrningen på aggregerad nivå sker inom ramen för AFA Försäkrings finansiella styrmodell. Den så kallade premie- och förmögenhetsanalysen (PF-analysen), där olika scenarier simuleras fram för skadeutveckling och finansiell utveckling, och ORSA har till uppgift att visa den förväntade utvecklingen på medellång sikt i syfte att analysera hur företagen och gruppen klarar att möta kapitalkraven (SCR och MCR) över tid. Analysen ger styrelserna och företagsledningen indikationer som gör det möjligt att i rätt tid aktivera olika typer av kapitalplaneringsåtgärder (se bild ovan). Dessa åtgärder syftar



till att förändra riskbilden och därmed kapitalkraven (till exempel omallokering till mindre riskfyllda tillgångar), eller konsolideringsgraden i bolaget (till exempel genom att höja premierna). En simuleringsmodell används för att kunna analysera risken för att företagen och gruppen inte kommer att kunna möta SCR eller MCR. Utfallet av simuleringarna jämförs sedan mot uppsatta mål och restriktioner.

Känslighetsanalyser och omvända stresstester

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

Känslighetsanalyserna utförs med avseende på den största risken på tillgångssidan (aktier) och motsvarande på skuldsidan (okända skador). Dessutom tas ränterisken med för att visa matchningsriskens omfattning.

Premiesättning och normalportföljkonstruktion

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

Löpande riskhantering

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

Försäkringsrisker

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

Eftersom AFA Försäkring inte avger återförsäkring måste en växande försäkringsrisk, hanteras genom kapitalstärkande åtgärder, förändrade försäkringsvillkor eller ett minskat finansiellt risktagande.

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

försäkringsmatematiska metoder som används, eller av tillämpade antaganden.

Finansiella risker

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

Aktsamhetsprincipen

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

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

Tillgångsportföljernas sammansättning anpassas vidare till försäkringsföretagens försäkringsåtaganden så att utbetalningar vid var tid kan uppfyllas och matchningsrisker begränsas. Årligen fastställs långsiktigt optimala tillgångssammansättningar, så kallade normalportföljer, som beskrivits ovan.

Operativa risker

Den operativa riskhanteringen delas in i tre faser:

- *Fas 1 – riskanalys*
Riskerna identifieras, kategoriseras och värderas. Riskexponeringar identifieras (i) i planeringsstadiet inom ramen för ordinarie verksamhet, (ii) vid större planerade förändringar, samt (iii) vid behov. Med planeringsstadiet avses den årliga verksamhetsplaneringen, som - beroende på typen av verksamhet - resulterar i en verksamhetsplan, SLA (Service Level Agreement) eller processplan. I projekt görs riskanalyser gentemot projektbeskrivningen vid projektstart och under genomförandet. Varje operativ risk värderas utifrån påverkan och sannolikhet. När en risks påverkan värderas uppskattas den negativa konsekvensen för måluppfyllelse, ekonomi och anseende om risken skulle inträffa. Värdering av påverkan sker enligt skalan kritisk, stor, marginell och omärkbar. Värdering av sannolikhet sker enligt skalan nästintill säkert, troligt, möjligt och nästintill omöjligt.
- *Fas 2 – åtgärdshantering*
Respons bestäms, åtgärder och interna kontroller planeras och genomförs. Respondering innebär att en ambitionsnivå bestäms för hanteringen av respektive risk. Responsen kan vara att risken ska reduceras, accepteras eller undvikas.
- *Fas 3 – uppföljning*
Genom analys och uppföljning samordnas och övervakas slutligen riskerna och genomförandet av åtgärderna och interna kontroller. Arbetet följs upp och rapporteras.

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

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

Övriga materiella risker

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

Riskrapportering

Riskfunktionen

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

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

Riskfunktionen ansvarar också för att:

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

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

AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring genomför ORSA minst årligen. AFA Sjukförsäkring, i egenskap av ansvarigt bolag för AFA Försäkringsgruppen, ansvarar även för att en grupp-ORSA genomförs.

Utöver regelbunden ORSA genomförs ORSA även i direkt anslutning till händelser som har en betydande påverkan på AFA Sjukförsäkrings, AFA Trygghetsförsäkrings eller AFA Livförsäkrings risk- eller solvenssituation. AFA Sjukförsäkring ansvarar för att grupp-ORSA upprättas vid behov

ORSA består av:

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

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

B.3.2.1 Ansvarsfördelning

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

B.3.2.2 Dokumentation och rapportering

Varje genomförd ORSA dokumenteras, beslutas och rapporteras enligt följande:

1. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA) för varje försäkringsföretag och för gruppen.

2. Gemensam tillsynsrapport för AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Försäkringsgruppen samt en tillsynsrapport för AFA Livförsäkring.

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

B.3.2.3 Intern granskning

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

B.3.2.4 Riskhanteringssystemet och gruppens finansiering

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

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Omfattning och utformning

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

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

AFA Försäkring är en linjeorganisation med ett procesorienterat arbetssätt. Detta innebär att linjeverksamheten har ansvaret för verksamhetens dagliga genomförande och att de viktigaste processerna är identifierade och att ansvariga är utsedda för dessa. Processansvariga

analyserar och föreslår förbättringsåtgärder till linjen, som ansvarar för realiserande, resurser och resultat.

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

B.4.2 Internkontrollsystemets ändamålsenlighet

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

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

Den operativa riskhanteringen delas in i tre faser; riskanalys, där risker identifieras och värderas, åtgärdsplanering, där respons bestäms och åtgärder och interna kontroller planeras samt analys och uppföljning, där risker samordnas och övervakas, åtgärder och interna kontroller genomförs och arbetet följs upp och rapporteras.

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

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

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

B.4.3 Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad är en central funktion direkt underställd VD. Funktionens arbete styrs på övergripande nivå av Riktlinje för funktionen för regelefterlevnad, som beslutas av styrelserna. 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 styrelserna och den VD i regelefterlevnadsfrågor. Funktionens organisatoriska placering ger en självständig ställning som gör att funktionen kan utföra sina uppgifter på ett objektivet och oberoende sätt.

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

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

B.5 Internrevisionsfunktion

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

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

Den som innehar funktionen 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 att utföra uppdraget i överensstämmelse med interna

tionella riktlinjer för yrkesmässig internrevision. Saknas kunskaper, färdigheter eller annan kompetens kan extern expertis anlitas.

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

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

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

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

B.6 Aktuariefunktion

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

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

Chefaktuarien i AFA Försäkring utgör aktuariefunktionen i AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring samt även 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 VD och är kontaktperson i frågor rörande dessa riktlinjer. Chefaktuarien rapporterar i egenskap av aktuariefunktion till VD och till styrelserna.

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

B.7 Uppdragsavtal

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

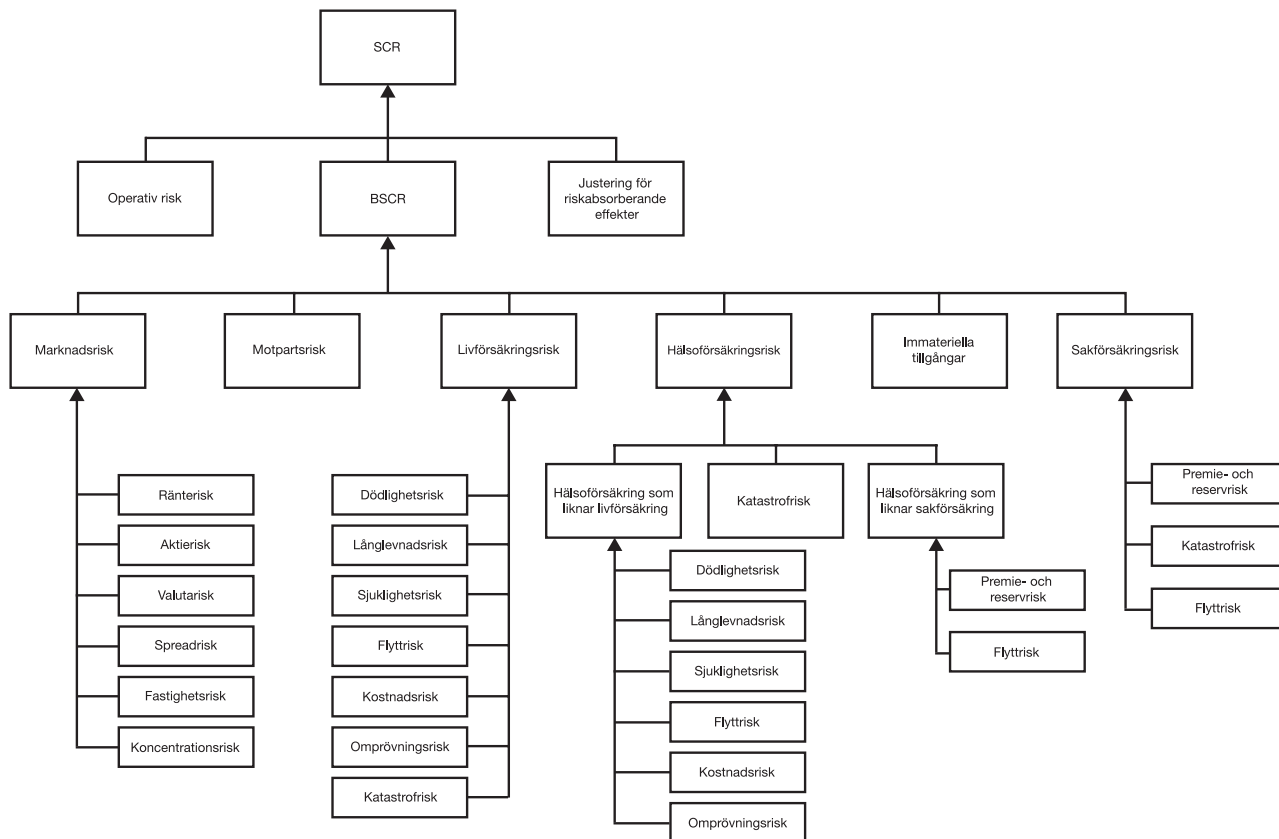
Styrelserna i AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring hade vid utgången av 2019 ännu inte behandlat någon fråga om utläggning av operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse.

B.8 Övrig information

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

C Riskprofil

Solvens II-regelverkets standardformel



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

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

Ovan följer en presentation av gruppens risker uppdelade på de risker som återges i Solvens II-regleringen. AFA Försäkrings riskhanteringssystem omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som verk-

samheten är utsatt för. För en presentation av delarna i AFA Försäkrings riskhanteringssystem, se kapitel B.3.

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

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

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

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

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

C.1 Teckningsrisk

Gruppens försäkringsrisker fångas inom ramen för teckningsrisker.

C.1.1 Materiella riskexponeringar

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

AFA Försäkringsgruppen Teckningsrisk (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31
Hälsoförsäkringsrisk		
Hälsoförsäkring som liknar sakförsäkring	12 389	10 633
Hälsoförsäkring som liknar livförsäkring	2 862	2 944
Katastrofrisk	293	341
Diversifiering	-1 421	-1 450
Totalt	14 123	12 469
Sakförsäkringsrisk		
Premie- och reservrisk	1 067	1 370
Katastrofrisk	230	0
Diversifiering	-151	0
Totalt	1 146	1 370
Livförsäkringsrisk		
Dödlighetsrisk	156	159
Kostnadsrisk	5	5
Katastrofrisk	506	483
Diversifiering	-100	-101
Totalt	567	546

C.1.2 Materiella riskkoncentrationer

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

C.1.3 Riskreduceringstekniker

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

Kollektivavtalade försäkringar kan bli utsatta för moralisk risk (moral hazard) då försäkringarna bygger på socialförsäkringssystemet där de sammantagna ersättningsnivåerna kan bli så pass generösa att de försäkrade

eller försäkringstagarna tar större risker än om de inte var försäkrade. Bolaget kan inte själv reducera denna risk annat än att påtala risken och beskriva effekterna av den för arbetsmarknadens parter som ansvarar för villkorsskrivningarna.

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

Gruppens företag ska inte avge återförsäkring och är därför inte exponerade mot återförsäkringsrisker. Gruppen använder inte specialföretag. Inga andra riskreduceringstekniker har anskaffats eller använts under 2019.

C.1.4 Likviditetsrisker

C.1.4.1 Särskild uppgift om förväntad vinst i framtida premier

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

C.1.5 Riskkänslighet – metoder, antaganden och utfall

Följande resultat är baserat på senaste ORSA (2019).

C.1.5.1 Relevanta stresstester och scenarieanalys

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

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

C.1.5.2 Känslighetsanalys

Känslighetsanalyserna är förda med avseende på den största risken på tillgångssidan och motsvarande på skuldsidan; de viktigaste parametrarna stressas var och en för sig mot utfallet (se nedanstående tabeller). Nedanstående tabeller innehåller värden per 2018-12-31.

AFA Sjukförsäkring Känslighet (mdkr)	Värde	Okända skador ökar med 10 procent
Nettotillgångar	152,7	.
FTA	66,7	Ökar 2,4
Kapitalbas	79,6	Minskar 2,5
SCR	31,8	Ökar 0,4
Kapitalbas-SCR	47,7	Minskar 2,9

AFA Trygghetsförsäkring Känslighet (mdkr)	Värde	Okända skador ökar med 10 procent
Nettotillgångar	33,2	.
FTA	20,5	Ökar 1,2
Kapitalbas	12,2	Minskar 1,2
SCR	8,3	Ökar 0,3
Kapitalbas-SCR	3,9	Minskar 1,4

C.1.5.3 Omvänt stresstest

Det omvända stresstestet syftar till att klargöra hur mycket försäkringsåtagandena kan öka utan att gruppen underskrider SCR. Stressen visar att en ökning på cirka 160 procent av antalet okända sjukersättningsfall, ökning av antalet okända TFA ärenden med 30 procent samt ökning av TGL livförsäkringsavsättning med 270 procent resulterar i att kapitalbasen urholkas till SCR-nivån.

C.1.6 Övrig information

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

C.2 Marknadsrisk

C.2.1 Materiella riskexponeringar

Aktierisken utgör den helt dominerande marknadsrisken, följd av valutarisken och fastighetsrisken. Diversifieringen är omfattande och medför en reduktion av AFA Försäkringsgruppens marknadsrisk med 13 procent (15). För AFA Sjukförsäkring medför diversifieringen en riskreduktion med 14 procent (14) medan motsvarande tal för AFA Trygghetsförsäkring är 14 procent (16).

AFA Försäkringsgruppen Marknadsrisk (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31
Aktierisk	37 205	27 771
Fastighetsrisk	8 271	8 411
Valutarisk	6 467	6 410
Spreadrisk	1 465	1 727
Ränterisk	1 146	1 296
Koncentrationsrisk	446	0
Diversifiering	-7 430	-6 894
Totalt	47 570	38 721

AFA Sjukförsäkring Marknadsrisk (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31
Aktierisk	30 149	26 222
Fastighetsrisk	6 803	2 822
Valutarisk	5 220	5 110
Spreadrisk	1 160	1 483
Ränterisk	677	827
Koncentrationsrisk	356	259
Diversifiering	-5 908	-5 044
Totalt	38 463	31 679

AFA Trygghetsförsäkring Marknadsrisk (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31
Aktierisk	6 048	4 839
Valutarisk	1 057	1 087
Fastighetsrisk	1 469	929
Ränterisk	475	484
Spreadrisk	241	346
Koncentrationsrisk	68	0
Diversifiering	-1 356	-1 209
Totalt	8 002	6 476

C.2.2 Materiella riskkoncentrationer

Generellt har gruppens marknadsrisk en hög grad av diversifiering. Koncentrationsrisken är 446 miljoner kronor (0).

För AFA Sjukförsäkring uppgår koncentrationsrisken till 356 miljoner kronor (259) medan den för AFA Trygghetsförsäkring summerar till 68 miljoner kronor (0).

C.2.3 Riskreduceringstekniker

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

C.2.4 Riskkänslighet – metoder, antaganden och utfall

Följande resultat är baserat på senaste ORSA (2019).

C.2.4.1 Relevanta stresstester och scenarieanalys

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

C.2.4.2 Känslighetsanalys

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

Aktiestressen motsvarar en momentan omvärdering av aktierna med -10 procent. Räntestressen motsvarar en uppgång av räntan (nominell och real) med 1 procentenhet.

Känslighetsanalysen vid aktienedgång visar på en begränsad effekt på kapitalbasen då tillgångsminskningen till stor del uppvägs av minskad SCR. Detta är dels en följd av att aktievolymin minskar, vilket gör att även basen för beräkningen av SCR minskar, dels en följd av att den så kallade aktiedämparen som innebär en minskad stress efter en aktienedgång.

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

SCR vid en ränteuppgång, vilket beror på att durationen i skuldsidans kassaflöde är längre än tillgångssidans.

AFA Sjukförsäkring Känslighet (mdkr)	Värde	Aktiers värde minskar med 10 procent	Räntan stiger med 1 procent- enhet
Nettotillgångar	152,7	Minskar 6,4	Minskar 2,2
FTA	66,7	.	Minskar 3,3
Kapitalbas	79,6	Minskar 5,1	Ökar 1,7
SCR	31,8	Minskar 3,1	Ökar 0,4
Kapitalbas - SCR	47,7	Minskar 2,0	Ökar 1,3

AFA Trygghets- försäkring Känslighet (mdkr)	Värde	Aktiers värde minskar med 10 procent	Räntan stiger med 1 procent- enhet
Nettotillgångar	33,2	Minskar 1,3	Minskar 0,5
FTA	20,5	.	Minskar 0,8
Kapitalbas	12,2	Minskar 1,1	Ökar 0,4
SCR	8,3	Minskar 0,5	Ökar 0,1
Marginal	3,9	Minskar 0,5	Ökar 0,2

C.2.4.3 Omvänt stresstest

Det omvända stresstestet syftar till att klargöra hur mycket gruppens aktieinnehav kan falla i värde utan att SCR underskrids. Stressen visar att ett gruppen klarar ett prisfall på 100 procent för aktier utan att kapitalbasen understiger SCR-nivån.

C.2.5 Övrig information

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

C.3 Kreditrisk

C.3.1 Materiella riskexponeringar

Gruppen har under 2019 minskat exponeringen mot kreditrisk något.

Gruppens spreadriskar uppgick per 2019-12-31 till 1 465 miljoner kronor (1 727). För AFA Sjukförsäkring uppgår spreadrisken till 1 160 miljoner kronor (1 483) medan den uppgår till 241 miljoner kronor (346) för AFA Trygghetsförsäkring. Den låga riskexponeringen beror på att en stor del av innehavet utgörs av värdepapper med hög kreditrating.

Gruppens motpartrisker uppgick per 2019-12-31 till 1,4 miljarder kronor (2,1). Här ingår bland annat riskreduceringsavtal, banktillgodohavanden, värdepapperslån och rättsligt bindande åtaganden.

C.3.2 Riskkoncentrationer

C.3.2.1 Materiella riskkoncentrationer

Gruppen har inga materiella riskkoncentrationer gällande spreadrisker.

Gruppens totala motpartsrisk utgörs till största del av de borgensåtaganden som är ställda till Grön Bostad AB. Grön Bostad AB ägs till hälften av AFA Sjukförsäkring och till hälften av Bygg Vesta AB. AFA Sjukförsäkring borgar per 2019-12-31 för 2 195 miljoner kronor (2 232) av lånen i Grön Bostad.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Gruppen tillämpar de riskreduceringstekniker som beskrivs i B.3.1.3.

C.3.4 Övrig information

Ingen övrig materiell information gällande kreditrisk finns att rapportera.

C.4 Likviditetsrisk

C.4.1 Materiella riskexponeringar

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

AFA Försäkringsgruppen Finansieringslikviditet 2019-12-31 (mdkr)	År 1
Kassaflöde skulder	-8,8
Kassaflöde räntebärande tillgångar	21,6
Nettokassaflöde	12,8

AFA Sjukförsäkring Finansieringslikviditet 2019-12-31 (mdkr)	År 1
Kassaflöde skulder	-6,0
Kassaflöde räntebärande tillgångar	17,1
Nettokassaflöde	11,1

AFA Trygghetsförsäkring Finansieringslikviditet 2019-12-31 (mdkr)	År 1
Kassaflöde skulder	-2,3
Kassaflöde räntebärande tillgångar	3,6
Nettokassaflöde	1,3

Gruppens innehav i fastigheter och alternativa investeringar kan betraktas som illikvida. Deras marknadsvärde utgjorde per 2019-12-31 sammantaget 29 procent av värdet på de totala placeringstillgångarna (28).

C.4.2 Riskkoncentrationer

Gruppen har inga koncentrationsrisker gällande likviditetsrisker.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

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

C.4.4 Övrig information

Ingen övrig materiell information gällande likviditetsrisk finns att rapportera.

C.5 Operativ risk

C.5.1 Materiella riskexponeringar

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

Orsaksområden:

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

Händelsetyper:

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

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

Operativ risk sorterar i sin helhet under standardformelns kategori ”operationell risk”. Gruppens kapitalbehov för att täcka operativa risker utgörs främst av personalkostnader, kostnader för drift och utveckling av IS/IT samt externa uppdragstagare. Med hänsyn tagen till den verksamhet som bedrivs och hur AFA Försäkring är organiserat med relativt få försäkringar, begränsad marknadsföring, låg komplexitet i transaktionshantering och få ledningsnivåer med brett kontrollansvar inryms detta under standardformelns kapitalkrav avseende operativ risk på 1,3 miljarder kronor. Detta kan ställas i relation till AFA Försäkrings totala driftkostnader 2019 som uppgick till cirka 1,2 miljarder kronor.

C.5.2 Riskkoncentrationer

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

C.5.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

Specifika riskreduceringstekniker och -åtgärder utvecklas och appliceras för respektive operativ risk. Några exempel under 2019 var etablering av samordningsgrupp för att hantera dataskyddsfrågor och framtagande av IT-strategisk riktning samt löpande uppdatering av styrdokument.

C.5.4 Riskkänslighet – relevanta stresstester och scenarioanalys

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

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

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

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

C.5.5 Övrig information

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

C.6 Övriga materiella risker

C.6.1 Materiella riskexponeringar

Ett antal strategiska riskområden har definierats som relevanta:

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

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

C.6.2 Riskkoncentrationer

Gruppen bedöms inte ha övriga materiella riskkoncentrationer.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

Att påverka en strategisk risk innebär att nya åtgärder planeras och genomförs. Syftet kan vara att säkerställa beredskap i organisationen, minska risken för oönskade händelser, reducera operativa risker eller 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 ett anseendeperspektiv. Detta innebär att de risker som identifierats ur ett målperspektiv också värderas utifrån deras påverkan på AFA Försäkrings anseende.

C.6.4 Övrig information

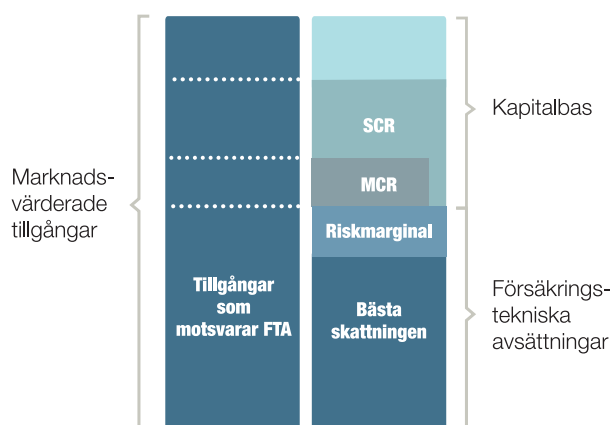
Ingen övrig materiell information gällande materiella risker finns att rapportera för gruppen.

C.7 Övrig information

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

D Värdering för solvensändamål

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



rapporteringen grundas på godkända internationella redovisningsregler (IFRS). I gruppens Solvens II-balansräkning är tillgångar och skulder värderade till verkligt värde. AFA Sjukförsäkring tillämpar IFRS 16 i koncernredovisningen från och med 1 januari 2019 och har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden vid implementering av standarden.

I nedanstående tabell presenteras en översikt av samtliga tillgångar i AFA Försäkringsgruppen per 2019-12-31, inklusive en jämförelse mellan den värdering som gäller enligt Solvens II-regelverket och den värdering och redovisning som gäller för den finansiella rapporteringen. Gruppens tillgångar värderade enligt Solvens II-regelverket uppgick till 217,6 miljarder kronor, jämfört med 217,4 miljarder kronor enligt värderingen i den finansiella rapporteringen.

AFA Sjukförsäkrings tillgångar värderade enligt Solvens II uppgick per 2019-12-31 till 173 miljarder kronor, jämfört med 166 miljarder kronor enligt värderingen i den finansiella rapporteringen. Differensen beror på skillnader i värdering av företagets innehav i dotterföretag, som ej är försäkringsföretag och på joint venture.

AFA Trygghetsförsäkrings tillgångar är värderade till 38,0 miljarder kronor per 2019-12-31 jämfört med 37,9 miljarder kronor enligt värderingen i den finansiella rapporteringen. Differensen beror på skillnader i värdering av företagets innehav i dotterföretag som ej är försäkringsföretag.

D.1 Tillgångar

D.1.1 Allmänt om värdering av gruppens tillgångar

I gruppens finansiella rapportering tillämpas lagbegränsad IFRS, som innebär att värderingen i den finansiella

AFA Försäkringsgruppen Tillgångar (mnkr)	Solvens II-värde	Värde enligt finansiell rapportering	Differens
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	1 665	962	703
Fastigheter (annat än för eget bruk)	31 420	31 994	-574
Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag	1 815	1 815	-
Aktier – börsnoterade	55 644	55 644	-
Aktier-onoterade	50	50	-
Statsobligationer	35 384	35 384	-
Företagsobligationer	41 585	41 585	-
Investeringsfonder	38 759	38 759	-
Derivat	1 420	1 420	-
Andra lån och hypotekslån	4 775	4 775	-
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	33	33	-
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	631	631	-
Kontanter och andra likvida medel	4 154	4 154	-
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	238	226	12
Totala tillgångar	217 573	217 431	142

D.1.2 Nivåer

Nivå 1: Instrument med publicerade prisnoteringar

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

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata

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

Nivå 3: Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata

Värderingen av onoterade aktier och andelar som ej handlas på en aktiv marknad baseras på senaste värderingsuppgift från externa förvaltares uppskattningar av verkligt värde i enlighet med branschorganisationen International Private Equity and Venture Capital (IPEV) Valuation Guidelines och amerikanska Financial Accounting Standards Boards (FASB) Accounting Standards Codifications (ASC) 820, som är en kodifiering av deras Statement of Financial Accounting Standards (SFAS) no. 157.

Värderingarna av byggnader och mark har utförts av externa, oberoende värderingsföretag och auktoriserade fastighetsvärderare. Värderingarna utförs i enlighet med riktlinjerna i RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors) beställarhandledning. För att fastställa värdet har både kassaflödesmetoden och ortsprismetoden använts. Metoderna har använts för samtliga fastighets-kategorier och fastigheternas värde har fastställts genom individuell värdering av respektive fastighet beaktande exempelvis geografiskt läge samt teknisk och branschmässig standard. Faktiska transaktioner på marknaden har beaktats vid samtliga värderingar. I kassaflödesmetoden har bedömda betalningsströmmar under en fem- eller tioårsperiod redovisats. Restvärdet är beräknat utifrån det bedömda driftnettot år sex eller år elva, dividerat med marknads direktavkastningskrav och diskonterat till nuvärde. Antaganden och bedömningar görs avseende parametrar som hyres- och kostnadsutveckling, inflation, direktavkastningskrav vid restvärdeberäkningar och kalkylränta.

Vid användandet av ortsprismetoden har två delmetoder använts, dels normering av värdet för jämförbara fastigheter till värde i kronor per kvadratmeter utthyrbart yta (areametoden), dels normering till driftnettot (netto-kapitaliseringsmetoden). Fastighetsvärderarna lämnar sina slutliga värderingar i skriftliga värderingsutlåtande

i vilka gjorda antaganden och fastigheternas värde redovisas. Utlåtandena omfattar såväl generella ekonomiska antaganden såsom ränteantaganden som fastighetsspecifika antaganden såsom förväntade framtida hyresintäkter, hyresnivåer, utvecklingen på fastighetsmarknaden eller andra omständigheter eller osäkerhetsfaktorer som har eller kan ha påverkan på fastigheternas kassaflöden och beräknade värden.

D.1.3 Principer för värdering av tillgångar

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

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

Fastigheter (annat än för eget bruk)

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 MSCI 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 som genomförda transaktioner av liknande och/eller närliggande objekt.

Slutlig värdering sker i ett skriftligt värderingsutlåtande där gjorda antaganden och fastighetens bedömda värde redovisas. Antaganden är såväl generella ekonomiska, exempelvis ränteantaganden, som fastighetsspecifika, 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

Innehav i joint venture värderas till verkligt värde genom en justerad kapitalandelsmetod baserad på Solvens II-värdering av underliggande tillgångar och skulder.

Aktier

Värdering av noterade aktier och aktierelaterade värdepapper som är föremål för handel på en aktiv marknad sker till verkligt värde enligt nivå 1 i ovan angivna värderingshierarki. Huvudprincip för värderingen är att den sker till det pris som används i portföljens jämförelseindex, senast betalda kurs på balansdagen för respektive värdepapper. Det mycket marginella inslaget av onoterade aktier består av innehav av en aktie som avses att noteras under första halvåret 2020.

Obligationer

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

Värdering av räntebärande värdepapper, noterade eller onoterade, som inte är föremål för handel på en aktiv marknad eller där prisuppgifter saknas, sker teoretiskt enligt nivå 2 med stöd av den för respektive värdepapper relevanta och på marknaden observerade räntekurvan. Till denna räntekurva adderas ett påslag bestående av en räntespread för respektive värdepapper. Denna räntespread beräknas som ett genomsnitt av ett antal market makers aktuella prisuppgifter för respektive värdepapper.

Investeringsfonder

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

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

Värdering av samtliga övriga fonder sker löpande och alltid på balansdag samt dessutom, i respektive fond, i samband med genomförd transaktion. Värdering sker enligt nivå 3 och baseras på senaste tillgängliga uppgift om verkligt värde från den externa förvaltaren. Värdering sker i enlighet med etablerad branschpraxis. Med branschpraxis avses framför allt branschorganisationen International Private 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

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

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

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

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

på valutamarknaden och med stöd av en implicit räntekurva.

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

Andra lån och hypotekslån

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

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Fordringar avseende direktförsäkring värderas till verkligt värde.

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

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

Kontanter och andra likvida medel

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

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Övriga tillgångar består av upplupna hyresintäkter samt övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

D.2.1 Segmentering av försäkringarna

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

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

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

I AFA Livförsäkring klassas TGL och FSK som livförsäkring, eftersom den underliggande risken är dödsfall. AGB klassas som Försäkring mot ekonomiska förluster

av olika slag, eftersom den underliggande risken är friställning från arbetet.

Se nedanstående tabell för segmenteringen av försäkringarna.

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

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

Nedanstående tabeller ger en översikt över värderingen av försäkringstekniska avsättningar, per försäkring och per klass, per 20191231 jämfört med 20181231

samt procentuell förändring mellan åren. De försäkringstekniska avsättningarna är uppdelade på bästa skattningen och riskmarginalen för de olika försäkringarna inom AFA Försäkringsgruppen. En analys av skillnader mellan bokslutsåren redovisas också i anslutning till tabellen.

Försäkring (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31	Förändring
AGS, AGS-KL – Avtalsgruppsjukförsäkring			
Bästa skattningen	44 305	42 730	4 %
Riskmarginal	3 911	3 220	21 %
PBF - Premiebefrielseförsäkring			
Bästa skattningen	7 406	7 987	-7 %
Riskmarginal	875	937	-7 %
ABF - Avgiftsbefrielseförsäkring			
Bästa skattningen	3 836	3 834	0 %
Riskmarginal	344	305	13 %
FPT – Föräldrapenningtillägg			
Bästa skattningen	340	340	0 %
Riskmarginal	82	79	5 %
SLR - Sjuklivränta			
Bästa skattningen	6 976	7 126	-2 %
Riskmarginal	153	148	4 %
Totalt AFA Sjukförsäkring			
Bästa skattningen	62 863	62 018	1 %
Riskmarginal	5 366	4 688	1 %
Totalt	68 229	66 706	2 %
TFA, TFA-KL – Trygghetsförs. arbetsskada			
Bästa skattningen	13 131	11 711	12 %
Riskmarginal	1 950	1 710	14 %
FLR – Förlängd livränta			
Bästa skattningen	6 365	6 740	-6 %
Riskmarginal	357	364	-2 %
Totalt AFA Trygghetsförsäkring			
Bästa skattningen	19 496	18 451	6 %
Riskmarginal	2 308	2 074	11 %
Totalt	21 804	20 525	6 %
AGB – Avgångsbidragförsäkring			
Bästa skattningen	90	72	25 %
Riskmarginal	25	16	56 %
TGL – Tjänstegrupplivförsäkring			
Bästa skattningen	1 100	1 115	-1 %
Riskmarginal	169	160	6 %
FSK – Familjeskyddsförsäkring			
Bästa skattningen	127	112	13 %
Riskmarginal	19	16	19 %
Totalt AFA Försäkringsgruppen			
Bästa skattningen	83 676	81 767	2 %
Riskmarginal	7 885	6 955	13 %
Totalt	91 561	88 722	3 %

Generellt vad gäller Bästa skattningen så är den ganska stabil mellan åren. Detta beror på ganska stabila inflöden av skadeärenden i de olika försäkringarna.

Det som avviker är:

PBF där värderingsmetodiken för PBF FP har utvecklats under 2019 vilket medfört en avvecklingsvinst om ca 0,7 Mdkr.

- TFA/TFA-KL och AGB främst beroende på variationer i skadeinflödet mellan åren.
- SLR och FLR som är avvecklingsaffärer och har ett minskat behov av skuldsättning.
- FSK har ökat efter samkörning med FORA som genererat fler gamla ärenden.

Generellt vad gäller riskmarginalen är att nivån varierar

beroende på variationerna i "Bästa skattningen" och uppdaterade riskberäkningar som påverkar riskmarginalen.

Det som avviker är:

- AGS, AGS-KL, PBF och ABF där en omfördelning mellan Avsättning för kända skador och Avsättning för okända skador har skett där andelen av FTA som kommer från Avsättning för okända skador har ökat och fått den effekten att riskmarginalen ökat mer än förändringen av Bästa skattning.
- AGB beroende på variationer i premieuttaget mellan åren.
- TGL och FSK främst beroende på en ökning i katastrofrisken.

AFA Försäkringsgruppen Klass (mnkr)	2019-12-31	2018-12-31	Förändring
SLT Health, Annuities stemming from non-life contracts			
Bästa skattningen	45 706	48 068	-5 %
Riskmarginalen	1 289	1 277	1 %
Non-SLT Health, Income protection			
Bästa skattningen	24 088	20 388	18 %
Riskmarginalen	4 192	3 402	23 %
Non-SLT Health, Workers' compensation			
Bästa skattningen	11 095	10 000	11 %
Riskmarginalen	1 837	1 618	13 %
Non-life, Miscellaneous financial loss			
Bästa skattningen	1 561	2 085	-25 %
Riskmarginalen	381	482	-21 %
Life, Other life			
Bästa skattningen	1 227	1 227	0 %
Riskmarginalen	188	176	7 %
Totalt			
Bästa skattningen	83 677	81 768	2 %
Riskmarginalen	7 886	6 955	12 %

D.2.3 Avsättningsmetodik och antaganden

D.2.3.1 Avsättningsmetodik

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

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

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

För föräldrapenningtilläggsförsäkringen baseras avsättningarna på en bedömning av antalet föräldrapenningfall samt en medelskadekostnad.

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

För förlängd livränta och sjuklivränta beräknas avsättningen med hänsyn till dödlighet.

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

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

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

D.2.3.2 Antaganden

De viktigaste antagandena i AFA Försäkringsgruppen är:

- inflation och diskonteringsränta
- bedömning av antal okända sjukfall
- sjukavveckling
- bedömningen av antalet inträffade arbetsolycksfall och arbetssjukdomar
- antal dödsfall
- bedömning av antal friställningar
- 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 Ultimate Forward Rate (UFR). Justering sker med ett antagande om indexering beroende på värdesäkringens karaktär i de olika försäkringarna. Antagande om framtida värdesäkringskurva skall göras utifrån relevanta marknadsnoteringar och en långsiktig inflationsprognos.

Bedömning av antal okända sjukfall

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

det är baserat på historisk sjukavveckling. I dagsläget beaktas enbart när en försäkrad avlider, eftersom antalet individer som tillfrisknar eller övergår till arbetsskada bedöms vara litet. Detta ger ett försiktigt antagande av sjukavvecklingen.

Bedömningen av antalet inträffade arbetsolycksfall och arbetssjukdomar

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

Antalet dödsfall

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

Bedömning av antal friställningar

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

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 reserver satta åtaganden behöva baseras mer på 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 Försäkring av förenklingar. Förenklingen innebär att det inte sker en exakt beräkning av framtida SCR utan att dessa approximeras relaterat till respektive års bästa skattning av kassaflödet¹⁾. Skälet till att tillämpa förenklingar är att detta ger effektivare beräkningsprocesser, samt att värderingen av riskmarginalen beräknad med en förenklad metodik inte ger väsentliga skillnader jämfört med att beräkna riskmarginalen utan förenklingar. EIOPA har inom standardmodellens ramar stipulerat ett antal godkända förenklingar

D.2.5 Osäkerheter i beräkningarna

Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS, AGS-KL, PBF och ABF)

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 från ett insjuknande tills en sjukersättning beviljas av Försäkringskassan och 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 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.

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL)

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

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

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

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

Avgångsbidragsförsäkring (AGB)

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

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

För TGL är följande reservrisker av betydelse:

- tillfrisknande
- dödlighet
- ersättningsnivå
- bedömning av inträffade men för företaget okända skador (IBNR).

Beräkningen av avsättning för TGL livförsäkringsavsättning innehåller antaganden om sannolikheten att tillfriskna. Reservrisken är därmed att tillfrisknandet

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

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

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

Den genomsnittliga ersättningsnivån i TGL är, uttryckt i antal prisbasbelopp, relativt stabil mellan olika dödsår. Beräkningen av avsättningen för okända men inträffade dödsfall baseras på medelersättning på kända skador och kan göras med relativt god precision. Osäkerheten ligger främst i bedömningen av ersättningsnivåerna för avsättning för TGL livförsäkringsavsättning. Reservrisken är att den historiska ersättningsnivån inte motsvarar den framtida genom att tidpunkten från insjuknandet kan omfatta många år.

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

Familjeskyddsförsäkring (FSK)

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

D.2.6 Kontraktstider

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

D.2.7 Optioner och garantier

AFA Försäkringsgruppen har inga optioner och garantier i försäkringskontrakten.

D.2.8 Återförsäkringskontrakt

AFA Försäkringsgruppen avger ej återförsäkring.

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

Försäkring (mnkr)	Solvens II	IFRS	Effekt av olika	
			Diskonteringsräntor	Övriga effekter
AFA Sjukförsäkring				
AGS, AGS-KL	48 216	60 248	1 492	10 540
Premiefrielseförsäkring	8 281	9 193	0	911
Avgiftsbefrielseförsäkring	4 180	5 187	0	1 007
FPT	423	409	1	-14
Sjuklivränta	7 129	7 889	448	313
Summa	68 230	82 926	1 940	12 756
AFA Trygghetsförsäkring				
TFA, TFA-KL	15 081	14 910	187	-358
Förlängd livränta	6 722	7 126	306	98
Summa	21 804	22 036	493	-260
AFA Livförsäkring				
TGL	1 269	1 491	32	190
FSK	146	154	2	6
AGB	115	108	0	-6
Summa	1 530	1 753	34	190
Totalt AFA Försäkringsgruppen	91 562	106 715	2 468	12 687

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

i standardmodellen för Solvens II. Skillnaden mellan säkerhetspåslag och riskmarginal redovisas i tabellen nedan 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.

D.3 Andra skulder

D.3.1 Allmänt om värdering av andra skulder

I nedanstående tabell presenteras en översikt av samtliga andra skulder i AFA Försäkringsgruppen per 2019-12-31, inklusive en jämförelse mellan den värdering som gäller enligt Solvens II-regelverket och den värdering och redovisning som gäller för den finansiella rapporteringen. Gruppens andra skulder värderade enligt Solvens II-regelverket uppgick till 19,1 miljarder kronor, jämfört med 23,4 miljarder kronor enligt värderingen i den finansiella rapporteringen.

AFA Sjukförsäkrings andra skulder utgörs per 2019-12-31 bland annat av skatteskulder, skulder för pensioner för företagets anställda samt skulder till koncernföretag.

AFA Försäkringsgruppen Skulder (mnkr)	Värde enligt den finansiella rapporteringen		
	Solvens II-värde		Differens
Pensionsåtaganden	1 324	1 324	-
Uppskjutna skatteskulder	10 326	13 837	-3 510
Derivat	89	89	-
Skulder till kreditinstitut	4 388	4 388	-
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	245	245	-
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	2 325	3 106	-781
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	408	408	-
Totala skulder	19 106	23 398	-4 292

D.3.2 Principer för värdering av andra skulder

Pensionsåtaganden

Gruppens pensionsskuld har beräknats i enlighet med IAS 19.

I gruppen finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelser är begränsade till de avgifter som företagen åtagit sig att betala, vilket medför att den anställde bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Avgifterna 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 och företagen i allt väsentligt bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Enligt IFRS ska förmånsbestämda planer redovisas i enlighet med IAS 19. Kostnaden för pensionsförpliktelsen fastställs med den så kallade PUC-metoden (Projected Unit Credit). Metoden inkluderar framtida intjänande med syfte att fördela pensionskostnaden jämnt över

Värderade enligt Solvens II uppgick andra skulder vid årets slut till 18 miljarder kronor, jämfört med 13 miljarder kronor i den finansiella redovisningen. Differensen beror på värderingsskillnader gällande uppskjutna skatteskulder kopplade till innehav i dotterföretag, försäkringstekniska skulder och pensionsskuld.

AFA Trygghetsförsäkrings andra skulder utgörs per 2019-12-31 av samtliga skulder som inte innefattas i de försäkringstekniska avsättningarna. De utgörs bland annat av skatteskulder, och skulder till koncernföretag. Värderade enligt Solvens II uppgick andra skulder vid årets slut till 2,3 miljarder kronor, jämfört med 2,2 miljarder kronor i den finansiella redovisningen. Differensen beror på värderingsskillnader gällande uppskjutna skatteskulder kopplade till försäkringstekniska skulder och till innehav i dotterföretag.

intjänningstiden. Kostnaden avseende periodens intjänande redovisas som en kostnad i resultaträkningen och effekter av omvärderingar i form av aktuariella vinster eller förluster redovisas i Övrigt totalresultat.

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

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt värderas på grundval av skillnaden i värde mellan tillgångar och skulder enligt Solvens II-regelverket och de värden på tillgångar och skulder som redovisas och värderas för skatteändamål. De omvärderingar som har gjorts i Gruppens Solvens II-balansräkning har påverkat gruppens uppskjutna skatteskuld. I tabellen nedan redogörs för hur respektive omvärdering påverkat den uppskjutna skatteskulden. Den nya nationella skattesatsen om 20,6 procent, som gäller från år 2021, har tillämpats. Den uppskjutna skatteskulden har inget förfalldatum.

Post (mnkr)				Uppskjuten skattefordran (-)/skuld (+)	
	Solvens II	Finansiell rapportering	Skattemässigt värde	Solvens II	Finansiell rapportering
Försäkringstekniska skulder ²⁾	91 563	106 715	106 715	3 123	•
Materiella anläggningstillgångar	1 665	962		190	•
Placeringstillgångar	206 077	206 651		7 303	7 303
Säkerhetsreserv	31 634	24 810			6 823
Framtida avräkning av utländsk skatt				-290	-290
Övrigt	-	2		-	-
Summa				10 326	13 837

Derivat

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

Skulder till kreditinstitut

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

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

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

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Övriga skulder består av leverantörsskulder och skulder inom den förebyggande verksamheten. Övriga skulder värderas till verkligt värde. Skillnaden i värdering mellan Solvens II och den finansiella värderingen beror på IFRS 16 som ej rapporteras enligt Solvens II.

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.5 Övrig information

D.5.1 Gruppens regler, metoder och huvudsakliga antaganden

I gruppens finansiella rapportering tillämpas lagbegränsad IFRS, som innebär att värderingen i den finansiella rapporteringen grundas på godkända internationella redovisningsregler (IFRS). Försäkringsföretagen i AFA Försäkringsgruppen är konsoliderade i enlighet med den s.k. huvudmetoden i Solvens II-regelverket.

I externredovisningen, enligt IFRS, konsolideras inte AFA Livförsäkring, koncernen utgörs i detta avseende endast av AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring. För att möjliggöra en jämförelse av värden på gruppnivå avseende värden enligt den finansiella redovisningen redovisas i kapitlen D.1–D.3 samt E.1 värden som om AFA Livförsäkring hade konsoliderats i en koncern.

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

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

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

E.1.1 Hantering av kapitalbasen

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

AFA Försäkring har ett antal verktyg för att kunna hantera och parera en ogynnsam finansiell utveckling i försäkringsföretagen. Dels är det fråga om åtgärder som förändrar riskbilden och därmed kapitalkraven (till exempel genom omallokering till mindre riskfyllda tillgångar), dels åtgärder som förändrar konsolideringsgraden i bolaget (till exempel genom premierna). Det är bara premieinbetalningarna som påverkar kapitalbasens storlek. Vid underkapitalisering kan kapitalbasen alltså ökas genom högre premier. Ett annat sätt att hantera kapitalbasen är genom koncernbidrag mellan AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring. AFA Livförsäkring, som i enlighet med bolagsordningen inte får dela ut vinst, kan dock inte täcka gruppens solvenskrav och bidrar därmed inte med något kapitalkrav på grupp-nivå vid eventuell överkapitalisering i bolaget. Samtliga åtgärder kan sättas in på ett års sikt; företagets styrelser kan för varje verksamhetsår besluta om koncernbidrag, sänka premienivåer retroaktivt och bestämma premiesatserna för nästkommande verksamhetsår.

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

Samtliga kapitalbasposter i de ingående bolagen i gruppen är primärkapitalposter och bedöms vara 100 procent medräkningsbara för att täcka respektive bolags SCR. Samtliga poster, både på företagsnivå och grupp-nivå, är förlusttäckande till nominellt värde, med undantag av periodiseringsfond som tas upp till 79,4 procent av nominellt värde när sådan finns.

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

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

Den kvantitativa effekten för begränsningen av medräkningsbarhet är 8,0 miljarder kronor per 2019-12-31.

E.1.2 Villkor

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

E.1.3 Storlek, struktur och kvalitet

Den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder i gruppens solvensbalansräkning uppgick per 2019-12-31 till 106,9 miljarder kronor (98,5). Den medräkningsbara kapitalbasen uppgick per samma datum till 98,9 miljarder kronor (91,2).

För AFA Sjukförsäkring uppgick den medräkningsbara kapitalbasen per 2019-12-31 till 86,0 miljarder kronor (79,6).

AFA Trygghetsförsäkrings medräkningsbara kapitalbas är per samma datum 13,9 miljarder kronor (12,2).

AFA Försäkringsgruppen Kapitalbas (mnkr)	Beskrivning	2019-12-31	2018-12-31
Aktiekapital	800 aktier à kvotvärde 10 000 kr	8	8
Konsolideringsfond		908	927
Avstämningsreserv		105 988	97 529
Summa tillgängligt kapital		106 904	98 464
Ej medräkningsbart kapital		-7 988	-7 306
Summa kapitalbas		98 916	91 158

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 företags SCR och MCR.

Tillgänglighet

Samtliga poster i kapitalbasen anses vara tillgängliga till sitt bokförda värde, med undantag för periodiseringsfonden, vars medräkningsbara del är 79,4 procent (då skatt på 20,6 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 innebär att AFA Sjukförsäkrings kapitalbas endast består av primärkapital tillhörande nivå 1. Samtliga poster upptas till verkligt värde, utom periodiseringsfonden som upptas till nominellt värde, med avdrag för uppskjuten skatt på 20,6 procent. Detta kapital medräknas för att täcka SCR och MCR. Det görs inga justeringar avseende medräkningsbarhet; medräkningsbara kapitalbasposter är desamma som de förlusttäckande. Företaget har inga primärkapitalposter som omfattas av övergångsreglerna enligt artikel 308b.9 och 308b.10 i direktiv 2009/138/EG under den tidsperiod som avses däri.

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

AFA Försäkringsgruppen Kapitalbas (mnkr)	Beskrivning	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Aktiekapital	800 aktier à kvotvärde 10 000 kr	8	8	-
Konsolideringsfond		908	908	-
Avstämningsreserv		105 988	86 402	19 586
Summa nivå I-kapital		106 904	87 318	19 586

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

beror på IFRS 16 som ej rapporteras enligt Solvens II. För information om värdering av tillgångar och skulder hänvisas till tidigare avsnitt D1, D2 och D3.

Skillnad i kapitalbas mellan Solvens II och finansiell rapportering (mnkr)	Solvens II	Finansiell rapportering	Differens
Materiella anläggningstillgångar	1 665	962	703
Fastighet (annat än för eget bruk)	31 420	31 994	-574
Övriga tillgångar som inte visas	238	226	12
Försäkringstekniska skulder	91 563	106 715	15 152
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	2 325	3 106	781
Uppskjuten skatteskuld	10 326	13 837	3 510
Summa			19 586

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Vid fastställande av gruppens, AFA Sjukförsäkrings och AFA Trygghetsförsäkrings kapitalkrav tillämpas standardmodellen fullt ut. Nedan beskrivs översiktligt utfallet av kapitalkravsberäkningarna per 2019-12-31 jämfört med 2018-12-31.

AFA Försäkringsgruppen Kapitalbas och kapitalkrav (mdkr)	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalbas	99	91
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Operationell risk	1	1
Sakförsäkring	1	1
Hälsöförsäkring	12	10
Livförsäkring	0	1
Marknadsrisk + Motpartsrisk	41	33
Riskabsorberande effekt	-10	-7
Summa SCR	45	39
Minimikapitalkrav (MCR)	12	10

Beräkningen av SCR och MCR uppvisar ett ökat kapitalkrav 2019-12-31 jämfört med 2018-12-31. Ökningen beror på en mycket bra kapitalmarknadsutveckling under 2019 främst för aktier som resulterat i att basen/värdet som kapitalkravsberäkningen utgår från är högre men också att aktiedämparen slår in och höjer kapitalkraven för aktierisken. Den högre försäkringsrisken inom Hälsöförsäkring beror på en omviktning mellan känd reserv till okänd reserv som i sin tur stressas högre i kapitalkravsberäkningen.

Totalt SCR uppgick till 45 miljarder kronor efter justering för riskabsorberande effekter om -10 miljarder kronor. Största bidraget till SCR är marknadsrisken, varav aktierisken är den dominerande. MCR uppgick till 12 miljarder kronor.

AFA Sjukförsäkring Kapitalbas och kapitalkrav (mdkr)	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalbas	86	80
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Operationell risk	1	1
Sakförsäkring	1	1
Hälsöförsäkring	9	8
Livförsäkring	-	-
Marknadsrisk + Motpartsrisk	33	27
Riskabsorberande effekt	-8	-5
Summa SCR	36	32
Minimikapitalkrav (MCR)	9	8

AFA Trygghetsförsäkring Kapitalbas och kapitalkrav (mdkr)	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalbas	14	12
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Operationell risk	0	0
Sakförsäkring	-	-
Hälsöförsäkring	3	3
Livförsäkring	-	-
Marknadsrisk + Motpartsrisk	7	5
Riskabsorberande effekt	-1	0
Summa SCR	9	8
Minimikapitalkrav (MCR)	2	2

E.2.1 Avvikelser från standardformeln

E.2.1.1 Försäkringsrisiker

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

AFA Försäkringsgruppen (mnkr)	Standardformeln	USP
AFA Trygghetsförsäkring		
SCR	8 348	7 116
Riskmarginal	2 074	1 217
AFA Livförsäkring		
SCR	1 371	1 127
Riskmarginal	193	60

E.2.1.2 Finansiella risker

Standardformeln används vid värdering av samtliga marknadsrisker. I huvudsak avspeglar standardformeln gruppens marknadsrisker väl.

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 baserade på premier och F/TA. På grund av mycket låga premieintäkter i AFA Försäkring slår gruppen i golvvärdet i beräkningsmodellen. I enlighet med standardformeln beräknas då gruppens MCR som 25 procent av dess SCR.

E.2.3 Förenklingar vid beräkning av kapitalkrav enligt standardformeln

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

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

Standardformeln används vid beräkning av gruppens solvenskapitalkrav.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Standardformeln används vid beräkning av gruppens solvenskapitalkrav.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

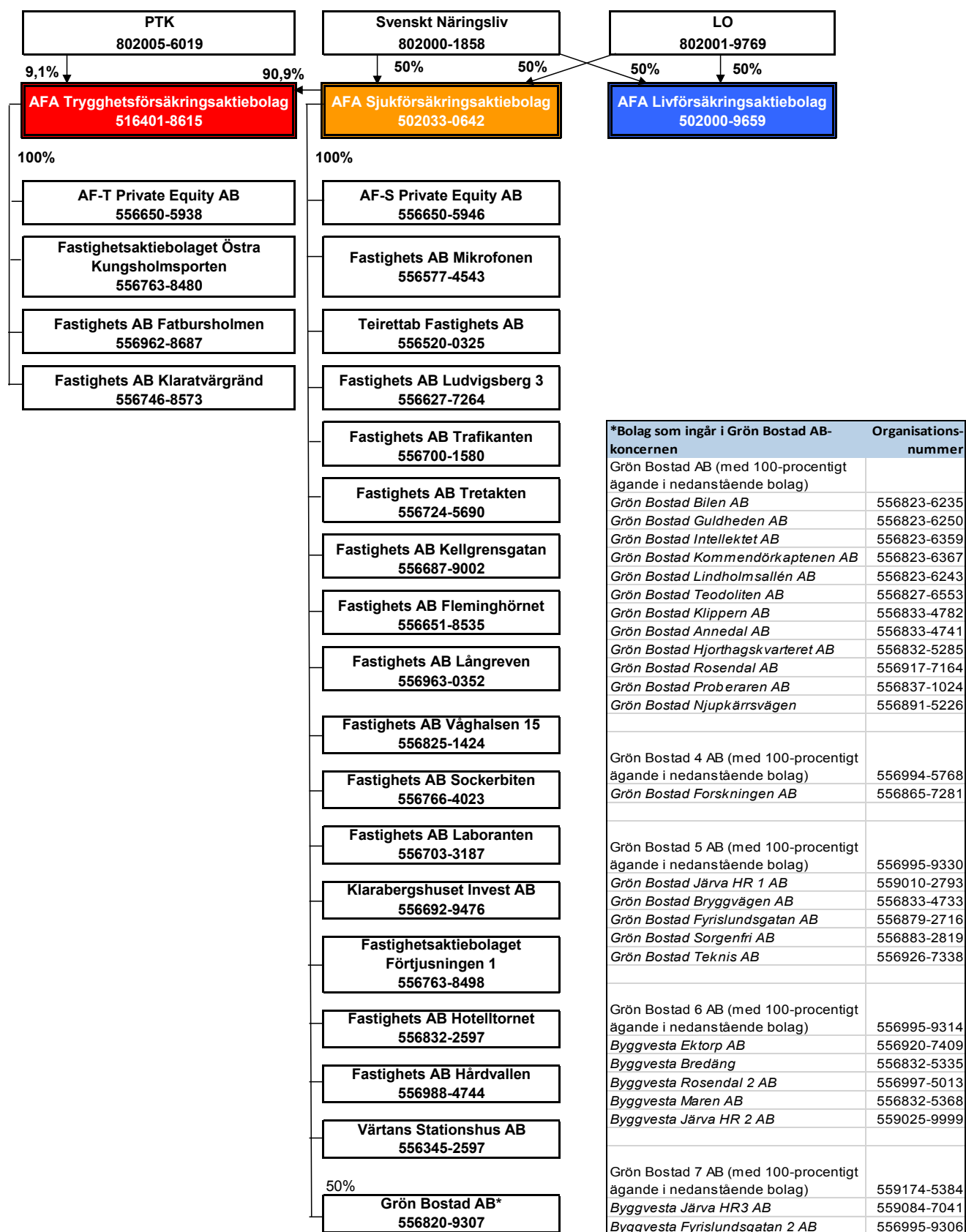
E.6 Övrig information

Solvens på gruppnivå beräknas med metod 1. Bland diversifieringseffekterna är det främst försäkringsriskerna som vid hopslagning till grupp, bidrar till ett lägre kapitalkrav. Effekten av denna är cirka 2 miljarder kronor.

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

Bilaga

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





9 av 10 är försäkrade genom jobbet

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