



91
5082
5213



Afa Försäkring ger trygghet och ekonomiskt stöd vid sjukdom, arbetsskada, arbetsbrist, dödsfall och föräldraledighet. Våra försäkringar är bestämda i kollektivavtal mellan arbetsmarknadens parter och vi försäkrar 4,8 miljoner människor i privat näringsliv, kommuner och regioner.

Afa Försäkring drivs utan utdelning till ägarna. Vi förvaltar cirka 200 miljarder kronor för att säkerställa framtida utbetalningar till våra försäkrade. En viktig del av vår verksamhet är att stödja forskning och projekt som aktivt syftar till att förbättra arbetsmiljön.

Afa Försäkring är samlingsnamnet för Afa Trygghetsförsäkringsaktiebolag, Afa Sjukförsäkringsaktiebolag och Afa Livförsäkringsaktiebolag.

Afa Försäkring har cirka 650 medarbetare och ägs av Svenskt Näringsliv, LO och PTK.

91

5082

5213*

*Under året har 9 150 825 213 kr utbetalats i skadeersättning till 450 157 personer.

INNEHÅLL

OM OSS	5
VD HAR ORDET	7
AFA FÖRSÄKRING	8
ÅRSREDOVISNINGAR	
AFA SJUKFÖRSÄKRING	19
AFA TRYGGHETSFÖRSÄKRING	97
AFA LIVFÖRSÄKRING	149
STYRELSER, REVISORER M.FL.	200
VILLKORSTOLKNING	204
MEDELANTAL ANSTÄLLDA, ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDNING	205
ORDLISTA	206
ENGLISH SUMMARY	207
ADRESSER	216

Om oss

Vi tillgodoser människors behov av ekonomisk trygghet i arbetslivet till en låg kostnad. Våra försäkringar är en självklar del av kollektivavtalen och det svenska trygghetssystemet. 9 av 10 är försäkrade hos oss genom sitt jobb.

Afa Försäkring ägs av arbetsmarknadens parter och drivs utan utdelning till ägarna. Genom kollektivavtalen försäkras vi anställda inom den privata sektorn, kommuner och regioner, kooperationen och kyrkan. Försäkringarna ger extra ersättning vid sjukdom, arbetsskada, arbetsbrist, dödsfall och föräldraledighet.

Idag omfattas nästan 90 procent av alla som jobbar i Sverige, 4,8 (4,7) miljoner människor, av minst en av våra försäkringar. Under 2020 fick vi in 347 245 (337 901) nya försäkringsärenden och betalade ut 9,1 miljarder kronor i ersättning.

Vårt kapital placeras ansvarsfullt för att ge en avkastning som både tryggar framtida ersättningar och bidrar till låga och långsiktigt stabila premier för våra försäkringstagare. Vi förvaltar drygt 208 miljarder kronor.

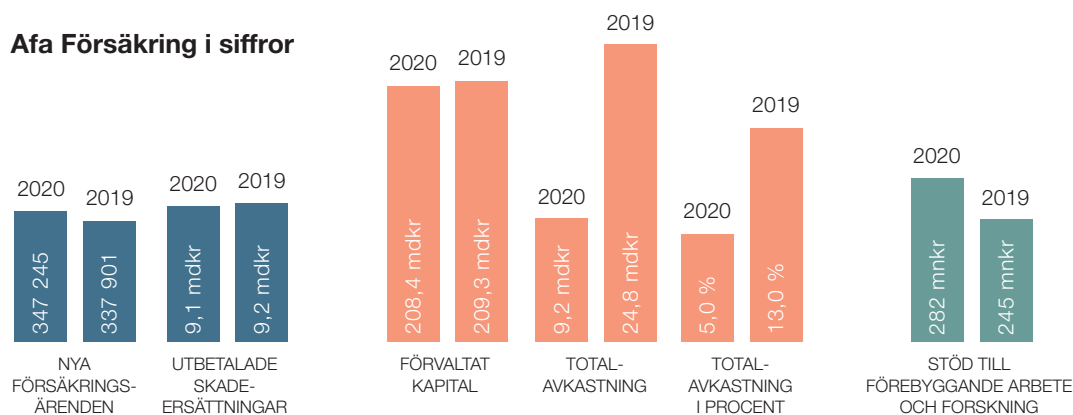
Vi bedriver förebyggande arbete för att förbättra arbetsmiljö och hälsa på arbetsplatserna. Vår unika skadedatabas ger värdefull information som används i analyser, rapporter, beslutsunderlag och för premieberäkning. Vi erbjuder även ett informationssystem som stöd för systematiskt arbetsmiljöarbete (IA-systemet).

Afa Försäkring är en av Sveriges ledande finansiärer av forskning inom arbetsmiljö och resultaten av forskningen omsätts i praktisk nytta på arbetsplatserna.

Vår verksamhet präglas av våra värdeord: omtanke, nytta och enkelhet.

Vår vision är att alla ska ha en trygg vardag.

Afa Försäkring i siffror



Ett meningsfullt uppdrag

Afa Försäkring har en unik position på den svenska arbetsmarknaden. Vi försäkrar 9 av 10 anställda i Sverige och är därmed störst när det gäller försäkringar i arbetslivet. Varje arbetsdag betalar vi ut cirka 37 miljoner kronor i ersättningar.

Våra försäkringar är en del av kollektivavtalet mellan arbetsmarknadens parter och bidrar till ökad trygghet för både arbetsgivare och arbetstagare. På Afa Försäkring är vi stolta över vårt uppdrag och över att försäkringarna gör livet lite lättare för många människor.

Vår vision är att alla ska ha en trygg vardag. En förutsättning för att vi ska kunna erbjuda våra kunder det är att vi förvaltar vårt kapital väl. Afa Försäkrings mål som kapitalförvaltare är att vi ska uppfattas som långsiktiga och ansvarsfulla av såväl marknaden som av våra ägare, uppdragsgivare och kunder.

Ett år präglat av coronapandemin

2020 försökte vi alla medverka till att stoppa spridningen av covid-19-viruset. I arbetslivet ledde viruset till ökat distansarbete och orsakade permitteringar. I det privata begränsade vi vårt umgänge med släkt och vänner.

Efter ett kraftigt börsfall i mars till följd av pandemins utbrott återhämtade sig både aktie- och fastighetsmarknaden successivt under året. Vid årets slut uppgick vår kapitalavkastning till 5,0 procent, vilket motsvarar 9,2 miljarder kronor. Bidragande till detta var främst utvecklingen av värdet på våra noterade aktier och våra noterade private equity fonder.

Sedan 2004 har sjukförsäkringspremien varit noll för arbetsgivare inom kommuner och regioner och i privat näringsliv. Premien fortsätter att vara noll även under 2021.

Resultat

2020 års sammanlagda resultat före bokslutsdispositioner och skatt blev 1,0 miljard kronor.

Kunskap för minskad ohälsa

På uppdrag av arbetsmarknadens parter finansierar Afa Försäkring forskning och förebyggande insatser för en bättre arbetsmiljö och hälsa på landets arbetsplatser. Vi ser en samhällelig vinst i att förebygga arbetsskador och en möjlighet till lägre skadekostnader för oss som försäkringsbolag.



VD Anders Moberg

2020 betalade vi ut 131 miljoner kronor i forskningsanslag. Vi gjorde också en särskild temautlysning med fokus på hur covid-19 påverkar arbetsmiljö, hälsa och ledarskap, där 36 forskningsprojekt tilldelades sammanlagt 97 miljoner kronor.

Vi sprider kunskap som vi hämtar ur vår skadedatabas, till exempel i vår årliga arbetsskade- och sjukfrånvarorapport. 2020 kunde vi rapportera att den avstannade ökningen av arbetsskador håller i sig och att den långvariga sjukfrånvaron har minskat i både offentlig och privat sektor.

Försäkringsreglering vid distansarbete

Det generellt ökade arbetet på distans visade sig till exempel i att Afa Försäkring fick in färre anmälningar om arbetsskador och olycksfall vid färd till och från arbetet. Däremot fick vi in nära dubbelt så många anmälningar om avgångsbidrag, AGB, som året innan.

I samband med pandemin ställde vi själva snabbt om till distansarbete och en stor del av året arbetade 85 procent av oss hemifrån. Även under dessa nya omständigheter fungerade verksamheten väl och vi klarade av att reglera försäkringsärenden som vanligt. Förhoppningsvis ser vi nu ljuset i tunneln i form av vaccin som kan hjälpa världen att få bukt med covid-19-viruset.

Det är glädjande att se att vi fortsätter att inspireras av varandra i den gemensamma ambitionen att våra försäkrade ska få den ersättning de har rätt till. Jag ser det som en förmån att få vara vd för ett företag där vi tillsammans utför ett så meningsfullt uppdrag.

Anders Moberg

Verkställande Direktör
för Afa Försäkring

Afa Försäkring är den gemensamma benämningen för Afa Sjukförsäkringsaktiebolag, Afa Trygghetsförsäkringsaktiebolag samt Afa Livförsäkringsaktiebolag. De tre försäkringsföretagen tillhandahåller, på uppdrag av arbetsmarknadens parter, avtalsförsäkringar för den svenska arbetsmarknaden. Avtalsförsäkringar grundar

sig på kollektivavtal mellan olika organisationer på arbetsmarknaden.

Nedan redovisas ersättningsgrundande händelser per försäkring och försäkringskollektiv, försäkringstyp samt vilket försäkringsföretag som är försäkringsgivare.

Ersättningsgrundande händelse	Försäkring	Försäkringskollektiv	Typ av försäkring	Försäkringsföretag
Sjukdom	Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS)	Arbetare inom enskild sektor (privata och kooperativa företag)	Riskförsäkring	Afa Sjukförsäkring
Sjukdom och föräldraledighet	Premiebefrielseförsäkring (PBF)	Arbetare inom enskild sektor (privata och kooperativa företag)	Riskförsäkring	Afa Sjukförsäkring
Sjukdom	Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS-KL)	Anställda inom kommunal sektor (kommuner och regioner samt Svenska kyrkan med flera)	Riskförsäkring	Afa Sjukförsäkring
Sjukdom	Avgiftsbefrielseförsäkring (ABF)	Anställda inom kommunal sektor (kommuner och regioner samt Svenska kyrkan med flera)	Riskförsäkring	Afa Sjukförsäkring
Föräldraledighet	Föräldrapenningtillägg (FPT)	Arbetare inom enskild sektor (privata och kooperativa företag)	Riskförsäkring	Afa Sjukförsäkring
Arbetskada	Trygghetsförsäkring vid arbetskada (TFA)	Arbetare och tjänstemän inom enskild sektor (privata och kooperativa företag)	Riskförsäkring	Afa Trygghetsförsäkring
Arbetskada	Trygghetsförsäkring vid arbetskada (TFA-KL)	Anställda inom kommunal sektor (kommuner och regioner samt Svenska kyrkan med flera)	Riskförsäkring	Afa Trygghetsförsäkring
Dödsfall	Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)	Arbetare inom enskild sektor (privata företag)	Livförsäkring	Afa Livförsäkring
Arbetsbrist	Avgångsbidragsförsäkring (AGB)	Arbetare inom enskild sektor (privata och kooperativa företag)	Riskförsäkring	Afa Livförsäkring
Dödsfall	Familjeskydd (FSK)	Arbetare inom enskild sektor (privata företag)	Livförsäkring	Afa Livförsäkring

Verksamhetens mål

Afa Försäkrings uppdrag är att tillgodose de försäkrades behov av ekonomisk trygghet i arbetslivet till en låg kostnad.

I praktiken innebär det att försäkra risker och betala ut ersättning till försäkrade som uppfyller försäkringarnas villkor på ett så effektivt sätt som möjligt. Afa Försäkring drivs utan att lämna utdelning till ägarna, och har som ambition att aktivt arbeta för att alla som har rätt till försäkringsersättning också får det.

Hantera försäkringsärenden

Afa Försäkrings skadereglering ska kännetecknas av hög kvalitet där alla som har rätt till ersättning också får det så snabbt och enkelt som möjligt. Vårt mål är en effektiv skadereglering med nöjda försäkrade och nöjda försäkringstagare till en låg hanteringskostnad. För att utvärdera effektiviteten i skaderegleringen mäter vi därför ledtider, kvalitet och kostnadseffektivitet i hanteringen samt kundnöjdhet.

Kostnadseffektiv hantering av försäkringsärenden

Afa Försäkring har valt att följa upp verksamheten per försäkringsärende. Mål har satts upp för tid, kvalitet och kostnad:

- Vi mäter tiden från det att den försäkrade inkommit med ett nytt ersättningsanspråk till dess att han eller hon fått ett första beslut från oss. Det övergripande målet är att 60 procent av alla kunder med nya ärenden ska ha fått ett beslut inom 14 dagar. För 2020 var målsättningen att hålla en stabil måluppfyllelse hela året. Bästa uppnådda utfall för enskild månad 2020 var oktober med ett resultat på 70 procent. För helåret 2020 var utfallet att 65 procent av kunderna fick beslut inom 14 dagar.
- Vi utvärderar kvaliteten i skaderegleringen genom att kontrollera om den har skett i enlighet med försäkringsvillkoren samt enligt gemensamma rutiner och arbetssätt. Under 2020 har granskning visat på en god kvalitet i hanteringen av försäkringsärenden.
- Kostnaden för skaderegleringen mäts genom att sätta verksamhetens alla driftkostnader för att hantera försäkringsärenden i förhållande till antalet hantlade ärenden. Under 2020 har en ny ekonomimodell implementerats och i samband med det sågs sammanställningen av kostnader för skaderegleringen över. För 2020 ligger den totala kostnaden för hantering av ärenden i linje med föregående år.

Kundnöjdhet

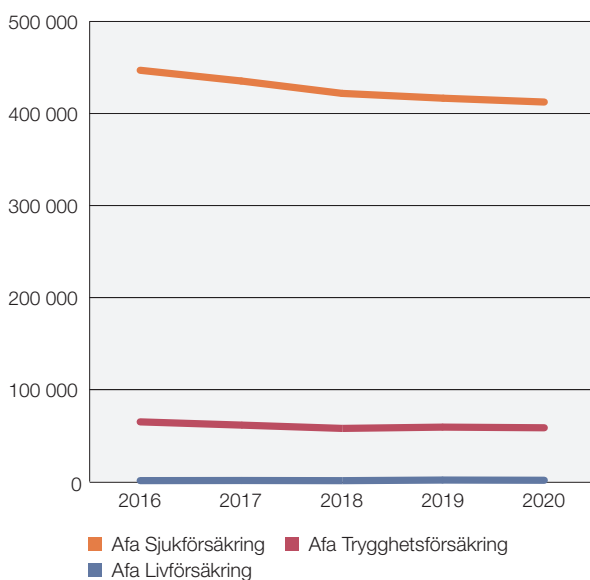
För att öka förståelsen för våra kunders behov och förväntningar genomför vi kontinuerligt undersökningar som mäter nöjdheten och vad som är viktigt för våra kunder. Undersökningarna genomförs bland annat i form av nöjd kund-index (NKI) som ger underlag för prioritering av förbättringsåtgärder och uppföljning, och som även möjliggör benchmarking inom och utanför försäkringsbranschen.

NKI-undersökningarna riktas varje år till kundgruppen försäkrade (anställda och egenföretagare som tecknat egen försäkring) som har haft ett försäkringsärende och vartannat år till kundgruppen försäkringstagare (arbetsgivare).

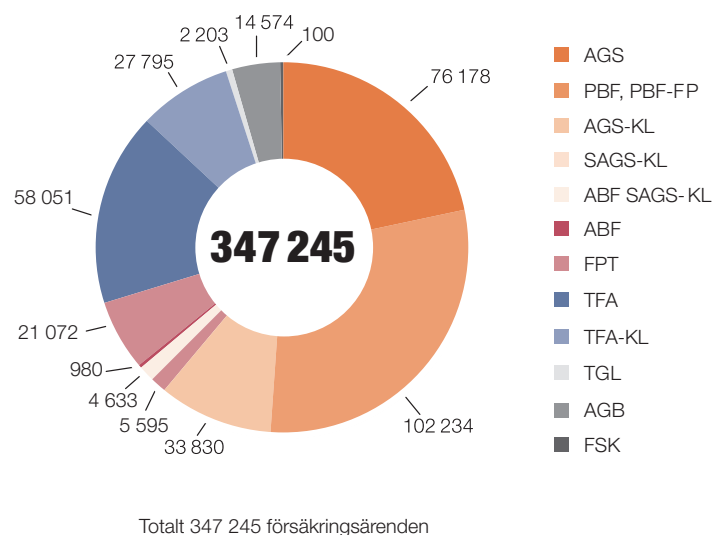
Den senaste NKI-undersökningen mot försäkrade genomfördes våren 2020 och i den kunde vi se en liten nedgång jämfört med föregående års mycket goda resultat då NKI på total nivå minskade med två enheter, från 78 till 76. Detta var främst drivet av en nedgång för AGS och TFA. För AGB såg vi däremot en liten förbättring medan FPT och TGL låg kvar på samma resultat som föregående år. Upplevelsen av försäkringsärenden som leder till avslag minskade med en enhet jämfört med föregående år.

Årets undersökning visade att personlig kontakt, anmälningsprocessen och beslutsprocessen är de kvalitetsområden som hade starkast påverkan på kundernas övergripande nöjdhet vid bifall. Vid avslag är det personlig kontakt, anmälningsprocessen och skriftlig kommunikation som är viktigast för kunderna.

Pågående försäkringsärenden per 31 december respektive år



Nya försäkringsärenden per försäkring år 2020



För försäkringstagarna (arbetsgivare) mäts NKI vartannat år och 2019 låg NKI kvar på mycket höga 85 från föregående undersökning 2017.

I stort sett samtliga kvalitetsområden utvecklades positivt och gapet i nöjdhet mellan försäkringstagare inom kommun- och landstingssektorn och inom den privata sektorn minskade. Möjligheten att bekräfta de försäkrades anställning via vår e-tjänst för arbetsgivare och vår webbplats är de kvalitetsområden som hade störst påverkan på den övergripande nöjdheten hos försäkringstagarna.

Förebygga ohälsa och arbetsskada

För att medverka till att alla arbetsplatser ska vara säkra och trygga så att ingen behöver skadas eller bli sjuk av sitt arbete, arbetar Afa Försäkring med förebyggande arbete. Härigenom kan arbetsskador och ohälsa minska långsiktigt och därmed också kostnaderna för försäkringarna. Att sprida kunskap och resultat av vår förebyggande verksamhet är en viktig del av detta.

Afa Försäkring bidrar på flera sätt till att utveckla arbetsmiljöarbetet på den svenska arbetsmarknaden. Vår skadedatabas innehåller information om alla skador och sjukdomar som anmälts till Afa Försäkring sedan 1970-talet. Denna information ligger till grund för beslut om inriktning på vårt stöd till forskning och utveckling inom arbetsmiljö och hälsa. Vi sammanställer årligen generell statistik från vår databas i rapporten Allvarliga arbetsskador och långvarig sjukfrånvaro samt ett antal rapporter med fördjupningar i specifika ämnen. Vi tillhandahåller också informationssystem för systematiskt arbetsmiljöarbete (det så kallade IA-systemet). Vi finansierar skadeförebyggande samarbetsprojekt i syfte att minska ohälsa och arbetsskador.

Dessutom finansierar vi våra externa samarbetspartners Prevent och Suntarbetsliv som ger våra försäkringstagare stöd i det löpande arbetsmiljöarbetet.

Under året har Afa Försäkring totalt bidragit med 282 miljoner kronor (245) i stöd till forskning, förebyggande arbete och medel till rehabiliteringsstödet. 131 miljoner har betalats ut i pågående FoU-projekt och FoU-program. Stödet till externa samarbetspartners och samarbetsprojekt uppgick till 132 miljoner kronor (138).

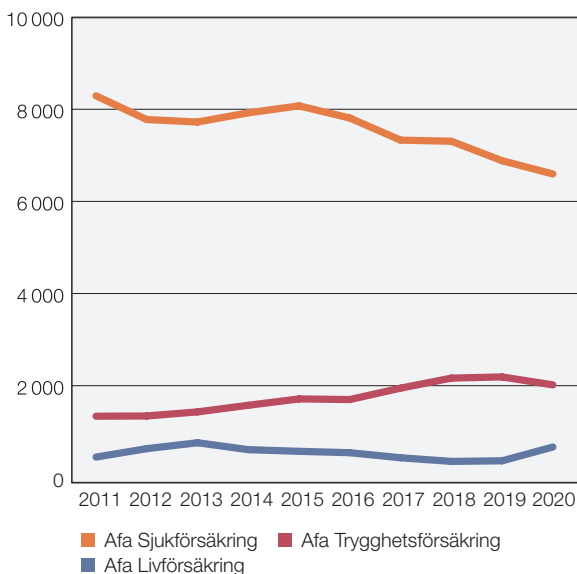
Från 2020 kostnadsförs FoU-anslag vid utbetalning och inte vid beviljandet.

Under 2020 har två nya FoU-program startat. Att leva och arbeta med psykisk ohälsa är ett fyraårigt FoU-program som består av åtta FoU-projekt samt Digitaliseringens effekter inom kommun- och regionsektorn som är treårigt och består av nio FoU-projekt. 102 miljoner kronor har betalats ut i pågående FoU-projekt i de öppna utlysningarna, 2 miljoner till ett postdoc-stöd inom arbetsmiljö samt 16 miljoner kronor i pågående FoU-program. Inom ramen för de öppna utlysningarna har en särskild temautlysning om effekter och konsekvenser av covid-19 för arbetsmiljö och hälsa ägt rum, där 36 projekt har beviljats.

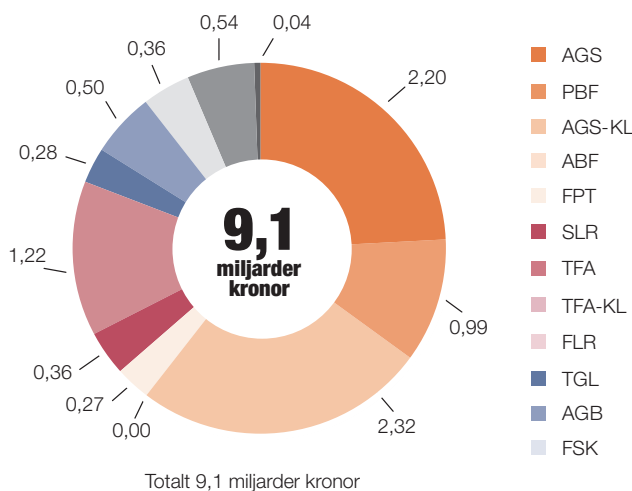
Förvalta kapital

Målet för vår kapitalförvaltning är att förvalta kapitalet på ett tryggt sätt, så att försäkringsåtaganden alltid kan uppfyllas, och till god avkastning, så att försäkringersättningarna i hög grad finansieras via avkastning, samt att agera på ett ansvarsfullt sätt på de finansiella marknaderna. Kapitalförvaltningen sker med utgångspunkt från försäkringsrörelsernas åtaganden och kassaflöden.

Utbetalda skadeersättningar per försäkringsföretag, mnkr



Utbetalda skadeersättningar per försäkring år 2020, mdkr



För försäkringsföretagen inom Afa Försäkring skapas normalportföljer med en optimal tillgångssammansättning med avseende på respektive företags åtaganden, konsolidering, riskaptit och begränsningar i form av bland annat myndighetskrav. Verksamheten utvärderas också mot målet att den aktiva avkastningen, det vill säga totalavkastningen minus normalportföljens avkastning, ska uppgå till minst 0,4 procentenheter per år på rullande treårsbasis samt att förvaltningskostnaden ska vara låg relativt jämförbara kapitalförvaltare.

För treårsperioden 2018–2020 uppgick den aktiva avkastningen till 0,1 procentenheter per år. Driftskostnaderna i värdepappersförvaltningen uppgick 2020 till 0,08 procent av det förvaltade kapitalet. Tack vare den mycket goda konsolideringen i Afa Försäkring är premieinkomsterna på en mycket låg nivå. Genom årets avkastning bibehålls Afa Försäkrings förvaltade kapital i stort sett oförändrat under 2020, trots nära nollpremier, från 209,3 miljarder kronor vid årets ingång till 208,4 miljarder kronor vid årets utgång.

Beräkna premien

Premienivån bestäms av Afa Försäkrings styrelser. För att maximera försäkringstagarnas finansiella nytta är målet att hålla en ”långsiktig och stabil premienivå vid oförändrade lagar och försäkringsvillkor”. Verksamheten ska för detta ändamål leverera tydliga, korrekta och kompletta beslutsunderlag avseende premienivåer till styrelserna. Kvaliteten i beslutsunderlagen utvärderas sedan årligen av styrelserna.

Finansiella mål

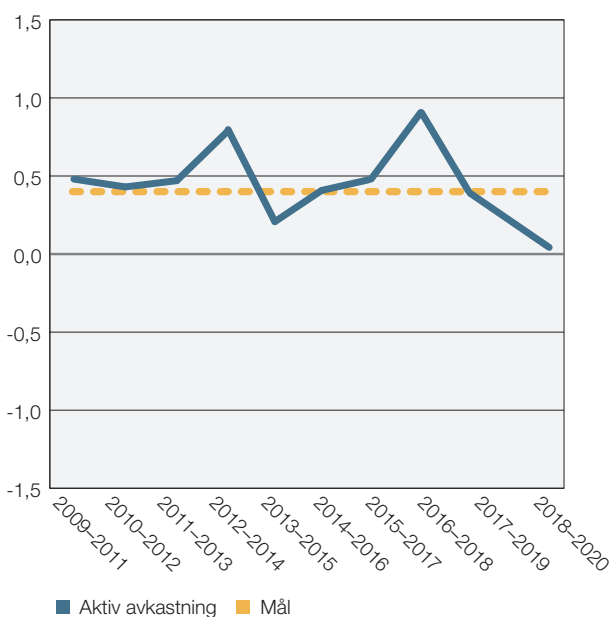
En förutsättning för Afa Försäkrings verksamhet är en stabil finansiell ställning som garanterar att försäkringsåtaganden alltid kan infrias, samtidigt som försäkringstagarnas finansiella nytta maximeras. En stabil finansiell ställning för Afa Försäkring innebär därför att:

- Säkerställa att alltid vara solvent
- Hålla en stabil premie över tid
- Skapa en hög avkastningsfinansiering
- Sträva efter skatteeffektivitet

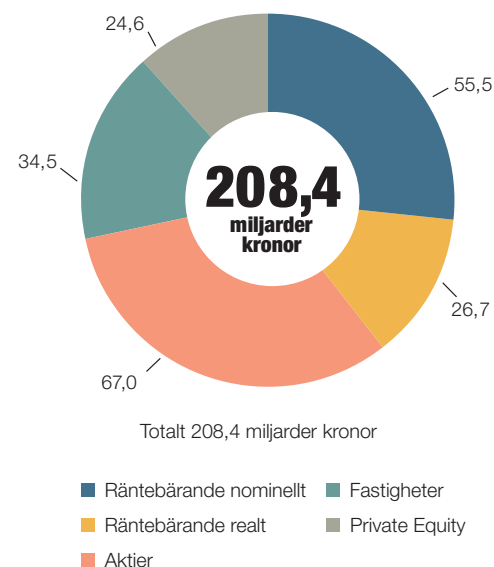
Solvens

Styrelsen har operationaliserat mål för att säkerställa en stabil finansiell ställning. Det grundläggande solvensmålet syftar till att alltid kunna infria försäkringsåtagandena. Detta görs genom att hålla en låg insolvensrisk. Solvensmålet är operationaliserat i en minimifondering, bestämt som fonderingskvoten (kvoten mellan tillgångarnas och skuldernas värden) kopplad till en sannolikhet att gå under solvenskapitalkraven (SCR) på ett års sikt. I den dagliga finansiella styrningen kan det strategiska fonderingskvotsmålet och den ettåriga SCR-risken sammanfattas i ett solvenskvotsmått.

Aktiv avkastning i procentenheter, rullande treårstal



Förvaltad kapital Afa Försäkring 2020-12-31, mdkr



Premier

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

Avkastningsfinansiering

Den genomsnittliga löptiden från premieinbetalning till utbetalning av försäkringsersättning är cirka åtta år i Afa Försäkring. Det innebär att Afa Försäkring förvaltar merparten av premien under lång tid. Detta ger möjlighet till att hålla en stor andel risktillgångar i portföljerna, vilket är viktigt för att nå en hög avkastning.

Under femårsperioden 2016–2020 uppgick Afa Försäkrings kapitalavkastning till 69,0 miljarder kronor. Under samma tidsperiod uppgick de totala kostnaderna för försäkringsersättningar till 56,5 miljarder kronor.

Skatteeffektivitet

Afa Försäkring ska även sträva efter skatteeffektivitet. För Afa Sjukförsäkring och Afa Trygghetsförsäkring uppfylls detta genom att låta företagen över tid vara konsoliderade på en nivå motsvarande målfonderingen samt att taket för säkerhetsreserven är rätt kalibrerat mot företagens risker.

Afa Livförsäkring består av en skadeförsäkringsgren (AGB-försäkringen) och en livförsäkringsgren (TGL-försäkringen och FSK-försäkringen). Riskhanteringen

för skadeförsäkringsgrenen är inriktad på att bygga upp fonderingen i goda tider för att kunna klara ett kris-scenario med mycket hög arbetslöshet. Riskhanteringen för livförsäkringsgrenen, som har både premie- och inkomstskatt, har som mål att uppnå en kombination av premieintäkter och totalavkastning som är effektiv ur ett skattehänseende. Det grundläggande målet att klara solvenskraven är gemensamt för de båda försäkringsgrenarna.

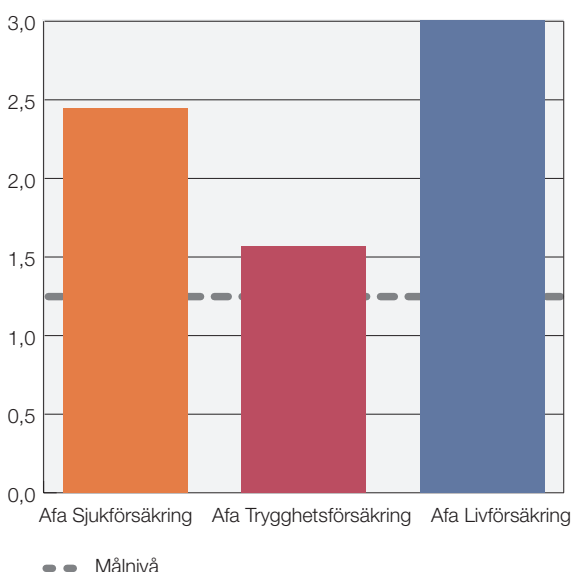
Afa Försäkrings riskstrategi bygger på mål som styrelsen har satt för verksamheten. För mer information om riskhanteringen, se not 2 i respektive försäkringsföretag.

Finansiella resultat

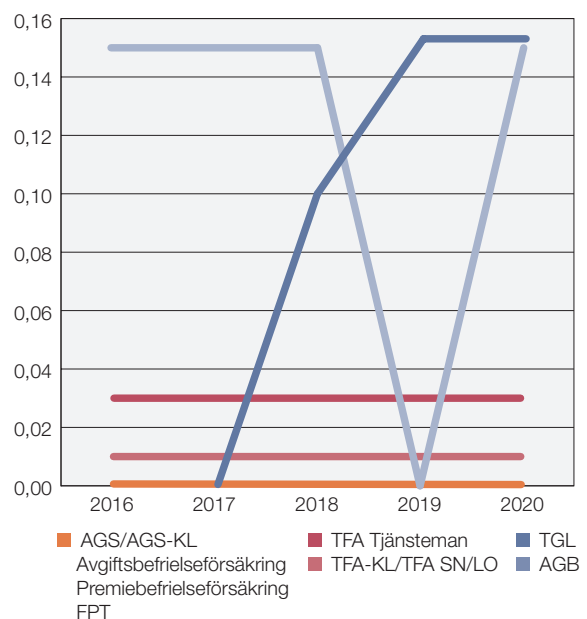
Afa Försäkring har ett stort ekonomiskt åtagande till de försäkrade eftersom utbetalningen av ersättningar i många fall sträcker sig över lång tid. Det innebär att de under året utbetalda skadeersättningarna till stor del härrör från skador som har inträffat flera år tidigare och att kostnaden för årets skador kommer generera utbetalningar under många år framöver. Den verkliga kostnaden för under året inträffade skador visar sig först efter många år.

Försäkringsersättningar finansieras av dels årliga premieinbetalningar, dels kapitalavkastning på företagens tillgångar. Under 2020 uppgick premieintäkterna till 1,3 miljarder kronor. De låga premieintäkterna förklaras av nollpremier i avtalsgruppsjukförsäkringen inom Afa Sjukförsäkring. En relativt god kapitalavkastning bidrog till att resultatet före skatt för Afa Försäkring blev +1,0 miljard kronor (12,1) trots att vi, sett i ett längre perspektiv, hade något förhöjda kostnader för försäkringsersättningar under året.

Solvenskvotsmått



Premienivåer

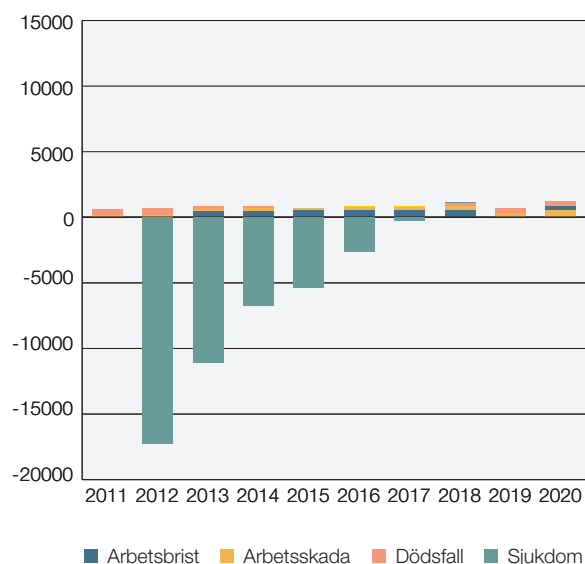


För att ge en bild av de finansiella resultaten analyseras försäkringsersättningar, premieinbetalningar och kapitalavkastning för en femårsperiod. För mer information, se förvaltningsberättelsen i respektive försäkringsföretag.

Premieinbetalningar

Premieinbetalningarna i ett tioårigt perspektiv framgår av nedanstående diagram. År 2011 gjordes stora avvecklingsvinster i Afa Sjukförsäkring. Dessa grundar sig i en väsentligt minskad sjukfrånvaro i samhället vilket till stor del beror på den lagändring som trädde i kraft år 2008. Från 2011 till 2020 har premiesatserna varit noll inom Afa Sjukförsäkring. Åren 2012 till 2016 har Afa Sjukförsäkring dessutom återbetalat premier som avser tidigare inbetalda premier för åren 2004 till 2008.

Premieinbetalningar fördelade på ersättningsbara händelser, mnkr

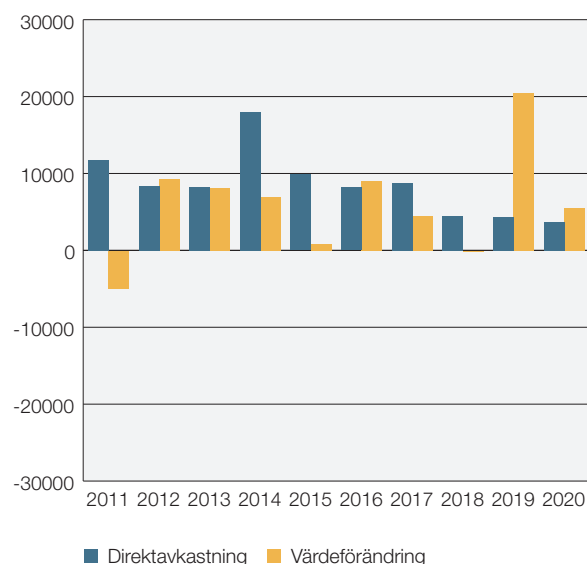


Det globala aktieindexet gav under 2020 en avkastning på 12,1 procent. I Sverige gav aktiemarknaden en avkastning på 14,8 procent. Räntan på långa (tioåriga) svenska reala statsobligationer steg under året från -1,7 procent till -1,5 procent. Den tioåriga nominella svenska statsobligationsräntan sjönk något, från 0,1 procent till -0,1 procent.

Totalavkastningen för Afa Försäkring uppgick under 2020 till 5,0 procent. För företagen i Afa Försäkring var avkastningen under året följande:

- Afa Sjukförsäkring: 5,1 procent
- Afa Trygghetsförsäkring: 4,8 procent
- Afa Livförsäkring: 5,6 procent

Kapitalavkastning uppdelad på direktavkastning och värdeförändring, mnkr



Kapitalavkastning

Under tioårsperioden 2011–2020 uppgick Afa Försäkrings ackumulerade avkastning till ca 111 procent. Den aktiva avkastningen uppgick under samma period till 6,5 procentenheter, vilket innebär en aktiv avkastning på 0,3 procentenheter per år.

År	Avkastning innehav	Avkastning normalportfölj	Aktiv avkastning
2011–2020	111,3	104,8	6,5
Genomsnittlig avkastning per år	7,8	7,4	0,3

*Alternativa investeringars indexavkastning är samma som portföljens och har inget bidrag till aktiv avkastning. Vid hänsyn tagen till alternativa investeringars avkastningskrav i normalportföljen skulle den aktiva avkastningen uppgå till 0,7% årligen.

Totalavkastningstabell för placeringar	Marknadsvärden				Totalavkastning	
	2020		2019		2020	2019
	mnkr	%	mnkr	%	%	%
Räntebärande nominellt	55 529	27	54 932	26	1,5	1,5
Räntebärande realt	26 687	13	27 206	13	-1,9	0,8
Aktier	67 025	32	68 196	33	11,3	26,3
Fastigheter	34 531	17	34 773	17	3,7	13,0
Alternativa investeringar	24 610	12	24 083	11	9,2	6,2
Valuta		0	-	-	-1,0	1,2
Allokeringsportfölj	31	0	86	0	0,4	0,2
Totalt	208 414	100	209 275	100	5,0	13,0

Bidragsanalys år 2020 %	Normal-portfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltningsbidrag
Räntebärande nominellt	24,9	1,1	1,5	0,1
Räntebärande realt	13,6	-2,6	-1,9	0,1
Aktier	32,7	13,1	11,3	-0,5
Fastigheter	15,6	5,7	3,7	-0,3
Alternativa investeringar	13,3	9,2	9,2	0,0
Valuta	0,0	-0,9	-1,0	-0,1
Taktisk allokering	0,0	-	0,0	-0,1
Totalt	100,0	5,8	5,0	-0,8

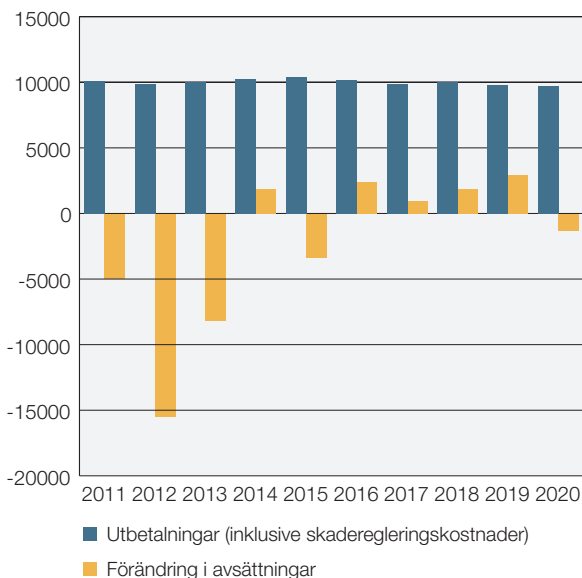
Tillgångslaget alternativa investeringar har i längre tidsserier ett absolutavkastningskrav. För investeringar i Private Equity (PE) är kravet tio procent årligen och för Private Debt (PD) investeringar är kravet 6,25 procent årligen. Fördelningen mellan PE/PD i normalportföljen är under 2020 85/15.

Försäkringsersättningar

Kostnaden för försäkringsersättningar består av dels utbetalda försäkringsersättningar, dels förändring i de avsättningar som görs för att täcka kända och okända skador. Diagrammet nedan visar hur dessa båda variabler har förändrats över tid. Utbetalningarna har utvecklats relativt stabilt, och det är främst variationen i avsättningarna som ger upphov till förändringar i kostnaden för försäkringsersättningarna. Detta förklaras av att skadeersättning i ett pågående ärende utbetalas över lång tid – i genomsnitt i tio år. Ändringar i lagar och regelverk som påverkar avsättningarna direkt kommer att påverka utbetalningsnivån med stor eftersläpning i tid.

Sjukdom är den ersättningsgrundande händelse inom Afa Försäkring som utbetalar mest ersättning och som vanligtvis uppvisar den största förändringen i avsättningarna mellan åren. Avvecklingsvinster under åren 2011 och 2012 har gjort att behovet av avsättningar har minskat. Variationen i utfallet för 2013 till 2020 beror främst på variationer i marknadsräntor.

Försäkringsersättningar fördelade på utbetalningar och nya avsättningar, mnkr

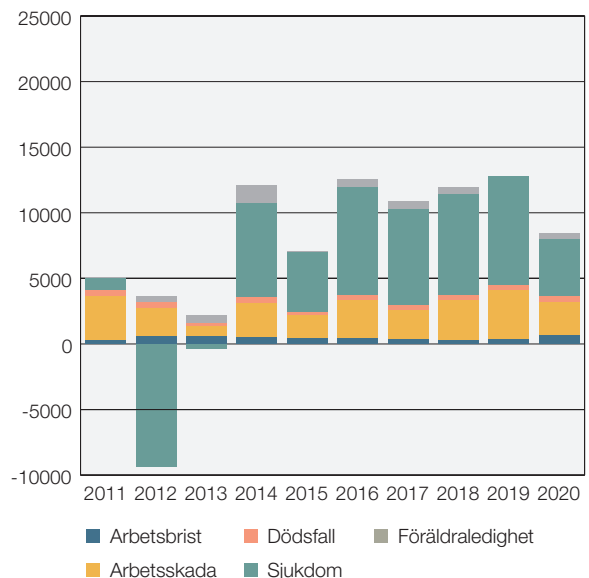


Försäkringsersättningar för dödsfall är relativt stabila under perioden medan försäkringsersättningarna för arbetsbrist varierade kraftigt mellan år beroende på situationen på arbetsmarknaden.

Försäkringsersättningarna för arbetsskada varierar beroende på variationer i marknadsräntor, speciellt under 2013, och fler arbetssjukdomar.

Försäkringsersättningar för föräldraledighet har fördubblats mellan åren 2013 och 2014. Detta beror på att den nya försäkringen föräldrapenningtillägg (FPT) började gälla 2014. De låga försäkringsersättningarna under 2019 beroende på utveckling av modeller som resulterade i upplösning av reserver.

Försäkringsersättningar fördelade på ersättningsgrundande händelser, mnkr



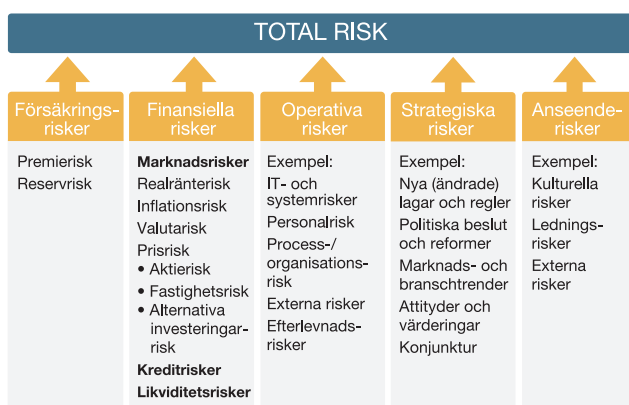
Resultatöversikt 1 januari–31 december								
mnkr	Afa Försäkring		Afa Sjukförsäkring		Afa Trygghetsförsäkring		Afa Livförsäkring	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
INTÄKTER								
Premieintäkter	1 252	681	33	18	314	302	905	361
Övriga tekniska intäkter	110	-	34	-	76	-	-	-
Kapitalavkastning	9 207	24 830	7 166	19 868	1 698	4 095	343	868
Resultatandel joint venture	-264	240	-264	240	-	-	-	-
Summa intäkter	10 304	25 751	6 969	20 126	2 088	4 397	1 247	1 229
KOSTNADER								
Försäkringsersättningar	-8 224	-12 660	-4 787	-8 220	-2 568	-3 685	-869	-754
Administrativa driftkostnader	-1 041	-846	-625	-484	-348	-304	-68	-58
Övriga tekniska kostnader	-14	-132	-	-67	-	-51	-14	-14
Summa kostnader	-9 279	-13 638	-5 413	-8 771	-2 915	- 4 041	-951	-826
RESULTAT FÖRE BOKSLUTS- DISPOSITIONER OCH SKATT	1 025	12 113	1 556	11 354	-827	356	297	403
ÅRETS RESULTAT	572	9 962	-650	7 707	903	1 889	319	366
Ekonomisk ställning per den 31 december								
mnkr	Afa Försäkring		Afa Sjukförsäkring		Afa Trygghetsförsäkring		Afa Livförsäkring	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Balansomslutning	216 427	217 431	169 903	172 386	39 483	38 204	7 041	6 841
Placeringsstillgångar	206 073	212 372	164 074	170 748	35 644	35 161	6 356	6 463
Försäkringstekniska avsättningar (FTA)	105 227	106 715	81 324	82 926	22 245	22 036	1 657	1 753
Eget kapital	87 889	87 318	69 612	70 263	13 995	13 092	4 282	3 963
Nyckeltal								
	Afa Försäkring		Afa Sjukförsäkring		Afa Trygghetsförsäkring		Afa Livförsäkring	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Totalavkastningsprocent	5,0	13,0	5,1	13,0	4,8	12,7	5,6	15,2
Driftkostnader för skadereglering i % av utbetalda skadeersättningar	6,1	5,5	4,1	2,9	13,7	13,8	2,7	3,4
Driftkostnader för finansförvaltning i % av förvaltad kapital	0,08	0,08	0,08	0,07	0,08	0,08	0,10	0,11
Konsolideringskapital, mnkr	102 076	87 318	81 242	70 263	15 809	13 092	5 025	3 963
Konsolideringskapital i % av FTA	97	82	100	85	71	59	303	226

I tabellerna ovan avser Afa Försäkring de tre försäkringsföretagen tillsammans. Afa Sjukförsäkring och Afa Trygghetsförsäkring redovisas inklusive koncernvärden för dotterföretag. Afa Livförsäkring redovisas som om företaget konsoliderats i en koncern.

Risker

Afa Försäkring arbetar kontinuerligt med riskhantering. Syftet med riskhanteringen är att säkerställa att riskerna i verksamheterna är väl avvägda mot varandra och mot uppdragen. Riskhanteringen inriktas på att identifiera, mäta och analysera de risker som hotar uppfyllandet av verksamhetsmålen. Riskexponeringen beskriver vilken risk Afa Försäkring är utsatt för och hur den påverkas av vad som görs i den löpande riskhanteringen.

Afa Försäkrings risker delas upp i fem kategorier: försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker. En beskrivning av försäkringsföretagens risker och riskhantering återfinns i not 2 i respektive årsredovisning.



Kapitalkrav och kapitalbas enligt Solvens II

Företag kan välja att beräkna sitt solvenskapitalkrav (SCR) med en förutbestämd standardformel, eller ansöka om att få använda en intern modell. Vidare kräver Solvens II att företagen ska ha en kvalitetsindelad kapitalbas som minst ska uppgå till SCR.

Försäkringsföretagen inom Afa Försäkring använder standardformeln och uppfyller kapitalkraven under 2020.

Afa Försäkring, kapitalkrav och kapitalbas mnkr	2020	2019
Solvenskapitalkrav (SCR)	44 424	45 097
Kapitalbas	97 329	98 916
Minimikapitalkrav (MCR)	11 607	11 788

Finansiell riskexponering på balansräkningen

Nedan redovisas den finansiella riskexponeringen på Afa Försäkrings balansräkning under ett år uttryckt som Value at Risk (VaR). VaR definieras som den med en viss sannolikhet (97,5 procent) förväntade förlusten från ogynnsamma marknadsrörelser över ett år.

Vid utgången av 2020 hade de tre försäkringsföretagen inom Afa Försäkring finansiella risker på sammanlagt 28,5 miljarder kronor brutto om perfekt korrelation mellan samtliga risker antas. Till följd av långt driven diversifiering av tillgångarna reducerades de finansiella riskerna med 11,2 miljarder kronor. Den finansiella nettorisken stannade därför på 17,3 miljarder kronor.

Afa Försäkring, VaR, mdkr	2020-12-31	2019-12-31
Ränterisk	1,7	1,4
Aktierisk	12,6	10,2
Fastighetsrisk	5,5	5,5
Alternativa investeringar-risk	5,7	6,0
Valutarisk	3,0	3,2
Summa risker, brutto¹⁾	28,5	26,3
Diversifieringseffekt mellan tillgångsslag	-11,2	-10,0
Summa risker, netto¹⁾	17,3	16,3

¹⁾ Summa risker netto beräknas med observerade korrelationer inom och mellan tillgångsslag uppdelade på typ och geografisk region. Vid beräkning av summa risker brutto sätts dessa till 1.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	21
VINSTDISPOSITION	31
RESULTATRÄKNING	32
RESULTATANALYS	34
BALANSRÄKNING	36
KASSAFLÖDESANALYS	40
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	42
NOTUPPLYSNINGAR	44
UNDERSKRIFTER	90
REVISIONSBERÄTTELSE	91

Styrelsen och verkställande direktören för Afa Sjukförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (Afa Sjukförsäkring) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2020.

Organisation

Afa Sjukförsäkring är moderföretag i Afa Sjukförsäkringskoncernen. Företagets uppgift är att på uppdrag av arbetsmarknadens parter tillhandahålla kollektivavtalade försäkringar för den svenska arbetsmarknaden som ger ersättning vid sjukdom och föräldraledighet. Afa Sjukförsäkring hanterar avtalsgruppsjukförsäkringarna (AGS och AGS-KL), en försäkring vid sjuklivränta, en premiebefrielseförsäkring, en avgiftsbefrielseförsäkring samt en föräldrapenningtilläggsförsäkring (FPT).

Dotterföretaget Afa Trygghetsförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (Afa Trygghetsförsäkring) har till uppgift att åt arbetsmarknadens parter förvalta försäkringsöverenskommelser avseende arbetsskador. Afa Trygghetsförsäkring hanterar trygghetsförsäkringar vid arbetsskada (TFA och TFA-KL) samt den förlängda livräntan.

Verksamheten bedrivs i lokaler i centrala Stockholm, där företaget har sitt säte. Adress till företagets huvudkontor är Afa Sjukförsäkring, 106 27 Stockholm.

Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske.

Ägarstruktur

Afa Sjukförsäkring är ett försäkringsföretag som ägs gemensamt av Svenskt Näringsliv och LO.

Afa Sjukförsäkring (moderföretaget) upprättar koncernredovisning för Afa Sjukförsäkringskoncernen (koncernen). Samtliga koncernföretag redovisas i not 12. Afa Sjukförsäkringskoncernen upprättar sin koncernredovisning enligt det internationella regelverket IFRS så som det antagits av EU medan redovisning i juridiska personer görs enligt så kallad lagbegränsad IFRS.

Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (Afa Livförsäkring), är tre försäkringsföretag som har gemensam ledning. Afa Livförsäkring är ett livförsäkringsföretag som ägs gemensamt av Svenskt Näringsliv och LO. Med Afa Försäkring menas i denna årsredovisning den gemensamma organisationen för de tre försäkringsföretagen. Afa Försäkringsgruppen omfattar Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring samt ett antal anknutna företag.

Finansiering av försäkringarna

Kapitalavkastningen är en viktig del av finansieringen av försäkringarna och bidrar över tid högst väsentligt till att hålla försäkringspremierna på en låg nivå. Detta förhållande betyder att branschförekommande nyckeltal baserade på premieintäkter inte är relevanta vid bedömning av koncernens och moderföretagets resultat och ekonomiska ställning. Under de senaste tio åren har nästan 100 procent av koncernens och moderföretagets finansiering genererats via kapitalavkastning eftersom premieintäkterna totalt varit negativa på grund av premieåterbetalningar.

Verksamhet

Försäkringstagare och försäkrade

Antalet försäkringsavtal i Afa Sjukförsäkring inom avtalsgruppsjukförsäkringen (AGS och AGS-KL) har minskat något under året och uppgick vid utgången av år 2020 till 236 400 tecknade avtal (237 200). Antalet försäkrade inom Svenskt Näringsliv/LO-området är cirka 1,7 miljoner samt inom kommun- och landstingsområdet cirka 1,3 miljoner.

Antalet försäkringsavtal inom föräldrapenningtillägg (FPT) uppgick 2020 till 215 400 avtal (216 200) och antalet försäkrade är cirka 1,6 miljoner.

Antalet arbetsgivare som tecknat trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL) i Afa Trygghetsförsäkring minskade under året marginellt. Vid årets utgång uppgick antalet tecknade avtal till 221 500 (222 300). Försäkringarna TFA och TFA-KL omfattar cirka 4,5 miljoner anställda på den svenska arbetsmarknaden och cirka 0,2 miljoner egenföretagare.

Skadeutveckling

Antalet nyanmälda skador i avtalsgruppsjukförsäkringen ökade till cirka 245 000 (241 000) under år 2020. Utav dessa utgör cirka 21 100 (22 500) anmälningar om föräldraledighet till försäkringen om föräldrapenningtillägg (FPT).

Antalet nyanmälda skador i trygghetsförsäkringen uppgick under år 2020 till cirka 85 900, en marginell minskning jämfört med året innan (86 100).

Förebyggande arbete inom arbetslivet

Arbetsmarknadens parter har valt att lägga flertalet av de kollektivavtalade riskförsäkringarna inom Afa Sjukförsäkringskoncernen. Förutom att administrera dessa försäkringar arbetar koncernen aktivt med insatser som syftar till att minska och förebygga arbetsskador och sjukfrånvaro i samhället. Genom att bidra till att göra arbetsplatser så säkra och trygga som möjligt med målet att ingen ska behöva skadas eller bli sjuk av sitt arbete kan arbetsskador

och ohälsa minska långsiktigt, och därmed också kostnaderna för försäkringarna. På detta sätt är det förebyggande arbetet ett tydligt mervärde i de kollektivavtalade försäkringarna. Koncernen arbetar förebyggande på både kort och lång sikt. Bland annat tillhandahåller koncernen systemlösningar som stöder företag och organisationer i deras systematiska arbetsmiljöarbete.

Koncernen bidrar också till forskning och utveckling inom arbetsmiljö- och hälsområden, både genom direkta anslag till projekt och program och genom den unika skadepåverkansdatabasen som med information om drygt 15 miljoner försäkringsärenden sedan 1970-talet utgör en solid grund för forskning och informationsinsatser. Det sammanställs årligen generell statistik från vår databas i rapporten Allvarliga arbetsskador och långvarig sjukfrånvaro samt ett antal rapporter med fördjupningar i specifika ämnen. Dessutom arbetar koncernen aktivt med att sprida kunskap och resultat av den förebyggande verksamheten.

Under året har koncernen utbetalt 118 miljoner kronor (110) för forskning och utveckling. Moderföretaget har utbetalt 36 miljoner kronor (38) för forskning och utveckling.

Från 2020 kostnadsförs FoU-anslag vid utbetalning och inte vid beviljandet. Minskningen av reserven uppgår till 228 miljoner kronor i koncernen och 70 miljoner kronor i moderföretaget.

Totalt i koncernen beviljades 25 (10) nya FoU-projekt i öppna utlysningar och 36 FoU-projekt i temautlysningen covid-19. I moderföretaget har under året totalt sju FoU-projekt beviljats i de öppna utlysningarna och i temautlysningen covid-19 har 12 FoU-projekt beviljats. Under 2020 har FoU-programmet Att leva och arbeta med psykisk ohälsa startat och åtta projekt har beviljats.

För att bidra till en låg och stabil sjukfrånvaro inom kommuner och regioner finansierar Afa Sjukförsäkring ett femårigt projekt om totalt 75 miljoner som förvaltas av Suntarbetsliv.

Utveckling på de finansiella marknaderna

2020 kom att helt domineras av den snabba spridningen av sjukdomen coronavirus disease 2019 (covid-19), något som satte präge på såväl världsekonomin som de finansiella marknaderna.

Sjukdomen uppträdde i januari i Kina och spred sig därifrån till några grannländer. I slutet av februari stod det klart att smittan spridit sig och fått fäste i Europa, och snart kom rapporter även från andra delar av världen. Den 11 mars hade smittspridningen blivit så snabb och omfattande att världshälsoorganisationen (WHO) utropade covid-19 till pandemi.

Länder vidtog under våren en rad åtgärder för att stoppa smittspridningen. På många håll infördes stränga restriktioner om hur befolkningen fick röra sig samtidigt som stora delar av länderna stängdes ner. Effekten på världsekonomin

blev omedelbar, då efterfrågan störtade och antal konkurser och arbetslöshet sköt i höjden. Åtgärderna hade dock avsedd effekt på smittspridningen och framemot sommaren kunde många länder lätta alltmer på restriktionerna. Då finans- och penningpolitiska stimulanser samtidigt infördes i en omfattning som saknar motstycke i modern tid, kunde sommaren och början av hösten präglas av en successiv återhämtning och ökad optimism om såväl smittspridning som världsekonomi. Fjärde kvartalet drabbades emellertid världen med stor kraft av en andra smittspridningsvåg, som på många håll var värre än den första. Restriktioner infördes återigen för att dämpa smittspridningen, och även om de inte var lika strikta som under våren påverkades efterfrågan negativt. En ny omgång finans- och penningpolitiska stimulanser sjuksattes i syfte att mildra de ekonomiska konsekvenserna. Samtidigt skedde genombrott på vaccinfrenten. Detta ökade optimismen, inte minst som vaccinering kunde påbörjas i december.

En händelse av betydelse utanför pandemin var det amerikanska valet i november, då demokraterna fick majoritet i kongressens båda kamrar samtidigt som demokraten Joe Biden valdes till president. Även det faktum att Storbritannien och EU i elfte timmen lyckades komma överens om ett handels- och samarbetsavtal att gälla från och med 1 januari 2021 var en händelse värd att lyfta fram, eftersom en avtalslös brexit därmed kunde undvikas.

För världsekonomin var 2020 ett mycket mörkt år. Finansmarknaderna drabbades däremot inte lika negativt av pandemin. Även om det tidvis var stora fluktuationer på såväl ränte- som aktiemarknaderna blev slutresultatet för året nedpressade räntor och stigande börser. Det hade dock ett pris i form av försämrade statsfinanser och växande balansräkningar hos centralbankerna.

Räntemarknaderna påverkades av centralbankernas lätta penningpolitik, med på många håll sänkningar till eller bibehållande av styrräntor runt 0 procent samt omfattande stöd-köp av obligationer. Den amerikanska centralbanken sänkte i pandemins inledning styrräntan med 150 räntepunkter till intervallet 0–0,25 procent. Det resulterade i fallande räntor på alla löptider, och även om det gav svallvågor till omvärlden minskade avståndet till motsvarande västeuropeiska räntor.

På den svenska räntemarknaden sjönk längre löptider under året, medan kortare löptider steg svagt. Svenska statsräntor på löptider understigande fem år var negativa hela året, medan räntor på längre löptider pendlade runt noll-strecket. Detta sammantaget innebar att det svenska nominella ränteindexet gav en positiv avkastning på knappt 1,1 procent. Det svenska reala ränteindexet gav samtidigt en negativ avkastning på 2,6 procent.

Aktiemarknaderna uppvisade kraftiga fall i pandemins inledande skede och på några dagar uttraderades fyra års börsuppgång. Många börser återhämtade sig dock snart och steg totalt under året med tvåsiffriga tal. Placerare tog fasta

på de positiva signalerna under året, som de massiva stimulansåtgärderna, framstegen på vaccinfrenten och att mycket ekonomisk statistik inte var riktigt så svag som befarat. Även en förhoppning om att smittspridningen så småningom skulle klinga av samt låga räntor bidrog till optimismen på börserna.

Den svenska aktiemarknaden uppvisade en uppgång under året på knappt 15 procent enligt SIX Total Return Index, medan MSCI världsindeks steg med drygt 14 procent mätt i lokala valutor. Tillväxtmarknaderna hade en mycket stark utveckling under året, och index för dessa marknader uppvisade en uppgång på närmare 20 procent.

På valutemarknaden stärktes SEK under året med drygt 12 procent gentemot USD till cirka 8,21 kronor och med drygt 4 procent gentemot EUR till cirka 10 kronor.

Afa Sjukförsäkringskoncernen har en finansiell strategi uttryckt i dess normalportföljer som är anpassad till företagets goda konsolidering. Vid utgången av året hade Afa Försäkringsgruppen en betydande finansiell styrka med en fonderingskvot enligt Solvens II på 2,25 procent (2,28). Per samma datum hade moderföretaget en fonderingskvot på 2,36 procent (2,39).

Hållbarhetsrapport

I hållbarhetsarbetet utgår vi från vårt uppdrag, vår omvärld och våra mest väsentliga hållbarhetsfrågor. Väsentlighet bedöms utifrån vad våra intressenter anser är viktigt och utifrån verksamhetens största påverkan – ekonomiskt, miljömässigt och socialt.

Under 2019 genomfördes en revidering av vår väsentlighetsanalys. De väsentligaste hållbarhetsfrågorna, där vår verksamhets ekonomiska, miljömässiga och sociala påverkan – positiv eller negativ – är relativt stor, för både externa och interna intressenter, är:

- Försäkringar för ett tryggt arbetsliv
- Ansvarsfull kapitalförvaltning
- Förebygga ohälsa
- Attraktiv arbetsgivare
- Stabil finansiell ställning

I enlighet med 6 kap 11 § ÅRL har Afa Sjukförsäkring upprättat den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen fristående rapport gemensamt med övriga bolag inom Afa Försäkring. Hållbarhetsrapporten återfinns på vår webbplats, afaforsakring.se.

Risker

Under året har koncernens och moderföretagets försäkringsrisker varit oförändrade. Det samlade strategiska risktagandet i koncernens normalportföljer ökade under 2020. Andelarna Alternativa Investeringar ökades med fyra respektive fem procentenheter i Afa Sjukförsäkring och Afa Trygghetsförsäkring. I Afa Trygghetsförsäkring ökades även andelen fastigheter med två procentenheter som en

anpassning till risktagandet i det i skuldhanseende likartade Sjukbolaget. Dessa ökningarna möttes med minskningar i andelarna nominella räntebärande placeringar. En reducering av valutariskerna gjordes i båda bolagen. I not 2 beskrivs koncernens och moderföretagets risker och riskhantering.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Afa Sjukförsäkring har lämnat ett koncernbidrag om 2 000 miljoner kronor till Afa Trygghetsförsäkring för att stärka upp Afa Trygghetsförsäkrings kapitalbas.

Den 30 september avyttrades hotellfastigheten inom Vallgraven 54:11 i Göteborg genom försäljning av samtliga aktier i Fastighets AB Långreven. Avtal har ingåtts om försäljning av fastigheten Fyrkanten 11 i Stockholm med tillträde i januari 2021.

Verksamhetsutveckling

Afa Försäkring har under 2020 fortsatt att driva ett antal strategiskt viktiga utvecklingsinitiativ för att skapa maximalt värde till minimal insats för våra kunder. Genom initiativen vill vi minska risken att kund missar ersättning genom att få tillgång till information i ett tidigare skede, automatisera anmälningar vid sjukskrivning och föräldradedighet och digitalisera hanteringen av läkarintyg. Behov av att samarbeta med andra aktörer i värdekedjan har identifierats som en framgångsfaktor i arbetet. Som ett led i detta har samverkan med nyckelpartners fördjupats på både strategisk och operativ nivå och gemensamma arbetsgrupper har startats bland annat med Försäkringskassan, Fora och Pensionsvalet. I samband med detta pågår även ett arbete med att förbättra och modernisera delar av vår tekniska plattform samt säkra anpassade arbetssätt för att kunna möta framtidens kundbehov och förändringar i omvärlden.

Fokus under 2020 har fortsatt legat på att digitalisera och automatisera moment i anmälningsprocessen samt effektivisera handläggningen genom färre manuella moment. Syftet är att skapa en enklare och smidigare process för kunderna, korta ledtider och minska hanteringskostnaderna. En mer automatiserad hantering erbjuder också bättre förutsättningar för effektiva samarbeten med externa parter, säkerställer en tillförlitlig process samt gör det enklare för Afa Försäkring att arbeta för att alla som är berättigade till ersättning också får det.

Inom avtalsgruppsjukförsäkringen har tekniska lösningar tagits fram för att minska andelen manuella moment i handläggningen. Förbättringar har också gjorts i anmälningsflödet för att göra det enklare för kunden att fylla i rätt uppgifter i ansökan. För de kunder som kontaktar oss på telefon har förbättringar genomförts genom att utveckla arbetssättet kopplat till telefoni. I syfte att fånga in kundens behov och upplevelse av anmälningsprocessen har den digitala kanalen Mina sidor kompletterats under 2020 med en funktion där kunden får möjlighet att lämna synpunkter.

Personal

KONCERNEN

Medelantalet anställda under år 2020 uppgick till 571 (567) varav 65 procent (65) var kvinnor. Se vidare not 30.

För en redogörelse av principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen, se not 30.

MODERFÖRETAGET

Medelantalet anställda under år 2020 uppgick till 259 (264) varav 61 procent (60) var kvinnor. Se vidare not 30.

För en redogörelse av principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen, se not 30.

FEMÅRSÖVERSIKT, KONCERNEN

RESULTAT, mnkr	2020	2019	2018	2017	2016
Premieintäkter	347	320	311	47	-2 318
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-721	-699	-638
Övriga tekniska intäkter	110	-	-	-	-
Försäkringsersättningar ¹⁾	-7 355	-11 906	-11 345	-10 174	-11 817
Driftkostnader	-973	-788	-740	-658	-769
Övriga tekniska kostnader	-	-118	-233	-91	-144
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-7 871	-12 492	-12 728	-11 575	-15 686
Kapitalavkastning ¹⁾	8 864	23 963	5 316	13 574	17 490
Resultat från andelar i joint venture	-264	240	231	247	296
Resultat före skatt	729	11 710	-7 181	2 246	2 100
ÅRETS RESULTAT	253	9 596	-4 995	1 778	1 782
PREMIENIVÅER TFA, %					
Svenskt Näringsliv/LO-området	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Svenskt Näringsliv/PTK-området	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Kooperativa området TFA arbetare	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Kooperativa området TFA tjänstemän	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Kommunala området	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
PREMIENIVÅER AGS, PBF, AGS-KL, ABF OCH FPT, %					
Svenskt Näringsliv/LO-området	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kommunala området	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EKONOMISK STÄLLNING, mnkr	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Placeringsstillgångar ²⁾	199 717	205 910	192 292	202 436	198 109
Kassa och bank	7 459	3 830	3 098	2 785	1 979
Försäkringstekniska avsättningar	103 569	104 962	102 038	100 087	99 097
Balansomslutning ²⁾	209 386	210 590	195 845	205 757	200 728
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	83 607	83 355	73 906	78 980	77 217
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	13 444	13 068	11 753	14 124	13 680
Totalt konsolideringskapital	97 051	96 423	85 659	93 104	90 897
NYCKELTAL, %	2020	2019	2018	2017	2016
Skadeprocent	2 120	3 724	3 622	21 511	-507,2
Driftkostnadsprocent	280	246	238	1 400	-33,2
Totalkostnadsprocent	2 400	3 971	3 860	22 911	-540,4
Direktavkastningsprocent ³⁾	1,9	2,3	2,3	4,7	4,6
Totalavkastningsprocent ⁴⁾	5,0	12,9	2,5	7,2	9,9
Konsolideringskapital i % av FTA	94	92	84	93	92
Konsolideringsgrad	27 987	30 162	27 543	198 094	-3 921,4
Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar	6,5	5,6	5,6	5,3	4,9
Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital	0,08	0,07	0,07	0,06	0,07
Solvensrelaterade nyckeltal (avser Afa Försäkringsgruppen)					
Kapitalbas	97 329	98 916	91 159	95 579	91 502
<i>varav primärkapital</i>	97 329	98 916	91 159	95 579	91 502
Minimikapitalkrav	11 607	11 788	10 388	11 237	10 346
Solvenskapitalkrav	44 424	45 097	39 217	42 188	39 163

¹⁾ Jämförelsetalen för 2016–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av ränta på försäkringsersättningar till kunder.

²⁾ Jämförelsetalen för 2016–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av upplupen ränta på andra finansiella placeringstillgångar och skulder till kreditinstitut.

³⁾ Direktavkastning beräknas utifrån andelen direktavkastning i förhållande till totalavkastning enligt samma princip som i totalavkastningstabell.

⁴⁾ Totalavkastning redovisas enligt metod i totalavkastningstabell vilket också är det mått som används internt.

FEMÅRSÖVERSIKT, MODERFÖRETAGET

RESULTAT, mnkr	2020	2019	2018	2017	2016
Premieintäkter	33	18	21	-230	-2 609
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-575	-557	-509
Övriga tekniska intäkter	34	-	-	-	-
Försäkringsersättningar ¹⁾	-4 803	-8 234	-8 214	-7 945	-8 817
Driftkostnader	-630	-489	-444	-407	-415
Övriga tekniska kostnader	-	-67	-93	-38	-84
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-5 367	-8 772	-9 305	-9 177	-12 434
Kapitalavkastning ¹⁾	7 126	19 716	2 751	2 831	12 769
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 759	10 944	-6 554	-6 346	335
ÅRETS RESULTAT	-375	12 835	-1 463	-8 601	1 047
PREMIENIVÅER AGS, PBF, AGS-KL, ABF OCH FPT, %					
Svenskt Näringsliv/LO-området	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kommunala området	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EKONOMISK STÄLLNING, mnkr	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Placeringsstillgångar ²⁾	151 305	157 706	145 091	153 290	150 373
Kassa och bank	5 828	2 630	2 329	2 189	1 309
Försäkringstekniska avsättningar	81 324	82 926	81 251	79 937	78 881
Balansomslutning ²⁾	163 206	165 695	153 145	161 770	158 160
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	43 066	43 442	30 607	32 070	40 671
<i>Obeskattade reserver</i>	26 282	25 873	32 335	36 507	26 510
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	4 570	4 619	2 084	2 981	3 528
Totalt konsolideringskapital	73 918	73 934	65 026	71 558	70 709
NYCKELTAL, %	2020	2019	2018	2017	2016
Skadeprocent	14 555	45 744	39 110	-3 454	-338,0
Driftkostnadsprocent	1 909	2 717	2 114	-177	-15,9
Totalkostnadsprocent	16 464	48 461	41 234	-3 631	-353,9
Direktavkastningsprocent ³⁾	2,0	2,3	2,4	4,8	4,7
Totalavkastningsprocent ⁴⁾	5,1	13,0	2,7	7,3	10,3
Konsolideringskapital i % av FTA	91	89	80	90	90
Konsolideringsgrad	223 994	410 744	309 648	-31 112	-2 710,2
Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar	4,4	3,1	3,0	2,6	1,8
Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital	0,08	0,07	0,07	0,06	0,06
Solvensrelaterade nyckeltal					
Kapitalbas	84 214	85 999	79 554	83 086	80 053
<i>varav primärkapital</i>	84 214	85 999	79 554	83 086	80 053
Minimikapitalkrav	8 771	9 036	7 958	8 618	7 921
Solvenskapitalkrav	35 083	36 144	31 834	34 473	31 684

¹⁾ Jämförelsetalen för 2016–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av ränta på försäkringsersättningar till kunder.

²⁾ Jämförelsetalen för 2016–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av upplupen ränta på andra finansiella placeringstillgångar och skulder till kreditinstitut.

³⁾ Direktavkastning beräknas utifrån andelen direktavkastning i förhållande till totalavkastning enligt samma princip som i totalavkastningstabell.

⁴⁾ Totalavkastning redovisas enligt metod i totalavkastningstabell vilket också är det mått som används internt.

Verksamhetens resultat

Premieintäkter

KONCERNEN

För räkenskapsåret 2020 uppgick premieintäkterna i koncernen till 347 miljoner kronor (320).

Tack vare en god konsolidering beslutade styrelsen att sätta premiesatserna för försäkringarna inom Afa Sjukförsäkring till noll procent av lönesumman även för 2020. Vad avser extra avsättning inom Premiefrielseförsäkringen för vissa delkollektiv debiteras dock premier motsvarande kostnaderna.

För Afa Trygghetsförsäkring behölls premienivån på 0,01 procent av lönesumman för arbetsgivare inom Svenskt Näringsliv/LO-kollektivet och för arbetsgivare inom kommuner och regioner. Premierna för arbetsgivare inom Svenskt Näringsliv/PTK-området behölls på nivån 0,03 procent under 2020. För arbetsgivare inom det kooperativa området behölls premienivån 0,03 procent för kollektivet tjänstemän och 0,01 procent för kollektivet arbetare.

MODERFÖRETAGET

För räkenskapsåret 2020 uppgick premieintäkterna i moderföretaget till 33 miljoner kronor (18), vilket inkluderar en återförd ej genomförd premieåterbetalning från FORA på 21 mnkr, från år 2014 avseende premieåterbetalningar för premieåren 2005 och 2006.

Tack vare en god konsolidering beslutade styrelsen att sätta premiesatserna för försäkringarna inom Afa Sjukförsäkring till noll procent av lönesumman. Vad avser extra avsättning inom Premiefrielseförsäkringen för vissa delkollektiv debiteras dock premier motsvarande kostnaderna.

Övriga tekniska intäkter

Övriga tekniska intäkter utgörs dels av en minskning av tidigare års reserv, dels utbetalda medel av anslag för forskning.

KONCERNEN

Koncernens intäkter för anslag för forskning uppgick till 110 miljoner kronor (-). Se vidare not 4.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets intäkter för anslag för forskning uppgick till 34 miljoner kronor (-). Se vidare not 4.

Försäkringsersättningar

KONCERNEN

Kostnaderna för försäkringsersättningar i koncernen uppgick till 7 355 miljoner kronor (11 906). Årets skadeutbetalningar inklusive driftkostnader för skadereglering uppgick till 8 747 miljoner kronor (9 011) och förändring avsättningar för oreglerade skador uppgick till -1 393 miljoner kronor (2 894).

Den underliggande skadekostnaden för år 2020 bedöms vara högre än för år 2019, främst beroende på högre löner

och högre antaganden om arbetssjukdomar. Kostnaderna i AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring har inte haft någon väsentlig påverkan av covid-19. Se vidare not 5.

MODERFÖRETAGET

Kostnaderna för försäkringsersättningar i moderföretaget uppgick till 4 803 miljoner kronor (8 234). Årets skadeutbetalningar, inklusive driftkostnader för skadereglering, uppgick till 6 405 miljoner kronor (6 561) och förändring avsättningar för oreglerade skador uppgick till -1 602 miljoner kronor (1 673). Kostnaderna i moderföretaget har inte haft någon väsentlig påverkan av covid-19. Se vidare not 5.

Driftkostnader

KONCERNEN

Koncernens totala driftkostnader uppgick till 1 696 miljoner kronor (1 446). Se vidare not 6.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets totala driftkostnader uppgick till 1 056 miljoner kronor (836). Se vidare not 6.

Övriga tekniska kostnader

Övriga tekniska kostnader utgörs av anslag för forskning. Kostnaderna för anslag för forskning har i år nettoredovisats tillsammans med minskningen av tidigare års reserv av anslag för forskning under övriga tekniska intäkter.

KONCERNEN

Koncernens kostnader för anslag för forskning uppgick till - miljoner kronor (118). Se vidare not 7.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets kostnader för anslag för forskning uppgick till - miljoner kronor (67). Se vidare not 7.

Kapitalavkastning

KONCERNEN

Koncernens totala kapitalavkastning uppgick till 8 864 miljoner kronor (23 963). Totalavkastningen för koncernens placeringstillgångar uppgick under år 2020 till 5,0 procent (12,9). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar och fastigheter uppgick till -0,8 procentenheter (0,2).

Under tioårsperioden 2011–2020 har koncernens avkastning överträffat dess normalportföljsavkastning med sammanlagt 6,8 procentenheter.

I not 8 specificeras och utvärderas årets avkastning fördelad på olika tillgångsslag i en totalavkastningstabell och en bidragsanalys.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets totala kapitalavkastning uppgick till 7 126 miljoner kronor (19 716). Totalavkastningen för företagets placeringstillgångar uppgick under år 2020 till 5,1 procent (13,0). Den aktiva avkastningen för noterade till-

gångar och fastigheter uppgick till -0,7 procentenheter (0,2).

Under tioårsperioden 2011–2020 har företagens avkastning överträffat dess normalportföljsavkastning med sammanlagt 7,7 procentenheter.

I not 8 specificeras och utvärderas årets avkastning fördelad på olika tillgångsslag i en totalavkastningstabell och en bidragsanalys.

Obeskattade reserver

I juli 2018 medgav Finansinspektionen Afa Sjukförsäkring dispens från reglerna om maximal avsättning i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om normalplan för skadeförsäkringsbolags redovisning av säkerhetsreserv (FFFS 2013:8). Dispensen omfattar redovisningsåren 2019–2021 och innebär att avsättningen till säkerhetsreserv får uppgå till maximalt 50 procent av avsättningen till oreglerade skador, såväl kända som okända. Samma dispens har tidigare erhållits för redovisningsåren 2016–2018. Årets förändring till säkerhetsreserven uppgick till 408 miljoner kronor (-6 462). Se vidare not 9.

Resultat före skatt

KONCERNEN

Resultat före skatt i koncernen uppgick till 729 miljoner kronor (11 710). Resultatförsämringen beror främst på att kapitalavkastning är lägre under 2020.

MODERFÖRETAGET

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt i moderföretaget uppgick till 1 759 miljoner kronor (10 944). Resultatförsämringen beror främst på att kapitalavkastningen är lägre under 2020.

Verksamhetens ställning

Balansräkning

KONCERNEN

Balansomslutningen i koncernen minskade till 209 386 miljoner kronor (210 590).

MODERFÖRETAGET

Balansomslutningen i moderföretaget minskade till 163 206 miljoner kronor (165 695).

Placeringstillgångar

KONCERNEN

Placeringstillgångarna i koncernen uppgick till 199 717 miljoner kronor (205 910). Se vidare not 11–17.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2020 till 39 procent (39) av räntebärande värdepapper, till 32 procent (32) av noterade aktier, till 17 procent (17) av fastigheter samt till 12 procent (12) av alternativa investeringar.

MODERFÖRETAGET

Placeringstillgångarna i moderföretaget uppgick till 151 305 miljoner kronor (157 706). Se vidare not 11–17.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2020 till 39 procent (39) av räntebärande värdepapper, till 32 procent (32) av noterade aktier, till 17 procent (17) av fastigheter samt till 12 procent (12) av alternativa investeringar.

Försäkringstekniska avsättningar

KONCERNEN

I koncernen består de försäkringstekniska avsättningarna av avsättning för oreglerade skador. Denna uppgick till 103 569 miljoner kronor (104 962).

Avsättning för oreglerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader. Avsättningen för inträffade men ej rapporterade skador och skaderegleringskostnader utgör cirka 56 procent av den totala avsättningen. Se vidare not 22.

MODERFÖRETAGET

I moderföretaget består de försäkringstekniska avsättningarna av avsättning för oreglerade skador. Denna uppgick till 81 324 miljoner kronor (82 926).

Avsättning för oreglerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader. Avsättningen för inträffade men ej rapporterade skador och skaderegleringskostnader utgör cirka 54 procent av den totala avsättningen. Se vidare not 22.

Eget kapital och konsolideringskapital

KONCERNEN

Eget kapital i koncernen ökade till 83 607 miljoner kronor jämfört med 83 355 miljoner kronor föregående år. Konsolideringskapitalet ökade under året till 97 051 miljoner kronor (96 423) vilket motsvarar 94 procent (92) av de försäkringstekniska avsättningarna.

MODERFÖRETAGET

Eget kapital i moderföretaget ökade till 43 066 miljoner kronor jämfört med 43 442 miljoner kronor föregående år. Konsolideringskapitalet ökade under året till 73 918 miljoner kronor (73 934) vilket motsvarar 91 procent (89) av de försäkringstekniska avsättningarna.

Kassaflöde

KONCERNEN

Kassa och bank i koncernen ökade med 3 629 miljoner kronor (ökade med 732), främst hänförlig till valutakursförändringar på placeringstillgångar.

MODERFÖRETAGET

Kassa och bank i moderföretaget ökade med 3 198 miljoner kronor (ökade med 301), främst hänförlig till valutakursförändringar på placeringstillgångar.

Framtidsutsikter

Vid förväntad utveckling av premieintäkter, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 4,6 procent (4,8) på företagens placeringstillgångar för att uppnå nollresultat i moderföretaget år 2021.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 1 620 miljoner kronor (1 650) i resultat för moderföretaget. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,19 procentenheter (0,19) i premienivå för moderföretagens försäkringar.

Vid förväntad utveckling av dotterföretaget Afa Trygghetsförsäkrings premieintäkter, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 7,7 procent (7,8) på dotterföretagens placeringstillgångar för att uppnå nollresultat i dotterföretaget år 2021.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 345 miljoner kronor (335) i resultat för dotterföretaget Afa Trygghetsförsäkring. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,02 procentenheter (0,02) i premienivå för dotterföretagens försäkringar.

KONCERNEN

Koncernens fria egna kapital uppgick enligt koncernbalansräkningen till 59 374 miljoner kronor (60 035).

MODERFÖRETAGET

Enligt bolagsordningen får utdelning inte lämnas. Styrelsen föreslår att till bolagsstämman förfogande stående överskott i kronor enligt nedan, balanseras i ny räkning.

Ingående fritt eget kapital	43 434 573 366
Årets resultat	-375 398 143
Summa	43 059 175 223

KONCERNEN

TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	NOT	2020	2019
Premieintäkter		347	320
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	-	-
Övriga tekniska intäkter	4	110	-
Försäkringsersättningar	5		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-8 747	-9 011
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		1 393	-2 894
Summa försäkringsersättningar		-7 355	-11 906
Driftkostnader	6	-973	-788
Övriga tekniska kostnader	7	-	-118
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-7 871	-12 492
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-7 871	-12 492
Kapitalavkastning	8		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>		6 018	9 706
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>		8 306	16 165
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>		-4 458	-1 656
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>		-1 002	-251
<i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i>		-	-
Summa kapitalavkastning		8 864	23 963
Resultat från andelar i joint venture-företag	13	-264	240
RESULTAT FÖRE SKATT		729	11 710
Skatt på årets resultat	10	-476	-2 114
ÅRETS RESULTAT		253	9 596
Årets resultat hänförligt till:			
Ägare av moderföretaget		171	9 424
Innehav utan bestämmande inflytande		82	172

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	2020	2019
Årets resultat	253	9 596
Övrigt totalresultat för året		
Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat		
<i>Aktuariella vinster och förluster</i>	-1	-148
Summa övrigt totalresultat för året	-1	-148
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET	252	9 448
Årets totalresultat hänförligt till:		
Ägare av moderföretaget	170	9 277
Innehav utan bestämmande inflytande	82	172

MODERFÖRETAGET

TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	NOT	2020	2019
Premieintäkter		33	18
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	-	-
Övriga tekniska intäkter	4	34	-
Försäkringsersättningar	5		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-6 405	-6 561
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		1 602	-1 673
Summa försäkringsersättningar		-4 803	-8 234
Driftkostnader	6	-630	-489
Övriga tekniska kostnader	7	-	-67
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-5 367	-8 772
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-5 367	-8 772
Kapitalavkastning	8		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>		5 556	8 663
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>		6 198	12 448
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>		-3 826	-1 197
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>		-802	-199
<i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i>		-	-
Summa kapitalavkastning		7 126	19 716
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT		1 759	10 944
Bokslutsdispositioner			
<i>Erhållna och lämnade koncernbidrag</i>	12	-1 697	-1 729
<i>Upplösning/avsättning till säkerhetsreserv</i>	9	-408	6 462
Summa bokslutsdispositioner		-2 106	4 733
RESULTAT FÖRE SKATT		-347	15 677
Skatt på årets resultat	10	-29	-2 842
ÅRETS RESULTAT		-375	12 835
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		2020	2019
Årets resultat		-375	12 835
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-375	12 835

MODERFÖRETAGET

2020

TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	Sjuk- och olycksfall	Inkomst och avgångsbidrag	Totalt
Premieintäkter	26	7	33
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	34	-	34
Försäkringsersättningar			
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-5 864	-541	-6 405
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	1 491	111	1 602
Summa försäkringsersättningar	-4 373	-430	-4 803
Driftkostnader	-600	-30	-630
Övriga tekniska kostnader	-	-	-
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	-4 913	-453	-5 367
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för oreglerade skador	79 763	1 561	81 324

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER
mnkr

KONCERNEN

TILLGÅNGAR	NOT	2020	2019
Placeringstillgångar			
Rörelsefastigheter ¹⁾	11	929	947
Förvaltningsfastigheter ¹⁾	11,15	31 899	31 994
Aktier och andelar i joint venture	13	1 118	1 815
Andra finansiella placeringstillgångar	14,15,16,17		
<i>Aktier och andelar</i>		90 273	91 070
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		69 804	74 165
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>		2 832	4 555
<i>Derivat</i>		2 862	1 364
Summa andra finansiella placeringstillgångar		165 771	171 154
Summa placeringstillgångar		199 717	205 910
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		23	23
Övriga fordringar	19	1 889	591
Summa fordringar		1 911	613
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	20	24	15
Kassa och bank		7 459	3 830
Summa andra tillgångar		7 483	3 846
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	274	222
SUMMA TILLGÅNGAR		209 386	210 590

¹⁾ IFRS 16 Leasing tillämpas från 1 januari 2019. Afa Försäkring har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden (utan omräkning), se not 1 Redovisningsprinciper. I koncernen balansräkning ingår nyttjanderätter i posten Rörelsefastigheter med 203 miljoner kronor (218) och i posten Förvaltningsfastigheter med 577 miljoner kronor (574). Nyttjanderätterna är dock exkluderade i not 11 och 15. I moderbolaget tillämpas inte IFRS 16.

KONCERNEN

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	NOT	2020	2019
Eget kapital	26		
Eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget			
<i>Aktiekapital</i>		7	7
<i>Övriga bundna reserver</i>		22 953	22 123
<i>Balanserat resultat</i>		59 204	50 758
<i>Årets resultat</i>		170	9 277
Summa eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget		82 335	82 165
Innehav utan bestämmande inflytande		1 272	1 190
Summa eget kapital		83 607	83 355
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	22	103 569	104 962
Andra avsättningar			
Pensioner	30	1 349	1 324
Skatter	23	13 444	13 068
Summa andra avsättningar		14 794	14 392
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	24	189	199
Derivat	15,17,25	16	85
Skulder till kreditinstitut	15,27	2 864	4 218
Övriga skulder	28	3 932	2 972
Summa skulder		7 000	7 474
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	415	407
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		209 386	210 590

MODERFÖRETAGET

TILLGÅNGAR	NOT	2020	2019
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	11,15	11 606	11 639
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
<i>Aktier och andelar i koncernföretag</i>	12	3 083	3 594
<i>Aktier och andelar i joint venture</i>	13	613	607
Summa placeringar i koncernföretag och intresseföretag		3 696	4 201
Andra finansiella placeringstillgångar	14,15,16,17		
<i>Aktier och andelar</i>		74 094	75 464
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		57 194	61 509
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>		2 378	3 759
<i>Derivat</i>		2 338	1 135
Summa andra finansiella placeringstillgångar		136 004	141 867
Summa placeringstillgångar		151 305	157 706
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		13	13
Övriga fordringar	19	5 856	5 184
Summa fordringar		5 869	5 196
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	20	24	15
Kassa och bank		5 828	2 630
Summa andra tillgångar		5 852	2 645
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	180	147
SUMMA TILLGÅNGAR		163 206	165 695

MODERFÖRETAGET

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	NOT	2020	2019
Eget kapital	26		
Aktiekapital		7	7
Balanserat resultat		43 435	30 600
Årets resultat		-375	12 835
Summa eget kapital		43 066	43 442
Obeskattade reserver	9		
Säkerhetsreserv		26 282	25 873
Summa obeskattade reserver		26 282	25 873
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	22	81 324	82 926
Andra avsättningar			
Pensioner	30	676	648
Skatter	23	4 570	4 619
Summa andra avsättningar		5 246	5 267
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	24	156	161
Derivat	15,17,25	13	72
Skulder till kreditinstitut	15,27	2 349	3 471
Övriga skulder	28	4 566	4 315
Summa skulder		7 085	8 018
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	203	168
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		163 206	165 695

KASSAFLÖDESANALYS
mnkr

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Premiebetalningar	310	299	-	-
Premieåterbetalningar	-33	-10	-33	-10
Skadeutbetalningar	-8 761	-9 004	-6 413	-6 557
Utbetalningar för driftkostnader	-1 023	-797	-576	-571
Kassaflöde från anslagsverksamhet m.m.	-137	-130	-53	-59
Inbetalningar fastighetsförvaltning	1 257	1 276	372	409
Utbetalningar fastighetsförvaltning	-365	-388	-114	-123
Investeringar/försäljningar i:				
Byggnader och mark	238	3 115	-300	1 040
Aktier och andelar	493	4 951	741	5 656
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 006	3 795	2 392	1 650
Derivat	6 867	-1 261	5 606	-1 000
Övriga finansiella placeringstillgångar	-1 366	-1 560	-1 133	-1 012
Utlåning till kreditinstitut	1 465	-3 157	1 171	-2 650
Beståndsöverlåtelse	-	30	-	2
Erhållna utdelningar	2 403	3 388	2 943	2 821
Erhållna räntor	1 090	1 420	982	1 242
Betalda räntor	-575	-875	-459	-704
Betald inkomstskatt	-87	-470	-75	-53
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	3 781	624	5 050	79
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15	-4	-15	-4
Erhållna koncernbidrag	-	-	271	601
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-15	-4	256	598
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Betalda koncernbidrag	-	-	-2 000	-466
Betalda aktieägartillskott	-	-	-1	-2
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-2 001	-468
ÅRETS KASSAFLÖDE	3 766	621	3 305	208
Kassa och bank vid årets början	3 830	3 098	2 630	2 329
Valutakursdifferens i kassa och bank	-137	112	-107	93
KASSA OCH BANK VID ÅRETS SLUT	7 459	3 830	5 828	2 630

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL
mnkr

KONCERNEN

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare					Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övriga bundna reserver	Balanserat resultat (inkl. årets resultat)	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans per 1 januari 2019	7	27 896	44 981	72 884	1 022	73 906
Totalresultat						
Årets resultat			9 424	9 424	172	9 596
Aktuariella vinster och förluster			-148	-148	-	-148
Summa totalresultat			9 277	9 277	172	9 448
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital						
Eget kapitals andel av årets förändring i obeskattade reserver		- 5 774	5 774	-	-	-
Omföring ¹⁾		-	3	3	-3	-
Summa omföring mellan bundet och fritt eget kapital		-5 774	5 777	3	-3	-
Utgående balans per 31 december 2019	7	22 123	60 035	82 165	1 190	83 355
Ingående balans per 1 januari 2020	7	22 123	60 035	82 165	1 190	83 355
Totalresultat						
Årets resultat			171	171	82	253
Aktuariella vinster och förluster			-1	-1		-1
Summa totalresultat			170	170	82	252
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital						
Eget kapitals andel av årets förändring i obeskattade reserver		831	-831	-	-	-
Summa omföring mellan bundet och fritt eget kapital		831	-831	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2020	7	22 953	59 374	82 335	1 272	83 607
Övriga bundna reserver						
		Fond realiserade vinster	Obeskattade reserver		Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans per 1 januari 2019		-	27 896		223	28 120
Årets förändring		-	-5 774		-64	-5 838
Utgående balans per 31 december 2019		-	22 123		159	22 282
Ingående balans per 1 januari 2020		-	22 123		159	22 282
Årets förändring			831		51	882
Utgående balans per 31 december 2020			22 953		210	23 164

¹⁾ Justeringen avser under 2019 gjord omklassificering av kocernjustering för uppskjuten skatt.

MODERFÖRETAGET

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Totalresultat för perioden	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	7	32 063	-1 463	30 607
Föregående års vinstdisposition		-1 463	1 463	-
Totalresultat för perioden			12 835	12 835
Utgående balans per 31 december 2019	7	30 600	12 835	43 442
Ingående balans per 1 januari 2020	7	30 600	12 835	43 442
Föregående års vinstdisposition		12 835	-12 835	-
Totalresultat för perioden			-375	-375
Utgående balans per 31 december 2020	7	43 435	-375	43 066

Ägare och antal aktier:

Landsorganisationen i Sverige (LO)
Svenskt Näringsliv

350 (350) aktier à kvotvärde 10 000 kronor
350 (350) aktier à kvotvärde 10 000 kronor

De finansiella rapporterna och noterna till de finansiella rapporterna presenteras i miljoner svenska kronor om inte annat anges. På grund av avrundningar kan summeringar i tabeller och räkningar i årsredovisningen avvika från totaler. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla varför avrundningsdifferenser kan uppstå.

Not 1. Redovisningsprinciper

Allmän information

Denna årsredovisning och koncernredovisning har upprättats och godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 31 mars 2021 och kommer att föreläggas bolagsstämman den 3 juni 2021 för fastställande. Företaget är ett svenskt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och kontor i centrala Stockholm. Afa Sjukförsäkringsaktiebolag är moderföretag i Afa Sjukförsäkringskoncernen.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Denna årsredovisning upprättas i enlighet med de av EU godkända standarderna International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee.

Vid upprättandet tillämpas också lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Rådet för finansiell rapportering (RFR) uttalanden samt rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Vidare tillämpas Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23 och dess ändringsföreskrifter.

Moderföretaget i Afa Sjukförsäkringskoncernen tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS. Den finansiella rapporteringen följer lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23 och dess ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering (RFR) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättandet av årsredovisningen. Moderföretaget tillämpar samma principer som koncernen med de undantag som beskrivs i avsnittet Tillkommande redovisningsprinciper i moderföretaget. I enlighet med 2 kap. Årsredovisningslagen (ÅRFL) och IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel kan avvikelser från nämnda regelverk göras om följden av avvikelserna inte är väsentlig.

Enligt 5 kap. 5 § ÅRFL angående resultat per försäkringsklass lämnas ingen upplysning utan hänvisning sker till resultatanalysen i förvaltningsberättelsen.

Nya och ändrade standarder och tolkningar under 2020

Endast de standarder och tolkningar som har bedömts få en påverkan på Afa Sjukförsäkring beskrivs.

NYA REDOVISNINGSFÖRESKRIFTER

Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag har ersatt de tidigare redovisningsföreskrifterna FFFS

2015:12. Huvuddelen av bestämmelserna i FFFS 2015:12 är överförda till de nya föreskrifterna. Särskilda bestämmelser har införts för tjänstepensionsföretag. Det gäller bland annat resultaträkningens innehåll, beräkning och redovisning av försäkrings tekniska avsättningar, eget kapitalposter samt nyckeltal. Kravet på att upprätta kassaflödesanalys för onoterade företag i juridisk person har tagits bort, eftersom det inte framgår av lag.

De nya föreskrifterna har inte fått någon materiell påverkan på den finansiella redovisningen för Afa Sjukförsäkring.

ÄNDRINGAR I FFFS 2019:23

Finansinspektionen har genom ändringsföreskriften FFFS 2020:24 beslutat om ändringar i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag avseende bestämmelserna om koncernredovisning. Kravet på att onoterade företag som upprättar koncernredovisning ska tillämpa internationella redovisningsstandarder har tagits bort. Föreskrifterna har därmed anpassats till de koncernredovisningsbestämmelser för onoterade företag som gäller enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL). Finansinspektionen förtydligar också bestämmelserna om delårsrapport för onoterade försäkringsföretag och tar bort kravet på att delårsrapporter bör sändas in till Finansinspektionen.

Ändringarna trädde i kraft 1 december 2020. Enligt ÅRFL finns en möjlighet för onoterade företag att välja vilka koncernredovisningsbestämmelser de ska tillämpa. Inom Afa Sjukförsäkring pågår ett arbete att analysera effekterna av ändringarna i FFFS 2019:23. För räkenskapsår 2020 har Afa Sjukförsäkring valt att fortsätta upprätta koncernredovisning i enlighet med internationella redovisningsstandarder godkända av EU.

ÄNDRINGAR I IFRS 3 RÖRELSEFÖRVÄRV

Ändringarna innebär förtydligande och ytterligare vägledning avseende definitionen av en rörelse. Ändringen får en påverkan för Afa Sjukförsäkring vid bedömning av om ett förvärv är ett rörelseförvärv eller tillgångsförvärv. Några förvärv har dock inte ägt rum under 2020.

ÄNDRINGAR I IAS 1 OCH IAS 8 - DEFINITION AV VÄSENTLIGHET

Definitionen av väsentlighet har förtydligats i syfte att göra det lättare för företag att göra väsentlighetsbedömningar och att öka relevansen i upplysningarna i noterna till de finansiella rapporterna. Information om väsentlighet har samlats in en standard och definitionen av väsentlighet i IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel har ersatts med en hänvisning till IAS 1.

ÄNDRINGAR I RFR 2 REDOVISNING FÖR JURIDISKA PERSONER

Ändringarna i RFR 2 omfattar framför allt ändringar i befintliga IFRS, se ovan beskrivna ändringar.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft. Vissa av dessa standarder är godkända inom EU medan andra ännu inte har godkänts för tillämpning. Nedan återfinns de nya

och ändrade standarder och tolkningar som har getts ut av IASB, och som bedöms kunna bli tillämpliga för Afa Sjukförsäkring, men som ännu ej trätt i kraft. Dessa har ännu inte tillämpats av Afa Sjukförsäkring.

IFRS 17 FÖRSÄKRINGSAVTAL

IFRS 17 Försäkringsavtal, som ska ersätta den befintliga standarden IFRS 4 Försäkringsavtal, publicerades i maj 2017. Standarden är ännu ej antagen i EU. I Sverige tillämpas lagbegränsad IFRS i juridisk person, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är förenligt med svensk lagstiftning. Finansinspektionen har kommunicerat att den preliminära uppfattningen är att delar av IFRS 17 inte är förenliga med bestämmelserna i Lag om årsredovisning i försäkringsföretag, som bygger på försäkringsredovisningsdirektivet, inom väsentliga områden. Mot bakgrund av detta är det oklart i vilken utsträckning IFRS 17 blir tillämplig och Afa Försäkring följer utvecklingen.

REFERENSRÄNTEREFORMEN - IFRS 9, IAS 39 OCH IFRS 7

IASB har genomfört ändringar i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 för att hantera oönskade konsekvenser i redovisningen till följd av de pågående reformerna av referensräntor. Det återstår att utreda hur Afa Sjukförsäkrings finansiella rapportering kommer att påverkas.

Tillkommande redovisningsprinciper i moderföretaget

PLACERINGAR I KONCERNFÖRETAG OCH JOINT VENTURE

Aktier i koncernföretag och joint venture redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Förvärvsrelaterade utgifter för koncernföretag och joint venture som kostnadsförs i koncernredovisningen ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag.

KONCERNBIDRAG

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas i posten Bokslutsdispositioner i resultaträkningen som en ökning eller minskning av årets resultat.

PENSIONER

I koncernen finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. De förmånsbestämda pensionsplanerna är tryggade genom pensionsavsättningar i balansräkningen, Konsumentkooperationens pensionsstiftelse eller genom försäkring. Moderföretaget har tecknat kreditförsäkring motsvarande pensionsavsättningen hos Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti (PRI). De individuella pensionsutfästelserna är tryggade genom försäkring och i form av direkt pension som säkerställts via kapitalförsäkring med pantförskrivning.

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter som företaget åtagit sig att betala, vilket medför att den anställde bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Avgifterna till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i årets resultat under den period som intjänandet sker.

Som förmånsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där den anställde garanteras en viss pension i förhållande till

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

I moderföretaget finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser.

Avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas på samma sätt som i koncernen.

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i moderföretaget i enlighet med förenklingsregeln i RFR 2 och beräknas enligt trygghandelagen samt PRI:s och Konsumentkooperationens grunder, vilket avviker från IAS 19 men är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Kostnaderna för de förmånsbestämda planerna redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt pensionsrätterna intjänas.

OBESKATTADE RESERVER

Moderföretaget redovisar avsättningar till säkerhetsreserv i enlighet med Finansinspektionens beslut om undantag från reglerna för avsättning till säkerhetsreserv.

Principer för upprättande av koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och dess dotterföretag samt innehav i joint venture. Dotterföretag är företag över vilka moderföretaget utövar ett bestämmande inflytande. Joint venture är samarbetsarrangemang genom vilka parterna som har ett gemensamt bestämmande inflytande över arrangemanget har rätt till nettotillgångarna från arrangemanget. Bestämmande inflytande föreligger när en investerare är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över investeringsobjektet.

De finansiella rapporterna för moderföretaget, dotterföretagen samt joint venture som konsolideras avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Ett dotterföretag eller ett joint venture tas in i koncernredovisningen vid förvärvstidpunkten, vilket är den dag då moderföretaget får ett bestämmande inflytande, och ingår i koncernredovisningen till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden för dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångarna som lämnats som ersättning och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Väsentliga transaktionskostnader för förvärv av dotterföretag redovisas i koncernredovisningen när de uppkommer och inkluderas inte i anskaffningsvärdet för de förvärvade företagen. Exempel på sådana kostnader är kostnader för juridiska konsultationer i samband med förvärven.

Joint venture redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden vilket betyder att andelar i ett företag redovi-

sas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med ägarföretagets andel av förändringen i investeringsobjektets nettotillgångar.

Identifierade förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventuella förpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkligt värde på förvärvsdagen. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventuella förpliktelser redovisas mellan-skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras.

Värderingsgrunder för upprättande av redovisningen

Tillgångar och skulder värderas till anskaffningsvärden, undantaget placeringstillgångar som redovisas till verkligt värde och försäkringstekniska avsättningar som värderas utifrån vedertagna aktuariella metoder och betryggande aktuariella antaganden. Värdeförändringarna för placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar redovisas i resultaträkningen.

IFRS 4 föreskriver att endast avtal som innebär betydande överföring av försäkringsrisk, till skillnad från avtal som till övervägande del innebär sparande, ska redovisas som försäkringsavtal. Samtliga av koncernens försäkringsprodukter innebär att koncernen övertar en betydande risk för försäkringstagarna genom att gå med på att kompensera dem eller andra förmåns-tagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa.

Redovisning av utländsk valuta

Moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. På balansdagen omräknas monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till svenska kronor enligt gällande balansdagskurs. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer till följd av detta redovisas netto i resultaträkningen i posterna Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser till övervägande del företagets verksamhet som försäkringsgivare. Det icke-tekniska resultatet utgörs av de poster som i huvudsak är hänförliga till kapitalförvaltningen.

PREMIEINTÄKTER

Premier från försäkringsavtal redovisas som intäkter i takt med intjänandet med avdrag för befarade och konstaterade kundförluster.

ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER

Som Övriga tekniska intäkter redovisas sådana intäkter i försäkringsrörelsen som inte omfattar överföring av försäkringsrisk. Intäkterna avser främst minskning av tidigare års reserv av stöd till forskning.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Den totala kapitalavkastningen redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av denna avkastning kan betraktas som hänförlig från inbetalda premier som förvaltats av placeringsverksamheten för försäkringsrörelsens räkning. Av denna anledning allokeras en del av avkastningen till det tekniska resultatet.

Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används försäkringsrörelsens genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar som förvaltas av placeringsverksamheten. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar medelavkastningen per år på 3-månaders statskuldväxlar. Räntesatsen kan dock lägst uppgå till 0 procent.

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

De totala försäkringsersättningarna för redovisningsperioden omfattar dels under perioden utbetalda försäkringsersättningar, dels förändringar i avsättning för oreglerade skador. Utbetalda försäkringsersättningar inkluderar förutom skadeersättningar även kostnader för skadereglering.

DRIFTKOSTNADER

Driftkostnaderna för perioden delas upp på driftkostnader för skadereglering och kostnader för övrig försäkringsteknisk verksamhet. I moderföretagets icke-tekniska redovisning av kapitalavkastning ingår driftkostnader för finansförvaltningen och fastighetsförvaltningen.

Driftkostnaderna avser både direkta och indirekta kostnader. De fördelas och redovisas utifrån den funktion de härrör ifrån:

- Skadereglering
- Administration
- Funktion förebygga
- Kapitalförvaltning
- Fastighetsförvaltning

Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring bedrivs i en gemensam organisation. Driftkostnader fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Företagens anställda är tillikaanställda i Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring. Ersättningar till anställda fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

PENSIONS-KOSTNADER

I koncernen finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnader redovisas enligt IAS 19 i koncernredovisningen.

I koncernredovisningen redovisas aktuariella vinster och förluster i pensionsskulden samt finansiella vinster och förluster i stiftelsens kapital helt och hållet under den period de inträffar. Dessa effekter redovisas i övrigt totalresultat som poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen. I moderföretaget redovisas dessa effekter i resultaträkningen. Moderföretagets utgifter för avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs i takt med de anställdas intjänande.

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter som företaget åtagit sig att betala, vilket medför att den anställde bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Avgifterna till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i årets resultat under den period som intjänandet sker.

Som förmånsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där den anställde garanteras en viss pension i förhållande till lönen samt att företaget i allt väsentligt bär den aktuariella risken och investeringsrisken.

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

ÖVRIGA TEKNISKA KOSTNADER

Som Övriga tekniska kostnader redovisas sådana kostnader i försäkringsrörelsen som inte omfattar överföring av försäkringsrisk. Kostnaderna avser främst stöd till forskning.

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

Kapitalförvaltningens resultat består av Kapitalavkastning, intäkter, Kapitalavkastning, kostnader, Orealiserade vinster på placerings-tillgångar och Orealiserade förluster på placeringstillgångar.

Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalförvaltningens intäkter består av hyresintäkter, utdelningar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar samt realisationsvinster (netto) avseende placeringstillgångar.

Hyresintäkter

Samtliga förvaltningsfastigheter hyrs ut med kommersiella hyresavtal som är tecknade på viss tid, vilket innebär att en förändring av marknadshyrorna inte ger ett direkt utslag i hyresintäkterna. Förändring av hyresintäkterna sker i samband med att avtal förfaller till omförhandling. Flertalet kommersiella avtal har en indexklausul som innebär att hyran förändras med en viss andel av inflationen. Bostadshyrorna omförhandlas årligen med Hyresgästföreningen.

Hyresintäkterna periodiseras och redovisas linjärt under hyresavtalets löptid. Eventuella hyresrabatter och kostnader för hyresavtalets ingående periodiseras också över hyresavtalets löptid. Undantag från principen har 2020 gjorts för tillfälliga hyresrabatter som lämnats på grund av covid-19 pandemin. Dessa rabatter har i sin helhet belastat den period som de lämnats.

Utdelningar

Utdelningar avser aktieutdelningar vilka redovisas i resultaträkningen i den period då rätten till betalning fastställs.

Ränteintäkter

Ränteintäkter utgörs av ränta på obligationer och andra räntebärande värdepapper samt av övriga ränteintäkter (utlåning till kreditinstitut, bankmedel, övriga finansiella placeringstillgångar och värdepapperslån).

Ränteintäkter från obligationer och andra räntebärande värdepapper beräknas enligt effektivräntemetoden. Denna metod används för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för periodisering av ränteintäkter eller räntekostnader över relevant period.

Valutakursvinster (netto)

Valutakursdifferenser, såväl realiserade som orealiserade, redovisas löpande i resultaträkningen i takt med att de uppstår.

Realisationsvinster (netto)

Realisationsresultat redovisas löpande i resultaträkningen i takt med att det uppstår. Realiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalförvaltningens kostnader består av driftkostnader för byggnader och mark samt kapitalförvaltning, räntekostnader och finansiella kostnader, valutakursförluster (netto), realisationsförluster (netto) samt av- och nedskrivningar avseende placerings-tillgångar.

I resultatposten inkluderas i koncernen avskrivningar avseende nyttjanderätter för leasade tillgångar och räntekostnader avseende leasingkulder.

Orealiserade vinster på placeringstillgångar och Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Orealiserat resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar beskrivs i mer detalj i avsnittet Placeringstillgångar under rubriken Tillämpade principer för poster i balansräkningen.

INKOMSTSKATT

Koncernens och moderföretagets skattekostnad för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattemässiga värde och dess bokförda värde. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, då tillhörande skatteeffekt redovisas på motsvarande sätt.

Tillämpade principer för poster i balansräkningen

PLACERINGSTILLGÅNGAR

Fastigheter / Byggnader och mark

Med rörelsefastigheter avses fastigheter som innehas för att användas i den egna verksamheten. Koncernens rörelsefastigheter redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivning görs med två procent per år av anskaffningsvärdet.

Förvaltningsfastigheter är placeringstillgångar som innehas för att ge hyresintäkter och värdestegring. Förvaltningsfastigheter redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket inkluderar direkt hänförliga utgifter till förvärvet. Efter den initiala redovisningen redovisas förvaltningsfastigheter till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. Med verkligt värde menas uppskattat försäljningsvärde på balansdagen.

I moderföretaget redovisas samtliga fastigheter, inklusive fastigheten som används i den egna verksamheten, som förvaltningsfastigheter i enlighet med svenska lätttnadsregler i FFFS 2019:23.

Fastigheterna värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen.

I balansposten inkluderas i koncernen från och med 2019 även rätten att nyttja hyrda fastigheter och tomträtter.

Andra finansiella placeringstillgångar

Med andra finansiella placeringstillgångar avses finansiella instrument, vilka definieras som varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. Andra finansiella placeringstillgångar utgörs av aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, utlåning till kreditinstitut, derivat, övriga finansiella placeringstillgångar och värdepapperslån. Med övriga finansiella placeringstillgångar avses återköps-transaktioner.

Samtliga andra finansiella placeringstillgångar samt finansiella skulder som är derivat och återköpsstransaktioner har klassificerats till kategorin verkligt värde via resultaträkningen baserat på företagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella instrument och dess avtalsenliga villkor. Affärsmodellen speglar hur koncernen och moderföretaget förvaltar portföljer av finansiella instrument för att generera kassaflöden. När affärsmodellen bestäms för en grupp av finansiella instrument tas hänsyn till faktorer såsom:

- Syftet med affärsmodellen
- Hur de finansiella instrumentens resultat utvärderas och rapporteras till ledningen
- Hur risker bedöms och hanteras
- Extern rapportering

Med beaktning av ovanstående faktorer har en bedömning gjorts att samtliga andra finansiella placeringstillgångar samt finansiella skulder som är derivat och återköpsstransaktioner ska klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen eftersom förvaltningen och resultatet utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med den riskhanterings- och investeringsstrategi som styrelsen beslutat, samt att uppföljning internt till styrelse och ledning utgår från verkligt värde. All externrapportering sker dessutom till verkligt värde.

För återköpsstransaktioner på skuldsidan har Afa Sjukförsäkring valt att värdera dessa till verkligt värde via resultaträkningen för att redovisningsmässigt matcha dessa mot övriga repor på tillgångssidan.

Med verkligt värde på finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad avses den senaste kursen på balansdagen. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av olika värderingstekniker. Verkligt värde på räntebärande värdepapper inkluderar upplupen ränta. Se vidare not 15.

För samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder tillämpas affärsdagsredovisning, vilket innebär att fordringar och skulder avseende ej reglerade affärer uppkommer. Dessa redovisas i posten Övriga fordringar eller Övriga skulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företagen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Vid försäljning av en finansiell tillgång eller finansiell skuld upphör den att redovisas i balansräkningen på affärsdagen och den vinst eller förlust som uppstår redovisas i resultaträkningen.

Anskaffningsvärdet för andra finansiella placeringstillgångar fastställs exklusive eventuella transaktionskostnader. Transaktionskostnader redovisas i stället i resultaträkningen i posten Kapitalavkastning, kostnader.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 15. Aktier och andelar redovisas i balansräkningen under Andra finansiella placeringstillgångar.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde. Värderingsteknik för obligationer och andra räntebärande värdepapper beskrivs i not 15. Obligationer och andra räntebärande värdepapper redovisas i balansräkningen under Andra finansiella placeringstillgångar.

Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut avser utlåning till banker där insatta medel är disponibla först efter en viss uppsägningstid. Utlåningen värderas till verkligt värde och redovisas i balansräkningen under rubriken Andra finansiella placeringstillgångar.

Derivat

Samtliga derivat värderas individuellt och till verkligt värde.

Derivatkontrakt med positivt verkligt värde på balansdagen redovisas i balansräkningen i posten Derivat under Andra finansiella placeringstillgångar. Derivatkontrakt med negativt verkligt värde redovisas på balansräkningens skuldsida i posten Derivat. Se vidare not 15.

Återköpsstransaktioner

Återköpsstransaktioner delas upp i två typer av transaktioner: återköpsavtal och omvända återköpsavtal. Vid ett återköpsavtal säljer företaget en obligation samtidigt som motparten förbinder sig att sälja tillbaka obligationen vid en förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. Såld obligation redovisas i balansräkningen till verkligt värde eftersom risk och avkastning inte övergår till köparen under återköpsavtalet. Den likvid som erhålls redovisas som skuld i posten Övriga skulder. Den sålda obligationen anges i not 16.

Vid ett omvänt återköpsavtal köper företaget en obligation och motparten förbinder sig att köpa tillbaka obligationen på en förutbestämd dag till ett förutbestämt pris. Köpt obligation redovisas inte i balansräkningen och erlagd likvid redovisas som en fordran under posten Övriga finansiella placeringstillgångar.

Värdepapperslån

Värdepapperslån innebär att värdepapper lånas ut mot ersättning och erhållande av säkerhet. För koncernen och moderföretaget inskränker sig värdepapperslån till utländska aktier som företaget lånar ut till motparter med hög kreditvärdighet och som ställer säkerhet i form av likvida medel eller värdepapper.

Eftersom utlåningen inte är en transaktion där all risk och avkastning överlätts till motparten redovisas utlånade värdepapper i balansräkningen till verkligt värde. Ersättningen för utlånade aktier redovisas i resultaträkningen under Kapitalavkastning, intäkter som Övriga ränteintäkter.

Samtliga säkerheter som erhållits vid utlåningen av värdepapper anges i not 16. I de fall erhållna säkerheter utgörs av likvida medel placeras dessa i räntebärande värdepapper. Koncernens och moderföretagets värdepapperslån hanteras av företagets depåbank.

ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Övriga finansiella tillgångar utgörs av Fordringar avseende direkt försäkring, Övriga fordringar samt Upplupna ränte- och hyresintäkter. Dessa poster värderas till upplupet anskaffningsvärde. Övriga fordringars förväntade löptid är dock kort och dessa fordringar redovisas därför till det belopp som förväntas inflyta. Nedskrivningar av fordringar avseende direkt försäkring redovisas som minskade premieintäkter och nedskrivningar av andra typer av fordringar redovisas som driftkostnader.

Övriga finansiella skulder består av balansräkningens poster Skulder avseende direkt försäkring och Övriga skulder samt av upplupna räntekostnader som återfinns i balansräkningsposten Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. I Övriga skulder inkluderas från och med 2019 nuvärdet av leasinghyror avseende förhyrda fastigheter och tomträtter. Övriga finansiella skulder värderas normalt till upplupet anskaffningsvärde. Övriga finansiella skulders förväntade löptid är dock kort och dessa skulder redovisas därför till nominellt belopp utan diskontering.

MATERIELLA TILLGÅNGAR

Inventarier redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningarna redovisas i resultaträkningen i posten Driftkostnader och beräknas linjärt över den förväntade nyttjandeperioden. Förväntad nyttjandeperiod för inventarier är mellan tre och fem år.

Kontorsutrustning	5 år
Motorfordon	5 år
Datorutrustning	3-4 år

Vinst eller förlust vid avyttring eller utrangering av en tillgång fastställs som skillnaden mellan försäljningsintäkten och tillgångens redovisade nettovärde och redovisas i resultaträkningen i posten Driftkostnader.

Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring bedrivs i en gemensam organisation. Samtliga materiella anläggningstillgångar ägs av Afa Sjukförsäkring, men nyttjas av alla tre företagen. Kostnaderna fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

KASSA OCH BANK

Kassa och bank består av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen och likvida medel överförda till kapitalförvaltningen. Kassa och bank redovisas på separat rad i koncernens och moderföretagets balansräkningar.

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till anskaffningsvärde.

EGET KAPITAL

I koncernredovisningen delas obeskattade reserver upp i eget kapital och uppskjuten skatt. Säkerhetsreserven får upplösas endast under särskilda villkor. Därför klassificeras egna kapitaldelen i säkerhetsreserven som bunden reserv i koncernredovisningen.

Enligt ÅRFL ska försäkringsföretag dela upp det egna kapitalet i bundet och fritt eget kapital. Bundet eget kapital utgörs i moderföretaget av aktiekapital medan allt annat eget kapital klassificeras som fritt eget kapital.

OBESKATTADE RESERVER

Moderföretaget har redovisat avsättningar till säkerhetsreserv i enlighet med Finansinspektionens beslut om undantag från reglerna för avsättning till säkerhetsreserv. I koncernen elimineras obeskattade reserver och delas upp i eget kapital och uppskjuten skatt.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oregrerade skador.

Avsättning för oregrerade skador

Avsättning för oregrerade skador motsvarar det beräknade värdet av företagets ansvarighet på grund av inträffade försäkringsfall. Avsättning för oregrerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader.

Inträffade och rapporterade skador avser skador med kända och fastställda ersättningar. Med inträffade men ej rapporterade skador avses för företaget okända försäkringsfall (IBNR) eller för företaget kända skador där försäkringsersättningar inte är slutligt fastställda (IBNER).

Beräkningarna utgår från statistiska metoder som baseras på antaganden om antalet sjukfall, avveckling, räntenivå, värdesäkring och andra riskmått samt driftkostnader.

Värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna baseras på försiktiga antaganden och inkluderar vissa schablonmässiga säkerhetspåslag. Det innebär att det är troligt att dessa säkerhetspåslag kommer att resultera i framtida avvecklingsvinster.

Metodbeskrivning

Avsättningarna för månadersättningsfall i avtalsgruppsjukförsäkringen, premiebefrielseförsäkringen och avgiftsbefrielseförsäkringen är beräknade med hänsyn till sjukavvecklingen och bedömningar av antal okända sjukfall. Avsättningarna för dagsersättningsfall för ovanstående försäkringar samt föräldrapenningtilläggsförsäkringen beräknas med triangelschemametodik. För trygghetsförsäkring vid arbets-skada används främst triangelschemametodik kombinerad med olika bedömningar för skadeår som inte är så långt utvecklade. Avsättningen för skadelivräntor i trygghetsförsäkring vid arbets-skada är beräknad med hänsyn till inflation och dödlighet. För sjuklivränta och förlängd livränta beräknas avsättningen med hänsyn till dödlighet.

Antaganden

Avsättningarnas storlek påverkas av en rad faktorer. De viktigaste antagandena i Afa Sjukförsäkring och Afa Trygghetsförsäkring är:

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

Inflation och diskonteringsränta

Vid beräkningen tas hänsyn till historisk inflation och löneutveckling. Generellt gäller att försäkringarna diskonteras med en nominell räntekurva enligt Finansinspektionen upprättade riktlinjer justerat med ett antagande om indexering beroende på värdesäkringens karaktär i de olika försäkringarna. Detta gäller inte för avsättningar där durationen är kort eftersom diskonteringseffekten där är försumbar.

Bedömning av antal okända sjukfall, arbetsolycksfall och arbetsjukdomar

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

Sjukavveckling

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

Dödlighet

Vid beräkning av avsättningarna för skadelivräntor i trygghetsförsäkring vid arbetsskada, sjuklivränta och förlängd livränta görs antagande om dödligheten. Det antagande som används för skadelivräntor och sjuklivränta och förlängd livränta är ett branschgemensamt dödlighetsantagande som grundar sig på Sveriges befolkningsdödlighet. Dödlighetsantagandet för sjuklivränta och förlängd livränta har anpassats till arbetarkollektivet.

Effekt av lag- och villkorsändringar

Ändringar i lagar och villkor i socialförsäkringssystemet kan få mycket långtgående konsekvenser för Afa Sjukförsäkrings och Afa Trygghetsförsäkrings ekonomi och kan påverka både retroaktivt och prospektivt. Sådana ändringar är mycket svåra att förutse och därför svåra att ta höjd för i avsättningsberäkningarna. Även när det gäller lagändringar som redan trätt i kraft kan

kostnaderna vara svårbedömda eftersom det då blir svårare att grunda beräkningarna på skadehistoriken. Detta resulterar i aktuariella bedömningar som grundar sig på den information som finns tillgänglig.

AVSÄTTNINGAR FÖR SKATTER

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i balansräkningen i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka avdragen kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjuten skatt på tillgångar och skulder relaterade till leasingavtal (IFRS 16) redovisas netto i balansräkningen.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder har värderats med den skattesats som har beslutats per rapportperiodens slut och förväntas gälla då tillgången realiserar eller skulden regleras. Beräkningen av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har baserats på en skattesats om 20,6 procent.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder netto redovisas då det föreligger en legal kvittningsrätt och det avser skatter debiterade av skamma skattemyndighet.

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter värderas till upplupet anskaffningsvärde.

LEASING

Hyresavtal för förhyrda lokaler och tomträttsavgälder redovisas i enlighet med IFRS 16 i koncernen. Rättigheten att använda dessa tillgångar redovisas som en tillgång och skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas som skulder i balansräkningen, med undantag för avtal med en leasingperiod om tolv månader eller kortare eller där den underliggande tillgången har ett värde som är lågt eller som bedömts oväsentligt. Rättigheterna redovisas under posten Fastigheter inom Placeringstillgångar och skulderna under posten Övriga skulder.

Marknadsvärdet på leasingskulden räknas fram genom att diskontera framtida leasingavgifter med en uppskattad marknadsränta som har sin utgångspunkt i en riskfri realränta med motsvarande löptid som den leasade tillgången. Till denna ränta läggs ett påslag för inflation och Afa Försäkrings beräknade kreditpåslag. Avdrag görs för säkerhet i nyttjandetillgången.

Nyttjanderättstillgången avseende hyresavtal för förhyrda lokaler skrivs av linjärt över leasingperiodens löptid. I resultaträkningen redovisas avskrivningar avseende nyttjanderätter och räntekostnader avseende leasingskulder under posten Kapitalavkastning, kostnader inom Kapitalavkastning.

Kassaflödesanalys

IAS 7 Kassaflödesanalys tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till koncernens verksamhet. Koncernen

och moderföretaget tillämpar direkt metod för verksamheternas kassaflöden. Detta betyder att inbetalningar respektive utbetalningar anges brutto och specificeras under delrubriker i kassaflödesanalysen.

Analysen har sin grund i de poster i resultaträkningen som har direkt koppling till externa betalningsflöden. Dessa poster justeras sedan i analysen med periodens förändringar i balansräkningen för de poster som har direkt anknytning till resultatposten i fråga.

REDOVISADE POSTER

Under rubriken Kassaflöde från den löpande verksamheten redovisas kassaflöden från premiebetalningar, skadeutbetalningar, utbetalningar för omkostnader i försäkringsverksamheten samt kassaflöde från anslagsverksamhet. Här redovisas även kassaflöden från investeringar och försäljningar av placeringstillgångar, nettobetalningar avseende fastighetsverksamheten, erhållna utdelningar, betalda och erhållna räntor samt betald inkomstskatt. Posterna resulterar i det nettokassaflöde som genererats i den löpande verksamheten.

Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden. Kortfristiga placeringar (med en löptid kortare än tre månader) redovisas som placeringstillgångar.

Viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

I redovisningen görs uppskattningar och antaganden om framtiden. Det är främst beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna som baseras på uppskattningar och bedömningar som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Uppskattningar och bedömningar av de försäkringstekniska avsättningarna utvärderas löpande och baseras på historisk information och andra faktorer, inklusive antaganden om vid bokslutstillfället inträffade men då okända skador samt förväntningar om framtida händelser, som anses rimliga under rådande förhållanden. För ytterligare information om viktiga uppskattningar och bedömningar, se not 2.

Uppskattningar och bedömningar har även gjorts vid värdering av fastigheter, onoterade aktier, derivat samt illikvida räntebärande värdepapper. För vidare information se not 15.

Not 2. Risker och riskhantering för koncernen

Riskhanteringens mål

Styrelsen har beslutat om en riskpolicy som anger riskhanteringsmål, strategier för hur dessa mål ska uppnås samt tillåtna avvikelser från dessa mål.

Syftet med riskhanteringen är att säkerställa att riskexponering och riskacceptans i verksamheterna är väl avvägda mot varandra och mot koncernens uppdrag åt arbetsmarknadens parter så att koncernens mål uppnås. Riskexponeringen berättar vilken risk företaget är utsatt för och hur den påverkas av vad som görs i den löpande riskhanteringen. Riskacceptansen är den risknivå som styrelsen har accepterat och den ligger till grund för styrelsebeslut om riskstrategi. Koncernens risker delas in i finansiella risker, försäkringsrisker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker.

Riskhantering

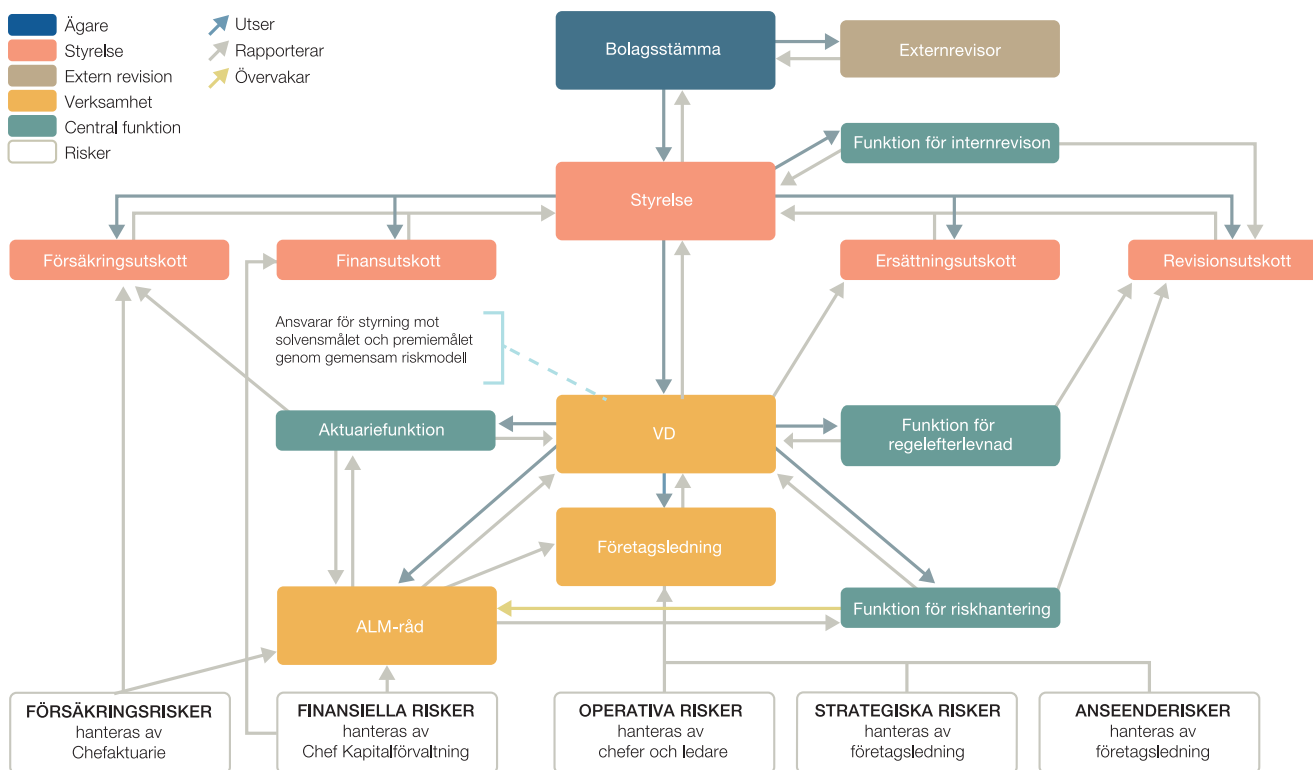
Riskhanteringen består av tre steg: Styrning, löpande hantering samt rapportering av risker. I nedanstående figur visas hur koncernen utformat den del av bolagsstyrningen som består av hur koncernen identifierar, värderar och beslutar om hantering av risker.

I Afa Sjukförsäkring och i Afa Trygghetsförsäkring är det bolagsstämman som utser styrelsen. Svenskt Näringsliv och Landsorganisationen i Sverige (LO) utser vardera en styrelseledamot att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Bolagsstämman utser också externrevisor som har till uppgift att granska försäkringsföretagens räkenskaper och årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av försäkringsföretagen. Styrelsen fattar beslut om det samlade risktagandet i försäkringsföretagen. Styrelsemöten i de två försäkringsföretagen hålls samtidigt i de ärenden som har gemensamma beröringspunkter. Styrelsen har inrättat fyra utskott – Finansutskottet, Försäkringsutskottet, Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet – för att bereda frågor inför styrelsebeslut. Finansutskottet bereder frågor som rör finansiella risker. Försäkringsutskottet bereder frågor som rör försäkringsrisker. Vid vissa specifika frågeställningar såsom premiesättning och egen risk- och solvensbedömning (ORSA) samordnas mötena mellan Finansutskottet och Försäkringsutskottet. Revisionsutskottet bereder ärenden till styrelsen i frågor gällande bland annat operativa risker, finansiell rapportering, intern styrning och kontroll, regelefterlevnad, intern och extern revision, redovisning, skatt samt revisorer. Ersättningsutskottet bereder ersättningsfrågor och fungerar som rådgivare till verkställande direktören i verksamhetsfrågor.

Det löpande riskhanteringsarbetet leds av företagets verkställande direktör (VD). För att bistå med styrningen av verksamhetens finansiella risker och försäkringsrisker utser VD ett ALM-råd (Asset Liability Management) med representanter från Enhet Kapitalförvaltning, Enhet Aktuarie, Enhet Ekonomi och Funktionen för riskhantering. VD utser även en särskild krisledning.

Ansvar för hanteringen av de operativa riskerna i verksamheten har delegerats från VD till verksamhetens chefer och ledare (riskägarna) 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.

Enhet Kapitalförvaltning har ansvar för hantering och kontroll av Afa Sjukförsäkrings och Afa Trygghetsförsäkrings finansiella risker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer samt rapporterar till Finansutskottet respektive ALM-rådet.



Enhet Aktuarie har ansvar för hantering och kontroll av Afa Trygghetsförsäkrings försäkringsrisker i enlighet med fastställda aktuariella reglementen samt rapporterar till Försäkringsutskottet och till företagsledningens ALM-råd.

Enhet Aktuarie har ansvar för hantering av Afa Sjukförsäkrings och Afa Trygghetsförsäkrings försäkringsrisker i enlighet med fastställda aktuariella reglementen. Riskerna kontrolleras av chefen för Enhet Aktuarie tillika aktuariefunktionen som rapporterar till Försäkringsutskottet och till ALM-rådet.

Verksamhetens chefer och ledare ansvarar för hantering och kontroll av operativa risker i enlighet med av styrelsen fastställda riktlinjer för operativ riskhantering. Den företagsövergripande risksamordnaren utses av verkställande direktören och ska analysera företagets riskexponering för operativa risker, strategiska risker och anseenderisker, baserat på risker, oönskade händelser och åtgärdsplaner från riskägare.

Den företagsövergripande risksamordnaren rapporterar till den verkställande direktören och till chef för riskfunktionen.

VD ansvarar för hantering och kontroll av Afa Sjukförsäkrings och Afa Trygghetsförsäkrings strategiska risker och anseenderisker.

Kapitalkrav och kapitalbas enligt Solvens II

Företag kan välja att beräkna sitt solvenskapitalkrav (SCR) med en förutbestämd standardformel, eller ansöka om att få använda en intern modell. Afa Sjukförsäkring använder standardformeln. Vidare kräver Solvens II att företagen ska ha en kvalitetsindelad kapitalbas som minst ska uppgå till SCR. Afa Försäkringsgrupp (Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring) och moderföretaget uppfyller kapitalkraven under 2020.

AFA FÖRSÄKRINGSGRUPP

Kapitalkrav och kapitalbas	2020	2019
Solvenskapitalkrav (SCR)	44 424	45 097
Kapitalbas	97 329	98 916
Minimikapitalkrav (MCR)	11 607	11 788

MODERFÖRETAG

Kapitalkrav och kapitalbas	2020	2019
Solvenskapitalkrav (SCR)	35 083	36 144
Kapitalbas	84 214	85 999
Minimikapitalkrav (MCR)	8 771	9 036

Känslighetsanalys – effekt på tillgängligt kapital

För att sätta kapitalkravet i perspektiv till riskhanteringen redovisas nedan en känslighetsanalys som visar vilken effekt som förändringar i de mest relevanta parametrarna får på det tillgängliga kapitalet i koncernen respektive moderföretaget. De olika utfallen är exempel och ska inte ses som en bedömning av sannolika utfall. Redovisade effekter har samma påverkan på resultatet som på tillgängligt kapital.

KONCERNEN

Effekt på eget kapital, mnkr

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
<i>Reservrisker:</i>			
Antagande om antalet okända sjukfall	10 procent	-4 200	4 200
Antagande om antal okända arbetsskador	10 procent	-800	800
Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida)	10 procent	700	-700
<i>Marknadsrisker:</i>			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	3 700	-4 500
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-800	800
Valutaförändring i SEK-kurs	10 procent	-1 600	1 600
Aktiers marknadsvärde	10 procent	8 800	-8 800
Fastigheters marknadsvärde	10 procent	3 500	-3 500

MODERFÖRETAGET

Effekt på eget kapital, mnkr

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
<i>Reservrisker:</i>			
Antagande om antalet okända sjukfall	10 procent	-4 200	4 200
Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida)	10 procent	300	-300
<i>Marknadsrisker:</i>			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	3 200	-3 800
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-700	700
Valutaförändring i SEK-kurs	10 procent	-1 300	1 300
Aktiers marknadsvärde	10 procent	7 200	-7 200
Fastigheters marknadsvärde	10 procent	2 900	-2 900

Verksamhetens risker

Nedan följer en redovisning av verksamhetens risker fördelade på kategorierna försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker. Redovisningen omfattar en definition av risken, en beskrivning av hur den hanteras samt en angivelse av riskexponeringen.

Riskexponeringen skattas även sannolikhetsmässigt med hjälp av Value at Risk för marknadsriskerna på tillgångarna och för realränterisk och inflationsrisk på balansräkningen. För en beskrivning av Value at Risk, se nedan i avsnittet Finansiella risker.

FÖRSÄKRINGSRISKER

Premierisk

Definition

Med premierisk avses den förväntade förändringen av de försäkringstekniska avsättningarnas värde för period som ej intjänade premier ska täcka.

Hantering av premierisk

Koncernen har ingen premierisk. Förklaringen är primärt att det inte görs någon avsättning för ej intjänad premie eller kvarvarande risker i redovisningen. Det bakomliggande skälet är att avtalen är ettåriga kalenderårsvis med en löpande premieinbetalning under året. Därmed finns inga förpliktelser för nästkommande år och företagen har därför ingen premierisk.

Riskexponering

Koncernen exponeras inte för premierisk.

Reservrisk

Definition

Med reservrisk avses den förväntade förändringen av de försäkringstekniska avsättningarnas värde på grund av slumpmässiga svängningar i skadefallet runt en antagen skadefrekvens men också att själva skadefrekvensen är prognostiserad på fel nivå.

Hantering av reservrisk

Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS och AGS-KL), premiebefrielseförsäkring och avgiftsbefrielseförsäkring

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

Förändringar i Försäkringskassans beviljande av sjukersättningar hanteras genom omvärldsbevakning av försäkringsteknisk expertis som syftar till att identifiera trender i sjukersättningsmönstret.

Förändringar i avvecklingen av sjukfall kan uppkomma genom att Försäkringskassan ändrar rutinerna när det gäller på vilka grunder man inte förlänger ersättningen för en person som tidigare erhållit en sjukersättning. Förändringarna kan också uppkomma genom ändrade rutiner från Försäkringskassan när det gäller beviljandet av arbetsskador. Beviljas personer som tidigare uppburit sjukersättning i större utsträckning istället en arbetsskada avslutas ärendet i Afa Sjukförsäkring.

Föräldrapenningtillägg (FPT)

För FPT är två reservrisker av betydelse.

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

Bedömningen av ovanstående parametrar kan tidigt baseras på observerat inflöde då dessa relativt fort 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 arbetsjukdomar. Detta beror på den ofta avsevärda tid det tar mellan ett insjuknande och att en arbetssjukdom godkänns av Försäkringskassan. För att reducera risken bedrivs omvärldsbevakning av försäkringsteknisk expertis. Deras bedömning av förändrad hantering ligger till grund för hur stort påslag som de försäkringstekniska avsättningarna ska belastas med och hur det påverkar skadekostnaden och därmed framtida premiesättning.

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

Sjuklivränta och förlängd livränta

Sjuklivränta och förlängd livränta är avvecklingsaffärer inom Afa Sjukförsäkring och Afa Trygghetsförsäkring. I princip samtliga skadeärenden är i dagsläget kända vilket gör att det inte finns någon kvarstående risk i uppskattningen av beståndet. De skadedrabbade ska ha ersättning från sjuklivräntan eller förlängda livräntan för den tid de har uppburit sjukersättning. Den försäkrade ska ha ersättning livsvarigt från och med 65 års ålder.

Den reservrisk som har betydelse är därför livslängdsrisken. Dess påverkan på reservriskernas storlek inom sjuklivräntan eller förlängda livräntan är dock begränsad; eftersom beståndet är åldrande och inga yngre tillkommer finns en god kännedom om livslängden i beståndet. Den livslängdsökning som sker i samhället är inkluderad i de antaganden om dödlighet som ligger till grund för beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna.

Riskexponering

*Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS och AGS-KL),
premiebefrielseförsäkring och avgiftsbefrielseförsäkring*

Variationer i skadefrekvensen av godkända sjukersättningsfall har ett stort inslag av riskdiversifiering eftersom underliggande kollektiv är stora. En riskexponering uppstår främst i de fall det historiska underlaget inte är representativt för de framtida kassaflödena.

Exponering för reservrisk uppkommer av att lagändringar påverkar Försäkringskassans tolkningar och bedömningar vad gäller godkännande av sjukersättningar. Detta minimeras genom analyser av frekvensen sjukpenningfall samt god omvärldsanalys.

Föräldrapenningtillägg (FPT)

Variationerna i förändringar i hur föräldrapenningdagar tas ut har ett stort inslag av riskdiversifiering eftersom underliggande kollektiv är stora. En riskexponering uppstår främst i de fall det historiska underlaget inte är representativt för de framtida kassaflödena som till exempel att fler män tar ut föräldradagar eller att längre perioder tas ut.

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL)

Variationer i frekvensen av godkända arbetsskador har ett stort inslag av riskdiversifiering inom TFA och TFA-KL eftersom underliggande kollektiv är stora. En riskexponering uppstår främst i de fall det historiska underlaget inte är representativt för de framtida kassaflödena.

Exponering för reservrisk som uppkommer av att lagändringar påverkar Försäkringskassans tolkningar och bedömningar vad gäller godkännande av arbetsskador minimeras genom god omvärldsanalys. Förändrad lagstiftning kan dock komma att påverka kostnaderna i TFA och TFA-KL retroaktivt, vilket då ger upphov till avvecklingsresultat i de försäkringstekniska avsättningarna.

Sjuklivränta och förlängd livränta

Exponeringen av reservrisk för sjuklivränta och förlängd livränta är idag liten och begränsar sig till livslängdsrisk i ett åldrande avvecklingsbestånd med goda kunskaper om livslängd. Risken anses därför väl omhändertagen i den befintliga dödlighetsfunktionen.

FINANSIELLA RISKER

Företagens strategiska finansiella risktagande uttrycks i deras normalportföljer.

Normalportföljen består dels av tillgångsslag som har skuldmatchande egenskaper (obligationer och fastigheter), dels av

tillgångsslag med högre förväntad avkastning än skuldtiltväxten som kan möjliggöra en låg och stabil premie (aktier och alternativa investeringar). Vanligtvis är fördelningen mellan dem stabil mellan åren.

Vid låg fondering ger Solvens II litet utrymme för risktagande och andelen skuldmatchande tillgångar i portföljen, statsobligationer, måste då ökas.

Marknadsrisk

Definition

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 prisrisk.

Hantering av marknadsrisk

Value at Risk (VaR) är ett sätt att kvantifiera marknadsrisk. VaR definieras som den med en viss sannolikhet förväntade förlusten från ogynnsamma marknadsrörelser över ett år. Den förväntade förlusten har justerats med den förväntade avkastningen från tillgångsslaget. I VaR-beräkningarna antas att värdeförändringar är normalfördelade. VaR beräknas med en konfidensnivå på 97,5 procent (cirka 2 standardavvikelse) med avseende på eget kapital.

Koncernen beräknar VaR både brutto (perfekta korrelationer) och netto (historiskt observerade korrelationer). Brutorisken syftar till att mäta vilken förlustrisk företagen skulle vara exponerade för om samtliga tillgångsslag skulle falla i värde samtidigt. Nettorisken syftar till att mäta vilken förlustrisk företagen är exponerade för när hänsyn tas till diversifieringsvinster vid beräkning av den totala risken.

Det bör observeras att om korrelationen mellan aktier och räntebärande värdepapper, vilket inkluderar skulden, byter tecken kommer VaR att påverkas kraftigt. Det bör också observeras att VaR är beroende av tillgångarnas värde. Vid en jämförelse av finansiellt risktagande mellan olika år bör därför VaR relateras till storleken på eget kapital.

VaR beräknas för samtliga tillgångsslag och instrumenttyper som företagen har innehav i med beaktande av försäkringsåtagandenas ränterisk.

Som ett komplement till VaR-beräkningarna, och för att möjliggöra riskbedömningar som inte förlitar sig på en viss sannolikhetsfördelning, görs känslighetsanalyser som visar effekten på eget kapital. Dessa analyser redovisas tidigare i denna not.

Siffrorna för respektive tillgångsslag i tabellen nedan avser risken för tillgångsslaget enskilt med hänsyn tagen till diversifieringseffekter inom tillgångsslaget. Vid beräkning av nettorisken tas hänsyn även till diversifieringseffekten mellan tillgångsslagen.

Riskexponering balansräkning

VaR, mnkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Ränterisk	1 713	1 377	1 372	1 046
Aktierisk	12 005	9 697	9 879	8 044
Fastighetsrisk	5 519	5 512	4 568	4 575
Alternativa investeringar-risk	5 733	5 980	4 668	4 932
Valutarisk	2 941	3 148	2 415	2 614
Diversifieringseffekt mellan tillgångsslagen	-11 170	-9 854	-9 124	-8 044
Summa risk, netto	16 741	15 860	13 778	13 167

Realränterisk

Definition

Med realränterisk avses den förväntade variationen i nettomarknadsvärdet av de räntebärande placeringstillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna beroende på att realräntan på obligationsmarknaden förändras. För övriga tillgångsslag beräknas ej realränterisken eftersom den enbart går att skatta empiriskt, är volatil samt endast utgör en mindre andel av dessa tillgångsslags totala risker.

Hantering av realränterisk

Vid hantering av realränterisken anläggs ett balansräkningsperspektiv. Realränteexponeringen för de försäkringstekniska avsättningarna hanteras genom innehav av realränteobligationer på tillgångssidan. Realränteriskexponeringen netto sett till både tillgångssidan och skuldsidan beräknas uttryckt som VaR.

Riskexponering

Realränteriskexponeringen netto för koncernen var 2 160 miljoner kronor (2 148). För moderföretaget var motsvarande siffra 1 733 miljoner kronor (1 668).

Inflationsrisk

Definition

Med inflationsrisk avses den förväntade variationen i nettomarknadsvärdet mellan de svenska räntebärande placeringstillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna som beror på att den förväntade inflationen i Sverige förändras. Den förväntade inflationen skattas utifrån räntedifferensen mellan nominella och reala obligationer med jämförbara löptider. Övriga tillgångsslag, inklusive utländska räntebärande värdepapper, är inte direkt kopplade till svensk inflation och utelämnas därför.

Hantering av inflationsrisk

Vid hantering av inflationsrisken anläggs ett balansräkningsperspektiv. Inflationsriskexponeringen på skuldsidan hanteras genom innehav av reala räntebärande placeringar på tillgångssidan. Inflationsriskexponeringen netto sett till både tillgångssidan och skuldsidan beräknas uttryckt som VaR.

NOTUPPLYSNINGAR

Risikexponering

Inflationsrisikexponeringen netto för koncernen var 1 216 miljoner kronor (1 525). För moderföretaget var motsvarande siffror 1 004 miljoner kronor (1 246).

Valutarisk

Definition

Valutarisk uppstår vid investeringar i värdepapper noterade i utländsk valuta. Valutarisk avser den förväntade variationen i valutapositionens marknadsvärde under ett år.

Valutarisken uppskattas genom beräkning av VaR. Total VaR avser total risk för samtliga valutor exklusive diversifierings-effekter mellan valutor.

Hantering av valutarisk

Valutarisken hanteras genom begränsning av den totala valutaexponeringen samt begränsning av varje enskild valutas exponering. Valutarisikexponeringen hanteras aktivt med hjälp av valutaderivat. Utländska räntebärande placeringar valutasäkras enligt nuvarande policy i sin helhet avseende både värde och kassaflöden medan aktieportföljen valutasäkras till viss del.

Risikexponering, mnkr

Moderföretaget Valuta	2020		2019	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	11 661	2 153	14 146	2 298
EUR	-270	29	832	71
GBP	866	148	1 318	217
CHF	700	97	762	88
DKK	200	22	160	14
NOK	500	72	93	12
JPY	1 212	261	1 742	328
CAD	764	109	760	106
AUD	301	47	262	37
NZD	-18	3	-19	4
Totalt	15 916	2 941	20 056	3 175

Prisrisk – Aktierisk

Definition

Med aktierisk avses den förväntade variationen i marknadsvärdet under ett år. Aktierisken uppskattas genom beräkning av VaR. Total VaR avser total risk för samtliga aktiemarknader exklusive diversifieringseffekter mellan de olika marknaderna.

Hantering av aktierisk

Aktierisken hanteras genom diversifiering på olika länder och branscher och genom limiter på maximala avvikelser från index. Huvuddelen av placeringarna är noterad.

Risikexponering, mnkr

	2020		2019	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Koncernen	63 586	12 005	63 781	9 697
Moderföretaget	52 322	9 879	52 911	8 044

Geografisk fördelning, direkta aktieinnehav inklusive fonder

Koncernen	2020		2019	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Sverige	29 298	5 837	29 197	4 874
Nordamerika	20 851	4 553	20 781	3 427
Europa exkl. Sverige	5 618	1 108	6 146	1 035
Japan	2 392	560	2 321	580
Övrigt	5 427	1 374	5 336	1 270
Summa	63 586	13 432	63 781	11 186

Moderföretaget	2020		2019	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Sverige	24 108	4 803	24 219	4 043
Nordamerika	17 156	3 746	17 243	2 843
Europa exkl. Sverige	4 624	912	5 101	859
Japan	1 969	461	1 924	481
Övrigt	4 466	1 130	4 424	1 053
Summa	52 323	11 052	52 911	9 279

Prisrisk – Fastighetsrisk

Definition

Med fastighetsrisk avses den förväntade variationen i marknadsvärdet under ett år. Fastighetsrisken beräknas uttryckt som VaR.

Hantering av fastighetsrisk

Fastighetsrisken hanteras genom en långsiktig förvaltningsstrategi och diversifiering på olika typer av hyresgäster.

Risikexponering, mnkr

	2020		2019	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Koncernen	34 111	5 519	31 976	5 512
Moderföretaget	28 235	4 568	26 538	4 575

Prisrisk – Alternativa investeringar-risk

Definition

Med prisrisk i alternativa investeringar avses den förväntade variationen i marknadsvärdet under ett år. Prisrisken beräknas uttryckt som VaR.

Hantering av alternativa investeringar-risk

Prisrisken i alternativa investeringar hanteras genom en mycket stor diversifiering i underliggande innehav, eftersom portföljen i huvudsak består av andelar i private equity och private debt-fonder. Prisrisken hanteras även genom ett noggrant urval av fondförvaltare och fonder.

Risikexponering, mnkr

	2020		2019	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Koncernen	24 581	5 733	23 991	5 980
Moderföretaget	20 013	4 668	19 787	4 932

Kreditrisk

Definition

Med kreditrisk avses risken att motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot företagen. De bokförda värdena ger uttryck för den maximala kreditriskeponeringen i de finansiella tillgångarna. För obligationer och andra räntebärande värdepapper är kreditkvaliteten god tack vare en stor andel innehav med hög rating. Samtliga innehav uppvisar låg koncentration mot enskilda emittenter. Kreditrisk för derivat avser risken för att motparten ej kan uppfylla sina åtaganden i enlighet med avtal. Kreditrisken för derivat bedöms vara försumbar med hänsyn tagen till att handel huvudsakligen sker i standardiserade produkter som handlas och clearas på organiserade marknadsplatser med regelsystem och säkerhetskrav. Kreditrisken för icke-standardiserade derivat består av de verkliga värdena för derivaten per balansdagen.

Hantering av kreditrisk

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

Risken exponering, mnkr

Kreditkvalitet avseende obligationer och andra räntebärande värdepapper

Rating	Koncernen		Moderföretaget					
	2020	2019 ²⁾	2020	2019 ²⁾				
	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %				
AAA	34 664	50	39 663	54	28 454	50	33 155	54
AA	2 776	4	3 700	5	2 268	4	3 008	5
A	4 764	7	4 059	5	3 906	7	3 325	5
BBB	2 151	3	2 185	3	1 767	3	1 803	3
BB	280	0	282	0	219	0	220	0
Värdepapper utan rating ¹⁾	25 169	36	24 285	33	20 579	36	20 005	33
Summa	69 804	100	74 174	100	57 194	100	61 517	100

¹⁾ Av detta belopp utgörs 81 procent (71) i koncernen och 81 procent (71) i moderföretaget av obligationer och räntebärande värdepapper utgivna av emittenter med en lägsta rating av BBB av ESMA godkända kreditratingbyråer.

²⁾ Beräkningen per 2019 baseras på exponering, vilket har en ringa avvikelser från marknadsvärde.

Väsentliga koncentrationer avseende samtliga innehav

Emittent	Koncernen		Moderföretaget	
	Marknadsvärde	%	Marknadsvärde	%
Svenska staten	26 133	13	21 383	13
Swedbank	10 074	5	8 413	5
Handelsbanken	5 512	3	4 555	3
Nordea	3 382	2	2 831	2
Volvo	3 192	2	2 623	2
SEB	3 054	2	2 504	2
Investor	2 643	1	2 174	1
Deutsche Bank	2 440	1	2 007	1
Amerikanska staten	2 395	1	1 957	1
iShares Emerging Markets Index Fund	2 346	1	1 937	1
Summa	61 171	31	50 384	31

Risken exponering i övriga tillgångar, mnkr

Premiefordringar	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Premiefordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	3,9	4,1	1,6	1,7
Varav reserverade i bokslutet	-2,0	-2,2	-0,8	-1,0
Summa	1,9	1,9	0,8	0,7

Hyresfordringar	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Hyresfordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	12,6	4,0	5,1	1,7
Däruv reserverade i bokslutet	-4,1	-3,4	-1,1	-1,3
Summa	8,5	0,6	4,0	0,4

Hyresgäster med verksamheter som drabbats särskilt hårt under covid-19 pandemin 2020, har fått anstånd med hyresbetalning till 2021 och 2022.

Likviditetsrisk

Definition

Likviditetsrisk delas upp i marknadslikviditetsrisk och finansieringslikviditetsrisk. Med marknadslikviditetsrisk avses risken att ett finansiellt instrument inte alls kan avyttras eller kan avyttras endast 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 råka ut för oacceptabla förluster.

Hantering av likviditetsrisk

Marknadslikviditetsrisk hanteras genom löpande uppföljning av att placeringar görs i enlighet med av styrelsen fastställda placeringsriktlinjer.

Hantering av finansieringslikviditetsrisk görs på olika nivåer. Den första nivån avser den kortsiktiga likviditetshandlingen och har en väldigt kort tidshorisont. Företagen följer kontinuerligt upp förväntade framtida kassaflöden och håller en likviditetsreserv

bestående av korta placeringar och mycket likvida värdepapper för att säkerställa att företagen alltid har tillräckligt med likvida medel för att hantera dels interna flöden inom tillgångs förvaltningen, dels flöden från den löpande försäkringsrörelsen. Den andra nivån ser till likviditetshanteringen på lång sikt och karaktäriseras av ett mer utpräglat balansräkningsriskorienterat (ALM-orienterat) angreppssätt. Nedan angivna förfallostrukturer beskriver den långsiktiga hanteringen av likviditetsrisk som påverkar kapitalförvaltningen ur ett strategiskt perspektiv. Detta säkerställer att företagen innehar tillräckligt med likvida medel och placeringar på en likvid marknad.

I förfallostrukturen ses enbart till räntebärande tillgångar och räntekänsliga derivat som betraktas som fullt likvida. Det finns dock ytterligare tillgångar, till exempel aktier och fastigheter, som kan användas för att täcka koncernens åtaganden. Fastigheter är dock mindre likvida.

[Riskexponering, mdkr](#)

KONCERNEN

Kassaflöde försäkrings- tekniska avsättningar	0-1	2-5	År		
			6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning					
Duration 7,1 år	-9,8	-33,2	-31,3	-15,8	-8,3
Förväntat kassaflöde rän- tebärande placeringar	0-1	2-5	År		
			6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall					
Duration 1,5 år	16,6	11,7	0,0	0,0	0,0
Förväntat kassaflöde derivat	0-1	2-5	År		
			6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inflöde	2,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utflöde	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	2,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Förväntat kassaflöde netto	0-1	2-5	År		
			6-10	11-15	>15
Totalt	9,0	-21,5	-31,3	-15,8	-8,3

MODERFÖRETAGET

Kassaflöde försäkrings- tekniska avsättningar	0-1	2-5	År		
			6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning					
Duration 6,8 år	-7,1	-25,9	-25,9	-12,9	-4,9
Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	0-1	2-5	År		
			6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall					
Duration 3,6 år	13,8	9,6	0,0	0,0	0,0
Förväntat kassaflöde derivat	0-1	2-5	År		
			6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inflöde	1,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utflöde	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	1,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Förväntat kassaflöde netto	0-1	2-5	År		
			6-10	11-15	>15
Totalt	8,5	-16,3	-25,9	-12,9	-4,9

OPERATIVA RISKER

Definition

Med operativa risker avses de framtida osäkra händelser som kan påverka uppnåendet av uppsatta mål. Begreppet operativ risk används för de interna och externa risker som framför allt är hänförliga till arbetssätt och stöd i det dagliga arbetet.

Hantering av operativa risker

Operativa risker hanteras och kontrolleras av verksamhetens chefer och ledare i enlighet med det interna regelverk som VD har fastställt. Det interna regelverket beaktar de externa krav som ställs på hanteringen av operativa risker.

Som stöd i hanteringen av operativa risker tillämpar koncernen gemensamma arbetssätt och verktyg. Det strukturerade arbetet med att hantera operativa risker hjälper till att synliggöra och prioritera förbättringsområden och skapar ett bättre underlag för beslut i det dagliga arbetet.

Hanteringen av operativa risker delas in i tre faser: riskanalys där risker identifieras och värderas och kategoriseras, åtgärdsplanering där respons bestäms och åtgärder/interna kontroller planeras samt analys och uppföljning där risker samordnas och övervakas, åtgärder/interna kontroller genomförs och arbetet följs upp och rapporteras.

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

Rislexponering

Koncernens exponering mot operativa risker är framför allt hänförlig till externa faktorer, såsom påverkan av lagar och regler. Av interna faktorer är det hanteringen av informationssäkerhet som främst utgör exponeringen mot operativ risk. Process- och personalrelaterade risker innebär också en exponering mot operativa risker.

STRATEGISKA RISKER**Definition**

Med strategiska risker avses risker förenade med negativ påverkan på kapital eller intjäning på grund av bristande mottaglighet för förändringar i branschen och felaktiga strategiska affärsbeslut.

Hantering av strategiska risker

Verkställande direktören och företagsledningen ansvarar för hanteringen av strategiska risker.

Strategin för att begränsa exponeringen mot strategiska risker är bland annat att utföra omvärldsbevakning med fokus på regeländringar i Sverige och Europa och ändringar i marknadsläget samt säkerställa tydliga, väl kommunicerade beslutsvägar.

Hantering och uppföljningen underlättas av att rislexponeringen analyseras och sammanställs utifrån koncernens riskbedömningsmodell som innefattar definitioner, värderingsskalor och hanteringsplaner för strategiska risker. Analys och sammanställning baseras på identifierade risker och inrapporterade oönskade händelser inom alla risktyper.

Rislexponering

Faktorer som samhälleliga förändringar, regelverksförändringar och utveckling inom försäkringsbranschen samt hanteringen av Afa Sjukförsäkrings strategiska kapital i form av skadedatan medför ökad exponering mot strategiska risker.

ANSEENDERISKER**Definition**

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).

Hantering av anseenderisker

Verkställande direktören och företagsledningen ansvarar för hantering och värdering av risker ur ett anseendeperspektiv.

Riskstrategin för att begränsa verkan av anseenderisker är att ha en väl fungerande kommunikation mot såväl företagets anställda som omvärlden och kunder samt att värdera koncernens risker ur ett anseendeperspektiv. Koncernen har en tydlig ambition att vara transparent och lättförståelig.

Rislexponering

Anseenderisker är en av koncernens mest väsentliga risker eftersom de kan medföra att förtroendet skadas. Koncernen betraktar anseenderisker som en sekundär risk som orsakas

av strategiska risker, operativa risker, försäkringsrisker och finansiella risker sammantaget. Detta innebär att exponering mot anseenderisker beror på hur väl koncernen hanterat inträffade oönskade händelser inom ovan nämnda riskkategorier.

Not 3. Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Medelavkastning per år på 3-månaders statsskuldväxlar	-0,14 %	-0,43 %	-0,14 %	-0,43 %
Försäkringstekniska avsättningar i genomsnitt under året	104 266	103 500	82 125	82 089
Överförd kapitalavkastning	-	-	-	-

Not 4. Övriga tekniska intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Minskning av tidigare reserv av anslag för forskning	228	-	70	-
Utbetalda medel för anslag för forskning	-118	-	-36	-
Summa	110	-	34	-

Not 5. Försäkringsersättningar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Utbetalda skadeersättningar	8 212	8 530	6 137	6 364
Driftkostnader för skadereglering, se även not 6	536	481	268	197
Summa utbetalda försäkringsersättningar	8 747	9 011	6 405	6 561
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-1 393	2 894	-1 602	1 673
Summa	7 355	11 906	4 803	8 234

Koncernen

mdkr	2020	2019	2018	2017	2016
Skadekostnad	15,1	14,4	13,2	12,3	11,8
Tillförd förräntning	-1,7	2,5	2,0	1,7	5,1
Avvecklingsvinst	-6,0	-5,0	-4,0	-3,9	-5,1
Summa	7,4	11,9	11,3	10,1	11,8

Moderföretaget

mdkr	2020	2019	2018	2017	2016
Skadekostnad	12,7	12,2	11,1	10,4	9,9
Tillförd förräntning	-1,7	1,8	1,5	1,3	4,1
Avvecklingsvinst	-6,2	-5,8	-4,4	-3,8	-5,1
Summa	4,8	8,2	8,2	7,9	8,9

Koncernens diskonterade skadekostnad för skadeår 2020 uppgår till 15,1 miljarder kronor (14,4). Att skadekostnaden är högre än 2019 beror främst på löneökningar och fler arbetssjukdomar.

NOTUPPLYSNINGAR

Försäkringsersättningarna i koncernen uppgår till 7,4 miljarder kronor (11,9). Minskningen beror främst på lägre tillförd förräntning.

Den tillförda förräntningen i koncernen om -1,7 miljarder kronor består dels av en värdesäkring om 1,0 miljarder kronor, dels en årlig förräntningskostnad om -2,7 miljarder kronor. Årets förräntningskostnad om -2,7 miljarder kronor uppstår till följd av ändrad diskonteringsränta om -2,0 miljarder kronor och förräntningskrav om -0,7 miljarder kronor.

Avvecklingsvinsten i koncernen netto om 6,0 miljarder kronor beror i huvudsak på upplösning av schablonmässiga säkerhetspåslag i beräkningsmodellen och uppdaterad avvecklingsfunktion i Afa Sjukförsäkring.

För mer information om de viktigaste antagandena, se not 1.

Not 6. Driftkostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Administration	756	577	591	449
Skadereglering, enligt not 5	536	481	268	197
Förebygga	218	211	39	40
Kapitalförvaltning, enligt not 8	132	122	110	103
Fastighetsförvaltning, enligt not 8	55	54	47	47
Summa	1 696	1 446	1 056	836

Specifikation av driftkostnader:

Personalkostnader	640	627	355	341
Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster	374	272	286	207
Förebyggande verksamhet	121	125	21	21
IT-kostnader	114	69	82	46
Kostnader för informationsmedel	88	93	73	73
Skaderegleringskostnader	34	33	0	0
Lokalkostnader	34	29	36	23
Avskrivningar	8	10	6	6
Externt fakturerade administrationstjänster	-41	-35	-21	-16
Övrigt	323	223	216	134
Summa	1 696	1 446	1 056	836

Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster avser kostnader som erlagts till Fora för tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering och inkasso gentemot försäkringstagarna. I posten ingår även kostnader för Foras transformationsutvecklingsprojekt Nova med 91 miljoner kronor (48) i koncernen och 70 (34) i moderföretaget.

I koncernen ingår i posten Förebyggande verksamhet kostnader för tjänster för förebyggande verksamhet till föreningen Suntarbetsliv med 57 miljoner kronor (63), till Prevent med 43 miljoner kronor (42) och till KL Sänka sjukfrånvaron med 21 miljoner kronor (21). I moderföretaget ingår kostnader för tjänster till KL Sänka sjukfrånvaron med 21 miljoner kronor (21).

Kostnader för informationsmedel avser kostnader för de informations- och utbildningstjänster som Svenskt Näringsliv och LO utför åt Afa Sjukförsäkring avseende företagets försäkringar.

Skaderegleringskostnader är externa kostnader som är direkt hänförliga till skadereglering och som redovisas under posten Utbetalda försäkringsersättningar i resultaträkningarna.

Externt fakturerade administrationstjänster utgörs av intäkter från externa administrations- och kapitalförvaltningsuppdrag.

I posten Övrigt är huvudparten hänförlig till kostnader för konsultarvoden. Dessa arvoden uppgår till 204 miljoner kronor (170) i koncernen och till 127 miljoner kronor (100) i moderföretaget.

Koncernen eller moderföretaget äger huvudsakligen inte rätt till avdrag för ingående mervärdesskatt, vilket medför att ovanstående driftkostnader redovisas inklusive ingående mervärdesskatt.

Not 7. Övriga tekniska kostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Anslag för forskning	-	99	-	48
Medel till rehabiliteringsstöd	-	19	-	19
Summa	-	118	-	67

TOTALAVKASTNINGSTABELL FÖR PLACERINGAR

Koncernen	Marknadsvärden				Totalavkastning, %	
	2020	%	2019	%	2020	2019
Räntebärande nominellt	52 945	26	52 407	26	1,5	1,5
Räntebärande realt	26 172	13	26 680	13	-1,9	0,8
Aktier	63 744	32	64 908	32	11,3	26,3
Fastigheter	34 531	17	34 773	17	3,7	13,0
Alternativa investeringar	24 610	12	24 083	12	9,2	6,2
Valuta	-	-	-	-	-1,0	1,2
Allockeringsportfölj	30	0	83	0	0,4	0,2
Summa	202 032	100	202 934	100	5,0	12,9

Moderföretaget	Marknadsvärden				Totalavkastning, %	
	2020	%	2019	%	2020	2019
Räntebärande nominellt	43 707	26	43 598	26	1,5	1,5
Räntebärande realt	21 375	13	22 102	13	-1,9	0,8
Aktier	52 452	32	53 859	32	11,3	26,4
Fastigheter	28 585	17	28 812	17	4,0	13,2
Alternativa investeringar	20 038	12	19 863	12	9,0	6,4
Valuta	-	-	-	-	-1,0	1,2
Allockeringsportfölj	24	0	69	0	0,4	0,2
Summa	166 181	100	168 302	100	5,1	13,0

Totalavkastningstabell för placeringar (totalavkastningstabellen) presenteras enligt Svensk Försäkrings rekommendation Totalavkastningstabell – Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning.

I totalavkastningstabellen beräknas avkastning enligt TWR, tidsviktad avkastning.

Totalavkastningstabellen omfattar de tillgångar som förvaltas enligt företagets placeringsriktlinjer.

Den huvudsakliga skillnaden mot övrig redovisning i moderföretaget är att innehaven i dotterföretagen redovisas till marknadsvärde i totalavkastningstabellen. Marknadshyran som Afa Sjukförsäkring interndeberas för och som avser fastigheten företaget äger och bedriver verksamhet i, inkluderas i totalavkastningstabellens avkastning. I övrig redovisning ersätts den interndeberade hyran med fastighetens drift- och underhållskostnad.

Kapitalförvaltningens driftkostnader i koncernen, 132 miljoner kronor (122), inkluderas ej i totalavkastningstabellen. Kapitalförvaltningens driftkostnader i moderföretaget, 110 miljoner kronor (103), inkluderas ej i totalavkastningstabellen.

En sammanfattning av skillnaden mellan totalavkastningstabellen och de finansiella rapporterna redovisas i tabellerna nedan.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot resultaträkning	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen ¹⁾	9 444	23 871	7 710	19 815
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-132	-60	-114	113
Värderingsskillnader	-476	240	-535	-214
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-	-	-	-
Övrigt	28	-88	65	2
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning	8 864	23 963	7 126	19 716

¹⁾ Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen visas endast i procent.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen	202 032	202 934	166 181	168 302
Tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar	2 361	1 769	5 554	5 257
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	5 686	5 821	4 650	4 904
Värderingsskillnader	-609	71	-13 162	-12 802
Övrigt	-84	-5	-17	34
Summa tillgångar enligt balansräkning	209 386	210 590	163 206	165 695

KONCERNEN

Bidragsanalys år 2020, %	Normal- portfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltnings- bidrag
Räntebärande nominellt	24,4	1,1	1,5	0,1
Räntebärande realt	13,7	-2,6	-1,9	0,1
Aktier	32,1	13,1	11,3	-0,5
Fastigheter	16,1	5,7	3,7	-0,4
Alternativa investeringar	13,7	9,2	9,2	0,0
Valuta	0,0	-0,9	-1,0	-0,1
Taktisk allokering	0,0	-	5,8	0,0
Totalt	100,0	5,8	5,0	-0,8

Avkastning för koncernen under år 2020

Avkastningen för koncernen uppgick under året till 5,0 procent, varav den aktiva avkastningen på noterade tillgångar samt fastigheter uppgick till -0,8 procentenheter.

Den nominella räntebärande portföljens index består till 60 procent av en nominell svensk obligationsportfölj, till 27 procent av en nominell nordamerikansk portfölj, till 10 procent av en nominell tysk portfölj och till 3 procent av en så kallad high yield-portfölj. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Indexet har en modifierad duration på 2,0. Innehavet gav en avkastning på 1,5 procent, vilket var cirka 0,4 procentenheter mer än index.

Den reala räntebärande portföljens index består till 100 procent av reala svenska statsobligationer. Indexet har under året haft en modifierad duration på cirka 6,2. Innehavet gav en avkastning på -1,9 procent, vilket var 0,7 procentenheter bättre än indexavkastningen.

Aktieportföljens index består till 45 procent av en svensk aktieportfölj samt till 55 procent av en global portfölj. Sverigeindex består av SIXRX (SIX Return Index). Utlandsindex är sammansatt av ett antal viktade regionala totalavkastningsindex. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på 11,3 procent vilket var 1,9 procentenheter sämre än indexavkastningen.

Aktieutdelningarna blev markant lägre under 2020 jämfört med föregående år, då många bolag valde att dra ner eller ställa in utdelningen på grund av covid-19.

Avkastningen på koncernens fastighetsbestånd var under året 3,7 procent. Portföljen består till övervägande del av fastighetsinnehav i centrala Stockholm. Som jämförelseindex för fastighetsportföljen används MSCI Svenskt Fastighetsindex. Snittavkastningen för jämförbara fastigheter blev enligt MSCI 5,7 procent under 2020. Portföljens resultat under året var därmed 2,0 procentenheter sämre än index.

Avkastningen under 2020 i koncernens innehav i alternativa investeringar var 9,2 procent. Portföljen består nästan helt av tillgångar i utländsk valuta vilka kurssäkras. Alternativa investeringar utvärderas ej på så kort tidsperiod som ett år. Därför har normalportföljens avkastning satts till lika med den uppnådda avkastningen för detta tillgångsslag. I längre tidsserier, se tabell nedan, har alternativa investeringar ett absolutavkastningskrav på 9,4 procent årligen för fonder äldre än fem år som sitt index. Vid hänsyn tagen till detta krav skulle portföljens totala aktiva avkastning mätt över en treårsperiod vara 0,1 procent per år.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till -1,0 procent och avser avkastningen från portföljens valutaexponering exklusive eventuella valutaresultat som kommer från allokeringportföljen.

Den taktiska allokeringen bidrog till totalavkastningen med 0,0 procentenheter.

Årsavkastning, rullande 36 mån,%	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Aktiv avkastning	Mål aktiv avkastning
Räntebärande nominellt	0,6	1,0	0,4	0,2
Räntebärande realt	-0,1	0,2	0,2	0,1
Aktier	12,1	10,9	-1,0	0,7
Fastigheter	8,9	9,9	0,9	0,4
Alternativa investeringar	9,4	9,4	-	-
Valuta	-0,3	-0,2	0,1	0,0
Taktisk allokering	-	0,1	0,1	0,2
Totalt	6,6	6,7	0,1	0,4

MODERFÖRETAGET

Bidragsanalys år 2020, %	Normal- portfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltnings- bidrag
Räntebärande nominellt	24,4	1,1	1,5	0,1
Räntebärande realt	13,7	-2,6	-1,9	0,1
Aktier	32,1	13,1	11,3	-0,5
Fastigheter	16,1	5,7	4,0	-0,3
Alternativa investeringar	13,7	9,0	9,0	0,0
Valuta	0,0	-0,9	-1,0	-0,1
Taktisk allokering	0,0	-	0,0	0,0
Totalt	100,0	5,8	5,1	-0,7

Avkastning för moderföretaget under år 2020

Avkastningen för moderföretaget uppgick under året till 5,1 procent, varav den aktiva avkastningen på noterade tillgångar samt fastigheter uppgick till -0,7 procentenheter.

Den nominella räntebärande portföljens index består till 60 procent av en nominell svensk obligationsportfölj, till 27 procent av en nominell nordamerikansk portfölj, till 10 procent av en nominell tysk portfölj och till 3 procent av en så kallad high yield-portfölj. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Indexet har en modifierad duration på 2,0. Innehavet gav en avkastning på 1,5 procent, vilket var cirka 0,4 procentenheter mer än index.

Den reala räntebärande portföljens index består till 100 procent av reala svenska statsobligationer. Indexet har under året haft en modifierad duration på cirka 6,2. Innehavet gav en avkastning på -1,9 procent, vilket var 0,7 procentenheter bättre än indexavkastningen.

Aktieportföljens index består till 45 procent av en svensk aktieportfölj samt till 55 procent av en global portfölj. Sverigeindex består av SIXRX (SIX Return Index). Utlandsindex är sammansatt av ett antal viktade regionala totalavkastningsindex. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på 11,3 procent vilket var 1,8 procentenheter sämre än indexavkastningen.

NOTUPPLYSNINGAR

Aktieutdelningarna blev markant lägre under 2020 jämfört med föregående år, då många bolag valde att dra ner eller ställa in utdelningen på grund av covid-19.

Avkastningen på moderföretagets fastighetsbestånd var under året 4,0 procent. Portföljen består till övervägande del av fastighetsinnehav i centrala Stockholm. Som jämförelseindex för fastighetsportföljen används MSCI Svenskt Fastighetsindex. Snittavkastningen för jämförbara fastigheter blev enligt MSCI 5,7 procent under 2020. Portföljens resultat under året var därmed 1,7 procentenheter sämre än index.

Avkastningen under 2020 i moderföretagets innehav i alternativa investeringar var 9,0 procent. Portföljen består nästan helt av tillgångar i utländsk valuta vilka valutakurssäkras. Alternativa investeringar utvärderas ej på så kort tidsperiod som ett år. Därför har normalportföljens avkastning satts till lika med den uppnådda avkastningen för detta tillgångsslag. I längre tidsserier, se tabell nedan, har alternativa investeringar ett absolutavkastningskrav på 9,4 procent årligen för fonder äldre än fem år som sitt index. Vid hänsyn tagen till detta krav skulle portföljens totala aktiva avkastning mätt över en treårsperiod vara 0,1 procent per år.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till -1,0 procent och avser avkastningen från portföljens valutaexponering exklusive eventuella valutaresultat som kommer från allokeringssportföljen.

Den taktiska allokeringen bidrog till totalavkastningen med 0,0 procentenheter.

Årsavkastning, rullande 36 mån,%	Avkastning		Aktiv avkastning	Mål aktiv avkastning
	normalportfölj	portfölj		
Räntebärande nominellt	0,6	1,0	0,4	0,2
Räntebärande realt	-0,1	0,2	0,2	0,1
Aktier	12,1	10,9	-1,0	0,7
Fastigheter	8,9	10,2	1,1	0,4
Alternativa investeringar	9,4	9,4	-	-
Valuta	-0,3	-0,2	0,1	0,0
Taktisk allokering	-	0,1	0,1	0,2
Totalt	6,7	6,8	0,1	0,4

HYRESINTÄKTER FRÅN BYGGNADER OCH MARK

Hysesintäkterna i koncernen under perioden uppgår till 1 264 miljoner kronor (1 263). Statligt hyresstöd avseende covid-19 uppgående till 13 miljoner kronor har erhållits 2020.

Hysesintäkterna i moderföretaget under perioden uppgår till 372 miljoner kronor (397). Statligt hyresstöd avseende covid-19 uppgående till 4 miljoner kronor har erhållits 2020.

Avtalade framtida hyresintäkter avseende befintliga hyreskontrakt exkl. bostäder	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Förfall inom 1 år	110	54	38	15
Förfall mellan 1 och 5 år	1 158	1 592	171	433
Förfall senare än 5 år	5 029	5 394	872	982
Summa	6 297	7 040	1 081	1 430

Driftkostnader för byggnader och mark	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Driftkostnader	118	125	39	41
Fastighetsskatt	105	110	34	35
Reparation och underhåll	55	67	19	24
Fastighetsadministration	57	56	17	17
Kostnader för mervärdesskatt	11	11	5	6
Tomträttsavgäld	19	19	-	-
Summa	365	388	114	123

Not 9. Obeskattade reserver

Säkerhetsreserv	Moderföretaget	
	2020	2019
Ingående balans	25 873	32 335
Förändring av säkerhetsreserv	408	-6 462
Utgående balans	26 282	25 873

Not 10. Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Aktuell skattekostnad				
<i>Inkomstskatt aktuellt år</i>	-36	-48	-28	-35
<i>Utländsk skatt</i>	-77	-390	-64	-307
<i>Avräkning av utländsk skatt hänförlig tidigare år</i>	23	43	22	35
<i>Skatt avseende tidigare beskattningsår</i>	-10	-	-8	-
Uppskjuten skatt (förändring)				
<i>Temporära skillnader</i>	-420	-2 009	5	-2 757
<i>Framtida avräkningsbar utländsk skatt</i>	53	290	42	221
<i>Framtida avräkningsbar utländsk skatt, justering av tidigare år</i>	-10	-	2	-
Summa	-476	-2 114	-29	-2 842

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Resultat före skatt enligt resultaträkningen	729	11 710	-347	15 677
Skatt enligt gällande skattesats 21,4 %	-156	-2 506	74	-3 355
Skatt hänförlig till tidigare beskattningsår	-49	-83	-6	-68
Permanent skillnader	-243	264	-69	447
Schablonbeskattning säkerhetsreserv	-30	-39	-28	-35
Utnyttjade underskottsavdrag och avräkning av utländsk skatt på vilka uppskjuten skatt ej redovisats	-	76	-	62
Förändring uppskjuten skatteskuld på säkerhetsreserv (tillfällig schablonintäkt)	-14	91	-	-
Effekt av ändrad skattesats	16	82	0	108
Redovisad skatt	-476	-2 114	-29	-2 842

Not 11. Fastigheter / Byggnader och mark

KONCERNEN

Rörelsefastigheter

Fördelning på fastighetskategori	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde, kr/kvm	Yt- vakans- ning ¹⁾ , %	Direkt- avkast- ning ¹⁾ , %
Kontors- och affärsfastigheter	418	726	1 624	72 500	0	3,55

¹⁾ För de mest väsentliga antagandena, se not 15.

I balansposten inkluderas rätten att nyttja hyresfastigheter uppgående till 203 miljoner kronor (218).

Andel av total bruksarea i fastigheterna som används i den egna verksamheten var 2,7 procent (2,6) och bokfört värde uppgår till 726 miljoner kronor (729).

Förvaltningsfastigheter

Fördelning på fastighetskategori	Anskaffningsvärde	Bokfört värde/verkligt värde	Bokfört värde, kr/kvm	Yt- vakans- ning ¹⁾ , %	Direkt- avkast- ning ¹⁾ , %
Flerbostadshus	2 223	4 599	64 600	4,7	1,85
Kontors- och affärsfastigheter	13 756	26 723	91 500	5,4	3,03
Totalt	15 979	31 322	86 200	5,3	2,87

¹⁾ För de mest väsentliga antagandena, se not 15.

I balansposten inkluderas rätten att nyttja tomträtter uppgående till 577 miljoner kronor (574).

Direktavkastningen är beräknad enligt Försäkringsbranschens Redovisningsnämnds rekommendation.

Beståndet består av kommersiella fastigheter och flerbostadshus i Stockholms- och Malmöområdet. Fastigheter som innehas för produktion och tillhandahållande av koncernens tjänster samt administrativa ändamål redovisas som rörelsefastigheter. Övriga fastigheter redovisas som förvaltningsfastigheter. Det förekommer inga begränsningar i rätten att sälja någon av förvaltningsfastigheterna eller att disponera hyresintäkterna och ersättning vid avyttring.

Förändringar i fastighetsinnehavet år 2020

Förvärv av fastighet (100 procents innehav)

Inga förvärv har skett under året.

Avyttringar

Den 30 september 2020 avyttrades hotellfastigheten Inom Vallgraven 54:11 i Göteborg genom försäljning av samtliga aktier i Fastighets AB Långreven. Avtal har ingåtts om försäljning av fastigheten Fyrkanten 11 i Stockholm. Tillträde har skett i januari 2021.

Väsentliga åtaganden

Under året har åtaganden om ombyggnationer uppgående till 88 miljoner kronor (150) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om cirka 57 miljoner kronor (48).

Rörelsefastigheter

Specifikation av årets förändring:	2020	2019
Ingående balans	729	738
Investeringar i befintligt bestånd	7	1
Avskrivningar	-10	-10
Utgående balans	726	729

Förvaltningsfastigheter

Specifikation av årets förändring:	2020	2019
Ingående balans	31 420	32 165
Investeringar i befintligt bestånd	151	335
Avyttringar	-406	-3 818
Värdeförändring	157	2 738
Utgående balans	31 322	31 420

MODERFÖRETAGET

Förvaltningsfastigheter

Fördelning på fastighetskategori	Anskaffningsvärde	Bokfört värde/verkligt värde	Bokfört värde, kr/kvm	Yt- vakans- ning ¹⁾ , %	Direkt- avkast- ning ¹⁾ , %
Flerbostadshus	516	2 307	63 100	7,8	1,76
Kontors- och affärsfastigheter	3 849	9 299	110 200	7,8	2,73
Totalt	4 365	11 606	95 900	7,8	2,55

¹⁾ För de mest väsentliga antagandena, se not 15.

Direktavkastningen är beräknad enligt Försäkringsbranschens Redovisningsnämnds rekommendation.

Beståndet består av kommersiella fastigheter och flerbostadshus i Stockholmsområdet. Samtliga fastigheter redovisas som förvaltningsfastigheter. Det förekommer inga begränsningar i rätten att sälja någon av förvaltningsfastigheterna eller att disponera hyresintäkterna och ersättning vid avyttring.

Andel av total bruksarea i fastigheterna som används i den egna verksamheten var 8,3 procent (8,3) och bokfört värde uppgår till 1 624 miljoner kronor (1 650).

Förändringar i fastighetsinnehavet år 2020

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under året, dock har avtal ingåtts om försäljning av fastigheten Fyrkanten 11 i Stockholm. Tillträde har skett i januari 2021.

Väsentliga åtaganden

Under året har åtaganden om ombyggnationer uppgående till 61 miljoner kronor (61) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om cirka 31 miljoner kronor (17).

Specifikation av årets förändring:	2020	2019
Ingående balans	11 639	11 289
Investeringar i befintligt bestånd	57	101
Avyttringar	-	-928
Värdeförändring	-90	1 177
Utgående balans	11 606	11 639

Not 12. Placeringar i koncernföretag

Dotterföretag	Org nr	Antal aktier	Andel, %	Nom. värde	Bokfört värde	
					2020	2019
Afa Trygghetsförsäkringsaktiebolag	516401-8615	400	91	4,00	4	4
AF-S Private Equity AB	556650-5946	1 000	100	0,10	1	14
Fastighets AB Fleminghörnet	556651-8535	1 000	100	0,10	455	452
Klarabergshuset Invest AB	556692-9476	1 000	100	0,10	370	370
Fastighets AB Trafikanten	556700-1580	1 000	100	0,10	328	328
Fastighets AB Hotelltornet	556832-2597	1 000	100	0,10	293	293
Fastighets AB Våghalsen 15	556825-1424	50 000	100	0,05	288	287
Fastighets AB Tretakten	556724-5690	1 000	100	0,10	255	255
Fastighets AB Förtjusningen 1	556763-8498	1 000	100	0,10	230	230
Fastighets AB Sockerbiten	556766-4023	1 000	100	0,10	228	228
Fastighets AB Hårdvallen	556988-4744	500	100	0,05	192	192
Fastighets AB Kellgrensgatan	556687-9002	1 000	100	0,10	190	189
Fastighets AB Ludvigsberg 3	556627-7264	1 000	100	0,10	160	160
Fastighets AB Laboranten	556703-3187	1 000	100	0,10	89	87
Teirettab Fastighets AB	556520-0325	1 000	100	0,10	1	1
Fastighets AB Mikrofonen	556577-4543	1 000	100	0,10	-	447
Fastighets AB Långreven	556963-0352	50 000	100	0,05	-	55
Värtans Stationshus AB	556345-2597	1 000	100	0,10	-	4
Summa					3 083	3 594

Dotterföretag	Bokfört värde	
	2020	2019
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	10 703	11 295
Årets avyttringar	-505	-593
Årets aktieägartillskott	8	1
Utgående balans anskaffningsvärde	10 205	10 703
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans nedskrivningar	-7 109	-7 109
Årets nedskrivningar	-14	-
Utgående balans nedskrivningar	-7 123	-7 109
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	3 083	3 594

Samtliga koncernföretag har säte i Stockholm.

Afa Trygghetsförsäkrings dotterföretag	Org nr	Antal aktier	Andel, %	Nom. värde	Bokfört värde	
					2020	2019
AF-T Private Equity AB	556650-5938	1 000	100	0,10	1	22
Fastighets AB Klaratvärgränd	556746-8573	1 000	100	0,10	344	344
Fastighets AB Östra Kungsholmsporten	556763-8480	1 000	100	0,10	311	312
Fastighets AB Fatbursholmen	556962-8687	50 000	100	0,05	127	127
Summa					783	805

AFA SJUKFÖRSÄKRING MOTTAGNA OCH LÄMNAD KONCERNBIDRAG

Mottagna koncernbidrag från	2020	2019
AF-S Private Equity AB	-	1
Fastighets AB Ludvigsberg 3	60	63
Klarabergshuset Invest AB	46	41
Fastighets AB Flemminghörnet	37	34
Fastighets AB Trafikanten	31	27
Fastighets AB Sockerbiten	29	30
Fastighets AB Kellgrensgatan	22	13
Fastighets AB Hotelltornet	21	15
Fastighets AB Laboranten	21	15
Fastighets AB Våghalsen 15	16	16
Fastighets AB Tretakten	14	-
Fastighets AB Hårdvallen	5	6
Fastighets AB Förtjusningen	1	1
Fastighets AB Långreven	-	5
Fastighets AB Mikrofonen	-	3
Summa mottagna koncernbidrag	303	271
Lämnade koncernbidrag till		
Afa Trygghetsförsäkringsaktiebolag	-2 000	-2 000
AF-S Private Equity AB	0	-
Teirettab Fastighets AB	0	-
Summa lämnade koncernbidrag	-2 000	-2 000
Netto mottagna och lämnade koncernbidrag		
Summa	-1 697	-1 729

AFA SJUKFÖRSÄKRING MOTTAGNA OCH LÄMNAD AKTIEÄGARTILLSKOTT

Lämnade aktieägartillskott till	2020	2019
Fastighets AB Flemminghörnet	3	-
Fastighets AB Våghalsen 15	2	0,8
Fastighets AB Laboranten	2	-
Fastighets AB Kellgrensgatan	1	-
Fastighets AB Sockerbiten	-	0,4
Summa	8	1,2

AFA TRYGGHETSFÖRSÄKRING MOTTAGNA OCH LÄMNAD KONCERNBIDRAG

Mottagna koncernbidrag från	2020	2019
Afa Sjukförsäkringsaktiebolag	2 000	2 000
AF-T Private Equity AB	-	0
Fastighets AB Klaratvårgränd	15	15
Fastighets AB Östra Kungsholmsporten	0	2
Summa mottagna koncernbidrag	2 015	2 018
Lämnade koncernbidrag till		
AF-T Private Equity AB	0	-
Fastighets AB Fatbursholmen	-3	-
Summa lämnade koncernbidrag	-3	-
Netto mottagna och lämnade koncernbidrag		
Summa	2 013	2 018

Not 13. Aktier och andelar i joint venture

Afa Sjukförsäkring äger aktier och andelar i joint venture. Ägandet i de samägda bolagen redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att Afa Sjukförsäkrings andel av resultatet efter skatt för de samägda bolagen redovisas som resultatandel inom rörelseresultatet i Afa Sjukförsäkrings koncernen.

MODERFÖRETAGET

Aktier och andelar i joint venture	Org. nr	Säte	Antal aktier	Andel, %	Nom. värde	Bokfört värde	
						2020	2019
Grön Bostad AB	556820-9307	Stockholm	20 000	50	100	607	607
Cinder Invest AB	559256-2630	Stockholm	50 000	10	1	6	-
Summa						613	607

KONCERNEN

Aktier och andelar i joint venture	2020	2019
Ingående balans	1 815	1 556
Årets anskaffning	6	19
Mottagna utdelningar	-439	-
Resultatandel	176	240
Nedskrivning	-440	-
Utgående balans	1 118	1 815

Grön Bostad AB

Sammandrag av resultaträkningar och balansräkningar för joint venture (100 %)	2020	2019
Omsättning	308	314
Rörelseresultat	470	545
Skatt	-114	-66
Resultat efter skatt	356	480
Varav Afa Sjukförsäkrings andel av Grön Bostad AB	178	240
Anläggningstillgångar	8 360	7 786
Övriga tillgångar	150	409
Totala tillgångar	8 510	8 194
Eget kapital	2 229	2 275
Skulder	6 281	5 919
Totala skulder	8 510	8 194

Cinder Invest AB

Sammandrag av resultaträkningar och balansräkningar för joint venture (100 %)	2020	2019
Omsättning	0	-
Rörelseresultat	-21	-
Skatt	0	-
Resultat efter skatt	-21	-
Varav Afa Sjukförsäkrings andel av Cinder Invest AB	-2	-
Anläggningstillgångar	26	-
Övriga tillgångar	21	-
Totala tillgångar	47	-
Eget kapital	41	-
Skulder	7	-
Totala skulder	47	-

Afa Sjukförsäkringskoncernens åtaganden kopplade till innehav i joint venture redovisas i not 34 och 35. Per 2020-12-31 finns inga oredovisade åtaganden kopplade till joint venture som skulle kunna ge upphov till utflöde av likvida medel eller andra resurser enligt gällande aktieägaravtal. Siffrorna baseras på preliminära bokslut.

Not 14. Andra finansiella placeringstillgångar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Aktier och andelar				
Ursprungligt anskaffningsvärde	76 780	77 478	62 509	63 373
Valutaeffekt	2 979	9 681	2 537	7 977
Övervärde (+) / undervärde (-)	10 514	3 911	9 048	4 113
Summa aktier och andelar	90 273	91 070	74 094	75 464
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
Upplupet anskaffningsvärde	68 109	71 596	55 752	59 322
Övervärde (+) / undervärde (-)	1 695	2 569	1 441	2 187
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	69 804	74 165	57 194	61 509
Utlåning till kreditinstitut	2 832	4 555	2 378	3 759
Derivat	2 862	1 364	2 338	1 135
Summa	165 771	171 154	136 004	141 867

Specifikationer**AKTIER OCH ANDELAR**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Noterade	53 583	55 073	44 099	45 723
Onoterade	36 690	35 998	29 995	29 741
Summa	90 273	91 070	74 094	75 464

10 STÖRSTA INNEHAV AV AKTIER EXKLUSIVE FONDER

2020 Bolag	Koncernen	Moderföretaget
	Andel av aktieportfölj, %	Andel av aktieportfölj, %
Volvo	5,2	5,2
Investor	5,1	5,1
Atlas Copco	3,3	3,3
Ericsson	2,8	2,8
Apple	2,2	2,2
H&M	2,1	2,1
Hexagon	2,1	2,1
SEB	1,7	1,7
Sandvik	1,7	1,7
Handelsbanken	1,6	1,6
Total andel	27,8	27,8

BRANSCHFÖRDELNING, DIREKTA AKTIEINNEHAV

2020 Koncernen	Exponering	
		%
Industri	14 606	28
Finans	10 314	20
Konsumentvaror	6 944	14
IT	6 406	12
Telekommunikation	5 752	11
Hälsovård	3 920	8
Råvaror	2 633	5
Media och underhållning	471	1
Fastighet	390	1
Tjänster	91	-
Summa	51 527	100

2020 Moderföretaget	Exponering	
		%
Industri	12 019	28
Finans	8 482	20
Konsumentvaror	5 722	14
IT	5 271	12
Telekommunikation	4 738	11
Hälsovård	3 236	8
Råvaror	2 166	5
Media och underhållning	391	1
Fastighet	323	1
Tjänster	74	-
Summa	42 422	100

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Koncernen	Upplupet anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Svenska staten	25 086	24 652	26 130	26 262
Svenska bostadsinstitut	13 606	13 992	13 800	14 165
Svenska kommuner	477	477	483	497
Övriga svenska emittenter	9 733	11 567	9 942	11 834
Utländska stater	2 890	2 661	2 946	2 860
Övriga utländska emittenter	16 318	18 249	16 503	18 547
Summa	68 110	71 596	69 804	74 165
Noterade	68 110	71 596	69 804	74 165
Onoterade	-	-	-	-

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 6 577 miljoner kronor (8 466).

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 30 miljoner kronor (11).

Moderföretaget	Upplupet anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Svenska staten	20 488	20 430	21 380	21 805
Svenska bostadsinstitut	11 183	11 723	11 344	11 868
Svenska kommuner	387	392	392	409
Övriga svenska emittenter	7 951	9 537	8 132	9 769
Utländska stater	2 376	2 266	2 423	2 435
Övriga utländska emittenter	13 367	14 974	13 522	15 223
Summa	55 752	59 322	57 194	61 509
Noterade	55 752	59 322	57 194	61 509
Onoterade	-	-	-	-

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 5 376 miljoner kronor (7 013).

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 25 miljoner kronor (9).

10 STÖRSTA INNEHAV AV RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

2020 Emittent	Koncernen Andel av ränteportfölj, %	Moderföretaget Andel av ränteportfölj, %
Svenska staten	37,4	37,4
Handelsbanken	6,4	6,4
Swedbank	4,8	4,9
Nordea	3,9	3,9
Amerikanska Staten	3,4	3,4
TER Finance Jersey	2,8	2,8
SEB	2,7	2,7
Danske Bank	2,3	2,3
Länsförsäkringar	2,0	2,0
Landshypotek	2,0	2,0
Total andel	67,7	67,8

DERIVAT MED POSITIVA VÄRDEN ELLER VÄRDE NOLL (TILLGÅNGAR)

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

Koncernen	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Standardiserade och clearade räntederivat, terminer ¹⁾	12 182	15 726	-	-
Icke-standardiserade valuta-derivat, terminer och optioner	61 930	56 228	2 862	1 364
Summa	74 112	71 954	2 862	1 364

¹⁾ Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll per balansdagen.

Moderföretaget	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Standardiserade och clearade räntederivat, terminer ¹⁾	10 000	13 027	-	-
Icke-standardiserade valuta-derivat, terminer och optioner	50 798	46 643	2 338	1 135
Summa	60 798	59 670	2 338	1 135

¹⁾ Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll per balansdagen.

**KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR
OCH SKULDER**

	Koncernen				Moderföretaget			
	Anskaffningsvärde		Bokfört värde		Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin								
<i>Andra finansiella placeringstillgångar</i>	151 269	163 948	162 909	169 791	123 586	135 027	133 665	140 732
Innehav för handel								
<i>Derivat</i>	-	6	2 862	1 364	-	5	2 338	1 135
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	151 269	163 954	165 771	171 154	123 586	135 032	136 004	141 867
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde								
Övriga fordringar	1 978	708	1 978	708	5 875	5 196	5 875	5 196
Kassa och bank	7 459	3 830	7 459	3 830	5 828	2 630	5 828	2 630
Summa finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	9 437	4 538	9 437	4 538	11 702	7 826	11 702	7 826
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
Skulder som bestämts tillhöra kategorin								
<i>Återköpstransaktioner</i>	2 863	4 218	2 864	4 218	2 350	3 482	2 349	3 471
Innehav för handel								
<i>Derivat</i>	-	5	16	85	-	4	13	72
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2 863	4 218	2 880	4 304	2 350	3 486	2 362	3 542
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde								
Övriga skulder	3 350	2 401	3 350	2 401	4 722	4 476	4 722	4 476
Summa finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	3 350	2 401	3 350	2 401	4 722	4 476	4 722	4 476

Andra finansiella placeringstillgångar innehåller balansräkningens poster Aktier och andelar, Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Utlåning till kreditinstitut samt Övriga finansiella placeringstillgångar (återköpstransaktioner).

Övriga fordringar innehåller balansräkningens poster Fordringar avseende direkt försäkring, Övriga fordringar samt Upplupna hyresintäkter.

Övriga skulder innehåller balansräkningens poster Skulder avseende direkt försäkring och Övriga skulder. I koncernen exkluderas leasingskulder hänförliga till IFRS 16.

För de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedöms det bokförda värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder som ingår i nivå 2.

Not 15. Upplysningar om värdering till verkligt värde

BESTÄMMNING AV VERKLIGT VÄRDE GENOM PUBLICERADE PRISNOTERINGAR ELLER VÄRDERINGSTEKNIKER

Koncernen 31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Förvaltningsfastigheter¹⁾	-	-	31 322	31 322
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	65 670	-	24 604	90 273
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	56 021	13 783	-	69 804
Utlåning till kreditinstitut	-	2 832	-	2 832
Derivat	-	2 862	-	2 862
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	121 691	19 477	24 604	165 771
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	16	-	16
Återköpstransaktioner	-	2 864	-	2 864
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	2 880	-	2 880
Moderföretaget 31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Förvaltningsfastigheter	-	-	11 606	11 606
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	54 062	-	20 032	74 094
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45 927	11 267	-	57 194
Utlåning till kreditinstitut	-	2 378	-	2 378
Derivat	-	2 338	-	2 338
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	99 989	15 983	20 032	136 004
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	13	-	13
Återköpstransaktioner	-	2 349	-	2 349
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	2 362	-	2 362

¹⁾ IFRS 16 Leasing tillämpas från 1 januari 2019. I koncernens balansräkning ingår nyttjanderättstillgångar i posten Förvaltningsfastigheter med 577 miljoner kronor (574), nyttjanderätterna är dock exkluderade i denna sammanställning. I moderbolaget tillämpas inte IFRS 16.

En överföring från en nivå till en annan kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Överföringar från Nivå 1 till Nivå 2 har skett under perioden till ett värde av 1 110 (225) för koncernen och 894 (184) för moderföretaget.

Koncernen 31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Förvaltningsfastigheter¹⁾	-	-	31 420	31 420
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	66 988	-	24 083	91 070
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 502	16 663	-	74 165
Utlåning till kreditinstitut	-	4 555	-	4 555
Derivat	-	1 364	-	1 364
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	124 490	22 582	24 083	171 154
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	85	-	85
Återköpstransaktioner	-	4 218	-	4 218
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	4 304	-	4 304
Moderföretaget 31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Förvaltningsfastigheter	-	-	11 639	11 639
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	55 601	-	19 863	75 464
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47 832	13 678	-	61 509
Utlåning till kreditinstitut	-	3 759	-	3 759
Derivat	-	1 135	-	1 135
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	103 433	18 571	19 863	141 867
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	72	-	72
Återköpstransaktioner	-	3 471	-	3 471
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	3 542	-	3 542

¹⁾ IFRS 16 Leasing tillämpas från 1 januari 2019. I koncernens balansräkning ingår nyttjanderättstillgångar i posten Förvaltningsfastigheter med 574 miljoner kronor, nyttjanderätterna är dock exkluderade i denna sammanställning. I moderbolaget tillämpas inte IFRS 16.

En överföring från en nivå till en annan kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Överföringar från Nivå 1 till Nivå 2 har skett under perioden till ett värde av 225 (-) för koncernen och 184 (-) för moderföretaget.

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, obe-

roende 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 marknadens 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 uthyrbar yta (areametoden), dels normering till driftnettot (nettokapitaliseringsmetoden). 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.

FÖRÄNDRINGAR I NIVÅ 3

Koncernen	Aktier och andelar		Fastigheter		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ingående balans	24 083	19 086	31 420	32 165	55 503	51 251
Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen	-1 159	-1 780	-4	146	-1 163	-1 634
Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen ¹⁾	-765	3 044	157	2 592	-608	5 636
Köp och försäljning	2 445	3 733	-251	-3 483	2 194	250
Utgående balans	24 604	24 083	31 322	31 420	55 926	55 503
Nettoförändring i realiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen ¹⁾	-11 230	-10 475	157	2 592	-11 073	-7 883

Moderföretaget	Aktier och andelar		Fastigheter		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ingående balans	19 863	15 989	11 639	11 289	31 502	27 278
Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen	-754	-1 377	-	-8	-754	-1 385
Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen ¹⁾	-869	2 468	-90	1 185	-959	3 653
Köp och försäljning	1 791	2 783	57	-827	1 848	1 956
Utgående balans	20 032	19 863	11 606	11 639	31 637	31 502
Nettoförändring i realiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen ¹⁾	-8 914	-8 052	-90	1 185	-9 004	-7 883?

¹⁾ Orealiserad kursförändring avseende aktier och andelar som innehas på balansdagen uppgår i koncernen till 2 077 miljoner kronor (6 376) och i moderföretaget till 1 768 miljoner kronor (5 267). Orealiserade värdeförändringar avseende fastigheter framgår av tabellen ovan. De mest väsentliga antagandena vid fastighetsvärderingarna är följande: Viktat direktavkastningskrav vid restvärdesberäkning: 3,6 procent; kalkylränta: 5,5–6,0 procent; långsiktig förväntad vakansgrad: 3,25–4,25 procent.

Koncernen och moderföretaget har kategoriserat alternativa investeringar som nivå 3-tillgångar. Enligt IFRS ska en känslighetsanalys presenteras med hjälp av en alternativ värdering av dessa tillgångar. Koncernens och moderföretagets investeringar inom området alternativa investeringar sker antingen i form av direkta fonder eller i så kallade fond-i-fondlösningar. Sammantaget innebär detta en portfölj diversifierad med mer än

6 000 enskilda bolag. Ur ett värderingstekniskt perspektiv är en alternativ värdering av dessa tillgångar förenad med stora svårigheter och kostnader. Koncernen och moderföretaget har därför valt att inte presentera någon alternativ värdering av dessa tillgångar. Beträffande fastigheter har en känslighetsanalys lämnats i form av en VaR-beräkning för riskexponeringen i balansräkningen. Denna återfinns i not 2.

Not 16. Överförda finansiella tillgångar

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Utlånade värdepapper	466	960	402	817
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	468	991	404	850
Ställda finansiella säkerheter för standardiserade derivat	445	396	366	309
Ställda finansiella säkerheter för icke-standardiserade derivat	10	1	8	-
Återköpstransaktioner	2 863	4 214	2 348	3 467

De överförda tillgångarna i tabellen redovisas enligt gällande redovisningsprinciper till verkligt värde via resultaträkningen. Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper har motparten ställt till tredje part och redovisas inte i balansräkningen. Överförda tillgångar till extern part sker i samband med värdepapperslån, finansieringsrepor och derivat.

Not 17. Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

BELOPP SOM INTE KVITTAS MEN SOM OMFATTAS AV RAMAVTAL FÖR NETTNING ELLER LIKANDE AVTAL

Koncernen

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	2 502	-	-2 502	-	0
Derivat	2 862	-15	-75	-2 819	0
Utlånade värdepapper	466	-	-468	-	0

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	16	-15	-10	-	0
Återköpstransaktioner	2 864	-2 864	-2 863	-18	0

Moderföretaget

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	2 106	-	-2 106	-	0
Derivat	2 338	-12	-75	-2 296	0
Utlånade värdepapper	402	-	-404	-	0

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	13	-12	-8	-	0
Återköpstransaktioner	2 349	-2 349	-2 348	-15	0

¹⁾ I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än noll.

²⁾ Belopp avseende utlåning till kreditinstitut inkluderar inte deposits då dessa inte ingår i nettningsavtal.

**BELOPP SOM INTE KVITTAS MEN SOM OMFATTAS AV RAMAVTAL
FÖR NETTNING ELLER LIKNANDE AVTAL**

Koncernen

31 december 2019	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp¹⁾
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	4 555	-	-4 555	-	0
Derivat	1 364	-82	-90	-1 330	0
Utlånade värdepapper	960	-	-534	-457	0

31 december 2019	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp¹⁾
Skulder					
Derivat	85	-82	-1	-	2
Återköpstransaktioner	4 218	-4 218	-4 214	-4	0

Moderföretaget

31 december 2019	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp¹⁾
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	3 759	-	-3 758	-	1
Derivat	1 135	-69	-62	-1 125	0
Utlånade värdepapper	817	-	-461	-389	0

31 december 2019	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp¹⁾
Skulder					
Derivat	72	-69	-	-	3
Återköpstransaktioner	3 471	-3 471	-3 467	-4	0

¹⁾ I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än noll.

Not 18. Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

Registerförda placerings-tillgångar	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Fastigheter/byggnader och mark	15 751	15 846	11 606	11 639
Aktier och andelar	80 797	82 127	67 810	69 423
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	75 610	77 468	62 207	64 371
Summa	172 158	175 441	141 623	145 433

Tillgångar enligt ovan är värderade till verkligt värde och intagna i förmånsrättsregistret som upprättas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:8. Förmånsrättsgraden (tillgångar intagna i förmånsrättsregistret dividerat med försäkringstekniska avsättningar) uppgick för koncernen till 189 (194) procent och för moderföretaget till 207 (214) procent.

Not 19. Övriga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Skattefordringar	116	137	77	76
Ej likviderade affärer	1 672	369	1 337	356
Afa Livförsäkringsaktiebolag	6	17	13	39
Fordringar på koncernföretag	-	-	4 362	4 653
Övriga fordringar	95	68	67	60
Summa	1 889	591	5 856	5 184

Samtliga fordringar förfaller inom ett år från balansdagen utom fordringar på koncernföretag.

Not 20. Materiella tillgångar

	Koncernen och moderföretaget	
	2020	2019
Ingående anskaffningsvärden	151	148
Inköp	19	3
Försäljningar	-4	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	166	151
Ingående avskrivningar	-136	-125
Förändring avskrivningar efter försäljningar	3	-
Årets avskrivningar ¹⁾	-9	-11
Utgående ackumulerade avskrivningar	-142	-136
Bokfört värde	24	15

¹⁾ Årets avskrivningar före fördelning.

Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring bedrivs i en gemensam organisation. Samtliga materiella anläggningstillgångar ägs av Afa Sjukförsäkring, men nyttjas av alla tre företagen. Årets avskrivningar fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

Not 21. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Upplupna ränte- och hyresintäkter	113	95	46	44
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	161	127	134	103
Summa	274	222	180	147

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 22. Avsättning för oregrerade skador

KONCERNEN

2020	IB	Årets förändring	UB
Inträffade och rapporterade skador	51 011	-5 427	45 584
Inträffade men ej rapporterade skador	49 831	3 719	53 550
Skaderegleringskostnader	4 121	315	4 436
Summa	104 962	-1 393	103 569

2020 mdkr	Diskon- terad avsättning	Odiskon- terad avsättning	Duration, år	Diskon- terings- ränta ¹⁾ , %
Avtalsgruppsjukförsäkring	59,4	55,3	6,4	-1,15
Avgiftsbefrielseförsäkring och premiebefrielseförsäkring	14,3	14,3	6,4	-
Sjuklivränta	7,3	6,7	11,3	-1,34
Föräldrapenningtillägg	0,4	0,4	1,0	-
TFA exkl. skadelivräntor ²⁾	13,6	13,6	7,3	-0,15
TFA skadelivräntor	2,2	2,1	11,3	-1,35
Förlängd livränta	6,4	5,9	8,4	-1,26
Totalt	103,6	98,3	7,1	

¹⁾ Diskonteringsräntan är en durationsränta, en nettoränta baserad på nominell marknadsränta justerad för förväntad framtida inflation. Diskonteringen görs med räntekurva, vilket betyder att diskonterings-effekten inte kan härledas i tabellen.

²⁾ Diskonteringsräntan är en sammanvägd räntesats baserad på olika räntor beroende på ersättningslag.

För mer information om valda diskonteringsräntor, se not 1.

Skadekostnadsutveckling, bokföringsår

mdkr	2020	2019	2018	2017	2016
IB Försäkringstekniska avsättningar	105,0	102,0	100,1	99,1	96,7
Skadekostnad	15,1	14,4	13,2	12,3	11,8
Utbetalda försäkringsersättningar	-8,7	-9,0	-9,3	-9,1	-9,4
Tillförd förräntning	-1,7	2,5	2,0	1,7	5,1
Avvecklingsresultat	-6,0	-5,0	-4,0	-3,9	-5,1
UB Försäkringstekniska avsättningar	103,6	105,0	102,0	100,1	99,1

För mer information om posterna i ovanstående tabell, se not 5.

Koncernen har valt att redovisa skadekostnadsutvecklingen enligt tabellen ovan istället för att redovisa skadekostnaderna i triangelschema med fem års utveckling. Motiveringen är att vald uppställningsform ger en mer rättvisande bild av utvecklingsresultatet på grund av att koncernens åtaganden har en långsvansande karaktär samt att villkorsändringar med retrospektiv verkan speglas bättre i denna uppställningsform.

MODERFÖRETAGET

2020	IB	Årets förändring	UB
Inträffade och rapporterade skador	42 130	-4 760	37 370
Inträffade men ej rapporterade skador	39 608	3 066	42 674
Skaderegleringskostnader	1 188	92	1 280
Summa	82 926	-1 602	81 324

2020 mdkr	Diskon- terad avsättning	Odiskon- terad avsättning	Duration, år	Diskon- terings- ränta ¹⁾ , %
Avtalsgruppsjuk- försäkring	59,4	55,3	6,4	-1,15
Avgiftsbefrielseförsäk- ring och premie- befrielseförsäkring	14,3	14,3	6,4	-
Sjuklivränta	7,3	6,7	11,3	-1,34
Föräldrapenningtillägg	0,4	0,4	1,0	-
Totalt	81,3	76,7	6,8	

¹⁾ Nettoränta baserad på nominell marknadsränta justerad med framtida inflationsför- väntningar. För mer information om valda diskonteringsräntor, se not 1.

Skadekostnadsutveckling, bokföringsår

mdkr	2020	2019	2018	2017	2016
IB Försäkringstekniska avsättningar	82,9	81,3	79,9	78,9	77,3
Skadekostnad	12,7	12,2	11,1	10,4	9,9
Utbetalda försäkringsersättningar	-6,4	-6,6	-6,9	-6,9	-7,2
Tillförd förräntning	-1,7	1,8	1,5	1,3	4,1
Avvecklingsresultat	-6,2	-5,8	-4,5	-3,8	-5,2
UB Försäkringstekniska avsättningar	81,3	82,9	81,3	79,9	78,9

För mer information om posterna i ovanstående tabell, se not 5.

Moderföretaget har valt att redovisa skadekostnadsutvecklingen enligt tabellen ovan istället för att redovisa skadekostnaderna i triangelschema med fem års utveckling. Motiveringen är att vald uppställningsform ger en mer rättvisande bild av utvecklings- resultatet på grund av att moderföretagets åtaganden har en långsvansande karaktär samt att villkorsändringar med retrospek- tiv verkan speglas bättre i denna uppställningsform.

Not 23. Avsättning för skatter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Uppskjuten skatt	13 444	13 068	4 570	4 619
Specifikation av uppskjuten skatt:				
Uppskjuten skatteskuld				
Placeringstillgångar	7 547	7 371	4 836	4 841
Obeskattade reserver	6 009	5 779	-	-
Schablonbeskattning säkerhetsreserv	361	347	-	-
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	-139	-140	-	-
Framtida avräkningsbar utländsk skatt	-333	-290	-266	-221
Summa	13 444	13 068	4 570	4 619

Not 24. Skulder avseende direkt försäkring

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Preliminärskatt	102	107	83	85
Särskild löneskatt	48	51	45	47
Sociala avgifter	39	40	28	28
Summa	189	199	156	161

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 25. Derivat med negativa värden

DERIVAT UPPTAGNA I BALANSRÄKNINGEN

Koncernen	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Standardiserade och clearade räntederivat, terminer ¹⁾	1 237	1 409	-	-
Icke-standardiserade valutaderivat, terminer	2 375	8 687	16	85
Summa	3 612	10 096	16	85

¹⁾ Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll per balansdagen.

Moderföretaget	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Standardiserade och clearade räntederivat, terminer ¹⁾	1 011	1 137	-	-
Icke-standardiserade valutaderivat, terminer	1 913	7 485	13	72
Summa	2 924	8 621	13	72

¹⁾ Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll per balansdagen.

Not 26. Eget kapital

Upplysningar kring eget kapital lämnas i rapporten över förändring i eget kapital i förvaltningsberättelsen.

Not 27. Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Återköpstransaktioner	2 864	4 218	2 349	3 471
Summa	2 864	4 218	2 349	3 471

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 28. Övriga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Ställda säkerheter derivathandel	2 336	1 114	1 909	940
Leasingskulder enligt IFRS 16	770	781	-	-
Ej likviderade affärer	329	355	246	355
Fond för skadeförebyggande verksamhet (AGS-fonden)	169	164	169	164
Leverantörsskulder	149	128	119	88
Skatteskulder	82	92	52	54
Rehabiliteringsstöd	34	54	34	54
KL-fonden	3	3	3	3
Skulder till koncernföretag	-	-	2 002	2 568
Beviljade ännu inte utbetalda anslag	-	232	-	73
Övriga skulder	60	49	32	16
Summa	3 932	2 972	4 566	4 315

Skulder motsvarande 3 128 miljoner kronor (1 995) förfaller för koncernen inom ett år från balansdagen. Skulder motsvarande 2 530 miljoner kronor (1 645) förfaller för moderföretaget inom ett år från balansdagen.

Not 29. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Förutbetalda hyror	176	218	40	54
Fastighetsskatt	104	110	34	38
Upplupna ersättningar till anställda	27	32	27	31
Upplupna försäkringsersättningar	24	22	23	22
Övriga upplupna kostnader	83	25	79	23
Summa	415	407	203	168

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 30. Medelantal anställda, löner och ersättningar

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Kvinnor	373	369	157	159
Män	198	198	102	105
Summa	571	567	259	264

Antal	Koncernen				Moderföretaget			
	Styrelse		VD och företagsledning		Styrelse		VD och företagsledning	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Kvinnor	11	10	2	2	3	2	2	2
Män	12	13	8	8	9	10	8	8
Summa	23	23	10	10	12	12	10	10

Antal ledamöter i styrelsen för koncernen innefattar nuvarande styrelseledamöter i moderföretaget och i dotterföretaget Afa Trygghetsförsäkring.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

Mnkr	Styrelse, VD och FTL		Övriga anställda		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Koncernen						
Löner och ersättningar	22,7	22,6	368,0	348,5	390,6	371,1
Sociala kostnader	8,6	8,5	137,0	130,6	145,6	139,1
Pensionskostnader	6,0	5,8	82,4	87,6	88,4	93,4
Summa	37,3	36,9	587,3	566,7	624,6	603,6

Mnkr	Styrelse, VD och FTL		Övriga anställda		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Moderföretaget						
Löner och ersättningar	15,2	15,4	192,5	177,7	207,7	193,1
Sociala kostnader	5,8	5,8	74,2	68,2	80,0	74,0
Pensionskostnader	4,2	4,1	51,4	51,9	55,6	56,0
Summa	25,3	25,3	318,1	297,8	343,4	323,1

Företagens anställda är tillikaanställda i Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring. Ersättningar till anställda fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen. I uppgifterna ovan för koncernen, där Afa Sjukförsäkring är moderföretag, ingår uppgifter för Afa Sjukförsäkring och Afa Trygghetsförsäkring. I uppgifterna ovan för moderföretaget ingår uppgifter för Afa Sjukförsäkring.

För uppgifter avseende löner och ersättningar i Afa Livförsäkring hänvisas till årsredovisningen för Afa Livförsäkring. För vidare upplysningar om pensioner, se not 1, samt nedan.

Ersättningar till styrelse, verkställande direktör, vice verkställande direktörer och övriga i företagsledningen

PRINCIPER

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller ej styrelsearvode.

Ersättning till verkställande direktör, vice verkställande direktörer och övriga i företagsledningen utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Övriga förmåner utgår enligt gällande kollektivavtal. För verkställande direktör och vice verkställande direktörer ingår även värdet av en förmånsbil.

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

Styrelsen beslutar om ersättning till verkställande direktör och vice verkställande direktörer. Efter samråd med styrelsen beslutar verkställande direktören om ersättning till övriga i företagsledningen.

Ersättningar till centrala funktioner och övriga anställda

PRINCIPER

Ersättning till ansvariga för funktionerna för internrevision, riskhantering och regelefterlevnad samt till övriga anställda utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension enligt gällande kollektivavtal.

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

Styrelsen beslutar om ersättning till ansvarig för funktionen för internrevision. Ersättning till anställda inom linjefunktioner som har till särskild uppgift att granska regelefterlevnaden ska godkännas av verkställande direktören. Ersättning till ansvarig för riskfunktionerna och övriga anställda bestäms i den ordinarie lönerevisionen.

Rörlig ersättning

PRINCIPER

Rörlig ersättning utgår inte till verkställande direktör, vice verkställande direktörer, övriga i företagsledningen, ansvarig för funktionen för internrevision, ansvarig för riskfunktionen eller ansvarig för funktionen för regelefterlevnad.

Rörlig ersättning till anställda inom Enhet Kapitalförvaltning kan utgå till chefer, handlare, analytiker och förvaltare inom aktier, räntebärande värdepapper och valuta. Styrelsen kan i särskilda fall besluta att rörlig ersättning ska utgå till chefen för alternativa investeringar och chefen för fastigheter.

Gratifikationer till övriga anställda för goda prestationer kan utgå med mindre belopp.

Syftet med den rörliga ersättningen är att attrahera och behålla kvalificerad personal samt att belöna långsiktigt goda prestationer. Den rörliga ersättningen baseras på det sammanvägda utfallet per kalenderår av den anställdes resultat, gruppens eller avdelningens resultat och företagets resultat. Resultatet för de olika delarna ska ange hur mycket bättre förvaltningen är än motsvarande index mätt på en rullande treårsperiod. Den rörliga ersättningen för en anställd kan som mest uppgå till sex månadslöner per år. Rörlig ersättning kan endast utgå för de rullande treårsperioder som företaget visat en positiv absolut avkastning och till en enskild anställd som har följt placeringsreglementen, placeringsriktlinjer och övriga styrande regelverk.

Sextio procent av en utbetalning av rörlig ersättning till anställda som kan påverka företagets risknivå ska skjutas upp i tre år. En uppskjuten ersättning kan, om särskilda skäl föreligger, sättas ned eller bortfalla helt.

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

Ersättningsutskottet ansvarar för att ta fram den riskanalys som ska ligga till grund för utformningen av ersättningspolicyn. Riskanalysen ska ange vilka risker som ersättningspolicyn är förknippad med, hur ersättningspolicyn påverkar de risker som företagen utsätts för och hur dessa risker hanteras. Vidare ska av analysen framgå en bedömning av om ersättningspolicyn är förenlig med och främjar en effektiv riskhantering och om den uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Ansvarig för riskfunktionen ansvarar för underlaget till riskanalysen.

Styrelsen beslutar varje år en ram för rörlig ersättning till anställda inom Enhet Kapitalförvaltning. Styrelsen delegerar till verkställande direktören att inom ramen, efter avstämning med Ersättningsutskottet, besluta om ersättningen.

Verkställande direktören beslutar, efter avstämning i Ersättningsutskottet, om viktningen av parametrar, mål och jämförelseindex som ska gälla för varje del som bidrar till den rörliga ersättningens storlek samt den högsta möjliga ersättningen i månadslöner för varje enskild individ.

Verkställande direktören beslutar om gratifikationer till anställda på mindre belopp. Sådana beslut rapporteras till Ersättningsutskottet.

Ansvarig för funktionen för internrevision ska årligen granska om ersättningsarna överensstämmer med ersättningspolicyn. Funktionen för internrevision rapporterar granskningen till styrelsen senast i samband med att årsredovisningen fastställs.

DEFINITION AV ANSTÄLLDA SOM KAN PÅVERKA FÖRETAGETS RISKNIVÅ

Anställda som kan påverka företagets risknivå utgörs av verkställande direktör, vice verkställande direktörer, enhetschefer, internrevisionschefen, ansvarig för riskfunktionen, regelefterlevnadsansvarig, chefen för aktuarieavdelningen, chefen för risk och resultat, chefen för investeringsanalys samt chefen för fastigheter. Dessutom kan anställda inom avdelningarna för aktier, alternativa investeringar samt räntor och valuta påverka företagets risknivå. Detta gäller dock inte anställda inom dessa avdelningar som utför rent administrativa uppgifter.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet är ett för Afa Försäkring gemensamt utskott. Under året bestod utskottet av styrelsens ordförande Anitra Steen och ledamöterna Torbjörn Johansson och Mattias Dahl.

Pensioner

I moderföretaget finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. De förmånsbestämda pensionsplanerna är tryggade genom pensionsavsättningar i balansräkningen, Konsumentkooperationens pensionsstiftelse eller genom försäkring. Moderföretaget har tecknat kreditförsäkring motsvarande pensionsavsättningen hos Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti. De individuella pensionsutfästelserna är tryggade genom försäkring och i form av direktpension som säkerställts via kapitalförsäkring med pantförskrivning.

Enligt gällande kollektivavtal mellan FAO och FTF/SACO om FTP-planen har anställd som är född 1955 eller tidigare och som den 1 juni 2006 var anställd inom gällande kollektivavtal, rätt att på eget initiativ gå i pension vid 62 års ålder. För övriga anställda gäller pensionsåldern 65 år. För anställd som väljer att gå i förtida pension betalar moderföretaget pensionskostnaden löpande. Den totala kostnaden för avtalade men ännu ej utbetalade förtida pensioner finns reserverade som avsättning i balansräkningen.

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

Vice verkställande direktörerna har pensionsålder 65 år med en avgiftsbestämd pensionslösning motsvarande 30 procent av den fasta lönen där den ena har exklusive semestertillägg plus bilförmånsvärde och den andra har inklusive semestertillägg.

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

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utgår med 18 månader för verkställande direktör och vice verkställande direktörer vid uppsägning från Afa Försäkrings sida. Avgångsvederlaget är ej pensionsgrundande. Uppsägningstiden är sex månader vid uppsägning från såväl koncernens sida som verkställande direktörs och vice verkställande direktörens sida. Vid uppsägning från koncernens sida och vid uppsägning från övriga i företagsledningens sida gäller kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens arbetsgivarorganisation och Försäkringstjänstemannaförbundet.

Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

2020	Koncernen					Moderföretaget				
	Styrelse- arvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning kommit- téarbete	Totalt	Styrelse- arvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning kommit- téarbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>										
Steen Anitra	216			96	312	120			48	168
<i>Styrelseledamöter</i>										
Andersson Bo-Arne	15				15	15				15
Andersson Pär	18				18					
Andersson Renée	15			36	51				24	24
Backle Ingvar	60			20	80	60			10	70
Bäck Catharina	46			12	58					
Dahl Mattias	106				106	60				60
Fagerman Bengt-Åke	46				46					
Furbring Magnus	15			60	75	15			48	63
Georgiadou Anastasia	46			13	59				5	5
Gidhagen Hans (t o m 200603)	30				30	30				30
Granlund Lenita	46				46					
Guovelin Eva	60				60	60				60
Johansson Torbjörn	60			31	90	60			15	75
Jönsson Christoffer	60			72	132	60			36	96
Karlsson Valle	60				60	60				60
Lindfelt Carina	15				15					
Nilsson Annika	46			20	67				10	10
Oxhammar Björn	12			52	64	12			26	38
Petersson Urban	46				46					
Rådkvist Kristina	16			20	37				10	10
Wehtje Ulrik	60			52	112	60			26	86
Widman Lena (fr o m 200603)	30			36	66	30			24	54
Åman Marina fr o m 200603	46			23	70					
<i>Verkställande direktör</i>										
Moberg Anders	3 930	110	1 224		5 264	2 904	81	904		3 889
<i>Vice verkställande direktörer</i>										
Held Johan	3 179	93	1 180		4 452	2 633	77	977		3 687
Wisén Elisabeth	2 533	23	852		3 408	1 702	15	572		2 289
<i>Övriga i företags- ledningen (7)</i>	10 956	128	2 766		13 850	6 828	81	1 775		8 684
Summa	21 766	354	6 022	545	28 687	14 704	254	4 228	283	19 469

Tabellen ovan avser styrelseledamöter i Afa Sjukförsäkring och Afa Trygghetsförsäkring. Övriga dotterföretags styrelseledamöter erhåller inget styrelsearvode.

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

2019	Koncernen					Moderföretaget				
	Styrelse- arvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning kommit- téarbete	Totalt	Styrelse- arvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning kommit- téarbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>										
Steen Anitra	214			96	310	119			48	167
<i>Styrelseledamöter</i>										
Andersson Bo-Arne	14				14	14				14
Andersson Pär	18			12	30					
Andersson Renée	18			12	30					
Backle Ingvar	59			10	69	59			10	69
Bäck Catharina	46			12	58					
Dahl Mattias (from 191015)	53				53	30				30
Fagerman Bengt-Åke	46				46					
Furbring Magnus	14			48	62	14			48	62
Georgiadou Anastasia	46			5	51					
Gidhagen Hans	59			12	71	59			12	71
Granlund Lenita	46				46					
Guovelin Eva	59				59	59			0	59
Jeppson Peter (tom 190619)	52				52	29				29
Johansson Torbjörn	59			13	72	59			13	72
Jönsson Christoffer	59			30	89	59			30	89
Karlsson Valle	59				59	59			0	59
Lindfelt Carina	16				16					
Nilsson Annika	46			10	56					
Oxhammar Björn	16			25	41	16			25	41
Petersson Urban	46				46					
Rådkvist Kristina	21			10	31					
Wehtje Ulrik	59			25	84	59			25	84
Åman Marina	46			5	51					
<i>Verkställande direktör</i>										
Moberg Anders	3 956	113	1 199		5 268	3 027	87	918		4 032
<i>Vice verkställande direktör</i>										
Held Johan	3 567	118	1 252		4 937	2 909	96	1 021		4 026
<i>Övriga i företags- ledningen (8)</i>	13 044	191	3 392		16 627	8 261	129	2 188		10 578
Summa	21 738	422	5 843	325	28 328	14 832	312	4 127	211	19 482

Tabellen ovan avser styrelseledamöter i Afa Sjukförsäkring och Afa Trygghetsförsäkring. Övriga dotterföretags styrelseledamöter erhåller inget styrelsearvode.

ERSÄTTNINGAR

	VD, vVD, företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företags risknivå				Övriga anställda			
	2020		2019		2020		2019		2020		2019	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Koncernen												
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	21,0	10	21,0	10	39,4	25	39,7	24	330,2	570	310,4	563
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	21,0	10	21,0	10	35,5	25	37,1	24	334,1	570	313,0	563
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	3,9	¹⁾	2,6	¹⁾	0,1	11	0,1	9
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	4,3	¹⁾	3,5	¹⁾	0,1	11	0,1	9
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	1,8	¹⁾	2,4	¹⁾	-	-	-	-
Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	4,4	¹⁾	3,3	¹⁾	-	-	-	-

¹⁾ Uppgift om antalet anställda har inte publicerats, detta för att inte riskera att identifiera enskilda personers ekonomiska förhållanden.

	VD, vVD, företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företags risknivå				Övriga anställda			
	2020		2019		2020		2019		2020		2019	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Moderföretaget												
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	14,3	10	14,5	10	32,2	25	32,5	24	161,2	570	146,1	563
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	14,3	10	14,5	10	29,0	25	30,3	24	164,4	570	148,3	563
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	3,1	¹⁾	2,1	¹⁾	0,0	11	0,1	9
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	3,5	¹⁾	2,8	¹⁾	0,0	11	0,1	9
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	1,5	¹⁾	1,9	¹⁾	-	-	-	-
Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	3,6	¹⁾	2,7	¹⁾	-	-	-	-

¹⁾ Uppgift om antalet anställda har inte publicerats, detta för att inte riskera att identifiera enskilda personers ekonomiska förhållanden.

All rörlig ersättning lämnas som kontant ersättning.

KONCERNEN

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser

	2020			2019		
	Fonderade pensionsplaner	Ofonderade pensionsplaner	Summa	Fonderade pensionsplaner	Ofonderade pensionsplaner	Summa
Ingående balans nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser	46	1 177	1 223	45	997	1 042
Tjänstgöringskostnad under innevarande period	-	34	34	-	29	29
Räntekostnad	1	17	18	1	24	25
Aktuariella vinster och förluster – ändringar i finansiella antaganden	1	16	17	4	141	145
Aktuariella vinster och förluster – erfarenhetsbaserade	-	-15	-15	-	10	10
Pensionsutbetalningar	-3	-27	-30	-3	-24	-27
Utgående pensionsförpliktelser	44	1 202	1 246	46	1 177	1 223
Verkligt värde vid ingången av perioden	-55	-	-55	-54	-	-54
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-1	-	-1	-1	-	-1
Pensionsutbetalningar	3	-	3	3	-	3
Aktuariella vinster och förluster	-1	-	-1	-4	-	-4
Utgående förvaltningstillgångar, verkligt värde	-54	-	-54	-55	-	-55
Särskild löneskatt	-2	134	131	-2	134	132
Nettoskuld inklusive särskild löneskatt i balansräkningen	-12	1 336	1 323	-11	1 311	1 300

Av de förvaltningstillgångar som fanns per utgången av år 2020 utgjorde aktier 35 procent (35), räntebärande värdepapper 51 procent (52) och fastigheter 14 procent (13). Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna uppgick till 2,5 miljoner kronor (4,8).

Antaganden	2020	2019
Diskonteringsränta	1,1%	1,5%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	1,1%	1,5%
Personalomsättning	5,5%	5,5%
Framtida årliga löneökningar	2,3%	2,6%
Förändring i inkomstbasbelopp	2,3%	2,6%
Inflation	1,5%	1,8%
Livslängd	DUS 14	DUS 14

För att kunna bestämma kostnaden för förmånsbestämda pensionsförpliktelser enligt IAS 19 krävs att ett antal så kallade aktuariella antaganden görs. Dessa antaganden rör den framtida utvecklingen av faktorer som påverkar storleken på de framtida ersättningarna.

För att bestämma den räntesats som används för att diskontera förpliktelserna och värdet av de framtida utbetalningarna, den så kallade diskonteringsräntan, används en marknadsmässig ränta som speglar pensionsförpliktelsernas duration samt övriga egenskaper. Koncernen baserar sitt ränteantagande på svenska bostadsobligationer med en löptid som motsvarar pensionsskuldens duration.

De riskfaktorer som kan komma att påverka pensionsskuldens storlek avser förändringar i de antaganden som framgår i flerårsöversikten ovan. En sänkning av diskonteringsräntan om 0,25 procent skulle ge en skuldökning avseende IAS 19 på ca 70 miljoner kronor. Under 2020 har vi sett en minskning i förväntade inflation och har därför justerat vårt inflationsantagande ner till 1.50 procent från 1.80 procent förra året. I fall inflationen skulle öka med 0,25 procent skulle pensionsskulden enligt IAS 19 öka med ca 54 miljoner kronor. Effekten av en eventuell justering av parametrarna under 2021 hamnar i årets aktuariella vinst/förlust vilket går mot övrigt totalresultat (OCI) och har således ingen påverkan på kostnaderna för 2021. Eftersom förändringar i pensionsskulden inte har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning lämnas ingen ytterligare känslighetsanalys.

MODERFÖRETAGET

Årets pensionskostnad	2020	2019
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	36	49
Räntekostnad (+)	25	24
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+/-)	-3	-3
Resultateffekt av inlösen av förpliktelser (+/-)	-	-
Avgångspensioner enligt kollektivavtal (+)	3	3
Kostnader som täcks av överskott i särskilt avskilda tillgångar/ökning av överskott i särskilt avskilda tillgångar (-/+)	0	1
Kostnad för pensionering i egen regi	61	75
Försäkringspremier (+)	33	33
Särskild löneskatt på pensionskostnader (+)	19	22
Årets pensionskostnad	113	129

Årets pensionskostnad avser kostnader för samtliga anställda i Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring. Afa Sjukförsäkrings andel av årets pensionskostnad uppgår till 56 miljoner kronor (56).

Pensionsförpliktelse för vilka det inte finns avskilda tillgångar	2020	2019
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	624	585
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	28	40
Räntekostnad (+)	24	23
Utbetalning av pensioner (-)	-27	-25
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	650	624
Värdesäkring pensionsförpliktelse	-1,4%	-0,7 %
Ränta pensionsförpliktelse	3,8%	3,8 %

Posten redovisas i Afa Sjukförsäkrings balansräkning under rubriken Avsättningar för pensioner.

Pensionsförpliktelser vilka täcks av avskilda tillgångar	2020	2019
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	60	59
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	3	4
Räntekostnad (+)	1	1
Utbetalning av pensioner (-)	-3	-4
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	61	60
Värdesäkring pensionsförpliktelse	-1,4%	-0,7 %
Ränta pensionsförpliktelse	2,0%	2,0 %

Pensionsfond	2020	2019
Verkligt värde vid ingången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse	55	57
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+)	3	3
Betalning till och från pensionsstiftelse (-/+)	-3	-3
Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse	54	56
Ränta pensionsfonden	4,7%	9,2 %

I Afa Sjukförsäkrings balansräkning under rubriken Övriga fordringar redovisas 25 miljoner kronor (22) relaterat till kapitalvärdet av pensionsförpliktelser.

Kapitalvärdet av pensionsförpliktelse	2020	2019
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	711	684
Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse (-)	-54	-55
Överskott i särskilt avskilda tillgångar inklusive garantibuffert (+)	18	17
Netto redovisat avseende pensionsförpliktelsen	674	646

Not 31. Upplýsingar om revisionsarvodén

Arvode och kostnadsersättning	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdrag	2,7	2,9	1,7	1,9
Skatterådgivning	0,1	0,1	0,1	0,1
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	-	0,3	-	0,2
Skatterådgivning	-	0,2	-	0,2
Övriga tjänster	-	0,3	-	0,3
Summa	2,7	3,7	1,8	2,7

Koncernen äger huvudsakligen inte rätt till avdrag för ingående mervärdesskatt, vilket medför att ovanstående kostnader redovisas inklusive mervärdesskatt.

Not 32. Upplýsing om hyres- och leasingavtal

Balansräkning	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Förelsefastigheter, nyttjanderättigheter	203	218	-	-
Förvaltningsfastigheter, nyttjanderättigheter	577	574	-	-
Övriga skulder, leasingkulder	-770	-781	-	-
Summa	10	11	-	-
Resultaträkning				
Avskrivning på nyttjanderättigheter	29	21	-	-
Räntekostnader för leasingkulder	22	22	-	-
Kostnader hänförliga till hyresavtal	6	2	37	29
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	2	2	2	2
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt eller oväsentligt värde	0	1	0	1
Summa	59	49	40	32

Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring bedrivs i en gemensam organisation. Samtliga hyres- och leasingavtal träffas av Afa Sjukförsäkring, men nyttjas av alla tre företagen.

Koncernen äger huvudsakligen inte rätt till avdrag för ingående mervärdesskatt, vilket medför att ovanstående kostnader redovisas inklusive mervärdesskatt.

Hysesavtal för förhyrda lokaler och tomträttsavgälder redovisas i enlighet med IFRS 16. Marknadsvärdet räknas fram genom att diskontera framtida leasingavgifter med en uppskattad marknadsränta som har sin utgångspunkt i en riskfri realränta med motsvarande löptid som den leasade tillgången. Till denna ränta läggs ett påslag för inflation och Afa Försäkrings beräknade kreditpåslag. Avdrag görs för säkerhet i nyttjandetillgången.

Från och med 1 januari 2019 redovisas tomträttsavgäld samt arrendekostnader som räntekostnader.

FÖRFALLOSTRUKTUR FÖR FRAMTIDA HYRES- OCH LEASINGAVGIFTER (MINIMIAVGIFTER)

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Inom ett år	7	3	40	34
Senare än ett år men inom fem år	12	2	158	143
Senare än fem år	5	-	84	117
Totalt	24	5	282	294

Not 33. Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

Afa Sjukförsäkring ägs gemensamt av Svenskt Näringsliv och LO. Företaget äger 90,9 procent av aktierna i Afa Trygghetsförsäkring, samt aktier i bolag vars rörelse begränsas till att äga Afa Sjukförsäkrings fastighetsinvesteringar samt alternativa investeringar (private equity). Resterande 9,1 procent av aktierna i Afa Trygghetsförsäkring ägs av Förhandlings- och samverkansrådet PTK. Afa Livförsäkring ägs i sin helhet av Svenskt Näringsliv och LO.

Utöver ovanstående organisationer ingår även styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare i Afa Försäkring i närståendekretsen. Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare i Afa Sjukförsäkring framgår av not 30.

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

Svenskt Näringsliv och LO utför informations- och utbildningstjänster åt Afa Sjukförsäkring, avseende företags försäkringar. Tjänsterna finansieras av Afa Sjukförsäkring. Under året har koncernen bidragit med 88 miljoner kronor (93) och Afa Sjukförsäkring med 73 miljoner kronor (73). Se vidare not 6.

Afa Försäkring bedriver kapitalförvaltningstjänster åt Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL, Kollektivavtalsstiftelsen TRR Trygghetsrådet, Stiftelsen för särskilda pensionsmedel SSP och Garantistiftelsen för ITP och TGL, GIT samt administrativa tjänster åt Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL.

Afa Sjukförsäkrings fastighetsdotterbolag och private equity-bolag redovisas i tabellen som dotterföretag. Övriga bolag med nära anknytning till Afa Sjukförsäkring redovisas som övriga närstående.

Styrelsen har fastställt att en tydlig dokumentation ska ske av överenskommelse och värdering av transaktioner med närstående, där det ska framgå vem som är ansvarig för transaktionen. Samtliga överenskommelser ska förtecknas och redovisas årligen för styrelsen. Vid försäljning av tillgångar ska värdering, då marknadsnotering saknas, ske av utomstående värderare.

Transaktioner av engångskaraktär till betydande värden ska beslutas av styrelsen och transaktioner av engångskaraktär till mindre värden ska beslutas av verkställande direktören. När det gäller transaktioner av löpande karaktär finns en etablerad process som innebär att koncernen har utsett en ansvarig för respektive uppdrag som ansvarar för styrning och uppföljning. Uppdragsavtal och specifikation ska tas fram för respektive uppdrag som specificerar uppdraget och dess närmare utförande, styrning och planering. Den prissättningsmetod som tillämpas är självkostnadspris.

Närstående	Transaktion	Koncernen		Moderföretaget	
		2020	2019	2020	2019
Dotterföretag					
	Intäkter	-	-	1 596	892
	Kostnader	-	-	2 013	2 003
	Fordringar	-	-	4 362	4 652
	Skulder	-	-	2 002	2 568
Andra närstående					
	Intäkter	90	77	90	77
	Kostnader	675	502	530	384
	Fordringar	11	40	12	40
	Skulder	13	23	12	0

Dotterföretag

Under året har Afa Sjukförsäkring erhållit 446 miljoner kronor (439) avseende driftkostnadsersättning från Afa Trygghetsförsäkring.

Afa Sjukförsäkring har erhållit koncernbidrag från dotterbolagen om 303 miljoner kronor (271) och lämnat koncernbidrag till dotterbolagen om 2 000 miljoner kronor (2 000).

Afa Sjukförsäkring har lämnat aktieägartillskott till dotterbolagen om 8 miljoner kronor (1,2).

Andra närstående

Moderföretagets intäkter består till största del av driftkostnadsersättning från Afa Livförsäkring om 56 miljoner kronor (54).

Kostnaden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har i koncernen uppgått till totalt 362 miljoner kronor (271) och i moderföretaget till 274 miljoner kronor (206). Utav koncernens kostnad avser 57 miljoner kronor (11) omprövning av moms avseende åren 2014-2018 enligt beslut från Skatteverket. Beloppet för moderbolaget uppgår till 40 miljoner kronor (11). Fjolårets motsvarande kostnad avsåg 2013. Under året har även kostnader tagits för Transformationsutveckling Nova med 91 miljoner kronor (43) i koncernen och 70 miljoner kronor (33) i moderföretaget.

Afa Försäkring har under 2020 bidragit till uppbyggnaden av informationsbolaget Avtalat (Kollektivavtalsinformation i Sverige AB) med 15 miljoner kronor i koncernen och 12 miljoner kronor i moderföretaget.

Not 34. Övriga eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Borgensåtaganden Grön Bostad	1 587	1 883	1 587	1 883
Summa	1 587	1 883	1 587	1 883

Afa Försäkring ansvarar solidariskt, tillsammans med ByggVesta AB, för borgensåtaganden mot Grön Bostad. Redovisat belopp avser Afa Sjukförsäkrings femtioprocentiga andel.

Not 35. Åtaganden

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2018	2020	2018
Åtaganden avseende kapitallånskott till innehav i alternativa investeringar	20 029	17 069	15 689	13 362
Beviljade ej utbetalda forskningsanslag	294	-	93	-
Återstående investeringar i fastighetsinnehav	57	48	31	17
Summa	20 380	17 117	15 813	13 379

Not 36. Pantsatt kapitalförsäkring

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Pantsatt kapitalförsäkring	25	22	25	22
Summa	25	22	25	22

Not 37. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 38. Vinstdisposition

KONCERNEN

Koncernens fria egna kapital uppgick enligt koncernbalansräkningen till 59 374 miljoner kronor (60 035).

MODERFÖRETAGET

Enligt bolagsordningen får utdelning inte lämnas. Styrelsen föreslår att till bolagsstämman förfogande stående överskott i kronor enligt nedan, balanseras i ny räkning.

Ingående fritt eget kapital	43 434 573 366
Årets resultat	-375 398 143
Summa	43 059 175 223

UNDERSKRIFTER

Stockholm den 31 mars 2021

Anitra Steen
STYRELSENS ORDFÖRANDE

Ingvar Backle

Mattias Dahl

Eva Guovelin

Torbjörn Johansson

Christoffer Jönsson

Valle Karlsson

Ulrik Wehtje

Lena Widman

Anders Moberg
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 april 2021
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR

Till bolagsstämman i
AFA Sjukförsäkringsaktiebolag
Organisationsnummer 502033-0642

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för AFA Sjukförsäkringsaktiebolag för år 2020. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 19–90 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkning- och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

VÄRDERING AV AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Beskrivning av området

Per den 31 december 2020 uppgick avsättning för oreglerade skador till 104 miljarder SEK i koncernen vilket utgör 82 % av totala skulder. I moderbolaget uppgick de till 81 miljarder SEK vilket utgör 87 % av moderbolagets skulder. Upplýsingar om avsättning för oreglerade skador återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Risker och riskhantering för koncernen samt i not 22 Avsättning för oreglerade skador. Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av försäkringsersättningar. Avsättningen för framtida ersättning beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av Avsättning för oreglerade skador ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för reservsättning och bedömt om väsentliga risker täcks av befintliga kontroller samt granskat styrdokument kopplat till avsättningar för oreglerade skador. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i metoder och antaganden som använts och gjort självständiga beräkningar av avsättningar gällande de försäkringsklasserna med högst bedömningsinslag. I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende försäkringstekniska avsättningar. Vi har även granskat lämnade upplýsingar i de finansiella rapporterna angående avsättning för oreglerade skador.

VÄRDERING AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR KLASSIFICERADE I NIVÅ 2 OCH NIVÅ 3

Beskrivning av området

Per den 31 december 2020 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 166 miljarder SEK i koncernen, vilket utgör 79 % av totala tillgångar. I moderbolaget uppgick de till 136 miljarder SEK, vilket utgör 83 % av moderbolagets totala tillgångar. Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligtvärdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3. Per den 31 december 2020 åter-

finns 122 miljarder SEK av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1,19 miljarder SEK i nivå 2 och 25 miljarder SEK i nivå 3. För moderbolaget återfinns 100 miljarder SEK av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1,16 miljarder SEK i nivå 2 och 20 miljarder SEK i nivå 3. Upplysningar om värdering av andra finansiella placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och not 14 Andra finansiella placeringstillgångar samt i not 15 Upplysningar om värdering till verkligt värde. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av andra finansiella placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för värdering av finansiella instrument, använda värderingsmetoder och, när så tillämpligt, bedömt rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden. Vi har testat ett urval av nyckelkontroller i värderingsprocessen och självständigt värderat ett urval av finansiella instrument. Resultatet av denna värdering har jämförts med bolagets egen värdering och skillnader har analyserats. Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående placeringstillgångar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3–18 och 200–218. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksam-

heten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av AFA Sjukförsäkringsaktiebolag för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med försäkringsrörelselagen eller bolagsordningen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande

REVISIONSBERÄTTELSE

bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Ernst & Young AB, box 7850 10399 Stockholm, utsågs till AFA Sjukförsäkringsaktiebolags revisor av bolagsstämman 3 juni 2020 och har varit bolagets revisor sedan 19 juni 2019.

Stockholm den 6 april 2021

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	99
VINSTDISPOSITION	105
RESULTATRÄKNING	106
BALANSRÄKNING	108
KASSAFLÖDESANALYS	110
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	111
NOTUPPLYSNINGAR	112
UNDERSKRIFTER	143
REVISIONSBERÄTTELSE	144

Styrelsen och verkställande direktören för Afa Trygghetsförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (Afa Trygghetsförsäkring) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2020.

Organisation

Företagets uppdrag är att åt arbetsmarknadens parter förvalta försäkringsöverenskommelser avseende arbetsskador. Afa Trygghetsförsäkring hanterar trygghetsförsäkringar vid arbetsskada (TFA och TFA-KL) samt den förlängda livräntan.

Verksamheten bedrivs i lokaler i centrala Stockholm, där företaget har sitt säte. Adress till företagets huvudkontor är Afa Trygghetsförsäkring, 106 27 Stockholm.

Vinstutdelning till moderföretaget får endast ske med samtliga aktieägares samtycke.

Ägarstruktur

Afa Trygghetsförsäkring ägs till 90,9 procent av AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (Afa Sjukförsäkring) som har sitt säte i Stockholm och till 9,1 procent av Förhandlings- och samverkansrådet PTK, organisationsnummer 802005-6019, som har sitt säte i Stockholm.

Afa Sjukförsäkring upprättar koncernredovisning i vilken Afa Trygghetsförsäkring ingår.

Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (Afa Livförsäkring), är tre försäkringsföretag som har gemensam ledning. Med Afa Försäkring menas i denna årsredovisning den gemensamma organisationen för de tre försäkringsföretagen. Afa Försäkringsgruppen omfattar Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring samt ett antal anknutna företag.

Finansiering av försäkringarna

Kapitalavkastningen är en viktig del av finansieringen av försäkringarna och bidrar över tid högst väsentligt till att hålla försäkringspremierna på en låg nivå. Under de senaste tio åren har 90 procent av företagets finansiering genererats via kapitalavkastning medan premieintäkterna stått för 10 procent av finansieringen. Detta förhållande betyder att branschförekommande nyckeltal baserade på premieintäkter inte är relevanta vid bedömningen av företagets ekonomiska ställning.

Verksamhet

Antalet arbetsgivare som tecknat trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL) i Afa Trygghetsförsäkring minskade under året marginellt. Vid årets utgång uppgick antalet tecknade avtal till 221 500 (222 300).

Försäkringarna TFA och TFA-KL omfattar cirka 4,5 miljoner anställda på den svenska arbetsmarknaden och cirka 0,2 miljoner egenföretagare.

Skadeutveckling

Antalet nyanmälda skador i trygghetsförsäkringen uppgick under år 2020 till cirka 85 800 jämfört med cirka 86 100 året innan.

Förebyggande arbete inom arbetslivet

Arbetsmarknadens parter har valt att lägga ett antal kollektivavtalade riskförsäkringar inom Afa Trygghetsförsäkring. Förutom att administrera dessa försäkringar arbetar företaget aktivt med insatser som syftar till att minska och förebygga arbetsskador och sjukfrånvaro i samhället. Genom att bidra till att göra arbetsplatser så säkra och trygga som möjligt med målet att ingen ska behöva skadas eller bli sjuk av sitt arbete kan arbetsskador och ohälsa minska långsiktigt, och därmed också kostnaderna för försäkringarna. På detta sätt är det förebyggande arbetet ett tydligt mervärde i de kollektivavtalade försäkringarna.

Afa Trygghetsförsäkring arbetar förebyggande på både kort och lång sikt. Bland annat tillhandahåller företaget systemlösningar som stöder företag och organisationer i deras systematiska arbetsmiljöarbete. Företaget bidrar också till forskning och utveckling inom arbetsmiljö- och hälsoområdet, både genom direkta anslag till projekt och program samt genom den unika skadedatabasen som med information om drygt 15 miljoner försäkringsärenden sedan 1970-talet utgör en solid grund för forskning och informationsinsatser. Företaget sammanställer årligen generell statistik från databasen i rapporten Allvarliga arbetsskador och långvarig sjukfrånvaro samt ett antal rapporter med fördjupningar i specifika ämnen. Dessutom arbetar Afa Trygghetsförsäkring aktivt med att sprida kunskap och resultat av den förebyggande verksamheten.

Afa Trygghetsförsäkring har totalt utbetalt 83 miljoner kronor (73) för forskning och utveckling.

Från 2020 kostnadsförs FoU-anslag vid utbetalning och inte vid beviljandet. Minskningen av reserven uppgår till 159 miljoner kronor.

Under 2020 har ett nytt program startats. Digitaliseringens effekter inom kommun- och regionsektorn som är treårigt och består av nio projekt.

Under året har totalt 18 FoU-projekt beviljats i de öppna utlysningarna och i temautlysningen covid-19 har 25 FoU-projekt beviljats. Även ett postdoc-stöd inom arbetsmiljö har beslutats med 2 miljoner kronor.

Under 2020 har samarbetsprojekt fortsatt tillsammans med Svenska Judoförbundet med syfte att inom ramen för det systematiska arbetsmiljöarbetet förebygga fallolyckor. Ett treårigt samarbete med byggbranschens säkerhetspark har startat med syfte att genom att erbjuda landets skolor och utbildningar praktisk säkerhetssträning vid parken bidra till färre skadefall inom byggbranschen. Dessutom finansierar vi våra externa samarbetspartners Prevent och Suntarbetsliv som ger våra försäkringstagare stöd i det löpande arbetsmiljöarbetet.

AFA TRYGGHETS FÖRSÄKRINGS IA-SYSTEM

En viktig del i Afa Trygghetsförsäkrings förebyggande arbete är IA-systemet (informationssystem för systematiskt arbetsmiljöarbete) ett webbaserat system där företagen själva rapporterar in olycksfall, tillbud och risker. Det unika med IA-systemet är att den faktiska informationen om händelser, utredningar och åtgärder delas inom branschen. På detta sätt kan företag i samma bransch lära av varandra och förebygga olyckor på den egna arbetsplatsen. Användare av IA-systemet inom samma bransch har kommit överens om att inte konkurrera sinsemellan i arbetsmiljö utan hjälpas åt i arbetet med att minska den totala risken och därmed antalet arbetsolyckor.

Antalet branscher som använder IA-systemet ökar kontinuerligt. Vid utgången av 2020 användes IA-systemet av knappt 2 400 (1 900) företag och organisationer med totalt drygt 1 105 000 (920 000) anställda inom såväl privat som offentlig verksamhet i Sverige. Sedan 2019 kan, enligt särskilt avtal, även statliga arbetsgivare ta del av IA-systemet.

Utveckling på de finansiella marknaderna

2020 kom att helt domineras av den snabba spridningen av sjukdomen coronavirus disease 2019 (covid-19), något som satte prägeln på såväl världsekonomin som de finansiella marknaderna.

Sjukdomen uppträdde i januari i Kina och spred sig därifrån till några grannländer. I slutet av februari stod det klart att smittan spridit sig och fått fäste i Europa, och snart kom rapporter även från andra delar av världen. Den 11 mars hade smittspridningen blivit så snabb och omfattande att världshälsoorganisationen (WHO) utropade covid-19 till pandemi.

Länder vidtog under våren en rad åtgärder för att stoppa smittspridningen. På många håll infördes stränga restriktioner om hur befolkningen fick röra sig samtidigt som stora delar av länderna stängdes ner. Effekten på världsekonomin blev omedelbar, då efterfrågan störtök och antal konkurser och

arbetslöshet sköt i höjden. Åtgärderna hade dock avsedd effekt på smittspridningen och framemot sommaren kunde många länder lätta alltmer på restriktionerna. Då finans- och penningpolitiska stimulanser samtidigt infördes i en omfattning som saknar motstycke i modern tid, kunde sommaren och början av hösten präglas av en successiv återhämtning och ökad optimism om såväl smittspridning som världsekonomi. Fjärde kvartalet drabbades emellertid världen med stor kraft av en andra smittspridningsvåg, som på många håll var värre än den första. Restriktioner infördes återigen för att dämpa smittspridningen, och även om de inte var lika strikta som under våren påverkades efterfrågan negativt. En ny omgång finans- och penningpolitiska stimulanser sattes i syfte att mildra de ekonomiska konsekvenserna. Samtidigt skedde genombrott på vaccinfrenten. Detta ökade optimismen, inte minst som vaccinering kunde påbörjas i december.

En händelse av betydelse utanför pandemin var det amerikanska valet i november, då demokraterna fick majoritet i kongressens båda kamrar samtidigt som demokraten Joe Biden valdes till president. Även det faktum att Storbritannien och EU i elfte timmen lyckades komma överens om ett handels- och samarbetsavtal att gälla från och med 1 januari 2021 var en händelse värd att lyfta fram, eftersom en avtalslös brexit därmed kunde undvikas.

För världsekonomin var 2020 ett mycket mörkt år. Finansmarknaderna drabbades däremot inte lika negativt av pandemin. Även om det tidvis var stora fluktuationer på såväl ränte- som aktiemarknaderna blev slutresultatet för året nedpressade räntor och stigande börser. Det hade dock ett pris i form av försämrade statsfinanser och växande balansräkningar hos centralbankerna.

Räntemarknaderna påverkades av centralbankernas lätta penningpolitik, med på många håll sänkningar till eller bibehållande av styrräntor runt 0 procent samt omfattande stödköp av obligationer. Den amerikanska centralbanken sänkte i pandemins inledning styrräntan med 150 räntepunkter till intervallet 0-0,25 procent. Det resulterade i fallande räntor på alla löptider, och även om det gav svallvågor till omvärlden minskade avståndet till motsvarande västeuropeiska räntor.

På den svenska räntemarknaden sjönk längre löptider under året, medan kortare löptider steg svagt. Svenska statsräntor på löptider understigande fem år var negativa hela året, medan räntor på längre löptider pendlade runt noll-strecket. Detta sammantaget innebar att det svenska nominella räntindexet gav en positiv avkastning på knappt 1,1 procent. Det svenska reala räntindexet gav samtidigt en negativ avkastning på 2,6 procent.

Aktiemarknaderna uppvisade kraftiga fall i pandemins inledande skede och på några dagar uttraderades fyra års börsuppgång. Många börser återhämtade sig dock snart och steg

totalt under året med tvåsiffriga tal. Placerare tog fasta på de positiva signalerna under året, som de massiva stimulansåtgärderna, framstegen på vaccinfrenten och att mycket ekonomisk statistik inte var riktigt så svag som befarat. Även en förhoppning om att smittspridningen så småningom skulle klinga av samt låga räntor bidrog till optimismen på börserna.

Den svenska aktiemarknaden uppvisade en uppgång under året på knappt 15 procent enligt SIX Total Return Index, medan MSCI världsindeks steg med drygt 14 procent mätt i lokala valutor. Tillväxtmarknaderna hade en mycket stark utveckling under året, och index för dessa marknader uppvisade en uppgång på närmare 20 procent.

På valutamarknaden stärktes SEK under året med drygt 12 procent gentemot USD till cirka 8,21 kronor och med drygt 4 procent gentemot EUR till cirka 10 kronor.

Afa Trygghetsförsäkring har en finansiell strategi uttryckt i dess normalportföljer som är anpassad till företagets goda konsolidering. Vid utgången av året hade företaget en betydande finansiell styrka med en fonderingskvot enligt Solvens II på 1,69 procent (1,68).

Hållbarhetsrapport

I hållbarhetsarbetet utgår vi från vårt uppdrag, vår omvärld och våra mest väsentliga hållbarhetsfrågor. Väsentlighet bedöms utifrån vad våra intressenter anser är viktigt och utifrån verksamhetens största påverkan – ekonomiskt, miljömässigt och socialt.

Under 2019 genomfördes en revidering av vår väsentlighetsanalys. De väsentligaste hållbarhetsfrågorna, där vår verksamhets ekonomiska, miljömässiga och sociala påverkan – positiv eller negativ – är relativt stor, för både externa och interna intressenter, är:

- Försäkringar för ett tryggt arbetsliv
- Ansvarsfull kapitalförvaltning
- Förebygga ohälsa
- Attraktiv arbetsgivare
- Stabil finansiell ställning

Se vidare not 35.

Risker

Under året har företagets försäkringsrisk varit oförändrad. Det strategiska finansiella risktagandet i företagets normalportfölj ökade under 2020. Andelarna Alternativa Investeringar och Fastigheter ökades med fem respektive två procentenheter jämfört med föregående år. Dessa ökningar möttes av en minskning av andelen nominella räntebärande placeringar. En reducering av valutariskerna gjordes också.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Afa Trygghetsförsäkring har erhållit ett koncernbidrag om 2 000 miljoner kronor från Afa Sjukförsäkring för att stärka upp Afa Trygghetsförsäkrings kapitalbas.

Verksamhetsutveckling

Afa Försäkring har under 2020 fortsatt att driva ett antal strategiskt viktiga utvecklingsinitiativ för att skapa maximalt värde till minimal insats för våra kunder. Genom initiativen vill vi minska risken att kund missar ersättning genom att få tillgång till information i ett tidigare skede, automatisera anmälningar vid sjukskrivning och föräldradedighet och digitalisera hanteringen av läkarintyg. Behov av att samarbeta med andra aktörer i värdekedjan har identifierats som en framgångsfaktor i arbetet. Som ett led i detta har samverkan med nyckelpartners fördjupats på både strategiskt och operativ nivå och gemensamma arbetsgrupper har startats bland annat med Försäkringskassan, Fora och Pensionsvalet. I samband med detta pågår även ett arbete med att förbättra och modernisera delar av vår tekniska plattform samt säkra anpassade arbetssätt för att kunna möta framtidens kundbehov och förändringar i omvärlden.

Den gemensamma guiden för arbetsskador, utvecklad tillsammans med Försäkringskassan, har mellan januari – december haft 32 000 besökare. Syftet är att öka förståelsen samt underlätta för kunder och arbetsgivare att hitta till rätt aktör vid en arbetsskada.

Under 2020 har man inom arbetsskadeförsäkringen utvecklat och harmoniserat flödet för enklare skador för att få en stabil och jämn service mot kunden kopplat till ledtider, bemötande och hantering. Även inom flödet för ekonomiska och försäkringsmedicinska bedömningar har utveckling av arbetssätt skett som under 2020 lett till förbättrade ledtider trots att inflödet för försäkringsmedicinska bedömningar ökat under året.

En funktion för att hantera och utreda oklara försäkringsfall har etablerats under 2020. Funktionen är tänkt att stötta den övriga verksamheten i de fall det råder tveksamhet om kundens ärende är ett försäkringsfall eller ej.

I syfte att fånga in kundens behov och upplevelse av anmälningsprocessen har den digitala kanalen Mina sidor kompletterats under 2020 med en funktion där kunden får möjlighet att lämna synpunkter.

Personal

Medelantalet anställda under år 2020 uppgick till 312 (303) varav 69 procent (69) var kvinnor. Se vidare not 28.

För redogörelse angående principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen, se not 28.

FEMÅRSÖVERSIKT

RESULTAT, mnkr	2020	2019	2018	2017	2016
Premieintäkter	314	302	290	277	291
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-146	-142	-129
Övriga tekniska intäkter	76	-	-	-	-
Försäkringsersättningar ¹⁾	-2 580	-3 703	-3 146	-2 229	-2 914
Driftkostnader	-353	-307	-302	-250	-295
Övriga tekniska kostnader	-	-51	-139	-52	-61
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	- 2 543	-3 760	-3 443	-2 396	-3 108
Kapitalavkastning ¹⁾	1 631	3 996	633	2 356	2 876
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-912	237	-2 810	-40	-232
ÅRETS RESULTAT	293	2 505	-332	21	482
PREMIENIVÅER TFA, %					
Svenskt Näringsliv/LO-området	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Svenskt Näringsliv/PTK-området	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Kooperativa området TFA arbetare	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Kooperativa området TFA tjänstemän	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Kommunala området	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
EKONOMISK STÄLLNING, mnkr	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Placeringsstillgångar ²⁾	34 695	34 299	33 321	36 395	36 375
Kassa och bank	1 389	939	533	390	415
Försäkringstekniska avsättningar	22 245	22 036	20 787	20 150	20 216
Balansomslutning ²⁾	39 044	37 852	34 756	37 388	37 285
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	<i>11 698</i>	<i>11 404</i>	<i>8 899</i>	<i>9 231</i>	<i>2 310</i>
<i>Obeskattade reserver</i>	<i>2 889</i>	<i>2 181</i>	<i>3 072</i>	<i>5 049</i>	<i>12 024</i>
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	<i>1 021</i>	<i>937</i>	<i>380</i>	<i>605</i>	<i>601</i>
Totalt konsolideringskapital	15 608	14 522	12 351	14 885	14 935
NYCKELTAL, %	2020	2019	2018	2017	2016
Skadeprocent	821,7	1 226,2	1 057,6	781,9	981,4
Driftkostnadsprocent	112,4	101,7	104,1	90,3	101,4
Totalkostnadsprocent	934,1	1 327,8	1 161,7	872,2	1 082,8
Direktavkastningsprocent ³⁾	1,7	2,1	2,0	4,3	3,9
Totalavkastningsprocent ⁴⁾	4,8	12,7	1,8	6,6	7,8
Konsolideringskapital i % av FTA	70	66	59	74	74
Konsolideringsgrad	4 970,7	4 808,6	4 259,0	5 373,6	5 132,3
Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar	14,3	14,6	14,8	14,6	12,2
Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital	0,08	0,08	0,10	0,08	0,07
Solvensrelaterade nyckeltal					
Kapitalbas	14 538	13 876	12 222	14 256	14 413
<i>varav primärkapital</i>	<i>14 538</i>	<i>13 876</i>	<i>12 222</i>	<i>14 256</i>	<i>14 413</i>
Minimikapitalkrav	2 413	2 341	2 087	2 217	2 068
Solvenskapitalkrav	9 651	9 363	8 348	8 866	8 271

¹⁾ Jämförelsetalen för 2016–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av ränta på försäkringsersättningar till kunder.

²⁾ Jämförelsetalen för 2016–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av upplupen ränta på andra finansiella placeringstillgångar och skulder till kreditinstitut.

³⁾ Direktavkastning beräknas utifrån andelen direktavkastning i förhållande till totalavkastning enligt samma princip som i totalavkastningstabell.

⁴⁾ Totalavkastning redovisas enligt metod i totalavkastningstabell vilket också är det mått som används internt.

Verksamhetens resultat

Premieintäkter

Premieintäkterna uppgick till 314 miljoner kronor (302). Premienivån för TFA och TFA-KL uppgick till 0,01 procent av lönesumman för arbetsgivare inom Svenskt Näringsliv/LO-kollektivet samt kommuner och landsting. Premienivån för arbetsgivare inom Svenskt Näringsliv/PTK-området uppgick till 0,03 procent av lönesumman. Premienivåerna är oförändrade jämfört med 2019.

Övriga tekniska intäkter

Övriga tekniska intäkter utgörs dels av en minskning av tidigare års reserv av anslag för forskning, dels utbetalda medel av anslag för forskning. Övriga tekniska intäkter för anslag för forskning uppgick till 76 miljoner kronor (-). Se vidare not 4.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningarna uppgick till 2 580 miljoner kronor (3 703). Årets skadeståndbetalningar, inklusive driftkostnader för skadereglering, uppgick till 2 371 miljoner kronor (2 482) och förändring i avsättningar för oreglerade skador uppgick till 209 miljoner kronor (1 221).

Den underliggande skadeståndkostnaden för år 2020 uppgår till 2,4 miljarder kronor (2,2). Ökningen beror främst på fler arbetssjukdomar. Se vidare not 5.

Driftkostnader

Företagets totala driftkostnader uppgick till 684 miljoner kronor (655). Se vidare not 6.

Afa Trygghetsförsäkrings kostnader för den förebyggande verksamheten under år 2020 uppgår för Prevent till 43 miljoner kronor (42) och för föreningen Suntarbetsliv till 57 miljoner kronor (63).

Övriga tekniska kostnader

Övriga tekniska kostnader utgörs av anslag för forskning. Dessa kostnader uppgick till - miljoner kronor (51). Se vidare not 7.

Kapitalavkastning

Företagets totala kapitalavkastning uppgick till 1 631 miljoner kronor (3 996). Totalavkastningen för företagets placerings-tillgångar uppgick under år 2020 till 4,8 procent (12,7).

Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar och fastigheter uppgick till -1,1 procentenheter (0,3).

Under tioårsperioden 2011–2020 har företagets avkastning överstigit normalportföljsavkastningen med 3,3 procentenheter.

I not 8 specificeras och utvärderas årets avkastning fördelad på olika tillgångsslag i en totalavkastningstabell och en bidragsanalys.

Säkerhetsreserv

Förändring av säkerhetsreserv har skett med 708 miljoner kronor under året (-891). Se vidare not 9.

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -912 miljoner kronor (237). Resultatförsämringen beror främst på att kapitalavkastningen är lägre under 2020.

Verksamhetens ställning

Balansräkning

Balansomslutningen ökade till 39 044 miljoner kronor (37 852).

Placeringstillgångar

Placeringstillgångarna i företaget uppgick till 34 695 miljoner kronor (34 299). Se vidare not 11–16.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2020 till 39 procent (39) av räntebärande värdepapper, till 31 procent (32) av noterade aktier, till 17 procent (17) av fastigheter samt till 13 procent (12) av alternativa investeringar.

Försäkringstekniska avsättningar

I Afa Trygghetsförsäkring består de försäkringstekniska avsättningarna av avsättning för oreglerade skador. Denna uppgick till 22 245 miljoner kronor (22 036).

Avsättning för oreglerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader. Avsättningen för inträffade men ej rapporterade skador och skaderegleringskostnader utgör cirka 63 procent av den totala avsättningen. Se vidare not 20.

Eget kapital och konsolideringskapital

Eget kapital ökade till 11 698 miljoner kronor (11 404). Ökningen beror på ett positivt resultat för året.

Konsolideringskapitalet ökade under året till 15 608 miljoner kronor (14 522) vilket motsvarar 70 procent (66) av de försäkringstekniska avsättningarna.

Kassaflöde

Kassaflödet från försäkringsverksamheten var positivt under året. Kassa och bank ökade totalt med 450 miljoner kronor (ökade med 406).

Framtidsutsikter

Vid förväntad utveckling av premieintäkter, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 7,7 procent (7,8) på företagets placeringstillgångar för att uppnå nollresultat år 2021.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 345 miljoner kronor (335) i resultat för Afa Trygghetsförsäkring. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,02 procentenheter (0,02) i premienivå för företagets försäkringar.

Styrelsen föreslår att till bolagsstämmans förfogande stående överskott i kronor enligt nedan balanseras i ny räkning.

Ingående fritt eget kapital	11 400 028 734
Årets resultat	293 195 436
Summa	11 693 224 170

RESULTATRÄKNING
mnkr

TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	NOT	2020	2019
Premieintäkter		314	302
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	-	-
Övriga tekniska intäkter	4	76	-
Försäkringsersättningar	5		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-2 371	-2 482
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-209	-1 221
Summa försäkringsersättningar		-2 580	-3 703
Driftkostnader	6	-353	-307
Övriga tekniska kostnader	7	-	-51
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-2 543	-3 760
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-2 543	-3 760
Kapitalavkastning	8		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>		937	1 562
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>		1 805	2 722
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>		-898	-235
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>		-213	-53
<i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i>		-	-
Summa kapitalavkastning		1 631	3 996
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT		-912	237
Bokslutsdispositioner			
<i>Förändring av säkerhetsreserv</i>	9	-708	891
<i>Erhållna/lämnade koncernbidrag</i>	12	2 013	2 018
Summa bokslutsdispositioner		1 305	2 909
RESULTAT FÖRE SKATT		393	3 145
Skatt på årets resultat	10	-100	-640
ÅRETS RESULTAT		293	2 505
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		2020	2019
Årets resultat		293	2 505
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		293	2 505

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER
mnkr

TILLGÅNGAR	NOT	2020	2019
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	11	4 145	4 207
Placeringar i koncernföretag			
<i>Aktier i koncernföretag</i>	12	783	805
Andra finansiella placeringstillgångar	13,14,15,16		
<i>Aktier och andelar</i>		16 179	15 606
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		12 611	12 656
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>		454	797
<i>Derivat</i>		523	229
Summa andra finansiella placeringstillgångar		29 768	29 287
Summa placeringstillgångar		34 695	34 299
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		10	10
Övriga fordringar	18	2 890	2 559
Summa fordringar		2 899	2 569
Andra tillgångar			
Kassa och bank		1 389	939
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	61	44
SUMMA TILLGÅNGAR		39 044	37 852

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	NOT	2020	2019
Eget kapital	26		
Aktiekapital		4	4
Balanserat resultat		11 400	8 895
Årets resultat		293	2 505
Summa eget kapital		11 698	11 404
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	9	2 889	2 181
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	20	22 245	22 036
Andra avsättningar			
Skatter	21	1 021	937
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	22	33	38
Derivat	14,16,23	2	14
Skulder till kreditinstitut	24	515	748
Övriga skulder	25	593	447
Summa skulder		1 143	1 246
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	47	47
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		39 044	37 852

KASSAFLÖDESANALYS
mnkr

	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Premieinbetalningar	310	299
Skadeutbetalningar	-2 377	-2 478
Utbetalningar för driftkostnader	-404	-288
Kassaflöde från anslagsverksamhet m.m.	-83	-71
Inbetalningar fastighetsförvaltning	172	151
Utbetalningar fastighetsförvaltning	-50	-56
Investeringar/försäljningar i:		
Byggnader och mark	-48	-62
Aktier och andelar	-571	1 031
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-386	2 145
Derivat	1 260	-260
Övriga finansiella placeringstillgångar	-233	-548
Utlåning till kreditinstitut	294	-507
Beståndsöverlåtelse	-	29
Erhållna utdelningar	488	566
Erhållna räntor	204	269
Betalda räntor	-94	-130
Betald inkomstskatt	-19	-18
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 538	72
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Erhållna koncernbidrag	2 018	316
Erhållna aktieägartillskott	-	-
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	2 018	316
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Betalda koncernbidrag	-	-
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
ÅRETS KASSAFLÖDE	480	388
Kassa och bank vid årets början	939	533
Valutakursdifferens i kassa och bank	-30	19
KASSA OCH BANK VID ÅRETS SLUT	1 389	939

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL
mnkr

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Totalresultat för perioden	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	4	9 227	-332	8 899
Föregående års vinstdisposition		-332	332	-
Totalresultat för perioden			2 505	2 505
Utgående balans per 31 december 2019	4	8 895	2 505	11 404
Ingående balans per 1 januari 2020	4	8 895	2 505	11 404
Föregående års vinstdisposition		2 505	-2 505	-
Totalresultat för perioden			293	293
Utgående balans per 31 december 2020	4	11 400	293	11 698

Ägare och antal aktier:

Afa Sjukförsäkringsaktiebolag

400 (400) aktier à kvotvärde 10 000 kronor

Förhandlings- och samverkansrådet PTK

40 (40) aktier à kvotvärde 10 000 kronor

De finansiella rapporterna och noterna till de finansiella rapporterna presenteras i miljoner svenska kronor om inte annat anges. På grund av avrundningar kan summeringar i tabeller och räkningar i årsredovisningen avvika från totaler. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla varför avrundningsdifferenser kan uppstå.

Not 1. Redovisningsprinciper

Allmän information

Denna årsredovisning har upprättats och godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 31 mars 2021 och kommer att föreläggas bolagsstämman 3 juni 2021 för fastställande. Företaget är ett svenskt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och kontor i centrala Stockholm.

Uttalande om överensstämmelse med tilläpade regelverk

Afa Trygghetsförsäkring upprättar sina finansiella rapporter genom att tillämpa så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning svensk lagstiftning på redovisningsområdet tillåter detta.

Den finansiella rapporteringen följer lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23 och dess ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering (RFR) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättandet av årsredovisningen.

Ingen upplysning enligt 5 kap. 5 § ÅRFL angående resultat per försäkringsklass lämnas eftersom endast en klass, Trygghetsförsäkring vid arbetsskada, finns att redovisa för Afa Trygghetsförsäkring.

Nya och ändrade standarder och tolkningar under 2020

Endast de standarder och tolkningar som har bedömts få en påverkan på Afa Trygghetsförsäkring beskrivs.

NYA REDOVISNINGSFÖRESKRIFTER

Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag har ersatt de tidigare redovisningsföreskrifterna FFFS 2015:12. Huvuddelen av bestämmelserna i FFFS 2015:12 är överförda till de nya föreskrifterna. Särskilda bestämmelser har införts för tjänstepensionsföretag. Det gäller bland annat resultaträkningens innehåll, beräkning och redovisning av försäkrings tekniska avsättningar, eget kapitalposter samt nyckeltal. Kravet på att upprätta kassaflödesanalys för onoterade företag i juridisk person har tagits bort, eftersom det inte framgår av lag.

De nya föreskrifterna har inte fått någon materiell påverkan på den finansiella redovisningen för Afa Trygghetsförsäkring.

ÄNDRINGAR I IFRS 3 RÖRELSEFÖRVARV

Ändringarna innebär förtydligande och ytterligare vägledning

avseende definitionen av en rörelse. Ändringen får en påverkan för Afa Trygghetsförsäkring vid bedömning av om ett förvärv är ett rörelseförvärv eller tillgångsförvärv. Några förvärv har dock inte ägt rum under 2020.

ÄNDRINGAR I IAS 1 OCH IAS 8 - DEFINITION AV VÄSENTLIGHET

Definitionen av väsentlighet har förtydligats i syfte att göra det lättare för företag att göra väsentlighetsbedömningar och att öka relevansen i upplysningarna i noterna till de finansiella rapporterna. Information om väsentlighet har samlats i en standard och definitionen av väsentlighet i IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel har ersatts med en hänvisning till IAS 1.

ÄNDRINGAR I RFR 2 REDOVISNING FÖR JURIDISKA PERSONER

Ändringarna i RFR 2 omfattar framför allt ändringar i befintliga IFRS, se ovan beskrivna ändringar.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft. Vissa av dessa standarder är godkända inom EU medan andra ännu inte har godkänts för tillämpning. Nedan återfinns de nya och ändrade standarder och tolkningar som getts ut av IASB, och som bedöms kunna bli tillämpliga för Afa Trygghetsförsäkring, men som ännu ej har trätt i kraft. Dessa har ännu inte tillämpats av Afa Trygghetsförsäkring.

IFRS 17 FÖRSÄKRINGSAVTAL

IFRS 17 Försäkringsavtal, som ska ersätta den befintliga standarden IFRS 4 Försäkringsavtal, publicerades i maj 2017. Standarden är ännu ej antagen i EU. I Sverige tillämpas lagbegränsad IFRS i juridisk person, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är förenligt med svensk lagstiftning. Finansinspektionen har kommunicerat att den preliminära uppfattningen är att delar av IFRS 17 inte är förenliga med bestämmelserna i Lag om årsredovisning i försäkringsföretag, som bygger på försäkringsredovisningsdirektivet, inom väsentliga områden. Mot bakgrund av detta är det oklart i vilken utsträckning IFRS 17 blir tillämplig och Afa Försäkring följer utvecklingen.

Finansinspektionen har även beslutat om att ta bort kravet på att onoterade försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag som upprättar koncernredovisning ska tillämpa internationella redovisningsstandarder. Det innebär att huvuddelen av de bestämmelser som gäller för årsredovisningen för juridisk person även ska tillämpas i koncernredovisningen. Ändringarna trädde i kraft 1 december 2020.

REFERENSRÄNTEREFORMEN - IFRS 9, IAS 39 OCH IFRS 7

IASB har genomfört ändringar i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 för att hantera oönskade konsekvenser i redovisningen till följd av de pågående reformerna av referensräntor. Det återstår att utreda hur Afa Trygghetsförsäkrings finansiella rapportering kommer att påverkas.

Redovisningsprinciper för konsolidering

Afa Trygghetsförsäkring upprättar inte koncernredovisning eftersom det är ett dotterbolag till Afa Sjukförsäkring och därmed ingår i dess koncernredovisning. Företaget tillämpar undantaget i 7 kap. 2 § ÅRFL från upprättande av koncernredovisning.

Värderingsgrunder för upprättande av redovisningen

Tillgångar och skulder värderas till anskaffningsvärden med undantaget för placeringstillgångar som redovisas till verkligt värde och försäkringstekniska avsättningar som värderas utifrån vedertagna aktuariella metoder och med betryggande aktuariella antaganden. Värdeförändringarna för placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar redovisas i resultaträkningen.

IFRS 4 föreskriver att endast avtal som innebär en betydande överföring av försäkringsrisk, till skillnad från avtal som till övervägande del innebär sparande, ska redovisas som försäkringsavtal. Samtliga Afa Trygghetsförsäkrings försäkringsprodukter innebär att företaget övertar en betydande försäkringsrisk för försäkringstagarna genom att gå med på att kompensera dem eller andra förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa.

Redovisning av utländsk valuta

Företagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. På balansdagen omräknas monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till svenska kronor enligt gällande balansdagskurs. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer till följd av detta redovisas netto i resultaträkningen i posterna Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser till övervägande del företagets verksamhet som försäkringsgivare. Det icke-tekniska resultatet utgörs av de poster som i huvudsak är hänförliga till kapitalförvaltningen.

PREMIEINTÄKTER

Premier från försäkringsavtal redovisas som intäkter i takt med intjänandet med avdrag för konstaterade och befarade kundförluster.

ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER

Som Övriga tekniska intäkter redovisas sådana intäkter i försäkringsrörelsen som inte omfattar överföring av försäkringsrisk. Intäkterna avser främst minskning av tidigare års reserv av stöd till forskning.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Den totala kapitalavkastningen redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av denna avkastning kan betraktas som hänförlig till inbetalda premier som förvaltas av placeringsverksamheten för försäkringsrörelsens räkning. Av denna anledning allokteras en del av avkastningen till det tekniska resultatet.

Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används försäkringsrörelsens genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar som förvaltas av placeringsverksamheten. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar medelavkastningen per år på 3-månaders statsskuldväxlar. Räntesatsen kan dock lägst uppgå till 0 procent.

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

De totala försäkringsersättningarna för redovisningsperioden omfattar dels under perioden utbetalda försäkringsersättningar, dels förändringar i avsättning för oregerade skador. Utbetalda försäkringsersättningar inkluderar förutom skadeersättningar även kostnader för skadereglering.

DRIFTKOSTNADER

Resultaträkningens tekniska resultatets redovisade driftkostnader för perioden delas upp på driftkostnader för skadereglering och kostnader för övrig försäkringsteknisk verksamhet. I den icke-tekniska redovisningen av kapitalavkastning ingår driftkostnader för finansförvaltningen och fastighetsförvaltning.

Driftkostnaderna avser både direkta och indirekta kostnader. De fördelas och redovisas utifrån den funktion de härrör ifrån:

- Skadereglering
- Administration
- Funktion förebygga
- Kapitalförvaltning
- Fastighetsförvaltning

Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring bedrivs i en gemensam organisation. Driftkostnader fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Företagets anställda är tillikaanställda i Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring. Ersättningar till anställda fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

PENSIONS-KOSTNADER

I företaget finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser.

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter som företaget åtagit sig att betala, vilket medför att den anställde bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Avgifterna till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i årets resultat under den period som intjänandet sker.

Som förmånsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där den anställde garanteras en viss pension i förhållande till lönen samt att företaget i allt väsentligt bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i enlighet med förenklingsregeln i RFR 2 och beräknas enligt tryggandelagen samt PRI:s och Konsumentkooperationens grunder.

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

ÖVRIGA TEKNISKA KOSTNADER

Som övriga tekniska kostnader redovisas sådana kostnader i försäkringsrörelsen som inte omfattar överföring av försäkringsrisk. Kostnaderna avser främst stöd till forskning.

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

Kapitalförvaltningens resultat består av posterna Kapitalavkastning, intäkter, Kapitalavkastning, kostnader, Orealiserade vinster på placeringstillgångar och Orealiserade förluster på placerings-tillgångar.

Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalförvaltningens intäkter består av hyresintäkter, utdelningar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar samt realisationsvinster (netto) avseende placeringstillgångar.

Hyresintäkter

Samtliga förvaltningsfastigheter hyrs ut med kommersiella hyresavtal som är tecknade på viss tid, vilket innebär att en förändring av marknadshyrorna inte ger ett direkt utslag i hyresintäkterna. Förändring av hyresintäkterna sker i samband med att avtal förfaller till omförhandling. Flertalet kommersiella avtal har en indexklausul som innebär att hyran förändras med en viss andel av inflationen. Bostadshyrorna omförhandlas årligen med Hyresgästföreningen.

Hyresintäkterna periodiseras och redovisas linjärt under hyresavtalets löptid. Eventuella hyresrabatter och kostnader för hyresavtalets ingående periodiseras också över hyresavtalets löptid. Undantag från principen har gjorts 2020 för tillfälliga hyresrabatter som lämnats på grund av covid-19 pandemin. Rabatterna har i sin helhet belastat den period som de lämnats.

Utdelningar

Utdelningar avser aktieutdelningar vilka redovisas i resultaträkningen i den period då rätten till betalning fastställs.

Ränteintäkter

Ränteintäkter utgörs av ränta på obligationer och andra räntebärande värdepapper, utlåning till kreditinstitut, bankmedel, övriga finansiella placeringstillgångar och värdepapperslån.

Ränteintäkter från obligationer och andra räntebärande värdepapper beräknas enligt effektivräntemetoden. Denna metod används för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för periodisering av ränteintäkter eller räntekostnader över relevant period.

Valutakursvinster (netto)

Valutakursdifferenser, såväl realiserade som orealiserade, redovisas löpande i resultaträkningen i takt med att de uppstår.

Realisationsvinster (netto)

Realisationsresultat redovisas löpande i resultaträkningen i takt med att det uppstår. Realiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalförvaltningens kostnader består av driftkostnader för byggnader och mark samt kapitalförvaltning, räntekostnader och finansiella kostnader, valutakursförluster (netto), realisationsförluster (netto) samt av- och nedskrivningar avseende placeringstillgångar.

Orealiserade vinster på placeringstillgångar och Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Orealiserat resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar beskrivs i mer detalj i avsnittet Placeringstillgångar under rubriken Tillämpade principer för poster i balansräkningen.

BOKSLUTSDISPOSITIONER

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas i posten Bokslutsdispositioner i resultaträkningen, som en ökning eller minskning av årets resultat.

INKOMSTSKATT

Företagets skattekostnad för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattemässiga värde och dess bokförda värde. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen.

Tillämpade principer för poster i balansräkningen

PLACERINGSTILLGÅNGAR

Byggnader och mark

Samtliga företagets fastighetsinnehav har bedömts vara förvaltningsfastigheter. Förvaltningsfastigheter är placeringstillgångar som innehas för att ge hyresintäkter och värdestegring. Förvaltningsfastigheter redovisas initialt till anskaffningsvärde, med tillägg för direkt hänförliga transaktionskostnader. Fastigheterna värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. Med verkligt värde menas uppskattat försäljningsvärde på balansdagen.

Placeringar i koncernföretag

Aktier i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår externa transaktionskostnader hänförliga till förvärvet.

Andra finansiella placeringstillgångar

Med andra finansiella placeringstillgångar avses finansiella instrument, vilka definieras som varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett egetkapitalinstrument i ett annat företag. Andra finansiella placeringstillgångar utgörs av aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, utlåning till kreditinstitut, derivat, övriga finansiella placeringstillgångar och värdepapperslån. Med Övriga finansiella placeringstillgångar avses återköps-transaktioner.

Samtliga andra finansiella placeringstillgångar samt finansiella skulder som är derivat och återköpstransaktioner har klassificerats till kategorin verkligt värde via resultaträkningen baserat på företagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella instrument och dess avtalsenliga villkor. Affärsmodellen speglar hur Afa Trygghetsförsäkring förvaltar portföljer av finansiella instrument för att generera kassaflöden. När affärsmodellen bestäms för en grupp av finansiella instrument tas hänsyn till faktorer såsom:

- Syfte med affärsmodellen
- Hur de finansiella instrumentens resultat utvärderas och rapporteras till ledning
- Hur risker bedöms och hanteras
- Extern rapportering

Med beaktning av ovanstående faktorer har en bedömning gjorts att samtliga andra finansiella placeringstillgångar samt finansiella skulder som är derivat och återköpstransaktioner ska klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen eftersom förvaltningen och resultatet utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med den riskhanterings- och investeringsstrategi som styrelsen beslutat, samt att uppföljning internt till styrelse och ledning utgår från verkligt värde. All externrapportering sker dessutom till verkligt värde.

För återköpstransaktioner på skuldsidan har Afa Trygghetsförsäkring valt att värdera dessa till verkligt värde via resultaträkningen för att redovisningsmässigt matcha dessa mot övriga repor på tillgångssidan.

Med verkligt värde på finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad avses den senaste kursen på balansdagen. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av olika värderingstekniker. Verkligt värde på räntebärande värdepapper inkluderar upplupen ränta. Se vidare not 14.

För samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder tillämpas affärsdagsredovisning, vilket innebär att fordringar och skulder avseende ej reglerade affärer uppkommer. Dessa redovisas i posten Övriga fordringar eller Övriga skulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Vid försäljning av en finansiell tillgång eller finansiell skuld upphör den att redovisas i balansräkningen på affärsdagen och vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen.

Anskaffningsvärdet för andra finansiella placeringstillgångar fastställs exklusive eventuella transaktionskostnader. Transaktionskostnader redovisas i stället i resultaträkningen i posten Kapitalavkastning, kostnader.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 14. Aktier och andelar redovisas i balansräkningen under Andra finansiella placeringstillgångar.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde. Värderingsteknik för obligationer och andra räntebärande värdepapper beskrivs i not 14. Obligationer och andra

räntebärande värdepapper redovisas i balansräkningen under Andra finansiella placeringstillgångar.

Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut avser utlåning till banker där insatta medel är disponibla först efter en viss uppsägningstid. Utlåningen värderas till verkligt värde och redovisas i balansräkningen under rubriken Andra finansiella placeringstillgångar.

Derivat

Samtliga derivat värderas individuellt och till verkligt värde. Derivatkontrakt med positivt verkligt värde på balansdagen redovisas i balansräkningen i posten Derivat under Andra finansiella placeringstillgångar. Derivatkontrakt med negativt verkligt värde redovisas på balansräkningens skuldsida i posten Derivat. Se vidare not 14.

Återköpstransaktioner

Återköpsavtal och omvända återköpsavtal. Vid ett återköpsavtal säljer företaget en obligation samtidigt som motparten förbinder sig att sälja tillbaka obligationen vid en förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. Såld obligation redovisas i balansräkningen till verkligt värde eftersom risk och avkastning inte övergår till köparen under återköpsavtalet. Den likvid som erhålls redovisas som skuld under posten Övriga skulder. Den sålda obligationen anges i not 15.

Vid ett omvänt återköpsavtal köper företaget en obligation och motparten förbinder sig att köpa tillbaka obligationen på en förutbestämd dag till ett förutbestämt pris. Köpt obligation redovisas inte i balansräkningen och erlagd likvid redovisas som en fordran under posten Övriga finansiella tillgångar.

Värdepapperslån

Värdepapperslån innebär att värdepapper lånas ut mot ersättning och erhållande av säkerhet. För företaget inskränker sig värdepapperslån till utländska aktier som företaget lånar ut till motparter med hög kreditvärdighet och som ställer säkerhet i form av kontanter eller värdepapper.

Eftersom utlåningen inte är en transaktion där all risk och avkastning överlåtits till motparten redovisas utlånade värdepapper i balansräkningen till verkligt värde. Ersättningen för utlånade aktier redovisas i resultaträkningen under Kapitalavkastning, intäkter som Övriga ränteintäkter.

Samtliga säkerheter som erhållits vid utlåningen av värdepapper anges i not 15. I de fall erhållna säkerheter utgörs av likvida medel placeras dessa i räntebärande värdepapper. Afa Trygghetsförsäkrings värdepapperslån hanteras av företagets depåbank.

ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Övriga finansiella tillgångar utgörs av Fordringar avseende direkt försäkring, Övriga fordringar samt Upplupna ränte- och hyresintäkter. Dessa poster värderas till upplupet anskaffningsvärde. Övriga fordringars förväntade löptid är dock kort och dessa fordringar redovisas därför till det belopp som förväntas inflyta. Nedskrivningar av fordringar avseende direkt försäkring redovisas som minskade premieintäkter och nedskrivningar av andra typer av fordringar redovisas som driftkostnader.

Övriga finansiella skulder består av balansräkningens poster Skulder avseende direkt försäkring och Övriga skulder samt av upplupna räntekostnader som återfinns i balansräkningsposten Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Övriga finansiella skulder värderas normalt till upplupet anskaffningsvärde. Övriga finansiella skuldernas förväntade löptid är dock kort och dessa skulder redovisas därför till nominellt belopp utan diskontering.

KASSA OCH BANK

Kassa och bank består av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen och likvida medel överförda till kapitalförvaltningen. Kassa och bank redovisas i balansräkningen på separat rad.

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till anskaffningsvärde.

EGET KAPITAL

Enligt ÅRFL ska försäkringsföretag dela upp det egna kapitalet i bundet och fritt eget kapital. I Afa Trygghetsförsäkring utgörs bundet eget kapital av aktiekapital medan allt övrigt eget kapital bedömts vara fritt eget kapital.

OBESKATTADE RESERVER

Afa Trygghetsförsäkring har redovisat avsättningar till säkerhetsreserv i enlighet med FFFS 2013:8 Normalplan för skadeförsäkringsbolags redovisning av säkerhetsreserv.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oreglerade skador.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador motsvarar det beräknade värdet av företagets ansvarighet på grund av inträffade försäkringsfall. Avsättning för oreglerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader. Inträffade och rapporterade skador avser skador med kända och fastställda ersättningsar. Med inträffade men ej rapporterade skador avses för företaget okända försäkringsfall (IBNR) eller för företaget kända skador där försäkring ersättningsar inte är slutligt fastställda (IBNER).

Beräkningarna baseras på dels statistiska metoder, dels antaganden om räntenivå och andra riskmått, värdesäkring, dödlighet och tillfrisknande samt driftkostnader.

Värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna baseras på försiktiga antaganden och inkluderar vissa schablonmässiga säkerhetspåslag. Det innebär att det är troligt att dessa säkerhetspåslag kommer att resultera i framtida avvecklingsvinster.

Metodbeskrivning

För trygghetsförsäkring vid arbetsskada TFA och TFA-KL används främst triangelschemametodik kombinerad med olika bedömningar för skadeår som inte är så långt utvecklade.

Avsättningen för skadelivräntor är beräknad med hänsyn till inflation och dödlighet. För förlängd livränta beräknas avsättningen också med hänsyn till dödlighet.

Antaganden

Det finns en rad antaganden och faktorer som påverkar avsättningens storlek. De viktigaste antagandena i Afa Trygghetsförsäkring är:

- Bedömningen av antalet okända arbetsolycksfall och arbetsjukdomar
- Inflation och diskonteringsränta
- Dödlighet
- Effekt av lag- och villkorsändringar

Bedömningen av antalet okända arbetsolycksfall och arbetsjukdomar

Avsättningarna i TFA och TFA-KL består till betydande del av inträffade men ej rapporterade arbetsolycksfall och arbetssjukdomar. För att skatta antalet okända skadefall 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 arbetsskador. Det senaste skadeåret är det mest svårbedömda året; ju tidigare skadeår, desto säkrare blir skattningarna av antalet okända skador.

Inflation och diskonteringsränta

Vid beräkningen tas hänsyn till historisk inflation och löneutveckling. Generellt gäller att försäkringarna diskonteras med en nominell räntekurva enligt Finansinspektionen upprättade riktlinjer justerat med ett antagande om indexering beroende på värdesäkringens karaktär i de olika försäkringarna.

Dödlighet

Vid beräkning av avsättningarna för skadelivräntor i trygghetsförsäkring vid arbetsskada och förlängd livränta görs antagande om dödligheten. Det antagande som används för skadelivräntor och förlängd livränta är ett branschgemensamt dödlighetsantagande som grundar sig på Sveriges befolkningsdödlighet. Dödlighetsantagandet för förlängd livränta har anpassats till arbetarkollektivet.

Effekt av lag- och villkorsändringar

Ändringar i lagar och i socialförsäkringssystemet kan få mycket långtgående konsekvenser för Afa Trygghetsförsäkrings ekonomi och kan påverka både retroaktivt och prospektivt. Sådana ändringar är mycket svåra att förutse och därför svåra att ta höjd för i avsättningsberäkningarna. Även när det gäller lagändringar som redan trätt i kraft kan kostnaderna vara svårbedömda eftersom det då blir svårare att grunda beräkningarna på skadehistoriken. Detta resulterar i aktuariella bedömningar som grundar sig på den information som finns tillgänglig.

AVSÄTTNINGAR FÖR SKATTER

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i balansräkningen i den utsträckning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka avdragen kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder har värderats med den skattesats som har beslutats per rapport-

periodens slut och förväntas gälla då tillgången realiserar eller skulden regleras. Beräkningen av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har baserats på en skattesats om 20,6 procent.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder netto-redovisas då det föreligger en legal kvittningsrätt och det avser skatter debiterade av samma skattemyndighet.

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kassaflödesanalys

IAS 7 Kassaflödesanalys tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till Afa Trygghetsförsäkrings verksamhet.

Afa Trygghetsförsäkring tillämpar direkt metod för verksamheternas kassaflöden. Detta betyder att inbetalningar respektive utbetalningar anges brutto och specificeras under delrubriker i kassaflödesanalysen.

Analysen har sin grund i de poster i resultaträkningen som har direkt koppling till externa betalningsflöden. Dessa poster justeras sedan i analysen med periodens förändringar i balansräkningen för de poster som har direkt anknytning till resultatposten i fråga.

REDOVISADE POSTER

Under rubriken Kassaflöde från den löpande verksamheten redovisas kassaflöden från premiebetalningar, skadeutbetalningar, utbetalningar för omkostnader i försäkringsverksamheten samt kassaflöde från anslagsverksamhet. Här redovisas även kassaflöden från investeringar och försäljningar av placeringstillgångar, nettobetalningar avseende fastighetsverksamheten, erhållna utdelningar, betalda och erhållna räntor samt betald inkomstskatt. Posterna resulterar i det nettokassaflöde som genereras i den löpande verksamheten.

Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden. Kortfristiga placeringar (med en löptid kortare än 3 månader) redovisas som placeringstillgångar.

Viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

I redovisningen görs uppskattningar och antaganden om framtiden. Det är främst beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna som baseras på uppskattningar och bedömningar som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Uppskattningar och bedömningar av de försäkringstekniska avsättningarna utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive antaganden om vid bokslutstillfället inträffade men då okända skador samt förväntningar om framtida händelser, som anses rimliga under rådande förhållanden. För ytterligare information om viktiga uppskattningar och bedömningar, se not 2.

Uppskattningar och bedömningar har även gjorts vid värdering av byggnader och mark, noterade aktier, derivat samt illikvida räntebärande värdepapper. För mer information se not 14.

Not 2. Risker och riskhantering

Riskhanteringens mål

Styrelsen har beslutat om en riskpolicy som anger riskhanteringsmål, strategier för hur dessa mål ska uppnås samt tillåtna avvikelser från dessa mål.

Syftet med riskhanteringen är att säkerställa att riskexponering och riskacceptans i verksamheterna är väl avvägda mot varandra och mot Afa Trygghetsförsäkrings uppdrag åt arbetsmarknadens parter så att Afa Trygghetsförsäkrings mål uppnås. Riskexponeringen berättar vilken risk företaget är utsatt för och hur den påverkas av vad som görs i den löpande riskhanteringen. Riskacceptansen är den risknivå som styrelsen har accepterat och den ligger till grund för styrelsebeslut om riskstrategi. Afa Trygghetsförsäkrings risker delas in i finansiella risker, försäkringsrisker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker.

Riskhantering

Riskhanteringen består av tre steg: Styrning, löpande hantering samt rapportering av risker. I figuren på nästa sida visas hur Afa Trygghetsförsäkring utformat den del av bolagsstyrningen som består av hur företaget identifierar, värderar och beslutar om hantering av risker.

I Afa Trygghetsförsäkring är det bolagsstämman som utser styrelsen. Svenskt Näringsliv och Landsorganisationen i Sverige (LO) utser vardera en styrelseledamot att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Bolagsstämman utser också externrevisor som har till uppgift att granska försäkringsföretagets räkenskaper och årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av försäkringsföretaget. Styrelsen fattar beslut om det samlade risktagandet i försäkringsföretaget. Styrelsen har inrättat fyra utskott – Finansutskottet, Försäkringsutskottet, Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet – för att bereda frågor inför styrelsebeslut. Finansutskottet bereder frågor som rör finansiella risker. Försäkringsutskottet bereder frågor som rör försäkringsrisker. Vid vissa specifika frågeställningar såsom premiesättning och egen risk- och solvensbedömning (ORSA) samordnas mötena mellan Finansutskottet och Försäkringsutskottet. Revisionsutskottet bereder ärenden till styrelsen i frågor gällande bland annat operativa risker, finansiell rapportering, intern styrning och kontroll, regelefterlevnad, intern och extern revision, redovisning, skatt samt revisorer. Ersättningsutskottet bereder ersättningsfrågor och fungerar som rådgivare till verkställande direktören i verksamhetsfrågor.

Det löpande riskhanteringsarbetet leds av företagets verkställande direktör (VD). För att bistå med styrningen av verksamhetens finansiella risker och försäkringsrisker utser VD ett ALM-råd (Asset Liability Management) med representanter från Enhet Kapitalförvaltning, Enhet Aktuarie, Enhet Ekonomi och Funktionen för riskhantering. VD utser även en särskild krisledning.

Ansvaret för hanteringen av de operativa riskerna i verksamheten har delegerats från VD till verksamhetens chefer och ledare (riskägarna) 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.

Enhet Kapitalförvaltning har ansvar för hantering och kontroll av Afa Trygghetsförsäkrings finansiella risker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer samt rapporterar till Finansutskottet och till företagsledningens ALM-råd.

Enhet Aktuarie har ansvar för hantering och kontroll av Afa Trygghetsförsäkrings försäkringsrisker i enlighet med fastställda aktuariella reglementen samt rapporterar till Försäkringsutskottet och till företagsledningens ALM-råd.

Verksamhetens chefer och ledare ansvarar för hantering och kontroll av operativa risker i enlighet med av styrelsen fastställda riktlinjer för operativ riskhantering. Den företagsövergripande risksamordnaren utses av verkställande direktören och ska analysera företagets riskexponering för operativa risker, strategiska risker och anseenderisker, baserat på risker, oönskade händelser och åtgärdsplaner från riskägare.

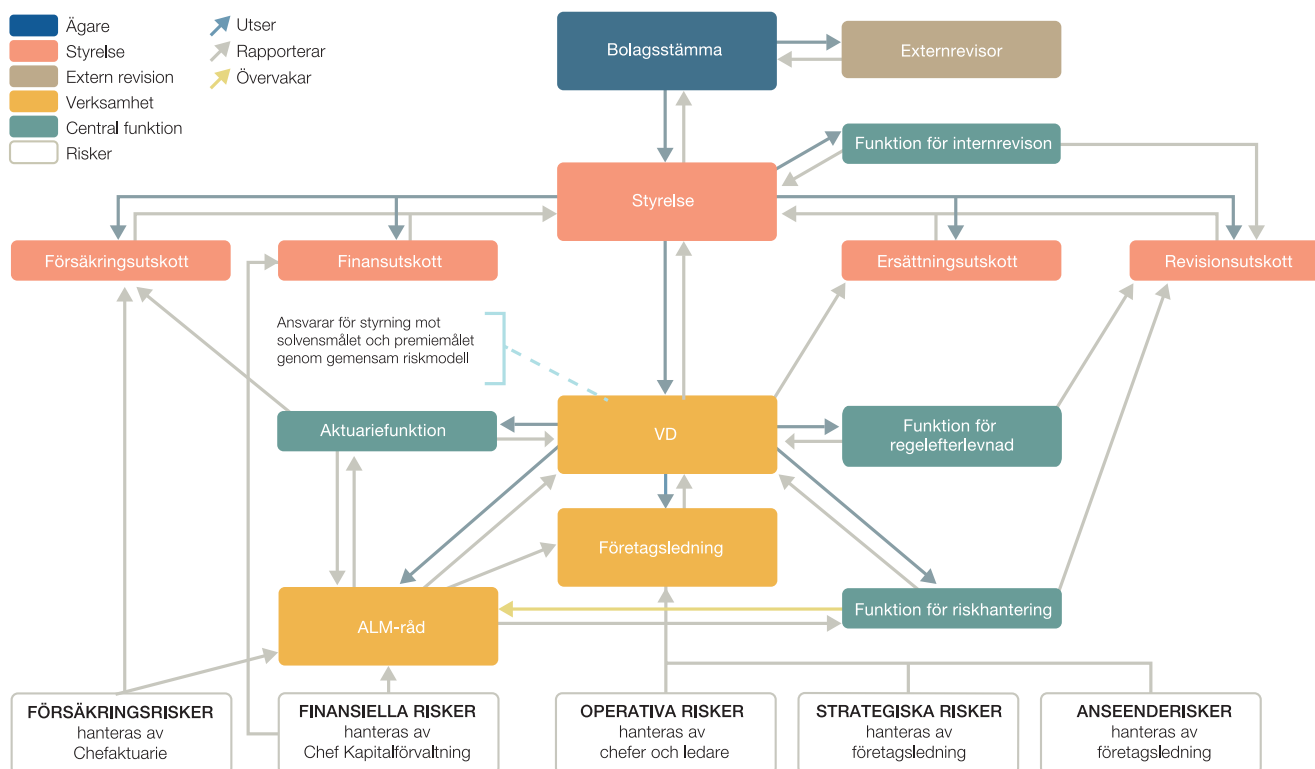
Den företagsövergripande risksamordnaren rapporterar till den verkställande direktören och till chef för riskfunktionen.

VD ansvarar för hantering och kontroll av Afa Trygghetsförsäkrings strategiska risker och anseenderisker.

Kapitalkrav och kapitalbas enligt Solvens II

Företag kan välja att beräkna sitt solvenskapitalkrav med en förutbestämd standardformel, eller ansöka om att få använda en intern modell. Afa Trygghetsförsäkring använder standardformeln. Vidare kräver Solvens II att företagen ska ha en kvalitetsindelad kapitalbas som minst ska uppgå till SCR. Afa Trygghetsförsäkring uppfyller kapitalkraven under 2020.

Kapitalkrav och kapitalbas	2020	2019
Solvenskapitalkrav (SCR)	9 651	9 363
Kapitalbas	14 538	13 876
Minimikapitalkrav (MCR)	2 413	2 341



Känslighetsanalys – effekt på tillgängligt kapital

De effekter på tillgängligt kapital som anges nedan avser effekter som uppkommer till följd av givna förändringar av respektive parameter och ska inte ses som Afa Trygghetsförsäkrings bedömning av sannolika utfall. Känslighetsanalysen ger underlag för egna bedömningar av Afa Trygghetsförsäkrings påverkan på tillgängligt kapital vid förändringar i relevanta parametrar. Redovisade effekter har samma påverkan på resultatet som på tillgängligt kapital.

Effekt på eget kapital, mnkr

Parametrar	Förändring med	Vid ökning	Vid minskning
<i>Reservrisker:</i>			
Antagande om antal okända arbetsskador	10 procent	-800	800
Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida)	10 procent	400	-400
<i>Marknadsrisker:</i>			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	500	-700
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-100	100
Valutaförändring i SEK-kurs	10 procent	-300	300
Aktiers marknadsvärde	10 procent	1 600	-1 600
Fastigheters marknadsvärde	10 procent	600	-600

Verksamhetens risker

Nedan följer en redovisning av verksamhetens risker fördelade på kategorierna försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker. Redovisningen omfattar en definition av risken, en beskrivning av hur den hanteras samt en angivelse av riskexponeringen.

Riskexponeringen skattas även sannolikhetsmässigt med hjälp av Value at Risk för marknadsriskerna på tillgångarna och för realränterisk och inflationsrisk på balansräkningen. För en beskrivning av Value at Risk, se nedan i avsnittet Finansiella risker.

FÖRSÄKRINGSRISKER

Premierisk

Definition

Med premierisk avses den förväntade förändringen av de försäkringstekniska avsättningarnas värde för period som ej intjänade premier ska täcka.

Hantering av premierisk

Företaget har ingen premierisk. Förklaringen är primärt att det inte görs någon avsättning för ej intjänad premie eller kvarvarande risker i redovisningen. Skälet till detta är att avtalen är ettåriga kalenderårsvis och att premieinbetalning görs löpande under året. Därmed finns inga förpliktelser för nästkommande år och företaget har därför ingen premierisk.

Riskexponering

Företaget exponeras inte för premierisk.

Reservrisk

Definition

Med reservrisk avses den förväntade förändringen av de försäkringstekniska avsättningarnas värde på grund av slumpmässiga svängningar i skadefallet runt en antagen skadefrekvens men också att själva skadefrekvensen är prognostiserad på fel nivå.

Hantering av reservrisk

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL)

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

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

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

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

Förlängd livränta

Försäkringen förlängd livränta är en avvecklingsaffär inom Afa Trygghetsförsäkring. I princip samtliga skadeärenden är i dagsläget kända, vilket gör att det inte finns någon kvarstående risk i uppskattningen av beståndet. Den skadedrabbade ska ha ersättning från den förlängda livräntan för den tid han eller hon har varit arbetsskadad. Den försäkrade ska ha ersättning livsviktigt från och med 65 års ålder.

Den reservrisk som har betydelse är därför livslängdsrisken. Dess påverkan på reservriskernas storlek inom sjuklivräntan eller förlängda livräntan är dock begränsad. Eftersom beståndet är åldrande och inga yngre tillkommer finns en god kännedom om livslängden i beståndet. Den livslängdsökning som sker i samhället är inkluderad i de antaganden om dödlighet som ligger till grund för beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna.

Riskexponering

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL)

Eftersom underliggande riskkollektiv är stora har variationer i skadefrekvensen av godkända arbetsskador ett stort inslag av riskdiversifiering inom TFA och TFA-KL. En riskexponering uppstår främst i de fall det historiska underlaget inte är representativt för de framtida kassaflödena.

Exponering för reservrisk som uppkommer av att lagändringar påverkar Försäkringskassans tolkningar och bedömningar vad gäller godkännande av arbetsskador minimeras genom god omvärldsanalys. Förändrad lagstiftning kan dock komma att påverka kostnaderna i trygghetsförsäkringen retroaktivt, vilket

då ger upphov till avvecklingsresultat i de försäkringstekniska avsättningarna.

Förlängd livränta

Exponeringen av reservrisk för förlängd livränta är idag liten och begränsar sig till livslängdsrisk i ett åldrande avvecklingsbestånd med goda kunskaper om livslängd. Risken anses därför väl omhändertagen i den befintliga dödlighetsfunktionen.

FINANSIELLA RISKER

Afa Trygghetsförsäkrings strategiska finansiella risktagande uttrycks i dess normalportfölj.

Normalportföljen består dels av tillgångsslag som har skuldmatchande egenskaper (obligationer och fastigheter), dels av tillgångsslag med högre förväntad avkastning än skuldtilllväxten som kan möjliggöra en låg och stabil premie (aktier och alternativa investeringar). Med alternativa investeringar avses alla investeringsslag som inte är fastigheter, noterade aktier, räntebärande värdepapper eller fonder av räntebärande värdepapper. Vanligtvis är fördelningen mellan tillgångsslag i normalportföljen stabil mellan åren.

Vid låg fondering ger Solvens II litet utrymme för risktagande och andelen skuldmatchande tillgångar i portföljen, statsobligationer, måste då ökas.

Marknadsrisker

Definition

Med marknadsrisk avses risken för att marknadsvärdet ändras dels till följd av förändringar av en särskild faktor såsom realränta, inflation och valuta, dels till följd av risker som inte kan härledas till någon särskild faktor. De senare benämns prisrisker.

Hantering av marknadsrisker

Value at Risk (VaR) är ett sätt att kvantifiera marknadsrisker. VaR definieras som den med en viss sannolikhet förväntade förlusten från ogynnsamma marknadsrörelser över ett år. Den förväntade förlusten har justerats med den förväntade avkastningen från tillgångsslaget. I VaR-beräkningarna antas att värdeförändringar är normalfördelade. VaR beräknas med en konfidensnivå på 97,5 procent (cirka 2 standardavvikelser) med avseende på eget kapital.

Företaget beräknar VaR både brutto (perfekta korrelationer) och netto (historiskt observerade korrelationer). Brutton risken syftar till att mäta vilken förlustrisk företaget skulle vara exponerat för om samtliga tillgångsslag skulle falla i värde samtidigt. Nettorisken syftar till att mäta vilken förlustrisk företaget är exponerat för när hänsyn tas till diversifieringsvinster vid beräkning av den totala risken.

Det bör observeras att om korrelationen mellan aktier och räntebärande värdepapper, vilket inkluderar skulden, byter tecken kommer VaR att påverkas kraftigt. Det bör också observeras att VaR är beroende av tillgångarnas värde. Vid en jämförelse av finansiellt risktagande mellan olika år bör därför VaR relateras till storleken på eget kapital.

VaR beräknas för samtliga tillgångsslag och instrumenttyper som företaget har innehav i med beaktande av försäkringsåtagandenas ränterisker.

Som ett komplement till VaR-beräkningarna, och för att möjliggöra riskbedömningar som inte förlitar sig på en viss sannolikhetsfördelning, görs känslighetsanalyser som visar effekten på eget kapital. Dessa analyser redovisas tidigare i denna not.

Siffrorna för respektive tillgångsslag i tabellen nedan avser risken för tillgångsslaget enskilt med hänsyn tagen till diversifieringseffekter inom tillgångsslaget. Vid beräkning av nettorisken tas hänsyn även till diversifieringseffekten mellan tillgångsslagen.

Riskexponering balansräkning

VaR, mnkr	2020	2019
Ränterisk	341	331
Aktierisk	2 127	1 653
Fastighetsrisk	951	938
Alternativa investeringar-risk	1 066	1 048
Valutarisk	526	534
Diversifieringseffekt mellan tillgångsslagen	-2 048	-1 809
Summa risk, netto	2 963	2 695

Realränterisk

Definition

Med realränterisk avses den förväntade variationen i nettomarknadsvärdet av de räntebärande placeringstillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna beroende på att realräntan på obligationsmarknaden förändras. För övriga tillgångsslag beräknas ej realränterisken eftersom den enbart går att skatta empiriskt, är volatil samt endast utgör en mindre andel av dessa tillgångsslags totala risker.

Hantering av realränterisk

Vid hantering av realränterisken anläggs ett balansräkningsperspektiv. Realränteexponeringen för de försäkringstekniska avsättningarna hanteras genom innehav av realränteobligationer på tillgångssidan. Realränterisken netto sett till både tillgångssidan och skuldsidan beräknas uttryckt som VaR.

Riskexponering

Realränterisken netto för Afa Trygghetsförsäkring var enligt VaR 426 miljoner kronor (481).

Inflationsrisk

Definition

Med inflationsrisk avses den förväntade variationen i nettomarknadsvärdet mellan de svenska räntebärande placeringstillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna som beror på att den förväntade inflationen i Sverige förändras. Den förväntade inflationen skattas utifrån räntedifferensen mellan nominella och reala obligationer med jämförbara löptider. Övriga tillgångsslag, inklusive utländska räntebärande värdepapper, är inte direkt kopplade till svensk inflation och utelämnas därför.

Hantering av inflationsrisk

Vid hantering av inflationsrisken anläggs ett balansräkningsperspektiv. Inflationsrisken på skuldsidan hanteras genom innehav av reala räntebärande placeringar på tillgångssidan. Inflationsrisken netto sett till både tillgångssidan och skuldsidan beräknas uttryckt som VaR.

Riskexponering

Inflationsrisken netto för Afa Trygghetsförsäkring var enligt VaR 212 miljoner kronor (279).

Valutarisk

Definition

Valutarisk uppstår vid investeringar i värdepapper noterade i utländsk valuta. Valutarisk avser den förväntade variationen i valutapositionens marknadsvärde under ett år.

Valutarisken uppskattas genom beräkning av VaR. Total VaR avser total risk för samtliga valutor exklusive diversifieringseffekter mellan valutor.

Hantering av valutarisk

Valutarisken hanteras genom begränsning av den totala valutaexponeringen samt begränsning av varje enskild valutas exponering. Valutarisken 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.

Riskexponering, mnkr

Valuta	2020		2019	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	2 535	468	2 880	468
EUR	-36	4	159	14
GBP	187	32	270	44
CHF	147	20	157	18
DKK	41	4	33	3
NOK	119	17	22	3
JPY	253	54	367	69
CAD	165	23	156	22
AUD	61	10	55	8
NZD	-4	1	-3	-1
Totalt	3 468	633	4 096	650

Prisrisk – Aktierisk

Definition

Med aktierisk avses den förväntade variationen i marknadsvärdet under ett år. Aktierisken uppskattas genom beräkning av VaR. Total VaR avser total risk för samtliga aktiemarknader exklusive diversifieringseffekter mellan de olika marknaderna.

Hantering av aktierisk

Aktierisken hanteras genom diversifiering på olika länder och branscher och genom limiter på maximala avvikelser från index. Huvuddelen av placeringarna är noterad.

NOTUPPLYSNINGAR

Riskexponering, mnkr

År	Exponering	VaR
2020-12-31	11 263	2 127
2019-12-31	10 868	1 653

Geografisk fördelning, direkta aktieinnehav inklusive fonder

	2020		2019	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Sverige	5 191	1 034	4 978	832
Nordamerika	3 694	807	3 538	584
Europa exkl. Sverige	994	196	1 045	176
Japan	423	99	396	99
Övrigt	962	243	912	217
Summa	11 264	2 379	10 869	1 908

Prisrisk – Fastighetsrisk

Definition

Med fastighetsrisk avses den förväntade variationen i marknadsvärdet under ett år. Fastighetsrisken beräknas uttryckt som VaR.

Hantering av fastighetsrisk

Fastighetsrisken hanteras genom en långsiktig förvaltningsstrategi och diversifiering på olika typer av hyresgäster.

Riskexponering, mnkr

År	Exponering	VaR
2020-12-31	5 876	951
2019-12-31	5 439	938

Prisrisk – Alternativa investeringar-risk

Definition

Med prisrisk i alternativa investeringar avses den förväntade variationen i marknadsvärdet under ett år. Prisrisken beräknas uttryckt som VaR.

Hantering av alternativa investeringar-risk

Prisrisken i alternativa investeringar hanteras genom en mycket stor diversifiering i underliggande innehav, eftersom portföljen i huvudsak består av andelar i private equity och private debt-fonder. Prisrisken hanteras även genom ett noggrant urval av fondförvaltare och fonder.

Riskexponering, mnkr

År	Exponering	VaR
2020-12-31	4 568	1 066
2019-12-31	4 203	1 048

Kreditrisk

Definition

Med kreditrisk avses risken att motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot företaget. Kreditrisk för derivat avser risken för att motparten ej kan uppfylla sina åtaganden i enlighet med avtal. Kreditrisken för derivat bedöms som försumbar med hänsyn tagen till att handel huvudsakligen sker i standardiserade produkter som handlas och clearas på organiserade marknadsplatser med regelsystem och säkerhetskrav. Kreditrisken för icke-standardiserade derivat består av de verkliga värdena för derivaten per balansdagen.

Hantering av kreditrisk

Kreditrisken begränsas genom att placeringar huvudsakligen sker i värdepapper och mot emittenter med låg kreditrisk. De bokförda värdena ger uttryck för den maximala kreditriskexponeringen i de finansiella tillgångarna. För obligationer och andra räntebärande värdepapper är kreditkvaliteten god tack vare en stor andel innehav med hög rating. Samtliga innehav uppvisar låg koncentration mot enskilda emittenter. Kreditrisken följs löpande upp gentemot emittenters eller värdepappers rating. I handel med OTC-derivat och återköpstransaktioner regleras kreditrisken med standardiserade avtal för handel med respektive motpart. För de värdepapper som lånas ut reduceras kreditrisken genom att fullgoda säkerheter erhållits.

Riskexponering, mnkr

Kreditkvalitet avseende obligationer och andra räntebärande värdepapper

Rating	2020		2019	
	Marknadsvärde %		Marknadsvärde %	
AAA	6 210	49	6 508	51
AA	508	4	691	5
A	858	7	734	6
BBB	383	3	383	3
BB	61	-	62	1
Värdepapper utan rating ¹⁾	4 590	36	4 279	34
Summa	12 611	100	12 657	100

¹⁾ Av detta belopp utgörs 82 procent (71) av obligationer och räntebärande värdepapper utgivna av emittenter med en lägsta rating av BBB.

Väsentliga koncentrationer avseende samtliga innehav

Emittent	2020	
	Marknadsvärde	%
Svenska staten	4 750	13
Swedbank	1 661	5
Handelsbanken	957	3
Volvo	569	2
Nordea	551	2
SEB	550	2
Investor	469	1
Amerikanska staten	437	1
Deutsche Bank	433	1
iShares Emerging Markets Index Fund	409	1
Summa	10 786	31

Riskexponering i övriga tillgångar, mnkr

Premiefordringar	2020	2019
Premiefordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	2,3	2,4
Varav reserverade i bokslutet	-1,2	-1,2
Summa	1,1	1,2
Hyresfordringar	2020	2019
Hyresfordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	4,4	1,7
Därav reserverade i bokslutet	-1,7	-1,7
Summa	2,7	0

Hyresgäster med verksamheter som drabbats särskilt hårt under covid-19 pandemin 2020, har fått anstånd med hyresbetalning till 2021.

Likviditetsrisk

Definition

Likviditetsrisk delas upp i marknadslikviditetsrisk och finansieringslikviditetsrisk. Med marknadslikviditetsrisk avses risken att ett finansiellt instrument inte alls kan avyttras eller kan avyttras endast 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 råka ut för oacceptabla förluster.

Hantering av likviditetsrisk

Marknadslikviditetsrisk hanteras genom löpande uppföljning av att placeringar görs i enlighet med av styrelsen fastställda placeringsriktlinjer.

Hantering av finansieringslikviditetsrisk görs på olika nivåer. Den första nivån avser den kortsiktiga likviditetshantering och har en väldigt kort tidshorison. Företaget följer kontinuerligt upp förväntade framtida kassaflöden och håller en likviditetsreserv bestående av korta placeringar och mycket likvida värdepapper för att säkerställa att företaget alltid har tillräckligt med likvida medel för att hantera dels interna flöden inom tillgångs- förvaltningen, dels flöden från den löpande försäkringsrörelsen. Den andra nivån ser till likviditetshantering på lång sikt och karaktäriseras av ett mer utpräglat balansräkningsriskorienterat (ALM-orienterat) angreppssätt. Nedan angivna förfallostruktur beskriver den långsiktiga hanteringen av likviditetsrisk som påverkar kapitalförvaltningen ur ett strategiskt perspektiv. Detta säkerställer att företaget innehar tillräckligt med likvida medel och placeringar på en likvid marknad.

I förfallostrukturen ses enbart till räntebärande tillgångar och räntekänsliga derivat vilka betraktas som fullt likvida. Det finns dock ytterligare tillgångar, till exempel aktier och fastigheter, som kan användas för att täcka Afa Trygghetsförsäkrings åtaganden. Fastigheter är dock mindre likvida.

Riskexponering, mdkr

Kassaflöde försäkrings- tekniska avsättningar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning Duration 8,0 år	-2,7	-7,3	-5,3	-2,9	-3,4
Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall Duration 1,5 år	2,8	2,1	0,0	0,0	0,0
Förväntat kassaflöde derivat	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inlöde	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utlöde	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Förväntat kassaflöde netto	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Totalt	0,5	-5,2	-5,3	-2,9	-3,4

OPERATIVA RISKER

Definition

Med operativa risk avses de framtida osäkra händelser som kan påverka uppnåendet av uppsatta mål. Begreppet operativ risk används för de interna och externa risker som framförallt är hänförliga till arbetssätt och stöd i det dagliga arbetet.

Hantering av operativa risker

Operativa risker hanteras och kontrolleras av verksamhetens chefer och ledare i enlighet med det interna regelverk som VD har fastställt. Det interna regelverket beaktar de externa krav som ställs på hanteringen av operativa risker.

Som stöd i hanteringen av operativa risker tillämpar Afa Trygghetsförsäkring gemensamma arbetssätt och verktyg. Det strukturerade arbetet med att hantera operativa risker hjälper till att synliggöra och prioritera förbättringsområden och skapar ett bättre underlag för beslut i det dagliga arbetet.

Hantering av operativa risker delas in i tre faser: riskanalys där risker identifieras och värderas och kategoriseras, åtgärdsplanering där respons bestäms och åtgärder/interna kontroller planeras och analys och uppföljning där risker samordnas och övervakas, åtgärder/interna kontroller genomförs och arbetet följs upp och rapporteras.

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

Riskexponering

Afa Trygghetsförsäkrings exponering mot operativa risker är framför allt hänförlig till externa faktorer, såsom påverkan av lagar och regler. Av interna faktorer är det hanteringen av informations-säkerhet som främst utgör exponeringen mot operativ risk. Process- och personalrelaterade risker innebär också en exponering mot operativa risker.

STRATEGISKA RISKER

Definition

Med strategiska risk avses risker förenade med negativ påverkan på kapital eller intjäning på grund av bristande mottaglighet för förändringar i branschen och felaktiga strategiska affärsbeslut.

Hantering av strategiska risker

Verkställande direktören och företagsledningen ansvarar för hanteringen av strategiska risker.

Strategin för att begränsa exponeringen mot strategisk risk är bland annat att utföra omvärldsbevakning med fokus på regeländringar i Sverige och Europa och ändringar i marknadsläget samt säkerställa tydliga, väl kommunicerade beslutsvägar.

NOTUPPLYSNINGAR

Hantering och uppföljning underlättas av att riskexponeringen analyseras och sammanställs utifrån företagets riskbedömningsmodell som innefattar definitioner, värderingsskalor och hanteringsplaner för strategiska risker. Analys och sammanställning baseras på identifierade risker och inrapporterade oönskade händelser inom alla risktyper.

Riskexponering

Faktorer som samhälleliga förändringar, regelverksförändringar och utveckling inom försäkringsbranschen samt hanteringen av Afa Trygghetsförsäkrings strategiska kapital i form av skadedaten medför ökad exponering mot strategiska risker.

ANSEENDERISKER

Definition

Med anseenderisker avses risker som är förenade med förtroendeskadliga händelser och dålig publicitet. Anseenderisker uppkommer oftast som en sekundär effekt av att företaget haft en oönskad händelse eller förhöjd risk inom någon av företagets övriga risktyper.

Hantering av anseenderisker

Verkställande direktören och företagsledningen ansvarar för hantering och värdering av risker ur ett anseendeperspektiv.

Strategin för att begränsa verkan av anseenderisker är att ha en väl fungerande kommunikation mot såväl företagets anställda som omvärlden och kunder samt att värdera Afa Trygghetsförsäkrings risker ur ett anseendeperspektiv. Afa Trygghetsförsäkring har en tydlig ambition att vara transparent och lättförståeligt.

Riskexponering

Exponering mot anseenderisk beror av hur väl Afa Trygghetsförsäkring hanterat inträffade oönskade händelser inom övriga risktyper.

Not 3. Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

	2020	2019
Medelavkastning per år på 3-månaders statssskuldväxlar	-0,14 %	-0,43 %
Försäkringstekniska avsättningar i genomsnitt under året	22 141	21 411
Överförd kapitalavkastning	-	-

Not 4. Övriga tekniska intäkter

	2020	2019
Minskning av tidigare reserv av anslag för forskning	159	-
Utbetalda medel för anslag för forskning	-83	-
Summa	76	-

Not 5. Försäkringsersättningar

	2020	2019
Utbetalda skadeersättningar	2 075	2 166
Driftkostnader för skadereglering, se även not 6	296	316
Summa utbetalda försäkringsersättningar	2 371	2 482
Förändring i avsättning för oregerade skador	209	1 221
Summa	2 580	3 703

mdkr	2020	2019	2018	2017	2016
Skadekostnad	2,4	2,2	2,1	1,9	1,9
Tillförd förräntning	0,0	0,7	0,5	0,4	1,0
Avvecklingsresultat	0,2	0,8	0,5	-0,1	-0,1
Summa	2,6	3,7	3,1	2,2	2,8

Skadekostnaden för skadeår 2020 uppgår till 2,4 miljarder kronor (2,2), dvs en ökning mot föregående år till följd av ett ökat antal arbetssjukdomar.

Skillnaden mellan försäkringsersättningar på 2,6 miljarder kronor och skadekostnaden på 2,4 miljarder kronor förklaras med en avvecklingsförlust på 0,2 miljarder kronor. Den tillförda förräntningen är netto 0.

Den tillförda förräntningen på 0 miljarder kronor består av en värdesäkring på 0,3 miljarder kronor samt en förräntningskostnad om -0,3 miljarder kronor.

Förräntningskostnaden på -0,3 miljarder kronor består av en löpande förräntning om -0,1 miljarder kronor samt förändrade marknadsräntor om -0,2 miljarder kronor.

Avvecklingsförlusten om 0,2 miljarder kronor beror på ändrade antaganden om arbetssjukdomar.

För mer information om de viktigaste antagandena, se not 1.

Not 6. Driftkostnader

	2020	2019
Skadereglering, enligt not 5	296	316
Förebygga	183	173
Administration	170	134
Kapitalförvaltning, enligt not 8	24	23
Fastighetsförvaltning, enligt not 8	11	9
Summa	684	655
Specifikation av driftkostnader:		
Personalkostnader	289	296
Förebyggande verksamhet	100	105
Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster	88	65
Lokalkostnader	37	40
Skaderegleringskostnader	34	33
IT-kostnader	32	23
Kostnader för informationsmedel	15	20
Avskrivningar	3	4
Externt fakturerade administrationstjänster	-20	-20
Övrigt	107	89
Summa	684	655

I posten Förebyggande verksamhet ingår kostnader för tjänster för förebyggande verksamhet till föreningen Suntarbetsliv med 57 miljoner kronor (63) och till Prevent med 43 miljoner kronor (42).

Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster avser kostnader som erlagts till Fora för tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering och inkasso gentemot försäkringstagarna. I posten ingår även kostnader för Foras transformationsutvecklingsprojekt Nova med 21 miljoner kronor (10).

Skaderegleringskostnader är externa kostnader som är direkt hänförliga till skadereglering och som redovisas under posten Utbetalda försäkringsersättningar i resultaträkningarna.

Kostnader för informationsmedel avser kostnader för de informations- och utbildningstjänster som Svenskt Näringsliv och LO utför åt Afa Trygghetsförsäkring avseende företagets försäkringar.

Externt fakturerade administrationstjänster utgörs av intäkter från externa administrations- och kapitalförvaltningsuppdrag.

I posten Övrigt är huvudparten hänförlig till kostnader för konsultarvoden. Dessa arvoden uppgår till 68 miljoner kronor (60).

AFA Trygghetsförsäkring äger huvudsakligen inte rätt till avdrag för ingående mervärdesskatt, vilket medför att ovanstående driftkostnader redovisas inklusive ingående mervärdesskatt.

Not 7. Övriga tekniska kostnader

	2020	2019
Anslag för forskning	-	51
Summa	-	51

Not 8. Kapitalavkastning

	2020	2019
Kapitalavkastning, intäkter		
Hysesintäkter från byggnader och mark	176	150
Erhållna utdelningar	488	566
Ränteintäkter		
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	38	113
<i>Övriga ränteintäkter</i>	42	26
Summa ränteintäkter	80	139
Valutakursvinster, netto	-	165
Realisationsvinster, netto		
<i>Aktier och andelar</i>	-	318
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	62	81
<i>Derivat</i>	132	63
Summa realisationsvinster, netto	193	462
Övriga finansiella intäkter	0	80
Summa kapitalavkastning, intäkter	937	1 562
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	-	436
Aktier och andelar	1 499	2 186
Derivat	306	99
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 805	2 722
Kapitalavkastning, kostnader		
Driftkostnader för fastighetsförvaltning, se även not 6	-11	-9
Driftkostnader för byggnader och mark	-40	-47
Kapitalförvaltningskostnader, se även not 6	-24	-23
Räntekostnader	-94	-130
Valutakursförluster, netto	-685	-
Realisationsförluster, netto		
<i>Aktier och andelar</i>	-19	-
Summa realisationsförluster, netto	-19	-
Övriga finansiella kostnader	-26	-26
Summa kapitalavkastning, kostnader	-898	-235
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	-90	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-123	-53
Summa orealiserade förluster på placerings-tillgångar	-213	-53
Summa kapitalavkastning före överföring till försäkringsrörelsen	1 631	3 996
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-	-
Summa	1 631	3 996

TOTALAVKASTNINGSTABELL FÖR PLACERINGAR

Koncernen	Marknadsvärden		Totalavkastning, %			
	2020	%	2019	%	2020	2019
Räntebärande nominellt	9 238	26	8 809	26	1,3	1,5
Räntebärande realt	4 796	13	4 579	13	-1,9	0,8
Aktier	11 292	31	11 049	32	11,0	26,2
Fastigheter	5 947	17	5 962	17	2,2	12,4
Alternativa investeringar	4 572	13	4 220	12	10,0	5,3
Valuta	-	-	-	-	-1,0	1,2
Allokeringsportfölj	6	0	14	0	0,3	0,1
Summa	35 851	100	34 632	100	4,8	12,7

Totalavkastningstabell för placeringar (totalavkastningstabellen) presenteras enligt Svensk Försäkrings rekommendation "Totalavkastningstabell – Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning". I totalavkastningstabellen beräknas avkastning enligt TWR, tidsviktad avkastning.

Totalavkastningstabellen omfattar de tillgångar som förvaltas enligt företagets placeringsriktlinjer.

Den huvudsakliga skillnaden gentemot övrig redovisning enligt lagbegränsad IFRS är att innehaven i dotterföretagen redovisas till marknadsvärde i totalavkastningstabellen.

Kapitalförvaltningens driftkostnader, 24 miljoner kronor (23), inkluderas ej i totalavkastningstabellen.

En sammanfattning av skillnaden mellan totalavkastningstabellen och de finansiella rapporterna redovisas i tabellerna nedan.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot resultaträkning	2020	2019
Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen ¹⁾	1 734	4 056
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-25	-37
Värderingsskillnader	-83	-37
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-	-
Övrigt	5	14
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning	1 631	3 996

¹⁾ Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen visas endast i procent.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning	2020	2019
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen	35 851	34 632
Tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar	3 133	3 169
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	1 097	868
Värderingsskillnader	-970	-884
Övrigt	-67	67
Summa tillgångar enligt balansräkning	39 044	37 852

Bidragsanalys år 2020, %	Avkastning			Förvaltnings- bidrag
	Normal- portfölj	normal- portfölj	Avkastning portfölj	
Räntebärande nominellt	24,4	1,1	1,3	0,1
Räntebärande realt	13,7	-2,6	-1,9	0,1
Aktier	32,2	13,1	11,0	-0,6
Fastigheter	16,0	5,7	2,2	-0,6
Alternativa investeringar	13,7	9,4	10,0	-
Valuta	0,0	-0,9	-1,0	-0,1
Taktisk allokering		-	-0,0	0,0
Totalt	100,0	5,9	4,8	-1,1

Avkastning under år 2020

Avkastningen för Afa Trygghetsförsäkring uppgick under året till 4,8 procent, varav den aktiva avkastningen på noterade tillgångar samt fastigheter uppgick till -1,1 procentenheter.

Den nominella räntebärande portföljens index består till 60 procent av en nominell svensk obligationsportfölj, till 27 procent av en nominell nordamerikansk portfölj, till 10 procent av en nominell tysk portfölj och till 3 procent av en så kallad high yield-portfölj. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Indexet har en modifierad duration på 2,0. Innehavet gav en avkastning på 1,3 procent, vilket var 0,2 procentenheter mer än index.

Den reala räntebärande portföljens index består till 100 procent av reala svenska statsobligationer. Indexet har under året haft en modifierad duration kring cirka 6,2. Innehavet gav en avkastning på -1,9 procent, vilket var 0,7 procentenheter bättre än index.

Aktieportföljens index består till 45 procent av en svensk aktieportfölj samt till 55 procent av en global portfölj. Sverigeindex består av SIXRX (SIX Return Index). Utlandsindex är sammansatt av ett antal viktade regionala totalavkastningsindex. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på 11,0 procent vilket var 2,1 procentenheter sämre än indexavkastningen.

Aktieutdelningarna blev markant lägre under 2020 jämfört med föregående år, då många bolag valde att dra ner eller ställa in utdelningen på grund av covid-19.

Avkastningen på Afa Trygghetsförsäkrings fastighetsbestånd var under året 2,2 procent. Portföljen består till övervägande del av fastighetsinnehav i centrala Stockholm. Som jämförelseindex för fastighetsportföljen används MSCI Svenskt Fastighetsindex. Snittavkastningen för jämförbara fastigheter blev enligt MSCI 5,7 procent under 2020. Portföljens resultat under året är därmed 3,5 procentenheter sämre än index.

Avkastningen under 2020 i Afa Trygghetsförsäkrings innehav i alternativa investeringar var 10,0 procent. Portföljen består nästan helt av tillgångar i utländsk valuta vilka valutakurssäkras. Alternativa investeringar utvärderas ej på så kort tidsperiod som

ett år. Därför har normalportföljens avkastning satts till lika med den uppnådda avkastningen för detta tillgångsslag. I längre tids-serier, se tabell nedan, har alternativa investeringar ett absolut-avkastningskrav på 9,4 procent årligen för fonder äldre än fem år som sitt index. Vid hänsyn tagen till detta krav skulle portföljens aktiva totala avkastning mätt över en treårsperiod vara -0,1 procent per år.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till -1,0 procent och avser avkastningen från portföljens totala valutaexponering exklusive eventuell valutaavkastning från allokeringportföljen.

Den taktiska allokeringen bidrog till totalavkastningen med 0,0 procentenheter.

Årsavkastning, rullande 36 mån,%	Avkastning normal- portfölj	Avkastning portfölj	Aktiv avkast- ning	Mål aktiv avkast- ning
Räntebärande nominellt	0,6	0,9	0,3	0,2
Räntebärande realt	-0,1	0,1	0,2	0,1
Aktier	12,1	10,8	-1,1	0,7
Fastigheter	8,9	8,6	-0,3	0,4
Alternativa investeringar	9,4	9,4	-	-
Valuta	-0,3	-0,2	0,1	0,0
Taktisk allokering	-	0,2	0,2	0,2
Totalt	6,4	6,3	-0,1	0,4

Hyresintäkter från byggnader och mark

Hyresintäkterna under perioden uppgår till 176 miljoner kronor (150). Statligt hyresstöd avseende covid-19 uppgående till 3 miljoner kronor har erhållits 2020.

Avtalade framtida hyresintäkter avseende befintliga hyreskontrakt	2020	2019
Förfall inom 1 år	13	8
Förfall mellan 1 och 5 år	287	212
Förfall senare än 5 år	755	1 001
Summa	1 055	1 221

Driftkostnader för byggnader och mark	2020	2019
Fastighetsskatt	18	18
Driftkostnader	9	12
Tomträttsavgäld	12	12
Fastighetsadministration	8	7
Reparation och underhåll	4	7
Kostnader för mervärdesskatt	0	0
Summa	51	56

Not 9. Säkerhetsreserv

	2020	2019
Ingående balans	2 181	3 072
Förändring av säkerhetsreserv	708	-891
Utgående balans	2 889	2 181

Not 10. Skatt på årets resultat

	2020	2019
Aktuell skatt		
<i>Inkomstskatt aktuellt år</i>	-2	-7
<i>Utländsk skatt</i>	-13	-83
<i>Avräkning hänförlig till tidigare år</i>	2	7
<i>Skatt avseende tidigare beskattningsår</i>	-2	-
Uppskjuten skatt (förändring)		
<i>Temporära skillnader</i>	-84	-625
<i>Framtida avräkningsbar utländsk skatt</i>	11	68
<i>Framtida avräkningsbar utländsk skatt, justering av tidigare år</i>	-12	-
Summa	-100	-640

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats

	2020	2019
Resultat före skatt enligt resultaträkningen	393	3 145
Skatt enligt gällande skattesats 21,4 %	-84	-673
Skatt hänförlig till tidigare beskattningsår	-14	-15
Permanent skillnader	-3	13
Schablonbeskattning säkerhetsreserv	-2	-3
Utnyttjade underskottsavdrag och avräkning av utländsk skatt på vilka uppskjuten skatt ej redovisats	-	14
Effekt av ändrad skattesats på uppskjutna skatter	3	24
Redovisad skatt	-100	-640

Not 11. Byggnader och mark

Fördelning på fastighets-kategori	Anskaffnings-värde	Bokfört/verkligt värde	Bokfört värde, kr/kvm	Ytvakans-grad ¹⁾ , %	Direkt-avkast-ning ¹⁾ , %
Kontors- och affärsfastigheter	2 065	4 145	116 900	11	2,92

¹⁾ För de mest väsentliga antagandena, se not 14.

Direktavkastningen är beräknad enligt Försäkringsbranschens Redovisningsnämnds rekommendation.

Beståndet består av kommersiella fastigheter i Stockholmsområdet. Samtliga fastigheter redovisas som förvaltningsfastigheter. Det förekommer inga begränsningar i rätten att sälja någon av förvaltningsfastigheterna eller att disponera hyresintäkterna och ersättning vid avyttring.

Förändringar i fastighetsinnehavet år 2020**FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR**

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under året.

VÄSENTLIGA ÅTAGANDEN

Under året har åtaganden om ombyggnationer uppgående till 0 miljoner kronor (53) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om 0 miljoner kronor (8).

Specifikation av årets förändring:	2020	2019
Ingående balans	4 207	3 715
Investeringar i befintligt bestånd	28	56
Värdeförändring	-90	436
Utgående balans	4 145	4 207

Not 12. Aktier i koncernföretag

Dotterföretag	Organisationsnummer	Antal aktier	Andel, %	Nom. värde	Bokfört värde	
					2020	2019
AF-T Private Equity AB	556650-5938	1 000	100	0,10	0	22
Fastighets AB Klaratvärgränd	556746-8573	1 000	100	0,10	344	344
Fastighets AB Östra Kungsholmsporten	556763-8480	1 000	100	0,10	312	312
Fastighets AB Fatbursholmen	556962-8687	50 000	100	0,05	127	127
Summa					783	805

Samtliga koncernföretag har säte i Stockholm.

Dotterföretag	Bokfört värde	
	2020	2019
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	823	823
Utgående balans anskaffningsvärde	823	823
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans nedskrivningar	-19	-19
Årets nedskrivningar	-22	-
Utgående balans nedskrivningar	-41	-19
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	783	805

AFA TRYGGHETSFÖRSÄKRING MOTTAGNA OCH LÄMNAD KONCERNBIDRAG

Mottagna koncernbidrag från	2020	2019
Afa Sjukförsäkringsaktiebolag	2 000	2 000
AF-T Private Equity AB	-	0
Fastighets AB Klaratvärgränd	15	15
Fastighets AB Östra Kungsholmsporten	0	2
Summa mottagna koncernbidrag	2 015	2 018
Lämnade koncernbidrag till		
AF-T Private Equity AB	0	-
Fastighets AB Fatbursholmen	-3	-
Summa lämnade koncernbidrag	-3	-
Netto mottagna och lämnade koncernbidrag		
Summa	2 013	2 018

Not 13. Andra finansiella placeringstillgångar

	2020	2019
Aktier och andelar		
Ursprungligt anskaffningsvärde	14 271	13 974
Valutaeffekt	442	1 666
Övervärde (+) /undervärde (-)	1 466	-33
Summa aktier och andelar	16 179	15 606
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Upplupet anskaffningsvärde	12 357	12 274
Övervärde (+) /undervärde (-)	254	382
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 611	12 656
Utlåning till kreditinstitut	454	797
Derivat	523	229
Summa	29 768	29 287

Specifikationer

AKTIER OCH ANDELAR

	2020	2019
Noterade	9 484	9 350
Onoterade	6 695	6 256
Summa	16 179	15 606

10 STÖRSTA INNEHAV AV AKTIER EKSLUSIVE FONDER

2020		
Bolag	Andel av aktieportfölj, %	
Volvo		5,2
Investor		5,1
Atlas Copco		3,3
Ericsson		2,8
Apple		2,3
Hexagon		2,1
H&M		2,1
Sandvik		1,7
SEB		1,7
Microsoft		1,6
Total andel		27,9

BRANSCHFÖRDELNING, DIREKTA AKTIEINNEHAV

2020	Exponering	%
Industri	2 587	28
Finans	1 832	20
Konsumentvaror	1 222	13
IT	1 135	13
Telekommunikation	1 013	11
Hälsovård	684	8
Råvaror	467	5
Media och underhållning	81	1
Fastighet	67	1
Tjänster	16	0
Summa	9 104	100

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Upplupet anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Svenska staten	4 598	4 222	4 750	4 457
Svenska bostadsinstitut	2 424	2 269	2 456	2 297
Svenska kommuner	89	84	90	88
Övriga svenska emittenter	1 781	2 029	1 810	2 065
Utländska stater	514	394	524	425
Övriga utländska emittenter	2 951	3 276	2 981	3 324
Summa	12 357	12 274	12 611	12 656
Noterade	12 357	12 274	12 611	12 656
<i>varav eviga förlagsbevis</i>	-	-	-	-
Onoterade	-	-	-	-

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 1 201 miljoner kronor (1 453.)

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 5 miljoner kronor (2).

10 STÖRSTA INNEHAV AV RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

2020		
Emittent	Andel av ränteportfölj, %	
Svenska Staten		37,7
Handelsbanken		6,3
Swedbank		4,8
Nordea		3,8
Amerikanska Staten		3,5
TER Finance Jersey Ltd		2,8
SEB		2,7
Danske Bank		2,3
Länsförsäkringar		2,0
Landshypotek		2,0
Total andel		67,9

DERIVAT MED POSITIVA VÄRDEN ELLER VÄRDE NOLL (TILLGÅNGAR)

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Standardiserade och clearade räntederivat, terminer ¹⁾	2 183	2 699	-	-
Icke-standardiserade valutaderivat, terminer och optioner	11 132	9 585	523	229
Summa	13 315	12 284	523	229

¹⁾ Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll per balansdagen.

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin				
Andra finansiella placeringstillgångar	27 683	28 921	29 244	29 059
Innehav för handel				
Derivat	-	1	523	229
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	27 683	28 922	29 768	29 287
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga fordringar	2 899	2 569	2 899	2 569
Kassa och bank	1 389	939	1 389	939
Summa finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	4 289	3 509	4 289	3 509
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Skulder som bestämts tillhöra kategorin				
Återköpstransaktioner	515	748	515	748
Innehav för handel				
Derivat	-	1	2	14
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	515	749	517	761
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga skulder	626	485	626	485
Summa finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	626	485	626	485

Andra finansiella placeringstillgångar innehåller balansräkningens poster Aktier och andelar, Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Utlåning till kreditinstitut samt Övriga finansiella placeringstillgångar (återköpstransaktioner).

Övriga fordringar innehåller balansräkningens poster Fordringar avseende direkt försäkring och Övriga fordringar.

Övriga skulder innehåller balansräkningens poster, Skulder avseende direkt försäkring och Övriga skulder.

I ovanstående tabell återfinns anskaffningsvärde samt bokfört värde. Det bokförda värdet bedöms motsvara verkligt värde för respektive post. För ytterligare information om metoder för värdering till verkligt värde, se not 1.

För de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedöms det bokförda värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder som ingår i nivå 2.

Not 14. Upplysning om värdering till verkligt värde

BESTÄMNING AV VERKLIGT VÄRDE GENOM PUBLICERADE PRISNOTERINGAR ELLER VÄRDERINGSTEKNIKER

31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Förvaltningsfastigheter	-	-	4 145	4 145
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	11 607	-	4 572	16 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 094	2 516	-	12 611
Utlåning till kreditinstitut	-	454	-	454
Derivat	-	523	-	523
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	21 702	3 494	4 572	29 768
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	2	-	2
Återköpstransaktioner	-	515	-	515
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	517	-	517
31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Förvaltningsfastigheter	-	-	4 207	4 207
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	11 387	-	4 220	15 606
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 671	2 985	-	12 656
Utlåning till kreditinstitut	-	797	-	797
Derivat	-	229	-	229
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	21 058	4 010	4 220	29 287
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	14	-	14
Återköpstransaktioner	-	748	-	748
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	762	-	762

En överföring från en nivå till en annan kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Överföringar från Nivå 1 till Nivå 2 har skett under perioden till ett värde av 216 (41).

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 noterade 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 fastighetskategorier 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 marknadens 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 uthyrbar yta (areametoden), dels normering till driftnettot (nettokapitaliseringsmetoden). 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 fastighets-specifika 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.

FÖRÄNDRINGAR I NIVÅ 3

	Aktier och andelar		Fastigheter		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ingående balans	4 220	3 094	4 207	3 715	8 427	6 809
Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen	-276	-404	-	-	-276	-404
Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen ¹⁾	-26	577	-90	436	-116	1 013
Köp och försäljning	654	953	28	56	682	1 009
Utgående balans	4 572	4 220	4 145	4 207	8 717	8 427
Nettoförändring i orealiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen ¹⁾	-2 316	-2 292	-90	436	-2 406	-1 856

¹⁾ Orealiserad kursförändring avseende aktier och andelar som innehas på balansdagen uppgår till 308 miljoner kronor (1 109). Orealiserade värdeförändringar avseende fastigheter framgår av tabellen ovan. De mest väsentliga antagandena vid fastighetsvärderingarna är följande: Viktat direktavkastningskrav vid restvärdesberäkning: 3,6 procent; kalkylränta: 5,5–6,0 procent; långsiktig förväntad vakansgrad: 3,25–4,25 procent. Eftersom samtliga fastigheter är belägna i Sverige har inga valutakurseffekter uppstått avseende dessa.

Afa Trygghetsförsäkring har kategoriserat alternativa investeringar som nivå 3-tillgångar. Enligt IFRS ska en känslighetsanalys presenteras med hjälp av en alternativ värdering av dessa tillgångar. Afa Trygghetsförsäkrings investeringar inom området alternativa investeringar sker antingen i form av direkta fonder eller i så kallade fond-i-fondlösningar. Sammantaget innebär detta en portfölj diversifierad med mer än 6 000 enskilda bolag. Ur ett värderingstekniskt perspektiv är en alternativ värdering av dessa tillgångar förenad med stora svårigheter och kostnader. Afa Trygghetsförsäkring har därför valt att inte presentera någon alternativ värdering av dessa tillgångar.

Beträffande fastigheter har en känslighetsanalys lämnats i form av en VaR-beräkning för riskexponeringen i balansräkningen. Denna återfinns i not 2.

Not 15. Överförda finansiella tillgångar

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

	2020	2019
Utlånade värdepapper	64	143
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	64	141
Ställda finansiella säkerheter för standardiserade derivat	79	87
Ställda finansiella säkerheter för icke-standardiserade derivat	2	1
Återköpstransaktioner	515	748

De överförda tillgångarna i tabellen redovisas enligt gällande redovisningsprinciper till verkligt värde via resultaträkningen. Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper har motparten ställt till tredje part och redovisas inte i balansräkningen. Överförda tillgångar till extern part sker i samband med värdepapperslån, finansieringsrepor och derivat.

Not 16. Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal**BELOPP SOM INTE KVITTAS MEN SOM OMFATTAS AV RAMAVTAL
FÖR NETTNING ELLER LIKNANDE AVTAL**

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	396	-	-396	-	0
Derivat	523	-2	-	-523	0
Utlånade värdepapper	64	-	-64	-	0

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	2	-2	-2	-	0
Återköpstransaktioner	515	-515	-515	-3	0

¹⁾ I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än noll.

²⁾ Belopp avseende utlåning till kreditinstitut inkluderar inte deposits då dessa inte ingår i nettningsavtal.

31 december 2019	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	797	-	-797	-	0
Derivat	229	-13	-28	-205	0
Utlånade värdepapper	143	-	-73	-68	2

31 december 2019	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	14	-13	-1	-	0
Återköpstransaktioner	748	-748	-747	0	0

¹⁾ I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än noll.

Not 17. Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

REGISTERFÖRDA PLACERINGSTILLGÅNGAR

	2020	2019
Byggnader och mark	4 145	4 207
Aktier och andelar	12 987	12 704
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 403	13 097
Summa	30 535	30 008

Tillgångar enligt ovan är värderade till verkligt värde och intagna i förmånsrättsregistret som upprättas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:8.

Förmånsrättsgraden (tillgångar intagna i förmånsrättsregistret dividerat med försäkringstekniska avsättningar) uppgick till 136 (138) procent.

Not 18. Övriga fordringar

	2020	2019
Fordringar på koncernföretag	2 532	2 529
Ej likviderade affärer	321	0
Skattefordran	28	25
Övriga fordringar	9	5
Summa	2 890	2 559

Samtliga fordringar förfaller inom ett år från balansdagen utom fordringar på koncernföretag.

Not 19. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020	2019
Upplupna ränte- och hyresintäkter	31	26
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	18
Summa	61	44

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 20. Avsättning för oreglerade skador

2020	IB	Årets förändring	UB
Inträffade och rapporterade skador	8 881	-667	8 214
Inträffade men ej rapporterade skador	10 223	653	10 876
Skaderegleringskostnader	2 933	223	3 156
Summa	22 036	209	22 245

mdkr	Diskonterad avsättning	Odiskonterad avsättning	Duration, år	Diskonteringsränta ¹ , %
TFA exkl. skadelivräntor ²	13,6	13,6	7,3	-0,15%
TFA skadelivräntor	2,2	2,1	11,3	-1,35%
Förlängd livränta	6,4	5,9	8,4	-1,26%
Totalt	22,2	21,6	8,0	

¹ Diskonteringsräntan är en durationsränta, en nettoränta baserad på nominell marknadsränta justerad för förväntad framtida inflation. Diskonteringen görs med räntekurva, vilket betyder att diskonterings-effekten inte kan härledas i tabellen.

² Diskonteringsräntan är en sammanvägd räntesats som baseras på olika räntor beroende på ersättningslag.

För mer information om valda diskonteringsräntor, se not 1.

SKADEKOSTNADSUTVECKLING, BOKFÖRINGSÅR

mdkr	2020	2019	2018	2017	2016
IB Försäkringstekniska avsättningar	22,0	20,8	20,2	20,2	19,4
Skadekostnad	2,4	2,2	2,1	1,9	1,9
Utbetalda försäkringsersättningar	-2,4	-2,5	-2,4	-2,2	-2,0
Tillförd förräntning	0,0	0,7	0,5	0,4	1,0
Avvecklingsresultat	0,2	0,8	0,4	-0,1	-0,1
UB Försäkringstekniska avsättningar	22,2	22,0	20,8	20,2	20,2

För mer information om posterna i ovanstående tabell, se not 5.

Afa Trygghetsförsäkring har valt att redovisa skadekostnadsutvecklingen enligt tabellen ovan istället för att redovisa skadekostnaderna i triangelschema med fem års utveckling. Motiveringen är att en uppställning med triangelschema inte ger en rättvisande bild av avvecklingsresultatet beroende av den långsvansade karaktären på Afa Trygghetsförsäkrings åtaganden samt att villkorsförändringar med retrospektiv verkan ger en missvisande bild av skadekostnadsutvecklingen.

Not 21. Avsättning för skatter

	2020	2019
Uppskjuten skatt	1 021	937
Specifikation av uppskjuten skatt:		
Uppskjuten skatteskuld		
<i>Placeringsstillgångar</i>	1 089	1 005
Uppskjuten skattefordran		
<i>Framtida avräkningsbar utländsk skatt</i>	-68	-68
Summa	1 021	937

Not 22. Skulder avseende direkt försäkring

	2020	2019
Preliminärskatt	18	22
Sociala avgifter	11	12
Särskild löneskatt	3	4
Summa	33	38

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 23. Derivat med negativa värden**DERIVAT UPPTAGNA I BALANSRÄKNINGEN**

	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Standardiserade och clearade räntederivat, terminer ¹⁾	227	272	-	-
Icke-standardiserade valuta-derivat, terminer och optioner	461	1 203	2	14
Summa	688	1 475	2	14

¹⁾ Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll per balansdagen.

Not 24. Skulder till kreditinstitut

	2020	2019
Återköpstransaktioner	515	748
Summa	515	748

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 25. Övriga skulder

	2020	2019
Ställda säkerheter derivathandel	428	175
Beviljade ännu inte utbetalda anslag	-	159
Skulder till koncernföretag	46	58
Skatteskulder	0	0
Deposition hyra	16	12
Leverantörsskulder	21	19
Köpta ej likviderade affärer	82	0
Övriga skulder	0	24
Summa	593	447

Skulder motsvarande 547 miljoner kronor (295) förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 26. Eget kapital

Upplysningar kring eget kapital lämnas i rapporten över förändringar i eget kapital.

Not 27. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020	2019
Förutbetalda hyror	24	25
Fastighetsskatt	18	18
Övriga upplupna kostnader	6	4
Summa	47	47

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 28. Medelantal anställda, löner och ersättningar

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2020	2019
Kvinnor	216	210
Män	96	93
Summa	312	303

Antal	VD och Styrelse företagsledning			
	2020	2019	2020	2019
Kvinnor	9	9	2	2
Män	4	4	8	8
Summa	13	13	10	10

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

	Styrelse, VD och FTL		Övriga anställda		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Löner och ersättningar	7,9	7,1	175,0	170,9	182,9	178,0
Sociala kostnader	2,9	2,7	62,6	62,4	65,6	65,1
Pensionskostnader	1,8	1,7	31,0	35,7	32,8	37,4
Summa	12,7	11,5	268,5	269,0	281,2	280,5

Företagens anställda är tillikaanställda i Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring. Ersättningar till anställda fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen. Redovisade uppgifter avser lön och ersättning från Afa Trygghetsförsäkring. För vidare upplysning om pensioner, se not 1, samt nedan.

Ersättningar till styrelse, verkställande direktör, vice verkställande direktörer och övriga i företagsledningen

PRINCIPER

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller ej styrelsearvode.

Ersättning till verkställande direktör, vice verkställande direktörer och övriga i företagsledningen utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Övriga förmåner utgår enligt gällande kollektivavtal. För verkställande direktör och vice verkställande direktörer ingår även värdet av en förmånsbil.

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

Styrelsen beslutar om ersättning till verkställande direktör och vice verkställande direktörer. Efter samråd med styrelsen beslutar verkställande direktören om ersättning till övriga i företagsledningen.

Ersättningar till centrala funktioner och övriga anställda

PRINCIPER

Ersättning till ansvariga för funktionerna för internrevision, riskhantering och regelefterlevnad samt till övriga anställda utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension enligt gällande kollektivavtal.

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

Styrelsen beslutar om ersättning till ansvarig för funktionen för internrevision. Ersättning till anställda inom linjefunktioner som har till särskild uppgift att granska regelefterlevnaden ska godkännas av verkställande direktören. Ersättning till ansvarig för riskfunktionen och övriga anställda bestäms i den ordinarie lönerevisionen.

Rörlig ersättning

PRINCIPER

Rörlig ersättning utgår inte till verkställande direktör, vice verkställande direktörer, övriga i företagsledningen, ansvarig för funktionen för internrevision, ansvarig för riskfunktionen eller ansvarig för funktionen för regelefterlevnad.

Rörlig ersättning till anställda inom Enhet Kapitalförvaltning kan utgå till chefer, handlare, analytiker och förvaltare inom aktier, räntebärande värdepapper och valuta. Styrelsen kan i särskilda fall besluta att rörlig ersättning ska utgå till chefen för alternativa investeringar och chefen för fastigheter.

Gratifikationer till övriga anställda för goda prestationer kan utgå med mindre belopp.

Syftet med den rörliga ersättningen är att attrahera och behålla kvalificerad personal samt att belöna långsiktigt goda prestationer. Den rörliga ersättningen baseras på det sammanvägda utfallet per kalenderår av den anställdes resultat, gruppens eller avdelningens resultat och företagets resultat. Resultatet för de olika delarna ska ange hur mycket bättre förvaltningen är än motsvarande index mätt på en rullande treårsperiod. Den rörliga ersättningen för en anställd kan som mest uppgå till sex månadslöner per år. Rörlig ersättning kan endast utgå för de rullande treårsperioder som företaget visat en positiv absolut avkastning och till en enskild anställd som har följt placeringsreglementen, placeringsriktlinjer och övriga styrande regelverk.

Sextio procent av en utbetalning av rörlig ersättning till anställda som kan påverka företagets risknivå ska skjutas upp i tre år. En uppskjuten ersättning kan, om särskilda skäl föreligger, sättas ned eller bortfalla helt.

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

Ersättningsutskottet ansvarar för att ta fram den riskanalys som ska ligga till grund för utformningen av ersättningspolicyn.

Risکانالysen ska ange vilka risker som ersättningspolicyn är förknippad med, hur ersättningspolicyn påverkar de risker som företagen utsätts för och hur dessa risker hanteras. Vidare ska av analysen framgå en bedömning av om ersättningspolicyn är förenlig med och främjar en effektiv riskhantering och om den uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Ansvarig för riskfunktionen ansvarar för underlaget till risکانالysen.

Styrelsen beslutar varje år en ram för rörlig ersättning till anställda inom Enhet Kapitalförvaltning. Styrelsen delegerar till verkställande direktören att inom ramen, efter avstämning med Ersättningsutskottet, besluta om ersättningen.

Verkställande direktören beslutar, efter avstämning i Ersättningsutskottet, om viktningen av parametrar, mål och jämförelseindex som ska gälla för varje del som bidrar till den rörliga ersättnings storlek samt den högsta möjliga ersättningen i månadslöner för varje enskild individ.

Verkställande direktören beslutar om gratifikationer till anställda på mindre belopp. Sådana beslut rapporteras till Ersättningsutskottet.

Ansvarig för funktionen för internrevision ska årligen granska om ersättningarna överensstämmer med ersättningspolicyn. Funktionen för internrevision rapporterar granskningen till styrelsen senast i samband med att årsredovisningen fastställs.

DEFINITION AV ANSTÄLLDA SOM KAN PÅVERKA FÖRETAGETS RISKNIVÅ

Anställda som kan påverka företagets risknivå utgörs av verkställande direktör, vice verkställande direktörer, enhetschefer, internrevisionschefen, ansvarig för riskfunktionen, regelförlevnadsansvarig, chefen för aktuarieavdelningen, chefen för risk och resultat, chefen för investeringsanalys samt chefen för fastigheter. Dessutom kan anställda inom avdelningarna för aktier, alternativa investeringar samt räntor och valuta påverka företagets risknivå. Detta gäller dock inte anställda inom dessa avdelningar som utför rent administrativa uppgifter.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet är ett för Afa Försäkring gemensamt utskott. Under året bestod utskottet av styrelsens ordförande Anitra Steen och ledamöterna Torbjörn Johansson och Mattias Dahl.

Pensioner

I företaget finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. De förmånsbestämda pensionsplanerna är tryggade genom pensionsavsättningar i balansräkningen, Konsumentkooperationens pensionsstiftelse eller genom försäkring. Afa Sjukförsäkring har tecknat kreditförsäkring motsvarande pensionsavsättningen hos Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti. De individuella pensionsutfästelserna är tryggade genom försäkring och i form av direkt pension som säkerställts via kapitalförsäkring med pantförskrivning.

Enligt gällande kollektivavtal mellan FAO och FTF/SACO om FTP-planen har anställd som är född 1955 eller tidigare och som den 1 juni 2006 var anställd inom gällande kollektivavtal, rätt att på eget initiativ gå i pension vid 62 års ålder. För övriga anställda gäller 65 år. För de anställda som väljer att gå i förtida pension betalar Afa Sjukförsäkring pensionskostnaden löpande. Den totala kostnaden för avtalade men ännu ej utbetalade förtida pensioner finns reserverade som avsättning i balansräkningen.

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

Vice verkställande direktörerna har pensionsålder 65 år med en avgiftsbestämd pensionslösning motsvarande 30 procent av den fasta lönen där den ena har exklusivt semestertillägg plus bilförmånsvärde och den andra har inklusive semestertillägg.

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

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utgår med 18 månader för verkställande direktör och vice verkställande direktörer vid uppsägning från Afa Försäkrings sida. Avgångsvederlaget är ej pensionsgrundande. Uppsägningstiden är sex månader vid uppsägning såväl från Afa Försäkrings som från verkställande och vice verkställande direktörers sida. Vid uppsägning från Afa Försäkrings sida och vid uppsägning från övriga i företagsledningens sida gäller kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens arbetsgivarorganisation och Försäkringstjänstemannaförbundet.

Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

2020	Styrelsearvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning, kommittéarbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>					
Steen Anitra	96			48	144
<i>Styrelseledamöter</i>					
Andersson Pär	18				18
Andersson Renée	15			12	27
Bäck Catharina	46			12	58
Dahl Mattias	46				46
Fagerman Bengt-Åke	46				46
Georgiadou Anastasia	46			8	54
Granlund Lenita	46				46
Lindfelt Carina	15				15
Nilsson Annika	46			10	57
Petersson Urban	46				46
Rådkvist Kristina	16			10	27
Åman Marina	46			23	70
<i>Verkställande direktör</i>					
Moberg Anders	1 026	29	319		1 374
<i>Vice verkställande direktörer</i>					
Held Johan	546	15	203		764
Wisén Elisabeth	831	8	279		1 118
Övriga i företagsledningen (7)	4 128	47	990		5 165
Summa	7 062	99	1 791	124	9 076

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

2019	Styrelsearvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning, kommittéarbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>					
Steen Anitra	95			48	143
<i>Styrelseledamöter</i>					
Andersson Pär	18			12	30
Andersson Renée	18			12	30
Bäck Catharina	46			12	58
Dahl Mattias (from 191015)	23				23
Fagerman Bengt-Åke	46				46
Georgiadou Anastasia	46			5	51
Granlund Lenita	46				46
Jeppsson Peter (tom 190619)	23				23
Lindfelt Carina	16				16
Nilsson Annika	46			10	56
Petersson Urban	46				46
Rådkvist Kristina	21			10	31
Åman Marina	46			5	51
<i>Verkställande direktör</i>					
Moberg Anders	929	27	282		1 238
<i>Vice verkställande direktör</i>					
Held Johan	658	22	231		911
Övriga i företagsledningen (8)	4 783	62	1 204		6 049
Summa	6 906	111	1 717	114	8 848

ERSÄTTNINGAR

	VD, vVD, företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företags risknivå				Övriga anställda			
	2020		2019		2020		2019		2020		2019	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	6,6	10	6,5	10	7,2	25	7,3	24	169,1	570	164,2	563
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	6,6	10	6,5	10	6,5	25	6,8	24	169,8	570	164,7	563
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	0,7	¹⁾	0,5	¹⁾	0,0	11	0,1	9
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	0,8	¹⁾	0,6	¹⁾	0,0	11	0,1	9
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	0,3	¹⁾	0,4	¹⁾	-	-	-	-
Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	0,8	¹⁾	0,6	¹⁾	-	-	-	-

¹⁾ Uppgift om antalet anställda har inte publicerats, detta för att inte riskera att identifiera enskilda personers ekonomiska förhållanden.

All rörlig ersättning lämnas som kontant ersättning.

ÅRETS PENSIONS-KOSTNAD

	2020	2019
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	36	49
Räntekostnad (+)	25	24
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+/-)	-3	-3
Resultateffekt av inlösen av förpliktelse (+/-)	-	-
Avgångspensioner enligt kollektivavtal (+)	3	3
Kostnader som täcks av överskott i särskilt avskilda tillgångar/ökning av överskott i särskilt avskilda tillgångar (-/+)	0	1
Kostnad för pensionering i egen regi	61	75
Försäkringspremier (+)	33	33
Särskild löneskatt på pensionskostnader (+)	19	22
Årets pensionskostnad	113	129

Årets pensionskostnad avser kostnader för samtliga anställda i Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring. Pensionskostnaden har fördelats med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen. Afa Trygghetsförsäkrings andel av årets pensionskostnad uppgår till 33 miljoner kronor (37).

Not 29. Upplysningar om revisionsarvoden

ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING

	2020	2019
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	1,0	1,0
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	-	0,1
Övriga tjänster	-	-
Summa	1,0	1,1

Företaget äger huvudsakligen inte rätt till avdrag för ingående mervärdesskatt, vilket medför att ovanstående kostnader redovisas inklusive mervärdesskatt.

Not 30. Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

Afa Trygghetsförsäkring ägs till 90,9 procent av Afa Sjukförsäkring. Resterande 9,1 procent av aktierna i bolaget ägs av Förhandlings- och samverkansrådet PTK. Afa Sjukförsäkring ägs i sin tur gemensamt av Svenskt Näringsliv och LO. Afa Trygghetsförsäkring äger aktier i bolag vars rörelse begränsas till att äga företagets fastighetsinvesteringar samt alternativa investeringar (private equity).

Utöver ovanstående organisationer, ingår även styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare i Afa Försäkring i närståendekretsen. Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare i Afa Trygghetsförsäkring framgår av not 28.

LO och Svenskt Näringsliv äger gemensamt även AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) och Fora AB (Fora). Fora hanterar alla tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering och inkasso gentemot försäkringstagarna.

Svenskt Näringsliv, LO och PTK utför informations- och utbildningstjänster åt Afa Trygghetsförsäkring, avseende företagets försäkringar. Tjänsterna finansieras av Afa Trygghetsförsäkring.

Afa Trygghetsförsäkring finansierar förebyggande verksamhet i Prevent, som ägs gemensamt av Svenskt Näringsliv, LO och PTK.

Afa Försäkring bedriver kapitalförvaltningstjänster åt Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL, Kollektivavtalsstiftelsen TRR Trygghetsrådet, Stiftelsen för särskilda pensionsmedel SSP och Garantistiftelsen för ITP och TGL samt administrativa tjänster åt Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL.

Afa Trygghetsförsäkrings fastighetsdotterbolag och private equity-bolag redovisas i tabellen som dotterbolag. Övriga bolag med nära anknytning till Afa Trygghetsförsäkring redovisas som övriga närstående.

Styrelsen har fastställt att en tydlig dokumentation ska ske av överenskommelse och värdering av transaktioner med närstående, där det ska framgå vem som är ansvarig för transaktionen. Samtliga överenskommelser ska förtecknas och redovisas

årigen för styrelsen. Vid försäljning av tillgångar ska värdering, då marknadsnotering saknas, ske av utomstående värderare.

Transaktioner av engångskaraktär till betydande värden ska beslutas av styrelsen och transaktioner av engångskaraktär till mindre värden ska beslutas av verkställande direktören. När det gäller transaktioner av löpande karaktär finns en etablerad process som innebär att Afa Försäkring har utsett en ansvarig för respektive uppdrag som ansvarar för styrning och uppföljning. Uppdragsavtal och specifikation ska tas fram för respektive uppdrag som specificerar uppdraget och dess närmare utförande, styrning och planering av uppdraget. Den prissättningsmetod som tillämpas är självkostnadspris.

Närstående	Afa Trygghetsförsäkring		
	Transaktion	2020	2019
Moderföretaget	Intäkter	2 000	2 000
	Kostnader	446	439
	Fordringar	1 994	1 991
	Skulder	39	35
Dotterföretag	Intäkter	48	27
	Kostnader	3	-
	Fordringar	537	538
	Skulder	7	23
Andra närstående	Intäkter	0	0
	Kostnader	145	118
	Fordringar	-	-
	Skulder	1	24

Moderföretaget

Under året har Afa Trygghetsförsäkring betalat 446 miljoner kronor (439) avseende driftkostnadsersättning till Afa Sjukförsäkring.

Afa Trygghetsförsäkring har 2020 erhållit 2 000 miljoner kronor (2 000) i koncernbidrag från moderbolaget Afa Sjukförsäkring.

Dotterföretag

Afa Trygghetsförsäkring har 2020 erhållit 16 miljoner kronor (17) i koncernbidrag från Fastighetsdotterbolagen Klaratvägränd och Östra Kungsholmsporten samt lämnat 3 miljoner kronor i koncernbidrag till Fastighets AB Fatbursholmen. Afa Trygghetsförsäkring har också lämnat 0,1 miljoner kronor (erhållit 0,3) i koncernbidrag till dotterbolaget AF-T Private Equity AB.

Andra närstående

Kostnaden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har uppgått till totalt 88 miljoner kronor (64). Utav dessa avser 12 miljoner kronor omprövning av moms avseende åren 2014-2014 enligt beslut från Skatteverket. Kostnader avseende den förebyggande verksamheten till Prevent uppgår till 43 miljoner kronor (42).

Afa Trygghetsförsäkring har under 2020 bidragit till uppbyggnaden av informationsbolaget Avtalat (Kollektivavtalsinformation i Sverige AB) med 3 miljoner kronor.

Not 31. Övriga eventualförpliktelser

Inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelser föreligger på balansdagen.

Not 32. Åtaganden

	2020	2019
Åtaganden avseende kapitaltillskott till innehav i alternativa investeringar	4 340	3 707
Beviljade ej utbetalda forskningsanslag	201	-
Återstående investeringar i fastighetsinnehav	0	8
Summa	4 541	3 715

Not 33. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 34. Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till bolagsstämmans förfogande stående överskott i kronor enligt nedan balanseras i ny räkning.

Ingående fritt eget kapital	11 400 028 734
Årets resultat	293 195 436
Summa	11 693 224 170

Not 35. Hållbarhetsrapport

Företaget upprättar enligt ÅRL 7 kap 31 a§ inte någon lagstadgad hållbarhetsrapport. Moderföretaget org nr 502033-0642, säte i Stockholm, upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där företaget ingår. Koncernens hållbarhetsrapport finns tillgänglig på afaforsakring.se

Stockholm den 31 mars 2021

Anitra Steen
STYRELSENS ORDFÖRANDE

Catharina Bäck

Mattias Dahl

Bengt-Åke Fagerman

Anastasia Georgiadou

Lenita Granlund

Annika Nilsson

Urban Pettersson

Marina Åman

Anders Moberg
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 april 2021
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR

Till bolagsstämman i
AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag
Organisationsnummer 516401-8615

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag för år 2020. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 97–143 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordnings (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

VÄRDERING AV AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Beskrivning av området

Per den 31 december 2020 uppgick bolagets avsättning för oreglerade skador till 22 miljarder SEK vilket utgör 91 % av totala skulder. Upplysningar om avsättning för oreglerade skador återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Risker och riskhantering samt i not 20 Avsättning för oreglerade skador. Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av försäkringsersättningar. Avsättningen för framtida ersättningar beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av Avsättning för oreglerade skador ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för reservavsättning och bedömt om väsentliga risker täcks av befintliga kontroller samt granskat styrdokument kopplat till avsättningar för oreglerade skador. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i metoder och antaganden som använts och gjort självständiga beräkningar av avsättningar gällande de försäkringsklasserna med högst bedömningsinslag. I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende försäkringstekniska avsättningar. Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående avsättning för oreglerade skador.

VÄRDERING AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR KLASSIFICERADE I NIVÅ 2 OCH NIVÅ 3

Beskrivning av området

Per den 31 december 2020 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 30 miljarder SEK vilket utgör 77 % av totala tillgångar. Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligt värdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3. Per den 31 december 2020 återfinns 22 miljarder SEK av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 5 miljarder SEK i nivå 2 och 3 miljarder SEK i nivå 3. Upplysningar om värdering av andra finansiella placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och not 13 Andra finansiella placeringstillgångar samt i not 14 Upplysningar om värdering till verkligt värde. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av andra finansiella placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för värdering av finansiella instrument, använda värderingsmetoder och, när så tillämpligt, bedömt rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden. Vi har testat ett urval av nyckelkontroller i värderingsprocessen och självständigt värderat ett urval av finansiella instrument. Resultatet av denna värdering har jämförts med bolagets egen värdering och skillnader har analyserats. Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående andra finansiella placeringstillgångar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3–18 och 200–218. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolags egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättnings skyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättnings skyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Som en del av en revision enligt god revisions sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Ernst & Young AB, box 7850 10399 Stockholm, utsågs till AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolags revisor av bolagsstämman den 3 juni 2020 och har varit bolagets revisor sedan 19 juni 2019

Stockholm den 6 april 2021

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	151
VINSTDISPOSITION	158
RESULTATRÄKNING	159
RESULTATANALYS	161
BALANSRÄKNING	162
KASSAFLÖDESANALYS	164
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	165
NOTUPPLYSNINGAR	166
UNDERSKRIFTER	196
REVISIONSBERÄTTELSE	197

Styrelsen och verkställande direktören för AFA Livförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (Afa Livförsäkring) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2020.

Organisation

Företagets uppdrag är att förvalta försäkringsöverenskommelser åt arbetsmarknadens parter. Verksamheten är uppdelad på en skadeförsäkringsrörelse och en livförsäkringsrörelse. I skadeförsäkringsrörelsen ingår en försäkring om avgångsbidrag AGB och i livförsäkringsrörelsen ingår en familjeskyddsförsäkring samt en tjänstegrupplivförsäkring TGL.

Verksamheten bedrivs i lokaler i centrala Stockholm, där företaget har sitt säte. Adress till företagens huvudkontor är Afa Livförsäkring, 106 27 Stockholm. Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske.

Ägarstruktur

Afa Livförsäkring är ett livförsäkringsbolag som ägs gemensamt av Svenskt Näringsliv och LO.

Afa Livförsäkring, AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (Afa Sjukförsäkring) och AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (Afa Trygghetsförsäkring) är tre försäkringsföretag som har gemensam ledning. Med Afa Försäkring menas i denna årsredovisning den gemensamma organisationen för de tre försäkringsföretagen. Afa Försäkringsgruppen omfattar Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring samt ett antal anknutna företag.

Finansiering av försäkringarna

Kapitalavkastningen är en viktig del av finansieringen av försäkringarna och bidrar över tid högst väsentligt till att hålla försäkringspremierna på en låg nivå. Under de senaste tio åren har 46 procent av företagets finansiering genererats via kapitalavkastning, samtidigt som premieintäkterna stått för 54 procent av finansieringen. Detta förhållande betyder att branschförekommande nyckeltal baserade på premieintäkter inte är relevanta vid bedömning av företagets ekonomiska ställning.

Verksamhet

Försäkringstagare och försäkrade

Antalet försäkringsavtal i Afa Livförsäkring var vid utgången av år:

	2020	2019
Skadeförsäkringsrörelsen		
AGB inom Omställningsförsäkringen	86 700	89 700
AGB	126 400	125 300
Livförsäkringsrörelsen		
TGL	247 900	249 800
Familjeskyddsförsäkringen		
1 prisbasbelopp	24 600	25 800
2 prisbasbelopp	10 800	11 100
3 prisbasbelopp	2 000	1 900
4 prisbasbelopp	3 900	3 700

Antalet försäkrade inom AGB och TGL är cirka 1,6 miljoner.

Skadeutveckling

I AGB-försäkringen har antalet registrerade ärenden under året uppgått till cirka 14 600. Det är en stor ökning jämfört med 2019 då det registrerades cirka 7 800 ärenden.

Under året 2020 inkom cirka 2 200 ärenden i TGL att jämföra med 2019 då det inkom cirka 2 300 ärenden. I familjeskyddsförsäkringen inkom cirka 100 ärenden (100).

Stöd till medicinsk forskning

Afa Livförsäkring ger genom sin Hälsofond stöd till medicinsk forskning, ett pågående FoU-program som startade under 2017. Ett arbetsliv utan hjärt- och kärlsjukdom, en satsning på totalt 50 miljoner kronor med sex projekt. Programmet har som mål att klarlägga bakomliggande orsaker till och riskfaktorer för hjärt- och kärlsjukdomar.

Utveckling på de finansiella marknaderna

2020 kom att helt domineras av den snabba spridningen av sjukdomen coronavirus disease 2019 (covid-19), något som satte prägeln på såväl världsekonomin som de finansiella marknaderna.

Sjukdomen uppträdde i januari i Kina och spred sig därifrån till några grannländer. I slutet av februari stod det klart att smittan spridit sig och fått fäste i Europa, och snart kom rapporter även från andra delar av världen. Den 11 mars hade smittspridningen blivit så snabb och omfattande att världshälsoorganisationen (WHO) utropade covid-19 till pandemi.

Länder vidtog under våren en rad åtgärder för att stoppa smittspridningen. På många håll infördes stränga restriktioner om hur befolkningen fick röra sig samtidigt som stora delar av länderna stängdes ner. Effekten på världsekonomin blev omedelbar, då efterfrågan störtade och antal konkurser och arbetslöshet sköt i höjden. Åtgärderna hade dock avsedd effekt på smittspridningen och framemot sommaren kunde många länder lätta alltmer på restriktionerna. Då finans- och penningpolitiska stimulanser samtidigt infördes i en omfattning som saknar motstycke i modern tid, kunde sommaren och början av hösten präglas av en successiv återhämtning och ökad optimism om såväl smittspridning som världsekonomi. Fjärde kvartalet drabbades emellertid världen med stor kraft av en andra smittspridningsvåg, som på många håll var värre än den första. Restriktioner infördes återigen för att dämpa smittspridningen, och även om de inte var lika strikta som under våren påverkades efterfrågan negativt. En ny omgång finans- och penningpolitiska stimulanser sjuösettes i syfte att mildra de ekonomiska konsekvenserna. Samtidigt skedde genombrott på vaccinfrenten. Detta ökade optimismen, inte minst som vaccinering kunde påbörjas i december.

En händelse av betydelse utanför pandemin var det amerikanska valet i november, då demokraterna fick majoritet i kongressens båda kamrar samtidigt som demokraten Joe Biden valdes till president. Även det faktum att Storbritannien och EU i elfte timmen lyckades komma överens om ett handels- och samarbetsavtal att gälla från och med 1 januari 2021 var en händelse värd att lyfta fram, eftersom en avtalslös brexit därmed kunde undvikas.

För världsekonomin var 2020 ett mycket mörkt år. Finansmarknaderna drabbades däremot inte lika negativt av pandemin. Även om det tidvis var stora fluktuationer på såväl ränte- som aktiemarknaderna blev slutresultatet för året nedpressade räntor och stigande börser. Det hade dock ett pris i form av försämrade statsfinanser och växande balansräkningar hos centralbankerna.

Räntemarknaderna påverkades av centralbankernas lätta penningpolitik, med på många håll sänkningar till eller bibehållande av styrräntor runt 0 procent samt omfattande stöd köp av obligationer. Den amerikanska centralbanken sänkte i pandemins inledning styrräntan med 150 räntepunkter till intervallet 0-0,25 procent. Det resulterade i fallande räntor på alla löptider, och även om det gav svallvågor till omvärlden minskade avståndet till motsvarande västeuropeiska räntor.

På den svenska räntemarknaden sjönk längre löptider under året, medan kortare löptider steg svagt. Svenska statsräntor på löptider understigande fem år var negativa hela året, medan räntor på längre löptider pendlade runt noll-strecket. Detta sammantaget innebar att det svenska nominella räntindexet gav en positiv avkastning på knappt 1,1 procent. Det svenska reala räntindexet gav samtidigt en negativ avkastning på 2,6 procent.

Aktiemarknaderna uppvisade kraftiga fall i pandemins inledande skede och på några dagar uttraderades fyra års börsuppgång. Många börser återhämtade sig dock snart och steg totalt under året med tvåsiffriga tal. Placerare tog fasta på de positiva signalerna under året, som de massiva stimulansåtgärderna, framstegen på vaccinfrenten och att mycket ekonomisk statistik inte var riktigt så svag som befarat. Även en förhoppning om att smittspridningen så småningom skulle klinga av samt låga räntor bidrog till optimismen på börserna.

Den svenska aktiemarknaden uppvisade en uppgång under året på knappt 15 procent enligt SIX Total Return Index, medan MSCI världsindex steg med drygt 14 procent mätt i lokala valutor. Tillväxtmarknaderna hade en mycket stark utveckling under året, och index för dessa marknader uppvisade en uppgång på närmare 20 procent.

På valutamarknaden stärktes SEK under året med drygt 12 procent gentemot USD till cirka 8,21 kronor och med drygt 4 procent gentemot EUR till cirka 10 kronor.

Afa Livförsäkring har en finansiell strategi uttryckt i dess normalportföljer som är anpassad till företagets goda konso- lidering. Vid utgången av året hade företaget en betydande finansiell styrka med en fonderingskvot enligt Solvens II på 4,46 procent (4,24).

Hållbarhetsrapport

I hållbarhetsarbetet utgår vi från vårt uppdrag, vår omvärld och våra mest väsentliga hållbarhetsfrågor. Väsentlighet bedöms utifrån vad våra intressenter anser är viktigt och utifrån verksamhetens största påverkan – ekonomiskt, miljömässigt och socialt.

Under 2019 genomfördes en revidering av vår väsentlighetsanalys. De väsentligaste hållbarhetsfrågorna, där vår verksamhets ekonomiska, miljömässiga och sociala påverkan – positiv eller negativ – är relativt stor, för både externa och interna intressenter, är:

- Försäkringar för ett tryggt arbetsliv
- Ansvarsfull kapitalförvaltning
- Förebygga ohälsa
- Attraktiv arbetsgivare
- Stabil finansiell ställning

I enlighet med 6 kap 11 § ÅRL har Afa Livförsäkring upprättat den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen fristående rapport. Hållbarhetsrapporten återfinns på vår webbplats, afaforsakring.se.

Risker

Under året har företagets försäkringsrisk varit oförändrad. Det strategiska finansiella risktagandet har minskat något till följd av ökad valutasäkring.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser har skett under året.

Verksamhetsutveckling

Afa Försäkring har under 2020 fortsatt att driva ett antal strategiskt viktiga utvecklingsinitiativ för att skapa maximalt värde till minimal insats för våra kunder. Genom initiativen vill vi minska risken att kund missar ersättning genom att få tillgång till information i ett tidigare skede, automatisera anmälningar vid sjukskrivning och föräldradedighet och digitalisera hanteringen av läkarintyg. Behov av att samarbeta med andra aktörer i värdekedjan har identifierats som en framgångsfaktor i arbetet. Som ett led i detta har samverkan med nyckelpartners fördjupats på både strategiskt och operativ nivå och gemensamma arbetsgrupper har startats bland annat med Försäkringskassan, Fora och Pensionsvalet. I samband med detta pågår även ett arbete med att förbättra och modernisera delar av vår tekniska plattform samt säkra anpassade arbetssätt för att kunna möta framtidens kundbehov och förändringar i omvärlden.

Inom livförsäkringsområdet har arbetet fortsatt med att utveckla och harmonisera flödet för ärenden med syfte att få en stabil och jämn service över hela året mot kunden kopplat till ledtider, bemötande och hantering. Under våren 2020 har vi utvecklat tekniska lösningar för att underlätta för arbetsgivare att anmäla AGB, för att möta de behov av enkelhet som uppstod hos företag med anledning av coronapandemin.

Personal

Medelantalet anställda under år 2020 uppgick till 34 personer (30) varav 62 procent (60) var kvinnor.

För redogörelse av principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen, se vidare not 26.

FEMÅRSÖVERSIKT

TEKNISKT RESULTAT, mnkr	2020	2019	2018	2017	2016
Skadeförsäkringsrörelsen					
Premieintäkter	545	3	546	526	503
Försäkringsersättningar	-646	-355	-279	-377	-444
Driftkostnader	-28	-21	-24	-23	-26
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-129	-373	243	126	33
Livförsäkringsrörelsen					
Premieinkomst	360	357	248	31	37
Försäkringsersättningar	-403	-392	-368	-391	-393
Förändring av Livförsäkringsavsättningar	180	-7	16	-50	0
Driftkostnader	-40	-37	-36	-32	-32
Övriga tekniska kostnader	-14	-14	-14	-14	-12
Kapitalavkastning	77	236	-21	125	196
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	160	143	-175	-331	-204
ICKE-TEKNISKT RESULTAT, mnkr					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-129	-373	243	126	33
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	160	143	-175	-331	-204
Kapitalavkastning	265	632	-123	260	236
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	297	403	-55	55	65
ÅRETS RESULTAT	421	366	-20	-19	150
PREMIENIVÅER, %					
AGB	0,1455	0,0000	0,1455	0,1455	0,1455
TGL	0,1500	0,1500	0,1000	0,0000	0,0000

EKONOMISK STÄLLNING, mnkr	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Skadeförsäkringsrörelsen					
Placeringsstillgångar ¹⁾	4 158	4 131	3 724	3 784	3 349
Kassa och bank	260	93	206	167	210
Försäkringstekniska avsättningar	188	108	86	125	112
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	888	626	370	251	-134
<i>Obeskattade reserver</i>	3 257	3 385	3 385	3 385	3 385
Totalt konsolideringskapital	4 145	4 011	3 755	3 636	3 251
Livförsäkringsrörelsen					
Placeringsstillgångar ¹⁾	2 198	2 331	2 143	2 525	2 789
Kassa och bank	285	230	236	116	143
Försäkringstekniska avsättningar	1 469	1 645	1 641	1 688	1 660
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	808	650	539	678	1 083
<i>Obeskattade reserver</i>	-	-	-	-	-
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	72	72	40	76	3
Totalt konsolideringskapital	880	721	579	754	1 086
Afa Livförsäkring totalt					
Placeringsstillgångar ¹⁾	6 356	6 463	5 867	6 309	6 138
Kassa och bank	545	324	442	283	353
Försäkringstekniska avsättningar	1 657	1 753	1 727	1 813	1 772
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	1 696	1 276	909	929	948
<i>Obeskattade reserver</i>	3 257	3 385	3 385	3 385	3 385
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	72	72	40	76	3
Totalt konsolideringskapital	5 025	4 732	4 334	4 390	4 336
Balansomslutning ¹⁾	7 047	6 847	6 387	6 652	6 561
NYCKELTAL, %	2020	2019	2018	2017	2016
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	118,5	11 833,3	51,1	71,7	88,3
Driftkostnadsprocent	5,1	700,0	4,4	4,4	5,2
Totalkostnadsprocent	123,6	12 533,3	55,5	76,1	93,4
Direktavkastningsprocent ²⁾	0,8	1,5	1,2	1,4	1,9
Totalavkastningsprocent ³⁾	6,7	17,4	-2,9	8,0	8,1
Konsolideringsgrad	760,6	133 690,5	687,7	691,3	646,3
Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent	1,8	1,7	1,5	1,1	1,1
Direktavkastningsprocent ²⁾	0,6	1,4	1,9	1,4	1,7
Totalavkastningsprocent ³⁾	3,7	11,3	-1,0	5,0	7,5
Konsolideringsgrad	224,6	182,0	216,6	2 187,1	2 927,0
Afa Livförsäkring, totalt					
Direktavkastningsprocent ²⁾	0,7	1,4	1,3	1,4	1,8
Totalavkastningsprocent ³⁾	5,6	15,2	-2,2	6,6	7,9
Konsolideringskapital i % av FTA	303,2	269,9	252,2	243,2	244,3
Konsolideringsgrad	547,4	1 294,6	542,5	777,9	802,6
Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar	2,7	3,4	3,6	2,8	1,9
Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital	0,10	0,11	0,13	0,10	0,12
Solvensrelaterade nyckeltal					
Kapitalbas	5 079	4 836	4 481	4 509	4 522
<i>varav primärkapital</i>	5 079	4 836	4 481	4 509	4 522
Minimikapitalkrav	424	411	343	402	358
Solvenskapitalkrav	1 695	1 645	1 371	1 608	1 430

¹⁾ Jämförelsetalen för 2016–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av upplupen ränta på andra finansiella placeringstillgångar och skulder till kreditinstitut.

²⁾ Direktavkastning beräknas utifrån andelen direktavkastning i förhållande till totalavkastning enligt samma princip som i totalavkastningstabell.

³⁾ Totalavkastning redovisas enligt metod i totalavkastningstabell vilket också är det mått som används internt.

Verksamhetens resultat

Premieintäkter/premieinkomster

Premieintäkten ökade till 545 miljoner kronor (3) i skadeförsäkringsrörelsen på grund av att ingen premie togs in för AGB-försäkringen under 2019. Premieinkomsten uppgick till 360 miljoner kronor (357) i livförsäkringsrörelsen då premien var oförändrad under året.

Premiesatsen för AGB-försäkringen har under året uppgått till 0,1455 procent av lönesumman (0,00). Premiesatsen för TGL-försäkringen uppgick under året till 0,15 procent av lönesumman (0,15).

Försäkringsersättningar

SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Försäkringsersättningar i skadeförsäkringsrörelsen består av ersättningar för friställningar under verksamhetsåret i samband med omstruktureringar inom näringslivet. Årets försäkringsersättningar uppgick till 646 miljoner kronor (355). De högre försäkringsersättningarna beror på effekter på arbetsmarknaden av covid-19. Se vidare not 5.

LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Försäkringsersättningar för TGL består av ersättningar i samband med dödsfall under året. Kostnaden för försäkringsersättningar uppgick till 360 miljoner kronor (359). Se vidare not 5.

Försäkringsersättningar för familjeskyddsförsäkringen består av ersättningar till efterlevande för under året avlidna personer. Kostnaden för försäkringsersättningar uppgick till 44 miljoner kronor (33). Se vidare not 5.

FÖRÄNDRING I LIVFÖRSÄKRINGSAVSÄTTNING

Livförsäkringsavsättningen i TGL minskade med 163 miljoner kronor (minskade med 8). Se vidare not 8.

Livförsäkringsavsättningen i familjeskyddsförsäkringen minskade med 17 miljoner kronor (ökade med 14). Se vidare not 8.

Driftkostnader

Företagets totala driftkostnader uppgick till 99 miljoner kronor (88). Se vidare not 6.

Kapitalavkastning

Företagets totala kapitalavkastning uppgick till 343 miljoner kronor (868). Totalavkastningen för företagets placerings-tillgångar uppgick under år 2020 till 5,6 procent (15,2). Den aktiva avkastningen uppgick till -0,9 procentenheter (-0,8).

Under tioårsperioden 2011–2020 har företagets avkastning överstigit normalportföljsavkastningen med sammantaget 0,8 procentenheter.

I not 7 specificeras och utvärderas årets avkastning fördelad på olika tillgångsslag i en totalavkastningstabell och en bidragsanalys.

Övriga tekniska kostnader

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

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 297 miljoner kronor (403). Resultatförsämringen beror främst på en betydligt lägre kapitalavkastning jämfört med föregående år.

Verksamhetens ställning

Balansräkning

Balansomslutningen uppgår till 7 047 miljoner kronor (6 847).

Placeringstillgångar

Placeringstillgångarna i företaget uppgick till 6 356 miljoner kronor (6 463). Se vidare not 11-14.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2020 till 49 procent (49) av räntebärande värdepapper och till 51 procent (51) av noterade aktier.

Försäkringstekniska avsättningar

SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oreglerade skador. Denna uppgick till 188 miljoner kronor (108). Se vidare not 18.

LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oreglerade skador samt livförsäkringsavsättning. Avsättning för oreglerade skador motsvarar det beräknade värdet av företagets ansvarighet på grund av inträffade men ej rapporterade försäkringsfall. Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupplivförsäkringen (TGL) är en avsättning för premiebefrielse vid sjukfall medan livförsäkringsavsättningen för familjeskyddsförsäkringen är en avsättning för framtida utbetalningar för kända dödsfall.

De försäkringstekniska avsättningarna för TGL-försäkringen uppgick till 1 330 miljoner kronor (1 491) varav avsättning för oreglerade skador om 76 miljoner kronor (74) samt livförsäkringsavsättning om 1 254 miljoner kronor (1 416). Se vidare not 18 och 19.

De försäkringstekniska avsättningarna för familjeskydds-försäkringen uppgick till 140 miljoner kronor (154) varav avsättning för oreglerade skador om 13 miljoner kronor (10) samt livförsäkringsavsättning om 127 miljoner kronor (144). Se vidare not 18 och 19.

Eget kapital och konsolideringskapital

Eget kapital ökade med 421 miljoner kronor till 1 696 miljoner kronor jämfört med en ökning om 366 miljoner kronor till 1 276 miljoner kronor föregående år. Konsolideringskapitalet ökade under året till 5 025 miljoner kronor (4 732). Konsolideringskapitalet motsvarar 303 procent (270) av de försäkringstekniska avsättningarna.

Kassaflöde

Årets kassaflöde var positivt. Kassa och bank ökade med 221 miljoner kronor (minskade med 118).

Framtidsutsikter

Vid förväntad utveckling av premieintäkter, försäkringersättning och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 5,7 procent (-0,4) på företagets placeringstillgångar för att uppnå nollresultat år 2021.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 62 miljoner kronor (64) i resultat för Afa Livförsäkring. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,03 procentenheter (0,03) i premienivå för TGL-försäkringen eller cirka 0,02 procentenheter (0,02) för AGB-försäkringen.

VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till bolagsstämmans förfogande stående överskott i kronor enligt nedan, balanseras i ny räkning.

Ingående konsolideringsfond	1 274 507 504
Årets resultat	420 959 797
Summa	1 695 467 301

TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	Not	2020	2019
Premieintäkter	3	545	3
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	-	-
Försäkringsersättningar	5		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-566	-333
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-80	-22
Summa försäkringsersättningar		-646	-355
Driftkostnader	6	-28	-21
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-129	-373
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	3	360	357
Kapitalavkastning, intäkter	7	67	105
Orealiserade vinster placeringstillgångar	7	47	149
Försäkringsersättningar	5		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-399	-395
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-4	2
Summa försäkringsersättningar		-403	-392
Förändring av livförsäkringsavsättning	8	180	-7
Driftkostnader	6	-40	-37
Kapitalavkastning, kostnader	7	-22	-12
Orealiserade förluster placeringstillgångar	7	-15	-6
Övriga tekniska kostnader (anslag)		-14	-14
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		160	143
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-129	-373
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		160	143
Kapitalavkastning	7		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>		129	193
<i>Orealiserade vinster placeringstillgångar</i>		174	482
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>		-35	-43
<i>Orealiserade förluster placeringstillgångar</i>		-2	-
<i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i>		-	-
Summa kapitalavkastning		265	632
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT		297	403
Bokslutsdispositioner			
<i>Förändring av säkerhetsreserv</i>	9	129	-
Summa bokslutsdispositioner		129	-
RESULTAT FÖRE SKATT		425	403
Skatt på årets resultat	10	-4	-36
ÅRETS RESULTAT		421	366
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat		421	366
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		421	366

SPECIFIKATION AV ÅRETS RESULTAT PER FÖRSÄKRINGSGREN

	Skadeförsäkrings- rörelsen	Livförsäkrings- rörelsen		Afa Livförsäkring
	AGB	TGL	Familjeskydds- försäkringen	Totalt
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	137	159	1	297
Förändring av säkerhetsreserv	129	-	-	129
Skatt på årets resultat				
<i>Aktuell skatt</i>	-3	-1	0	-4
<i>Uppskjuten skatt</i>	-	-	-	-
Summa skatt på årets resultat	-3	-1	0	-4
ÅRETS RESULTAT	263	157	1	421

2020	Övrig livförsäkring	Skadeförsäkring	Total
	Grupplivförsäkring	Inkomst och avgångsbidrag	
<i>Skadeförsäkringsrörelse</i>			
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse			
Premieinkomst	-	545	545
Försäkringsersättningar			
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-	-566	-566
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-	-80	-80
Summa försäkringsersättningar	-	-646	-646
Driftskostnader	-	-28	-28
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	-	-129	-129
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för oreglerade skador	-	188	188
Summa försäkringstekniska avsättningar	-	188	188
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT			
<i>Livförsäkringsrörelse</i>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
Premieinkomst	360	-	360
Kapitalavkastning intäkter	67	-	67
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	47	-	47
Försäkringsersättningar			
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-399	-	-399
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-4	-	-4
Summa försäkringsersättningar	-403	-	-403
Förändring av livförsäkringsavsättning	180	-	180
Driftskostnader	-40	-	-40
Kapitalavkastning kostnader	-22	-	-22
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-15	-	-15
Övriga tekniska kostnader	-14	-	-14
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	160	-	160
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR			
Livförsäkringsavsättning	1 380	-	1 380
Avsättning för oreglerade skador	89	-	89
Summa försäkringstekniska avsättningar	1 469	-	1 469
Konsolideringsfond	649	625	1 275

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER
mnkr

TILLGÅNGAR	NOT	2020	2019
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar	11,12,13,14		
<i>Aktier och andelar</i>		3 367	3 383
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		2 741	2 805
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>		138	219
<i>Derivat</i>		110	56
Summa andra finansiella placeringstillgångar		6 356	6 463
Summa placeringstillgångar		6 356	6 463
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		19	10
Övriga fordringar	16	113	46
Summa fordringar		132	56
Andra tillgångar			
Kassa och bank		545	324
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	14	4
SUMMA TILLGÅNGAR		7 047	6 847

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	Not	2020	2019
Eget kapital	25		
Aktiekapital		1	1
Konsolideringsfond		1 275	908
Årets resultat		421	366
Summa eget kapital		1 696	1 276
Obeskattade reserver	9		
Säkerhetsreserv		3 257	3 385
Summa obeskattade reserver		3 257	3 385
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	19	1 380	1 560
Avsättning för oreglerade skador	18	277	193
Summa försäkringstekniska avsättningar		1 657	1 753
Andra avsättningar			
Skatter	20	72	72
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	21	65	47
Derivat	12,14,22	1	4
Skulder till kreditinstitut	23	142	169
Övriga skulder	24	156	140
Summa skulder		363	360
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2	1
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		7 047	6 847

KASSAFLÖDESANALYS
mnkr

	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Premiebetalningar	943	388
Skadeutbetalningar	-949	-726
Utbetalningar för driftkostnader	-118	-65
Utbetalningar från anslagsverksamhet m.m.	-12	-2
Investeringar/försäljningar i:		
Aktier och andelar	90	348
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-33	87
Derivat	193	-67
Övriga finansiella placeringstillgångar	-29	-33
Utlåning till kreditinstitut	68	-168
Erhållna utdelningar	47	91
Erhållna räntor	44	57
Betalda räntor	-19	-35
Betald inkomstskatt	0	0
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	225	-124
ÅRETS KASSAFLÖDE	225	-124
Kassa och bank vid årets början	324	442
Valutakursdifferens i kassa och bank	-3	6
KASSA OCH BANK VID ÅRETS SLUT	545	324

Afa Livförsäkring har ej investerat i materiella eller immateriella anläggningstillgångar under 2020 och 2019 och redovisar därför inget kassaflöde från investeringsverksamheten.

	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Totalresultat för perioden	Totalt eget kapital
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN				
Ingående balans 1 januari 2019	0,5	250	119	369
Föregående års vinstdisposition		119	-119	-
Totalresultat för perioden			256	256
Utgående balans 31 december 2019	0,5	369	256	625
Ingående balans 1 januari 2020	0,5	369	256	625
Föregående års vinstdisposition		256	-256	-
Totalresultat för perioden			263	263
Utgående balans 31 december 2020	0,5	625	263	888
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN				
TGL				
Ingående balans 1 januari 2019	0,5	582	-133	450
Föregående års vinstdisposition		-133	133	-
Totalresultat för perioden			130	130
Utgående balans 31 december 2019	0,5	449	130	580
Ingående balans 1 januari 2020	0,5	449	130	580
Föregående års vinstdisposition		130	-130	-
Totalresultat för perioden			157	157
Utgående balans 31 december 2020	0,5	578	157	736
Familjeskyddsförsäkringen				
Ingående balans 1 januari 2019		96	-6	90
Föregående års vinstdisposition		-6	6	-
Totalresultat för perioden			-19	-19
Utgående balans 31 december 2019		90	-19	71
Ingående balans 1 januari 2020		90	-19	71
Föregående års vinstdisposition		-19	19	-
Totalresultat för perioden			1	1
Utgående balans 31 december 2020		71	1	72
AFA LIVFÖRSÄKRING TOTALT				
Ingående balans 1 januari 2019	1	928	-20	909
Föregående års vinstdisposition		-20	20	-
Totalresultat för perioden			366	366
Utgående balans 31 december 2019	1	908	366	1 276
Ingående balans 1 januari 2020	1	908	366	1 276
Föregående års vinstdisposition		366	-366	-
Totalresultat för perioden			421	421
Utgående balans 31 december 2020	1	1 275	421	1 696

Ägare och antal aktier:

Landsorganisationen i Sverige (LO)
Svenskt Näringsliv

5 (5) aktier à kvotvärde 100 000 kronor
5 (5) aktier à kvotvärde 100 000 kronor

De finansiella rapporterna och noterna till de finansiella rapporterna presenteras i miljoner svenska kronor om inte annat anges. På grund av avrundningar kan summeringar i tabeller och räkningar i årsredovisningen avvika från totaler. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla varför avrundningsdifferenser kan uppstå.

Not 1. Redovisningsprinciper

Allmän information

Denna årsredovisning har upprättats och godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 31 mars 2021 och kommer att föreläggas bolagsstämman den 3 juni 2021 för fastställande. Företaget är ett svenskt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och kontor i centrala Stockholm.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Afa Livförsäkring tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning svensk lagstiftning på redovisningsområdet tillåter detta.

Den finansiella rapporteringen följer lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23 och dess ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering (RFR) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättandet av årsredovisningen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetodik har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Nya och ändrade standarder och tolkningar under 2020

Endast de standarder och tolkningar som har bedömts få en påverkan på Afa Livförsäkring beskrivs.

NYA REDOVISNINGSFÖRESKRIFTER

Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag har ersatt de tidigare redovisningsföreskrifterna FFFS 2015:12. Huvuddelen av bestämmelserna i FFFS 2015:12 är överförda till de nya föreskrifterna. Särskilda bestämmelser har införts för tjänstepensionsföretag. Det gäller bland annat resultaträkningens innehåll, beräkning och redovisning av försäkringstekniska avsättningar, eget kapitalposter samt nyckeltal. Kravet på att upprätta kassaflödesanalys för onoterade företag i juridisk person har tagits bort, eftersom det inte framgår av lag.

De nya föreskrifterna har inte fått någon materiell påverkan på den finansiella redovisningen för Afa Livförsäkring.

ÄNDRINGAR I IAS 1 OCH IAS 8 - DEFINITION AV VÄSENTLIGHET

Definitionen av väsentlighet har förtydligats i syfte att göra det lättare för företag att göra väsentlighetsbedömningar och att öka relevansen i upplysningarna i noterna till de finansiella

rapporterna. Information om väsentlighet har samlats i en standard och definitionen av väsentlighet i IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel har ersatts med en hänvisning till IAS 1.

ÄNDRINGAR I RFR 2 REDOVISNING FÖR JURIDISKA PERSONER

Ändringarna i RFR 2 omfattar framför allt ändringar i befintliga IFRS, se ovan beskrivna ändringar.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft. Vissa av dessa standarder är godkända inom EU medan andra ännu inte har godkänts för tillämpning. Nedan återfinns de nya och ändrade standarder och tolkningar som getts ut av IASB, och som bedöms kunna bli tillämpliga för Afa Livförsäkring, men som ännu ej har trätt i kraft. Dessa har ännu inte tillämpats av företaget.

IFRS 17 FÖRSÄKRINGSAVTAL

IFRS 17 Försäkringsavtal, som ska ersätta den befintliga standarden IFRS 4 Försäkringsavtal, publicerades i maj 2017. Standarden är ännu ej antagen i EU. I Sverige tillämpas lagbegränsad IFRS i juridisk person, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är förenligt med svensk lagstiftning. Finansinspektionen har kommunicerat att den preliminära uppfattningen är att delar av IFRS 17 inte är förenliga med bestämmelserna i Lag om årsredovisning i försäkringsföretag, som bygger på försäkringsredovisningsdirektivet, inom väsentliga områden. Mot bakgrund av detta är det oklart i vilken utsträckning IFRS 17 blir tillämplig och Afa Försäkring följer utvecklingen.

REFERENSRÄNTEREFORMEN - IFRS 9, IAS 39 OCH IFRS 7

IASB har genomfört ändringar i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 för att hantera oönskade konsekvenser i redovisningen till följd av de pågående reformerna av referensräntor. Det återstår att utreda hur Afa Livförsäkrings finansiella rapportering kommer att påverkas.

Värderingsgrunder för upprättande av redovisningen

Tillgångar och skulder värderas till anskaffningsvärden med undantaget för placeringstillgångar som redovisas till verkligt värde och försäkringstekniska avsättningar som redovisas enligt vedertagna aktuariella metoder och betryggande aktuariella antaganden. Värdeförändringarna för placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar redovisas i resultaträkningen.

IFRS 4 föreskriver att endast avtal som innebär en betydande överföring av försäkringsrisk, till skillnad från avtal som till övervägande del innebär sparande, ska redovisas som försäkringsavtal. Samtliga Afa Livförsäkrings försäkringsprodukter innebär att företaget övertar en betydande risk för försäkringstagarna genom att gå med på att kompensera dem eller andra förmåntagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa.

Redovisning av utländsk valuta

Företagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. På balansdagen omräknas monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till svenska kronor enligt gällande balansdagskurs. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer till följd av detta redovisas netto i resultaträkningen i posterna Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

I resultaträkningen sker en uppdelning av resultatet i en skadeförsäkringsrörelse och en livförsäkringsrörelse. En resultatanalys för livförsäkringsrörelsen redovisar ytterligare detaljer för försäkringarna inom livförsäkringsrörelsen. Kapitalavkastningen redovisas i det tekniska resultatet för livförsäkringsrörelsen och i det icke tekniska resultatet för skadeförsäkringsrörelsen.

Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser till övervägande del företagets verksamhet som försäkringsgivare. Det icke-tekniska resultatet utgörs av de poster som i huvudsak är hänförliga till kapitalförvaltningen.

PREMIEINTÄKTER / PREMIEINKOMSTER

Premier från försäkringsavtal redovisas som intäkter i takt med intjänandet med avdrag för konstaterade och befarade kundförluster.

För TGL-produkten är premieinkomsten även reducerad för beräknad premieskatt.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Den totala kapitalavkastningen redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av denna avkastning kan betraktas som hänförlig från inbetalda premier som förvaltats av placeringsverksamheten för försäkringsrörelsens räkning. Av denna anledning allokteras en del av avkastningen till det tekniska resultatet.

Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används försäkringsrörelsens genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar som förvaltas av placeringsverksamheten. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar medelavkastningen per år på 3-månaders statsskuldväxlar. Räntesatsen kan dock lägst uppgå till 0 procent.

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

De totala försäkringsersättningarna för redovisningsperioden omfattar dels under perioden utbetalda försäkringsersättningar, dels förändringar i avsättning för oreglerade skador. Utbetalda försäkringsersättningar inkluderar förutom skadeersättningar även kostnader för skadereglering.

FÖRÄNDRING AV LIVFÖRSÄKRINGSAVSÄTTNING

Posten avser årets förändring av livförsäkringsavsättning.

DRIFTKOSTNADER

Resultaträkningens tekniska resultats redovisade driftkostnader för perioden delas upp på driftkostnader för skadereglering och kostnader för övrig försäkringsteknisk verksamhet. I den icke-tekniska redovisningen av kapitalavkastning ingår driftkostnader för kapitalförvaltningen. Driftkostnaderna avser både direkta och indirekta kostnader.

De fördelas och redovisas utifrån den funktion de härrör ifrån:

- Skadereglering
- Administration
- Funktion förebygga
- Kapitalförvaltning

Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring bedrivs i en gemensam organisation. Driftkostnader fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Företagets anställda är tillikaanställda i Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring. Ersättningar till anställda fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

PENSIONS-KOSTNADER

I företaget finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. De förmånsbestämda pensionsplanerna är tryggade genom pensionsavsättningar i balansräkningen, Konsumentkooperationens pensionsstiftelse eller genom försäkring. Afa Sjukförsäkring har tecknat kreditförsäkring motsvarande pensionsavsättningen hos Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti. De individuella pensionsutfästelserna är tryggade genom försäkring och i form av direktpension som säkerställts via kapitalförsäkring med pantförskrivning.

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter som företaget åtagit sig att betala, vilket medför att den anställda bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Avgifterna till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i årets resultat under den period som intjänandet sker.

Som förmånsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där den anställda garanteras en viss pension i förhållande till lönen samt att företaget i allt väsentligt bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i enlighet med förenklingsregeln i RFR 2 och beräknas enligt tryggandelagen samt PRI:s och Konsumentkooperationens grunder.

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

ÖVRIGA TEKNISKA KOSTNADER

I posten Övriga tekniska kostnader redovisas sådana kostnader i försäkringsrörelsen som inte omfattar överföring av försäkringsrisk. Kostnaderna avser främst stöd till forskning.

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

Kapitalförvaltningens resultat består av Kapitalavkastning, intäkter, Kapitalavkastning, kostnader, Orealiserade vinster på placeringstillgångar och Orealiserade förluster på placeringstillgångar.

Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalförvaltningens intäkter består av utdelningar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar samt realisationsvinster (netto) avseende placeringstillgångar.

Utdelningar

Utdelningar avser aktieutdelningar vilka redovisas i resultaträkningen i den period då rätten till betalning fastställs.

Ränteintäkter

Ränteintäkter utgörs av ränta på obligationer och andra räntebärande värdepapper, utlåning till kreditinstitut, bankmedel, övriga finansiella placeringstillgångar och värdepapperslån.

Ränteintäkter från obligationer och andra räntebärande värdepapper beräknas enligt effektivräntemetoden. Denna metod används för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för periodisering av ränteintäkten eller räntekostnaden över relevant period.

Valutakursvinster (netto)

Valutakursdifferenser, såväl realiserade som orealiserade, redovisas löpande i resultaträkningen i takt med att de uppstår.

Realisationsvinster (netto)

Realisationsresultat redovisas löpande i resultaträkningen i takt med att de uppstår. Realiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalförvaltningens kostnader består av driftkostnader för kapitalförvaltningen, räntekostnader och finansiella kostnader, valutakursförluster (netto), realisationsförluster (netto) samt av- och nedskrivningar avseende placeringstillgångar.

Orealiserade vinster på placeringstillgångar och Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Orealiserat resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar beskrivs i mer detalj i avsnittet Placeringstillgångar under rubriken Tillämpade principer för poster i balansräkningen.

INKOMSTSKATT OCH AVKASTNINGSSKATT

Afa Livförsäkringsaktiebolag är skattskyldig för inkomstskatt på sin verksamhet inom tjänstegrupplivförsäkringen. Företagets skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattemässiga värde och dess bokförda värde. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen.

Verksamheten inom familjeskyddsförsäkringen är avkastnings-skattepliktig. Underlag för beräkningen av avkastningsskatt utgörs av verksamhetens nettotillgångar vid årets ingång multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret.

Tillämpade principer för poster i balansräkningen

PLACERINGSTILLGÅNGAR

Andra finansiella placeringstillgångar

Med andra finansiella placeringstillgångar avses finansiella instrument, vilka definieras som varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. Andra finansiella placeringstillgångar utgörs av aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, utlåning till kreditinstitut, derivat, övriga finansiella placeringstillgångar och värdepapperslån. Med Övriga finansiella placeringstillgångar avses återköpstransaktioner.

Samtliga andra finansiella placeringstillgångar samt finansiella skulder som är derivat och återköpstransaktioner har klassificerats till kategorin verkligt värde via resultaträkningen baserat på företagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella instrument och dess avtalsenliga villkor. Affärsmodellen speglar hur Afa Livförsäkring förvaltar portföljer av finansiella instrument för att generera kassaflöden. När affärsmodellen bestäms för en grupp av finansiella instrument tas hänsyn till faktorer såsom:

- Syfte med affärsmodellen
- Hur de finansiella instrumentens resultat utvärderas och rapporteras till ledning
- Hur risker bedöms och hanteras
- Extern rapportering

Med beaktning av ovanstående faktorer har en bedömning gjorts att samtliga andra finansiella placeringstillgångar samt finansiella skulder som är derivat och återköpstransaktioner ska klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen eftersom förvaltningen och resultatet utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med den riskhanterings- och investeringsstrategi som styrelsen beslutat, samt att uppföljning internt till styrelse och ledning utgår från verkligt värde. All externrapportering sker dessutom till verkligt värde.

För återköpstransaktioner på skuldsidan har Afa Livförsäkring valt att värdera dessa till verkligt värde via resultaträkningen för att redovisningsmässigt matcha dessa mot övriga repor på tillgångssidan.

Med verkligt värde på finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad avses den senaste kursen på balansdagen. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av olika värderingstekniker. Verkligt värde på räntebärande värdepapper inkluderar upplupen ränta. Se vidare not 12.

För samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder tillämpas affärsdagsredovisning, vilket innebär att fordringar och skulder avseende ej reglerade affärer uppkommer. Dessa redovisas i posten Övriga fordringar eller Övriga skulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Vid försäljning av en finansiell tillgång eller finansiell skuld upphör den att redovisas i balansräkningen på affärsdagen och vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen.

Anskaffningsvärdet för andra finansiella placeringstillgångar fastställs exklusive eventuella transaktionskostnader. Transaktionskostnader redovisas i stället i resultaträkningen i posten Kapitalavkastning, kostnader.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 11. Aktier och andelar redovisas i balansräkningen under Andra finansiella placeringstillgångar.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde. Värderingsteknik för obligationer och andra räntebärande värdepapper beskrivs i not 11. Obligationer och andra räntebärande värdepapper redovisas i balansräkningen under Andra finansiella placeringstillgångar.

Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut avser utlåning till banker där insatta medel är disponibla först efter en viss uppsägningstid. Utlåningen värderas till verkligt värde och redovisas i balansräkningen under rubriken Andra finansiella placeringstillgångar.

Derivat

Samtliga derivat värderas individuellt och till verkligt värde. Derivatkontrakt med positivt verkligt värde på balansdagen redovisas i balansräkningen i posten Derivat under Andra finansiella placeringstillgångar. Derivatkontrakt med negativt verkligt värde redovisas på balansräkningens skuldsida i posten Derivat. Se vidare not 11.

Återköpsransaktioner

Återköpsransaktioner delas upp i två typer av transaktioner: Återköpsavtal och omvända återköpsavtal. Vid ett återköpsavtal säljer företaget en obligation samtidigt som motparten förbinder sig att sälja tillbaka obligationen vid en förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. Såld obligation redovisas i balansräkningen till verkligt värde eftersom risk och avkastning inte övergår till köparen under återköpsavtalet. Den likvid som erhålls redovisas som skuld under posten Övriga skulder. Den sålda obligationen anges i not 12.

Vid ett omvänt återköpsavtal köper företaget en obligation och motparten förbinder sig att köpa tillbaka obligationen på en förutbestämd dag till ett förutbestämt pris. Köpt obligation redovisas inte i balansräkningen och erlagd likvid redovisas som en fordran under posten Övriga finansiella placeringstillgångar.

Värdepapperslån

Värdepapperslån innebär att värdepapper lånas ut mot ersättning och erhållande av säkerhet. För företaget inskränker sig värdepapperslån till utländska aktier som företaget lånar ut till motparter med hög kreditvärdighet och som ställer säkerhet i form av likvida medel eller värdepapper.

Eftersom utlåningen inte är en transaktion där all risk och avkastning överlåtits till motparten redovisas utlånade värdepapper i balansräkningen till verkligt värde. Ersättningen för utlånade aktier redovisas i resultaträkningen under Kapitalavkastning, intäkter som Övriga ränteintäkter.

Samtliga säkerheter som erhållits vid utlåningen av värdepapper anges i not 13. I de fall erhållna säkerheter utgörs av likvida medel placeras dessa i räntebärande värdepapper. Afa Livförsäkrings värdepapperslån hanteras av företagets depåbank.

ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Övriga finansiella tillgångar utgörs av Fordringar avseende direkt försäkring, Övriga fordringar samt Upplupna ränte- och hyresintäkter. Dessa poster värderas till upplupet anskaffningsvärde. Övriga fordringars förväntade löptid är dock kort och dessa fordringar redovisas därför till det belopp som förväntas inflyta. Nedskrivningar av fordringar avseende direkt försäkring redovisas som minskade premieintäkter och nedskrivningar av andra typer av fordringar redovisas som driftkostnader.

Övriga finansiella skulder består av Skulder avseende direkt försäkring, Övriga skulder samt upplupna räntekostnader. Övriga finansiella skulder värderas normalt till upplupet anskaffningsvärde. Övriga finansiella skuldernas förväntade löptid är dock kort och dessa skulder redovisas därför till nominellt belopp utan diskontering.

KASSA OCH BANK

Kassa och bank består av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen och likvida medel överförda till kapitalförvaltningen. Kassa och bank redovisas på separat rad i balansräkningen.

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till anskaffningsvärde.

EGET KAPITAL

Enligt ÅRFL är hela det egna kapitalet i livförsäkringsaktiebolag som inte får dela ut vinst, vilket är fallet med Afa Livförsäkring, bundet eget kapital.

OBESKATTADE RESERVER

Afa Livförsäkring har redovisat avsättningar till säkerhetsreserv i skadeförsäkringsrörelsen.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oregrerade skador samt livförsäkringsavsättning.

Avsättning för oregrerade skador

Avsättning för oregrerade skador motsvarar det beräknade värdet av företagets ansvarighet på grund av inträffade försäkringsfall. Avsättning för oregrerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader.

Inträffade och rapporterade skador avser skador med kända och fastställda ersättningar. Med inträffade men ej rapporterade

skador avses för företaget okända försäkringsfall (IBNR) eller för företaget kända skador där försäkringsersättningar inte är slutligt fastställda (IBNER).

Beräkningarna baseras på statistiska metoder i kombination med bedömningar av antalet okända skador samt antagande om driftkostnader.

Värderingsprincipen av de försäkringstekniska avsättningarna baseras på försiktiga antaganden och inkluderar vissa schablonmässiga säkerhetspåslag. Det innebär att det är troligt att dessa säkerhetspåslag kommer att resultera i framtida avvecklingsvinster. Avsättning för oreglerade skador diskonteras ej. Den korta durationen i denna avsättning gör att en diskontering endast får marginell påverkan på avsättningen.

Avsättning för oreglerade skador i skadeförsäkringsrörelsen är belastad med särskild löneskatt.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättning motsvarar det beräknade värdet av företagets ansvarighet för framtida utbetalningar på grund av inträffade försäkringsfall.

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 dels på statistiska metoder, dels på antaganden om räntenivå och andra riskmått samt antagande om driftkostnader.

Värderingsprincipen för livförsäkringsavsättningen baseras på försiktiga antaganden och inkluderar vissa schablonmässiga säkerhetspåslag. Det innebär att dessa schablonmässiga säkerhetspåslag förväntas generera framtida avvecklingsvinster.

Livförsäkringsavsättning är diskonterad för tjänstegrupplivförsäkringen, medan familjeskyddsförsäkringen diskonteras ej.

Livförsäkringsrörelsen

Livförsäkringsrörelsen består av tjänstegrupplivförsäkringen samt familjeskyddsförsäkringen.

Metodbeskrivning

Livförsäkringsavsättningen för tjänstegrupplivförsäkringen är beräknad med hänsyn till dödlighet och tillfrisknande. Avsättningen för oreglerade skador är beräknad med triangelschemametodik i kombination med bedömning av antal okända dödsfall.

Antaganden

Avsättningens storlek påverkas av ett antal antaganden och faktorer. De viktigaste antagandena i livförsäkringsrörelsen är:

- Inflation och diskonteringsränta
- Bedömning av antal okända skador
- Sannolikhet för tillfrisknande
- Dödlighet
- Ersättningsnivå

Inflation och diskonteringsränta

För livförsäkringsrörelsen finns inte någon garanterad värdesäkring. Ersättningen kan dock, efter beslut, värdesäkras då överskott uppstår. Livförsäkringsavsättning för tjänstegrupplivförsäkringen diskonteras därför med ett nominellt räntebestämmande enligt av Finansinspektionen upprättade riktlinjer. Familjeskyddsförsäkringen har dock lämnats odiskonterad eftersom den genomsnittliga durationen i försäkringen gör att en diskontering endast får marginell påverkan på avsättningen.

Bedömning av antal okända skador

Antalet okända skador kan variera från år till år. Orsaken till detta kan vara slumpmässig variation eller ändrade rutiner för skadereglering. Beräkningen av antal okända försäkringsfall görs därför med en statistisk metod i kombination med information från bland annat skaderegleringen och skadedata från Afa Sjukförsäkring.

Sannolikhet för tillfrisknande

Beräkningen av avsättningar för tjänstegrupplivförsäkringen livförsäkringsavsättning innehåller antagande om sannolikheten att tillfriskna. I dagsläget är den satt till noll för sjukfall under sjukersättningstid då antalet som tillfrisknar bedöms som liten. Detta ger ett försiktigt antagande av tillfrisknandet.

Dödlighet

Livförsäkringsavsättningen för tjänstegrupplivförsäkringen beräknas med antagande om dödlighet. Dödligheten är skattad på historiska data på sjukersättningsfall i Afa Sjukförsäkring.

Ersättningsnivå

Storleken på ersättningen i tjänstegrupplivförsäkringen är beroende av hur många förmånstagare det finns till den avlidna. Det finns ingen övre gräns för hur mycket en enskild skada får kosta. Vid beräkning av livförsäkringsavsättningen för tjänstegrupplivförsäkringen görs en skattning av ersättningsnivån per ålder baserat på mönstret i historiska ersättningar.

Skadeförsäkringsrörelsen

Skadeförsäkringsrörelsen består av avgångsbidragsförsäkringen.

Metodbeskrivning

Avsättningen för oreglerade skador är beräknad med triangelschemametodik kombinerat med bedömning av antal okända skador.

Antaganden

Det viktigaste antagandet i skadeförsäkringsrörelsen är:

- Bedömning av antal okända skador

Bedömning av antal okända skador

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

AVSÄTTNINGAR FÖR SKATTER

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskott redovisas i balansräkningen i den utsträckning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Den uppskjutna skatteskulden hänför sig till realiserade vinster i placeringstillgångar.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder har värderats med den skattesats som har beslutats per rapportperiodens slut och förväntas gälla då tillgången realiserar eller skulden regleras. Beräkningen av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har baserats på en skattesats om 20,6 procent.

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kassaflödesanalys

IAS 7 Kassaflödesanalys tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till Afa Livförsäkrings verksamhet.

Afa Livförsäkring tillämpar direkt metod för verksamheternas kassaflöden. Detta betyder att inbetalningar respektive utbetalningar anges brutto och specificeras under delrubriker i kassaflödesanalysen.

Analysen har sin grund i de poster i resultaträkningen som har direkt koppling med externa betalningsflöden. Dessa poster justeras sedan i analysen med periodens förändringar i balansräkningen för de poster som har direkt anknytning till resultatposten i fråga. Företaget har inga transaktioner för upptagna eller givna lån och därför redovisas ingen finansieringsverksamhet i kassaflödesanalysen.

REDOVISADE POSTER

Under rubriken Kassaflöde från den löpande verksamheten redovisas kassaflöden från premiebetalningar, skadeutbetalningar, utbetalningar för omkostnader i försäkringsverksamheten samt kassaflöde från anslagsverksamhet. Här redovisas även kassaflöden från investeringar och försäljningar av placeringstillgångar, erhållna utdelningar, betalda och erhållna räntor samt betald inkomstskatt. Posterna resulterar i det nettokassaflöde som genereras i den löpande verksamheten.

Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden. Kortfristiga placeringar (med en löptid kortare än 3 månader) redovisas som placeringstillgångar.

Viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

I redovisningen görs uppskattningar och antaganden om framtiden. Det är främst beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna och livförsäkringsavsättningarna som baseras på uppskattningar och bedömningar som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Uppskattningar och bedömningar av de försäkringstekniska avsättningarna och livförsäkringsavsättningarna utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive antaganden om vid bokslutstillfället inträffade men då okända skador samt förväntningar om framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. För ytterligare information om viktiga uppskattningar och bedömningar, se not 2.

Uppskattningar och bedömningar har även gjorts vid värdering av derivat samt illikvida räntebärande värdepapper. För vidare information se not 12.

Vid beräkning av inkomstskatt och avkastningsskatt måste en bedömning göras avseende fördelning av intäkter, kostnader, tillgångar och skulder mellan inkomstbeskattad och avkastningsbeskattad verksamhet.

Not 2. Risker och riskhantering

Riskhanteringens mål

Styrelsen har beslutat om en riskpolicy som anger riskhanteringsmål, strategier för hur dessa mål ska uppnås samt tillåtna avvikelser från dessa mål.

Syftet med riskhanteringen är att säkerställa att riskexponering och riskacceptans i verksamheterna är väl avvägda mot varandra och mot företagets uppdrag åt arbetsmarknadens parter så att företagets mål uppnås. Riskexponeringen berättar vilken risk företaget är utsatt för och hur den påverkas av vad som görs i den löpande riskhanteringen. Riskacceptansen är den risknivå som styrelsen har accepterat och den ligger till grund för styrelsebeslut om riskstrategi. Afa Livförsäkrings risker delas in i finansiella risker, försäkringsrisker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker.

Riskhantering

Riskhanteringen består av tre steg: Styrning, löpande hantering samt rapportering av risker. I nedanstående figur visas hur Afa Livförsäkring utformat den del av bolagsstyrningen som består av hur Afa Livförsäkring identifierar, värderar och beslutar om hantering av risker.

Inom Afa Livförsäkring är det bolagsstämman som utser styrelsen. Svenskt Näringsliv och Landsorganisationen i Sverige utser vardera en styrelseledamot att särskilt bevaka försäkringstagar- och de försäkrades intressen. Bolagsstämman utser också externrevisor som har till uppgift att granska försäkringsföretagets räkenskaper och årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av försäkringsföretaget.

Styrelsen fattar beslut om det samlade risktagandet i försäkringsföretagen. Styrelsen har inrättat fyra utskott – Finansutskottet, Försäkringsutskottet, Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet – för att bereda frågor inför styrelsebeslut. Finansutskottet bereder frågor som rör finansiella risker. Försäkringsutskottet bereder frågor som rör försäkringsrisker. Vid vissa specifika frågeställningar såsom premiesättning och egen risk- och solvensbedömning (ORSA) samordnas mötena mellan Finansutskottet och Försäkringsutskottet. Revisionsutskottet bereder ärenden till styrelsen i frågor gällande bland annat operativa risker, finansiell rapportering, intern styrning och kontroll, regel efterlevnad, intern och extern revision, redovisning, skatt samt revisorer. Ersättningsutskottet bereder ersättningsfrågor och fungerar som rådgivare till verkställande direktören i verksamhetsfrågor.

Det löpande riskhanteringsarbetet leds av företagets verkställande direktör (VD). För att bistå med styrningen av verksamhetens finansiella risker och försäkringsrisker utser VD ett ALM-råd (Asset Liability Management) med representanter från Enhet Kapitalförvaltning, Enhet Aktuarie, Enhet Ekonomi och Funktionen för riskhantering. VD utser även en särskild krisledning.

Ansvaret för hanteringen av de operativa riskerna i verksamheten har delegerats från VD till verksamhetens chefer och ledare (riskägarna) 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.

Enhet Kapitalförvaltning har ansvar för hantering och kontroll av Afa Livförsäkrings finansiella risker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer samt rapporterar till styrelsens Finansutskott respektive företagsledningens ALM-råd.

Enhet Aktuarie har ansvar för hantering och kontroll av Afa Trygghetsförsäkrings försäkringsrisker i enlighet med fastställda aktuariella reglementen samt rapporterar till Försäkringsutskottet och till företagsledningens ALM-råd.

Enhet Aktuarie har ansvar för hantering av Afa Livförsäkrings försäkringsrisker i enlighet med fastställda aktuariella reglementen. Riskerna kontrolleras av chefen för Enhet Aktuarie tillika aktuariefunktionen som rapporterar till styrelsens Försäkringsutskottet och till företagsledningens ALM-råd.

Verksamhetens chefer och ledare ansvarar för hantering och kontroll av operativa risker i enlighet med av styrelsen fastställda riktlinjer för operativ riskhantering. Den företagsövergripande risksamordnaren utses av verkställande direktören och ska analysera företagets riskexponering för operativa risker, strategiska risker och anseenderisker, baserat på risker, oönskade händelser och åtgärdsplaner från riskägare.

Den företagsövergripande risksamordnaren rapporterar till den verkställande direktören och till chef för riskfunktionen.

VD ansvarar för hantering och kontroll av Afa Livförsäkrings strategiska risker och anseenderisker.

Kapitalkrav och kapitalbas enligt Solvens II

Företag kan välja att beräkna sitt solvenskapitalkrav (SCR) med en förutbestämd standardformel, eller ansöka om att få använda en intern modell. Afa Livförsäkring använder standardformeln. Vidare kräver Solvens II att företagen ska ha en kvalitetsindeldad kapitalbas som minst ska uppgå till SCR. Afa Livförsäkring uppfyller kapitalkraven under 2020.

Kapitalkrav och kapitalbas	2020	2019
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 695	1 645
Kapitalbas	5 079	4 836
Minimikapitalkrav (MCR)	424	411

Reservrisk

Definition

Med reservrisk avses den förväntade förändringen av de försäkringstekniska avsättningarnas värde på grund av slumpmässiga svängningar i skadefallet runt en antagen skadefrekvens men också att själva skadefrekvensen är prognostiserad på fel nivå.

Hantering av reservrisk

Avgångsbidrag (AGB)

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

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

För TGL är följande reservrisker av betydelse:

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

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

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

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

Antalet avlidna är relativt stabilt mellan olika år vilket medför att det är liten risk i bedömningen av antalet okända dödsfall. Reservrisken i bedömningen av okända skador är främst svårigheten att bedöma antalet okända sjukfall i beräkningen av TGL livförsäkringsavsättning vilket hanteras genom att tidigt analysera inkomna sjukpenningfall kombinerat med omvärldsbevakning av socialförsäkringslagstiftningen och Försäkringskassans tolkning av denna.

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.

Riskexponering

Avgångsbidrag (AGB)

Reservrisken som uppkommer från variationer i skadefrekvensen tas i AGB om hand genom att beakta detta i samband med beräkningen av skadekostnaden och därmed i premiesättningen. För att reducera risken i bedömningen av antalet friställningar för det senaste friställningsåret beaktas omvärldsinformation som varsel från Arbetsmarknadsstyrelsen och branschmässigt beskrivna konjunkturbarometrar från SCB.

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

Reservrisken som uppkommer från variationer i tillfrisknande, dödlighet, ersättningsnivåer samt skadefrekvens tas i TGL om hand genom att beakta detta i samband med beräkningen av skadekostnaden och därmed i premiesättningen. Variationen begränsas dock av att TGL omfattar större delen av de privatanställda arbetarna i Sverige. Detta gör att det finns ett stort inslag av riskutjämning som gör att isolerade variationer inom till exempel ett yrke inte får någon större effekt på totalkostnaden. Det finns alltså ett stort inslag av riskdiversifiering inom försäkringen. Fokus i riskhanteringen ligger därför på att prognostisera framtida trender som kan påverka ovan nämnda parametrar.

Familjeskyddsförsäkring (FSK)

Reservrisken som uppkommer av variationer i skadefrekvensen tas i familjeskyddsförsäkringen om hand genom att detta beaktas vid beräkningen av skadekostnaden och därmed premiesättningen.

FINANSIELLA RISKER

Afa Livförsäkrings strategiska finansiella risktagande uttrycks i dess normalportföljer.

Normalportföljerna består dels av tillgångsslag som har skuldmatchande egenskaper (obligationer), dels av tillgångsslag med högre förväntad avkastning än skuldtiltväxten som kan möjliggöra en låg och stabil premie (aktier). Vanligtvis är fördelningen mellan dem stabil mellan åren.

Vid låg fondering ger Solvens II litet utrymme för risktagande och andelen skuldmatchande tillgångar i portföljen, statsobligationer, måste då ökas.

Det strategiska finansiella risktagandet har inte förändrats under 2020.

Marknadsrisker

Definition

Med marknadsrisk avses risken för att marknadsvärdet ändras dels till följd av förändringar av en särskild faktor såsom realränta, inflation och valuta, dels till följd av risker som inte kan härledas till någon särskild faktor. De senare benämns prisrisker.

Hantering av marknadsrisker

Value at Risk (VaR) är ett sätt att kvantifiera marknadsrisker. VaR definieras som den med en viss sannolikhet förväntade förlusten från ogynnsamma marknadsrörelser över ett år. Den förväntade förlusten har justerats med den förväntade avkastningen från tillgångsslaget. I VaR-beräkningarna antas att värdeförändringar är normalfördelade. VaR beräknas med en konfidensnivå på 97,5 procent (cirka 2 standardavvikelse) med avseende på eget kapital.

Företaget beräknar VaR både brutto (perfekta korrelationer) och netto (historiskt observerade korrelationer). Brutton risker syftar till att mäta vilken förlustrisk företaget skulle vara exponerat för om samtliga tillgångsslag skulle falla i värde samtidigt. Nettorisker syftar till att mäta vilken förlustrisk företaget är exponerat för när hänsyn tas till diversifieringsvinster vid beräkning av den totala risken.

Det bör observeras att om korrelationen mellan aktier och räntebärande värdepapper, vilket inkluderar skulden, byter tecken kommer VaR att påverkas kraftigt. Det bör också observeras att VaR är beroende av tillgångarnas värde. Vid en jämförelse av finansiellt risktagande mellan olika år bör därför VaR relateras till storleken på eget kapital.

VaR beräknas för samtliga tillgångsslag och instrumenttyper som företaget har innehav i med beaktande av försäkringsåtagandenas ränterisker.

Som ett komplement till VaR-beräkningarna, och för att möjliggöra riskbedömningar som inte förlitar sig på en viss sannolikhetsfördelning, görs känslighetsanalyser som visar effekten på eget kapital. Dessa analyser redovisas tidigare i denna not.

Siffrorna för respektive tillgångsslag i tabellen nedan avser risken för tillgångsslaget enskilt med hänsyn tagen till diversifieringseffekter inom tillgångsslaget. Vid beräkning av nettorisken tas hänsyn även till diversifieringseffekter mellan tillgångsslagen.

Riskexponering balansräkning

VaR, mnkr	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen	
	2020	2019	2020	2019
Ränterisk	20	47	25	18
Aktierisk	466	367	152	122
Valutarisk	60	62	31	35
Diversifieringseffekt mellan tillgångsslagen	-85	-97	-63	-50
Summa risk, netto	461	379	145	125

RealränteriskDefinition

Med realränterisk avses den förväntade variationen i nettomarknadsvärdet av de räntebärande placeringstillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna beroende på att realräntan på obligationsmarknaden förändras. För övriga tillgångsslag

beräknas ej realränterisken eftersom den enbart går att skatta empiriskt, är volatil samt endast utgör en mindre andel av dessa tillgångsslags totala risker.

Hantering av realränterisk

Vid hantering av realränterisken anläggs ett balansräkningsperspektiv. Realränteexponeringen för de försäkringstekniska avsättningarna hanteras genom innehav av realränteobligationer på tillgångssidan. Realränteriskexponeringen netto sett till både tillgångssidan och skuldsidan beräknas uttryckt som VaR.

Riskexponering

Realränteriskexponeringen netto för skadeförsäkringsrörelsen var 17 miljoner kronor (27). För livförsäkringsrörelsen var den 33 miljoner kronor (31).

InflationsriskDefinition

Med inflationsrisk avses den förväntade variationen i nettomarknadsvärdet mellan de svenska räntebärande placeringstillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna som beror på att den förväntade inflationen i Sverige förändras. Den förväntade inflationen skattas utifrån räntedifferensen mellan nominella och reala obligationer med jämförbara löptider. Övriga tillgångsslag, inklusive utländska räntebärande värdepapper, är inte direkt kopplade till svensk inflation och utelämnas därför.

Hantering av inflationsrisk

Vid hantering av inflationsrisken anläggs ett balansräkningsperspektiv. Inflationsriskexponeringen på skuldsidan hanteras genom innehav av reala räntebärande placeringar på tillgångssidan. Inflationsriskexponeringen netto sett till både tillgångssidan och skuldsidan beräknas uttryckt som VaR.

Riskexponering

Inflationsriskexponeringen netto för skadeförsäkringsrörelsen var 6 miljoner kronor (11). För livförsäkringsrörelsen var den 20 miljoner kronor (25).

ValutariskDefinition

Valutarisk uppstår vid investeringar i värdepapper noterade i utländsk valuta. Valutarisk avser den förväntade variationen i valutapositionens marknadsvärde under ett år.

Valutarisken uppskattas genom beräkning av VaR. Total VaR avser total risk för samtliga valutor exklusive diversifieringseffekter mellan valutor.

Hantering av valutarisk

Valutarisken hanteras genom begränsning av den totala valutaexponeringen samt begränsning av varje enskild valutas exponering. Valutariskexponeringen hanteras aktivt med hjälp av valutaderivat. Utländska räntebärande placeringar valutasäkras enligt nuvarande policy i sin helhet avseende både värde och kassaflöden medan aktieportföljen valutasäkras till viss del.

NOTUPPLYSNINGAR

Riskexponering, mnkr

Skadeförsäkringsrörelsen

Valuta	2020		2019	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	283	52	367	60
EUR	6	1	-1	0
GBP	22	4	33	5
CHF	14	2	17	2
DKK	9	1	7	1
NOK	14	2	2	0
JPY	29	6	40	7
CAD	19	3	18	3
AUD	-1	0	-5	1
NZD	-1	0	0	0
Totalt	394	71	478	79

Livförsäkringsrörelsen

Valuta	2020		2019	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	141	26	194	32
EUR	-2	0	6	0
GBP	13	2	18	3
CHF	9	1	10	1
DKK	3	0	3	0
NOK	8	1	1	0
JPY	16	3	24	4
CAD	11	2	11	2
AUD	5	1	4	1
NZD	0	0	0	0
Totalt	204	36	271	43

Prisrisk – Aktierisk

Definition

Med aktierisk avses den förväntade variationen i marknadsvärdet under ett år. Aktierisken uppskattas genom beräkning av VaR. Total VaR avser total risk för samtliga aktiemarknader exklusive diversifieringseffekter mellan de olika marknaderna.

Hantering av aktierisk

Aktierisken hanteras genom diversifiering på olika länder och branscher och genom limiter på maximala avvikelser från index. Huvuddelen av placeringarna är noterad.

Riskexponering, mnkr

	2020		2019	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Skadeförsäkringsrörelsen	2 468	466	2 411	367
Livförsäkringsrörelsen	805	152	807	122

Geografisk fördelning, direkta aktieinnehav inklusive fonder

	2020		2019	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Sverige	1 507	300	1 466	244
Nordamerika	1 072	234	1 050	173
Europa exkl. Sverige	292	58	311	52
Japan	123	29	121	30
Övrigt	280	71	270	64
Summa	3 274	692	3 218	563

Kreditrisk

Definition

Med kreditrisk avses risken att motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot företaget. Kreditrisk för derivat avser risken för att motparten ej kan uppfylla sina åtaganden i enlighet med avtal. Kreditrisken för derivat bedöms som försumbar med hänsyn tagen till att handel huvudsakligen sker i standardiserade produkter som handlas och clearas på organiserade marknadsplatser med regelsystem och säkerhetskrav. Kreditrisken för icke-standardiserade derivat består av de verkliga värdena för derivaten per balansdagen.

Hantering av kreditrisk

Kreditrisken begränsas genom att placeringar huvudsakligen sker i värdepapper och mot emittenter med låg kreditrisk. De bokförda värdena ger uttryck för den maximala kreditriskexponeringen i de finansiella tillgångarna. För obligationer och andra räntebärande värdepapper är kreditkvaliteten god tack vare en stor andel innehav med hög rating. Samtliga innehav uppvisar låg koncentration mot enskilda emittenter. Kreditrisken följs löpande upp gentemot olika emittenters och 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 erhållits.

Riskexponering, mnkr

Kreditkvalitet avseende obligationer och andra räntebärande värdepapper

Afa Livförsäkring	2020		2019	
	Rating	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %	
AAA	1 580	58	1 544	55
AA	135	5	159	6
A	225	8	181	6
BBB	103	4	107	4
BB	8	0	8	0
Värdepapper utan rating ¹⁾	690	25	805	29
Summa	2 741	100	2 804	100

¹⁾ Av detta belopp utgörs 71 procent (59) av obligationer och räntebärande värdepapper utgivna av emittenter med en lägsta rating av BBB.

Väsentliga koncentrationer avseende samtliga innehav

Afa Livförsäkring		2020	
Emittent	Marknadsvärde		%
Svenska staten		643	10
Swedbank		360	6
Handelsbanken		269	4
Nordea		167	3
Volvo		158	2
SEB		154	2
Investor		136	2
Amerikanska staten		133	2
Deutsche Bank		122	2
iShares Emerging Markets Index Fund		115	2
Summa		2 257	35

Riskexponering i övriga tillgångar, mnkr

Premiefordringar	2020	2019
Premiefordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	11,1	8,8
Varav reserverade i bokslutet	-2,4	-2,1
Summa	8,7	6,7

Likviditetsrisk

Definition

Likviditetsrisk delas upp i marknadslikviditetsrisk och finansieringslikviditetsrisk. Med marknadslikviditetsrisk avses risken att ett finansiellt instrument inte alls kan avyttras eller kan avyttras endast 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 råka ut för oacceptabla förluster.

Hantering av likviditetsrisk

Marknadslikviditetsrisk hanteras genom löpande uppföljning av att placeringar görs i enlighet med av styrelsen fastställda placeringsriktlinjer.

Hantering av finansieringslikviditetsrisk görs på olika nivåer. Den första nivån avser den kortsiktiga likviditetshantering och har en väldigt kort tidshorison. Företaget följer kontinuerligt upp förväntade framtida kassaflöden och håller en likviditetsreserv bestående av korta placeringar och mycket likvida värdepapper för att säkerställa att företaget alltid har tillräckligt med likvida medel för att hantera dels interna flöden inom tillgångsförvaltningen, dels flöden från den löpande försäkringsrörelsen. Den andra nivån ser till likviditetshantering på lång sikt och karaktäriseras av ett mer utpräglat balansräkningsriskorienterat (ALM-orienterat) angreppssätt. Nedan angivna förfallostrukturer beskriver den långsiktiga hanteringen av likviditetsrisk som påverkar kapitalförvaltningen ur ett strategiskt perspektiv. Detta säkerställer att företaget innehar tillräckligt med likvida medel och placeringar på en likvid marknad.

I förfallostrukturen ses enbart till räntebärande tillgångar och räntekänsliga derivat vilka betraktas som fullt likvida. Det finns dock ytterligare tillgångar, till exempel aktier, som kan användas för att täcka Afa Livförsäkrings åtaganden.

Riskexponering, mnkr

Skadeförsäkringsrörelsen

Kassaflöde försäkringstekniska avsättningar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning	-172,6	-15,6	-0,0	-0,0	-0,0
Duration 0,6 år					

Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall					
Duration 1,5 år	424,0	386,0	0,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde derivat	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inflöde	61,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utflöde	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	61,4	0,0	0,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde netto	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Totalt	312,8	370,4	0,0	0,0	0,0

Livförsäkringsrörelsen

Kassaflöde försäkringstekniska avsättningar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning	-364,1	-550,2	-295,0	-142,3	-147,1
Duration 5,8 år					

Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall					
Duration 1,5 år	287,3	211,1	0,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde derivat	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inflöde	23,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utflöde	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	23,3	0,0	0,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde netto	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Totalt	-53,5	-339,1	-295,0	-142,3	-147,1

OPERATIVA RISKER

Definition

Med operativa risker avses de framtida osäkra händelser som kan påverka uppnåendet av uppsatta mål. Begreppet operativ risk används för de interna och externa risker som framför allt är hänförliga till arbetssätt och stöd i det dagliga arbetet.

Hantering av operativa risker

Operativa risker hanteras och kontrolleras av verksamhetens chefer och ledare i enlighet med det interna regelverk som VD har fastställt. Det interna regelverket beaktar de externa krav som ställs på hanteringen av operativa risker.

Som stöd i hanteringen av operativa risker tillämpar Afa Livförsäkring gemensamma arbetssätt och verktyg. Det strukturerade arbetet med att hantera operativa risker hjälper till att synliggöra och prioritera förbättringsområden och skapar ett bättre underlag för beslut i det dagliga arbetet.

Hantering av operativa risker delas in i tre faser: riskanalys där risker identifieras, värderas och kategoriseras, åtgärdsplanering där respons bestäms och åtgärder/interna kontroller planeras och analys och uppföljning där risker samordnas och övervakas, åtgärder/interna kontroller genomförs och arbetet följs upp och rapporteras.

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

Riskexponering

Afa Livförsäkrings exponering mot operativa risker är framför allt hänförlig till externa faktorer, såsom påverkan av lagar och regler. Av interna faktorer är det hanteringen av informationssäkerhet som främst utgör exponeringen mot operativ risk. Process- och personalrelaterade risker innebär också en exponering mot operativa risker.

STRATEGISKA RISKER

Definition

Med strategiska risker avses risker förenade med negativ påverkan på kapital eller intjäning på grund av bristande mottaglighet för förändringar i branschen och felaktiga strategiska affärsbeslut.

Hantering av strategiska risker

Verkställande direktören och företagsledningen ansvarar för hanteringen av strategiska risker. Strategin för att begränsa exponeringen mot strategisk risk är bland annat att utföra omvärldsbevakning med fokus på regeländringar i Sverige och Europa och ändringar i marknadsläget samt säkerställa tydliga, väl kommunicerade beslutsvägar. Hanteringen och uppföljningen underlättas av att riskexponeringen analyseras och sammanställs utifrån företagets riskbedömningsmodell som innefattar definitioner, värderingsskalor och hanteringsplaner för strategiska risker. Analys och sammanställning baseras på identifierade risker och inrapporterade oönskade händelser inom alla risktyper.

Riskexponering

Faktorer som samhälleliga förändringar, regelverksförändringar och utveckling inom försäkringsbranschen samt hanteringen av Afa Sjukförsäkrings strategiska kapital i form av skadedatasen medför ökad exponering mot strategiska risker.

ANSEENDERISKER

Definition

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

Hantering av anseenderisker

Verkställande direktören och företagsledningen ansvarar för hantering och värdering av risker ur ett anseendeperspektiv.

Riskstrategin för att begränsa verkan av anseenderisker är att ha en väl fungerade kommunikation mot såväl företagets anställda som omvärlden och kunder samt att värdera företagets risker ur ett anseendeperspektiv. Företaget har en tydlig ambition att vara transparent och lättförståeligt.

Riskexponering

Exponering mot anseenderisker beror av hur väl företaget hanterat inträffade oönskade händelser inom övriga risktyper.

Not 3. Premieintäkter/premieinkomst

	Skadeförsäkringsrörelsen				Livförsäkringsrörelsen				Afa Livförsäkring	
	AGB		TGL		Familjeskydds-försäkringen		Totalt		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Inbetalda och tillgodoförda premier	545	3	585	575	26	28	611	603	1 156	606
Avdrag för premieskatt	-	-	-251	-246	-	-	-251	-246	-251	-246
Summa	545	3	334	329	26	28	360	357	905	360

Not 4. Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

	2020	2019
Medelavkastning per år på 3-månaders statsskuldväxlar	-0,14%	-0,43%
Försäkringstekniska avsättningar i genomsnitt under året	148	97
Överförd kapitalavkastning	-	-

Not 5. Försäkringsersättningar

	Skadeförsäkringsrörelsen				Livförsäkringsrörelsen				Afa Livförsäkring	
	AGB		TGL		Familjeskydds-försäkringen		Totalt		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Utbetalda skadeersättningar	543	315	356	356	41	33	397	389	939	704
Driftkostnader för skadereglering, se även not 6	23	18	2	5	0	1	2	6	25	24
Utbetalda försäkringsersättningar	566	333	358	361	41	34	399	395	965	728
Förändring i avsättning för oreglerade skador	80	22	2	-2	3	0	4	-2	84	20
Summa	646	355	360	359	44	33	403	392	1 049	747

Avvecklingsvinsten i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador för skadeförsäkringsrörelsen uppgick till 0 miljoner kronor (3).

Avvecklingsvinsten i livförsäkringsrörelsen, familjeskydds-försäkringen uppgick till 19 miljoner kronor (förlust om 5).

Avvecklingsvinsten i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador för livförsäkringsrörelsen, tjänstegrupplivförsäkringen uppgick till 11 miljoner kronor (förlust om 3).

Not 6. Driftkostnader

	Skadeförsäkringsrörelsen				Livförsäkringsrörelsen				Afa Livförsäkring	
	AGB		TGL		Familjeskydds-försäkringen		Totalt		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Administration	28	21	38	34	2	2	40	36	67	57
Skadereglering, enligt not 5	23	18	2	5	0	1	2	6	25	24
Kapitalförvaltning, enligt not 7	4	4	2	3	0	0	2	3	6	7
Förebygga	0	0	1	1	0	0	1	1	1	1
Summa	55	44	43	42	2	3	46	45	99	88
Specifikation av driftkostnader										
Personalkostnader	23	20	11	14	1	1	12	15	34	35
Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster	16	10	15	11	1	1	16	12	32	22
Kostnader för informationsmedel	2	3	12	12	-	-	12	12	14	15
IT-kostnader	4	3	2	2	0	0	2	2	6	5
Lokalkostnader	4	3	1	2	0	0	2	2	5	5
Avskrivningar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Externt fakturerade administrativa tjänster	-1	-1	-4	-5	0	0	-5	-5	-6	-6
Övrigt	8	6	6	6	0	0	6	6	14	12
Summa	55	44	43	42	2	3	46	45	99	88

Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster avser kostnader som erlagts till Fora för tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering och inkasso gentemot försäkringstagarna. I posten ingår även kostnader för Foras transformationsutvecklingsprojekt Nova med 8 miljoner kronor (3).

Kostnader för informationsmedel avser kostnader för de informations- och utbildningstjänster som Svenskt Näringsliv och LO utför åt Afa Livförsäkring avseende företagets försäkringar.

Externt fakturerade administrationstjänster utgörs av intäkter från externa administrationsuppdrag.

Företaget äger huvudsakligen inte rätt till avdrag för ingående mervärdesskatt, vilket medför att ovanstående driftkostnader redovisas inklusive ingående mervärdesskatt.

Not 7. Kapitalavkastning

	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen		Afa Livförsäkring totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Kapitalavkastning, intäkter						
Erhållna utdelningar	35	68	12	23	47	91
Ränteintäkter						
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	6	10	4	12	11	22
<i>Övriga ränteintäkter</i>	4	5	2	3	7	8
Summa ränteintäkter	11	16	7	15	17	31
Valutakursvinster, netto	-	-	-	3	-	3
Realisationsvinster, netto						
<i>Aktier och andelar</i>	60	95	37	52	97	146
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	7	4	7	8	14	12
<i>Derivat</i>	16	10	4	3	20	14
Summa realisationsvinster, netto	83	109	48	64	131	172
Summa kapitalavkastning, intäkter	129	193	67	105	195	297
Orealiserade vinster på placeringstillgångar						
Aktier och andelar	133	455	32	139	164	595
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	3	-	-	-	3
Derivat	42	24	16	10	57	34
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	174	482	47	149	221	631
Kapitalavkastning, kostnader						
Kapitalförvaltningskostnader, se även not 6	-4	-4	-2	-3	-6	-7
Räntekostnader	-14	-26	-5	-8	-19	-35
Övriga finansiella kostnader	-1	-2	-1	-1	-1	-3
Valutakursförluster, netto	-16	-10	-14	-	-30	-10
Summa kapitalavkastning, kostnader	-35	-43	-22	-12	-57	-54
Orealiserade förluster på placeringstillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2	-	-15	-6	-17	-6
Utlåning till kreditinstitut	0	-	0	-	0	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	-	0	-	0	-
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-2	-	-15	-6	-17	-6
Summa före överföring till försäkringsrörelsen	265	632	77	236	343	868
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-	-	-	-	-	-
Summa	265	632	77	236	343	868

TOTALAVKASTNINGSTABELL FÖR PLACERINGAR

	Marknadsvärden				Total- avkastning, %	
	2020	%	2019	%	2020	2019
Räntebärande nominellt	2 584	41	2 525	41	1,5	1,3
Räntebärande realt	515	8	525	8	-1,9	0,8
Aktier	3 282	51	3 288	51	11,1	26,3
Valuta	-	-	-	-	-1,1	1,3
Allokeringsportfölj	1	0	4	0	0,2	0,1
Summa	6 382	100	6 341	100	5,6	15,2

Totalavkastningstabell för placeringar (totalavkastningstabellen) presenteras enligt Svensk Försäkrings rekommendation Totalavkastningstabell – Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning.

I totalavkastningstabellen beräknas avkastning enligt TWR, tidsviktad avkastning.

Totalavkastningstabellen omfattar de tillgångar som förvaltas enligt företagets placeringsriktlinjer.

Kapitalförvaltningens driftkostnader, 6 miljoner kronor (7), inkluderas ej i totalavkastningstabellen. En sammanfattning av skillnaden mellan totalavkastningstabellen och de finansiella rapporterna redovisas i tabellerna nedan.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot resultaträkning

	2020	2019
Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen ¹⁾	349	872
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-7	-9
Värderingsskillnader	0	6
Övrigt	1	-1
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning	343	868

¹⁾Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen visas endast i procent.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning

	2020	2019
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen	6 382	6 341
Tillgångar som inte klassificeras som placerings-tillgångar	477	293
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	189	213
Värderingsskillnader	0	0
Övrigt	-1	-1
Summa tillgångar enligt balansräkning	7 047	6 847

Avkastning under år 2020

Bidragsanalys år 2020, %	Normal- portfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltnings- bidrag
Räntebärande nominellt	39,1	1,1	1,5	0,1
Räntebärande realt	8,7	-2,6	-1,9	0,1
Aktier	52,2	13,1	11,1	-0,9
Valuta	-	-0,9	-1,1	-0,2
Taktisk allokering	-	-	6,6	0,0
Totalt	100	6,6	5,6	-0,9

Avkastningen för Afa Livförsäkring uppgick under året till 5,6 procent, varav den aktiva avkastningen på noterade tillgångar uppgick till -0,9 procentenheter.

Den nominella räntebärande portföljens index består till 60 procent av en nominell svensk obligationsportfölj, till 27 procent av en nominell nordamerikansk portfölj, till 10 procent av en nominell tysk portfölj och till 3 procent av en så kallad high yield-portfölj. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Indexet har en modifierad duration på 2,0. Innehavet gav en avkastning på 1,5 procent, vilket var cirka 0,4 procentenheter mer än index.

Den reala räntebärande portföljens index består till 100 procent av reala svenska statsobligationer. Indexet har under året haft en duration på cirka 6,2. Innehavet gav en avkastning på -1,9 procent, vilket var 0,7 procentenheter bättre än index.

Aktieportföljens index består till 45 procent av en svensk aktieportfölj samt till 55 procent av en global portfölj. Sverigeindex utgörs av SIXRX (SIX Return Index). Utlandsindex är sammansatt av ett antal viktade regionala totalavkastningsindex. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på 11,1 procent vilket var 2,0 procentenheter sämre än indexavkastningen.

Aktieutdelningarna blev markant lägre under 2020 jämfört med föregående år, då många bolag valde att dra ner eller ställa in utdelningen på grund av covid-19.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till -1,1 procent och avser avkastningen från portföljernas exponering mot utländsk valuta exklusive eventuell valutaavkastning från allokeringsportföljen.

Den taktiska allokeringen bidrog till totalavkastningen med 0,0 procentenheter.

Årsavkastning, rullande 36 mån, %	Avkastning		Aktiv avkastning	Mål aktiv avkastning
	normalportfölj	portfölj		
Räntebärande nominellt	0,6	0,9	0,3	0,2
Räntebärande realt	-0,1	0,2	0,2	0,1
Aktier	12,1	10,8	-1,1	0,7
Valuta	-1,4	-1,2	0,1	0,0
Taktisk allokering	-	0,0	0,0	0,2
Totalt	6,4	6,0	-0,4	0,4

Not 8. Förändring i livförsäkringsavsättning

	TGL		Familjeskydds- försäkringen		Livförsäkrings- rörelsen totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Årets förändring	-163	-8	-17	14	-180	7

Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupplivförsäkringen minskar på grund av uppdaterade antaganden. Familjeskyddsförsäkringens livförsäkringsavsättning minskar något.

Not 9. Obeskattade reserver

Säkerhetsreserv (skadeförsäkringsrörelsen)	2020	2019
Ingående balans	3 385	3 385
Förändring av säkerhetsreserv	-129	-
Utgående balans	3 257	3 385

Not 10. Skatt på årets resultat

	2020	2019
Aktuell skatt		
<i>Utländsk skatt</i>	-4	-5
Uppskjuten skatt (livförsäkringsrörelsen, TGL)		
<i>Temporära skillnader</i>	0	-31
Avkastningsskatt (livförsäkringsrörelsen, familjeskyddsförsäkringen)	0	0
Summa	-4	-36

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats

	2020	2019
Resultat före skatt enligt resultaträkningen	425	403
<i>Avgår:</i>		
Skadeförsäkringsrörelsens resultat	-265	-259
Livförsäkringsrörelsens, familjeskyddsförsäkringens resultat	-1	19
Summa resultat före skatt	159	162
Skatt enligt gällande skattesats 21,4 %	-34	-35
Avkastningsskatt	0	0
Permanent skillnader	0	0
Underskott på vilket uppskjuten skatt inte redovisats	34	3
Utländsk skatt på vilket uppskjuten skatt inte redovisats	-4	-5
Effekt av ändrad skattesats på uppskjutna skatter	0	1
Redovisad skatt	-4	-36

Skadeförsäkringsrörelsen, AGB-försäkringen är undantagen från beskattning. Livförsäkringsrörelsen, TGL-försäkringen är skattskyldig till inkomstskatt. Vidare erläggs premieskatt baserat på premieinbetalningarna för TGL-försäkringen. Livförsäkringsrörelsen, familjeskyddsförsäkringen är skattskyldig till avkastningsskatt.

Not 11. Andra finansiella placeringstillgångar

	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen		Afa Livförsäkring totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Aktier och andelar						
Ursprungligt anskaffningsvärde	1 664	1 690	546	578	2 210	2 268
Valutaeffekt	20	111	9	40	29	151
Övervärde (+) / undervärde (-)	845	713	283	251	1 128	964
Summa aktier och andelar	2 529	2 514	838	869	3 367	3 383
Obligationer och andra räntebärande värdepapper						
Upplupet anskaffningsvärde	1 445	1 419	1 252	1 321	2 696	2 740
Övervärde (+) / undervärde (-)	15	18	30	46	45	65
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 459	1 437	1 282	1 367	2 741	2 805
Utlåning till kreditinstitut	91	142	47	78	138	219
Derivat	79	39	31	18	110	56
Summa	4 158	4 131	2 198	2 332	6 356	6 463

Specifikationer**AKTIER OCH ANDELAR**

	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen		Afa Livförsäkring totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Noterade	2 092	2 080	677	709	2 769	2 789
Onoterade	437	434	161	160	598	594
Summa	2 529	2 514	838	869	3 367	3 383

10 STÖRSTA INNEHAV AV AKTIER EXKLUSIVE FONDER

2020		
Bolag	Andel av aktieportfölj, %	
Investor	5,2	
Volvo	5,2	
Atlas Copco	3,4	
Ericsson	2,8	
Apple	2,2	
H&M	2,1	
Hexagon	2,1	
SEB	1,8	
Sandvik	1,7	
Handelsbanken	1,7	
Total andel	28,2	

BRANSCHFÖRDELNING, DIREKTA AKTIEINNEHAV

2020		Exponering	%
Bransch			
Industri	748	29	
Finans	531	20	
Konsumentvaror	354	14	
IT	321	12	
Telekommunikation	288	11	
Hälsovård	196	7	
Råvaror	134	5	
Media och underhållning	25	1	
Fastighet	20	1	
Tjänster	5	0	
Summa	2 622	100	

**OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE
VÄRDEPAPPER**

	Afa Livförsäkring totalt			
	Upplupet anskaffnings- värde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Svenska staten	620	645	642	680
Svenska bostadsinstitut	690	695	699	703
Svenska kommuner	9	9	9	9
Övriga svenska emittenter	450	468	456	474
Utländska stater	160	161	163	169
Övriga utländska emittenter	767	762	772	769
Summa	2 696	2 740	2 741	2 805
Noterade	2 696	2 740	2 741	2 805
Onoterade	-	-	-	-

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 157 miljoner kronor (206).

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 1 miljoner kronor (1).

10 STÖRSTA INNEHAV AV RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER**2020**

Emittent	Andel av ränteportfölj, %
Svenska staten	23,4
Handelsbanken	8,2
Swedbank	6,4
Nordea	5,1
Amerikanska Staten	4,9
TER Finance Jersey	3,5
SEB	3,4
Danske Bank	2,9
Länsförsäkringar	2,6
Landshypotek	2,6
Total andel	63,0

**DERIVAT MED POSITIVA VÄRDEN ELLER
VÄRDE NOLL (TILLGÅNGAR)**

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

	Afa Livförsäkring totalt			
	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Standardiserade och clearade räntederivat, terminer ¹⁾	596	737	-	-
Icke-standardiserade valuta-derivat, terminer och optioner	2 247	2 142	110	56
Summa	2 843	2 879	110	56

¹⁾ Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll per balansdagen.

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin:				
<i>Andra finansiella placeringstillgångar</i>	5 099	5 416	6 246	6 407
Innehav för handel				
<i>Derivat</i>	-	0	110	56
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	5 099	5 416	6 356	6 463
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga fordringar	132	56	132	56
Kassa och bank	545	324	545	324
Summa finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	677	380	677	380
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Skulder som bestämts tillhöra kategorin:				
<i>Återköpstransaktioner</i>	142	170	142	169
Innehav för handel				
<i>Derivat</i>	-	0	1	4
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	142	171	142	174
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga skulder	221	187	221	187
Summa finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	221	187	221	187

Andra finansiella placeringstillgångar innehåller balansräkningens poster Aktier och andelar, Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Utlåning till kreditinstitut samt Övriga finansiella placeringstillgångar (återköpstransaktioner).

Övriga fordringar innehåller balansräkningens poster Fordringar avseende direkt försäkring och Övriga fordringar.

Övriga skulder innehåller balansräkningens poster Skulder avseende direkt försäkring och Övriga skulder.

Not 12. Upplysningar om värdering till verkligt värde

BESTÄMMNING AV VERKLIGT VÄRDE GENOM PUBLICERADE PRISNOTERINGAR ELLER VÄRDERINGSTEKNIKER

31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	3 367	-	-	3 367
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 127	614	-	2 741
Utlåning till kreditinstitut	-	138	-	138
Derivat	-	110	-	110
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	5 494	862	-	6 356
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	1	-	1
Återköpstransaktioner	-	142	-	142
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	143	-	143
31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	3 383	-	-	3 383
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 451	654	-	2 805
Utlåning till kreditinstitut	-	219	-	219
Derivat	-	56	-	56
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	5 533	929	-	6 463
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	4	-	4
Återköpstransaktioner	-	169	-	169
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	173	-	173

En överföring från en nivå till en annan kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Överföringar från Nivå 1 till Nivå 2 har skett under perioden till ett värde av 23 (4).

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

Företaget har inga placeringstillgångar i nivå 3.

Not 13. Överförda finansiella tillgångar

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

	2020	2019
Utlånade värdepapper	118	35
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	118	36
Ställda finansiella säkerheter för standardiserade derivat	23	17
Ställda finansiella säkerheter för icke-standardiserade derivat	1	6
Återköpstransaktioner	142	169

De överförda tillgångarna i tabellen redovisas enligt gällande redovisningsprinciper till verkligt värde via resultaträkningen. Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper har motparten ställt till tredje part och redovisas inte i balansräkningen. Överförda tillgångar till extern part sker i samband med värdepapperslån, finansieringsrepor och derivat.

Not 14. Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

BELOPP SOM INTE KVITTAS MEN SOM OMFATTAS AV RAMAVTAL FÖR NETTNING ELLER LIKNANDE AVTAL

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Derivat	110	-1	-35	-64	10
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	122	-	-122	-	0
Utlånade värdepapper	118	-	-118	-	0

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	1	-1	-1	-	0
Återköpstransaktioner	142	-142	-142	-	0

¹⁾ I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än noll.

²⁾ Belopp avseende utlåning till kreditinstitut inkluderar inte deposits då dessa inte ingår i nettningsavtal.

31 december 2019	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Derivat	56	-4	-	-39	13
Utlåning till kreditinstitut	219	-	-219	-	0
Utlånade värdepapper	35	-	-22	-14	0

31 december 2019	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	4	-4	-6	-	0
Återköpstransaktioner	169	-169	-169	-	0

¹⁾ I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än noll.

Not 15. Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelse

REGISTERFÖRDA PLACERINGSTILLGÅNGAR

	2020	2019
Aktier och andelar	3 268	3 283
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 963	2 980
Summa	6 231	6 263

Tillgångar enligt ovan är värderade till verkligt värde och intagna i förmånsrättsregistret som upprättas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:8.

Förmånsrättsgraden (tillgångar intagna i förmånsrättsregistret dividerat med försäkringstekniska avsättningar) uppgick till 418 (420) procent.

Not 16. Övriga fordringar

	2020	2019
Ej likviderade affärer	66	0
Skattefordran	44	44
Övriga fordringar	3	2
Summa	113	46

Samtliga fordringar förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020	2019
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna räntor	14	4
Summa	14	4

Not 18. Avsättning för oreglerade skador

	Skadeförsäkringsrörelsen			Livförsäkringsrörelsen						Afa Livförsäkring totalt					
	AGB			TGL			Familjeskydds-försäkringen			Totalt					
	IB	Årets förändring	UB	IB	Årets förändring	UB	IB	Årets förändring	UB	IB	Årets förändring	UB			
Inträffade men ej rapporterade skador	105	78	183	72	2	74	10	3	12	82	4	86	187	82	269
Avsättning för skaderegleringskostnader	3	2	5	2	0	2	0	0	0	2	0	3	6	2	8
Summa	108	80	188	74	2	76	10	3	13	84	4	89	193	84	277

För vidare information om förändringen i avsättningen för oreglerade skador och avvecklingsresultat, se not 5.

På grund av den korta durationen i skadeförsäkringsrörelsen redovisas inte skadekostnadsutvecklingen.

Not 19. Livförsäkringsavsättning

	TGL		Familjeskydds- försäkringen		Livförsäkrings- rörelsen totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Ingående balans	1 416	1 424	144	130	1 560
Årets förändring	-163	-8	-17	14	-180	7
Utgående balans	1 254	1 416	127	144	1 380	1 560

Livförsäkringsavsättningen i TGL baseras på det öppna beståndet av långtidssjuka inom den privata sektorn i Afa Sjukförsäkring. Avvecklingen grundar sig på den observerade dödligheten inom detta sjukbestånd. Ersättningsnivån baseras på det faktiska utfallet inom TGL.

Livförsäkringsavsättningen i familjeskyddsförsäkringen avser beståndet av inträffade och rapporterade dödsfall.

För vidare information om förändringen i livförsäkringsavsättningen och avvecklingsresultat, se not 8.

Not 20. Avsättning för skatter

	2020	2019
Uppskjuten skatt (livförsäkringsrörelsen, TGL)	72	72
Specifikation av uppskjuten skatt:		
Uppskjuten skatteskuld		
<i>Placeringstillgångar</i>	72	72
Summa	72	72

Not 23. Skulder till kreditinstitut

	Skadeförsäkrings- rörelsen		Livförsäkrings- rörelsen		Afa Livförsäkring totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Återköpstransaktioner	93	102	49	68	142
Summa	93	102	49	68	142	169

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 24. Övriga skulder

	Skadeförsäkrings- rörelsen		Livförsäkrings- rörelsen		Afa Livförsäkring totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Beviljade ännu inte utbetalda anslag	-	-	89	87	89
Ställda säkerheter derivathandel	-	-	47	39	47	39
Leverantörsskulder	-	0	13	7	13	7
Afa Sjukförsäkring	4	3	2	3	6	6
Ej likviderade affärer	0	-	0	0	0	0
Övriga skulder	0	1	1	0	1	1
Summa	4	4	152	136	156	140

Skulder motsvarande 61 miljoner kronor (56) förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 21. Skulder avseende direkt försäkring

	2020	2019
Premieskatt	38	36
Preliminärskatt	15	6
Särskild löneskatt	12	5
Summa	65	47

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 22. Derivat med negativa värden**DERIVAT UPPTAGNA I BALANSRÄKNINGEN**

	Afa Livförsäkring totalt			
	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019
Standardiserade och clearade räntederivat, terminer ¹⁾	61	71	-	-
Icke-standardiserade valuta-derivat, terminer och optioner	63	254	1	4
Summa	124	325	1	4

¹⁾ Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll per balansdagen.

Not 25. Eget kapital

Upplysningar kring eget kapital lämnas i rapporten över förändringar i eget kapital.

Not 26. Medelantal anställda, löner och ersättningar

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2020	2019
Kvinnor	21	18
Män	13	12
Summa	34	30

Antal	Styrelse		VD och företagsledning	
	2020	2019	2020	2019
Kvinnor	6	5	2	2
Män	7	8	8	8
Summa	13	13	10	10

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

	Styrelse, VD och FTL		Övriga anställda		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Löner och ersättningar	2,1	2,2	19,2	18,2	21,3	20,4
Sociala kostnader	0,8	0,8	7,0	6,8	7,8	7,6
Pensionskostnader	0,5	0,5	3,9	4,7	4,3	5,2
Summa	3,4	3,5	30,0	29,7	33,4	33,2

Företagens anställda är tillikaanställda i Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring. Ersättningar till anställda fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen. Ovan redovisade uppgifter avser lön och ersättningar från Afa Livförsäkring. För vidare upplysningar om pensioner, se not 1 samt nedan.

Ersättningar till styrelse, verkställande direktör, vice verkställande direktörer och övriga i företagsledningen

PRINCIPER

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller ej styrelsearvode.

Ersättning till verkställande direktör, vice verkställande direktörer och övriga i företagsledningen utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Övriga förmåner utgår enligt gällande kollektivavtal. För verkställande direktör och vice verkställande direktörer ingår även värdet av en förmånsbil.

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

Styrelsen beslutar om ersättning till verkställande direktör och vice verkställande direktörer. Efter samråd med styrelsen beslutar verkställande direktören om ersättning till övriga i företagsledningen.

Ersättningar till centrala funktioner och övriga anställda

PRINCIPER

Ersättning till ansvariga för funktionerna för internrevision, riskhantering och regelefterlevnad samt till övriga anställda utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension enligt gällande kollektivavtal.

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

Styrelsen beslutar om ersättning till ansvarig för funktionen för internrevision. Ersättning till anställda inom linjefunktioner som har till särskild uppgift att granska regelefterlevnaden ska godkännas av verkställande direktören. Ersättning till ansvarig för riskfunktionen och övriga anställda bestäms i den ordinarie lönerrevisionen.

Rörlig ersättning

PRINCIPER

Rörlig ersättning utgår inte till verkställande direktör, vice verkställande direktörer, enhetschefer, ansvarig för funktionen för internrevision, ansvarig för riskfunktionen eller ansvarig för funktionen för regelefterlevnad.

Rörlig ersättning till anställda inom Enhet Kapitalförvaltning kan utgå till chefer, handlare, analytiker och förvaltare inom aktier, räntebärande värdepapper och valuta. Styrelsen kan i särskilda fall besluta att rörlig ersättning ska utgå till chefen för alternativa investeringar och chefen för fastigheter.

Gratifikationer till övriga anställda för goda prestationer kan utgå med mindre belopp.

Syftet med den rörliga ersättningen är att attrahera och behålla kvalificerad personal samt att belöna långsiktigt goda prestationer. Den rörliga ersättningen baseras på det sammanvägda utfallet per kalenderår av den anställdes resultat, gruppens eller avdelningens resultat och företags resultat. Resultatet för de olika delarna ska ange hur mycket bättre förvaltningen är än motsvarande index mätt på en rullande treårsperiod. Den rörliga ersättningen för en anställd kan som mest uppgå till sex månadslöner per år. Rörlig ersättning kan endast utgå för de rullande treårsperioder som företaget visat en positiv absolut avkastning och till en enskild anställd som har följt placeringsreglementen, placeringsriktlinjer och övriga styrande regelverk.

Sextio procent av en utbetalning av rörlig ersättning till anställda som kan påverka företagets risknivå ska skjutas upp i tre år. En uppskjuten ersättning kan, om särskilda skäl föreligger, sättas ned eller bortfalla helt.

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

Ersättningsutskottet ansvarar för att ta fram den riskanalys som ska ligga till grund för utformningen av ersättningspolicyn. Riskanalysen ska ange vilka risker som ersättningspolicyn är förknippad med, hur ersättningspolicyn påverkar de risker som företagen utsätts för och hur dessa risker hanteras. Vidare ska

av analysen framgå en bedömning av om ersättningspolicyn är förenlig med och främjar en effektiv riskhantering och om den uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Ansvarig för riskfunktionen ansvarar för underlaget till riskanalysen.

Styrelsen beslutar varje år en ram för rörlig ersättning till anställda inom Enhet Kapitalförvaltning. Styrelsen delegerar till verkställande direktören att inom ramen, efter avstämning med Ersättningsutskottet, besluta om ersättningen.

Verkställande direktören beslutar, efter avstämning i Ersättningsutskottet, om viktningen av parametrar, mål och jämförelseindex som ska gälla för varje del som bidrar till den rörliga ersättningens storlek samt den högsta möjliga ersättningen i månadslöner för varje enskild individ.

Verkställande direktören beslutar om gratifikationer till anställda på mindre belopp. Sådana beslut rapporteras till Ersättningsutskottet.

Ansvarig för funktionen för internrevision ska årligen granska om ersättningarna överensstämmer med ersättningspolicyn. Funktionen för internrevision rapporterar granskningen till styrelsen senast i samband med att årsredovisningen fastställs.

DEFINITION AV ANSTÄLLDA SOM KAN PÅVERKA FÖRETAGETS RISKNIVÅ

Anställda som kan påverka företagets risknivå utgörs av verkställande direktör, vice verkställande direktörer, enhetschefer, internrevisionschefen, ansvarig för riskfunktionen, regelflechterv-nadsansvarig, chefen för aktuarieavdelningen, chefen för risk och resultat, chefen för investeringsanalys samt chefen för fastigheter. Dessutom kan anställda inom avdelningarna för aktier, alternativa investeringar samt räntor och valuta påverka företagets risknivå. Detta gäller dock inte anställda inom dessa avdelningar som utför rent administrativa uppgifter.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet är ett för Afa Försäkring gemensamt utskott. Under året bestod utskottet av styrelsens ordförande Anitra Steen och ledamöterna Torbjörn Johansson och Mattias Dahl.

Pensioner

I företaget finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. De förmånsbestämda pensionsplanerna är tryggade genom pensionsavsättningar i balansräkningen, Konsumentkooperationens pensionsstiftelse eller genom försäkring. Afa Sjukförsäkring har tecknat kreditförsäkring motsvarande pensionsavsättningen hos Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti. De individuella pensionsutfästelserna är tryggade genom försäkring och i form av direkt pension som säkerställts via kapitalförsäkring med pantförskrivning.

Enligt gällande kollektivavtal mellan FAO och FTF/SACO om FTP-planen har anställd som är född 1955 eller tidigare och som den 1 juni 2006 var anställd inom gällande kollektivavtal, rätt att på eget initiativ gå i pension vid 62 års ålder. För övriga anställda gäller 65 år. För de anställda som väljer att gå i förtida pension betalar Afa Sjukförsäkring pensionskostnaden löpande. Den totala kostnaden för avtalade men ännu ej utbetalade förtida pensioner finns reserverade som avsättning i balansräkningen.

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

Vice verkställande direktörerna har pensionsålder 65 år med en avgiftsbestämd pensionslösning motsvarande 30 procent av den fasta lönen där den ena har exklusiv semestertillägg plus bilförmånsvärde och den andra har inklusive semestertillägg.

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

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utgår med 18 månader för verkställande direktör och vice verkställande direktörer vid uppsägning från Afa Försäkrings sida. Avgångsvederlaget är ej pensionsgrundande. Uppsägningstiden är sex månader vid uppsägning såväl från Afa Försäkrings som från verkställande och vice verkställande direktörers sida. Vid uppsägning från Afa Försäkrings sida och vid uppsägning från övriga i företagsledningens sida gäller kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens arbetsgivarorganisation och Försäkringstjänstemannaförbundet.

Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

2020	Styrelsearvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning, kommittéarbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>					
Anitra Steen	60			48	108
<i>Styrelseledamöter</i>					
Andersson Bo-Arne	16				16
Andersson Pär	33			24	57
Andersson Renée	33			24	57
Carlén Stefan	33				33
Dahl Mattias	33				33
Furbring Magnus	15			24	39
Georgiadou Anastasia	13			8	21
Gidhagen Hans (tom 200603)	6				6
Nygårds Yvonne	33				33
Oxhammar Björn	33			26	59
Skånberg Lea	33				33
Wehtje Ulrik	33			26	59
Widman Lena (from 200603)	6				6
<i>Verkställande direktör</i>					
Moberg Anders	335	9	104		448
<i>Vice verkställande direktörer</i>					
Held Johan	150	4	55		209
Wisén Elisabeth	114	1	38		153
Övriga i företagsledningen (7)	954	11	257		1 222
Summa	1 932	25	454	180	2 591

2019	Styrelsearvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning, kommittéarbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>					
Anitra Steen	59			48	107
<i>Styrelseledamöter</i>					
Andersson Bo-Arne	14				14
Andersson Pär	33			24	57
Andersson Renée	33			24	57
Carlén Stefan	33				33
Dahl Mattias (from 191015)	16				16
Furbring Magnus	14			24	38
Georgiadou Anastasia	11			5	16
Gidhagen Hans	16				16
Jeppsson Peter (tom 190619)	16				16
Nygårds Yvonne	33				33
Oxhammar Björn	33			23	56
Skånberg Lea	33				33
Wehtje Ulrik	33			23	56
<i>Verkställande direktör</i>					
Moberg Anders	328	9	99		436
<i>Vice verkställande direktör</i>					
Held Johan	216	7	76		299
Övriga i företagsledningen (8)	1 118	17	300		1 435
Summa	2 039	33	475	171	2 718

ERSÄTTNINGAR

	VD, vVD, företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företags risknivå				Övriga anställda			
	2020		2019		2020		2019		2020		2019	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	1,6	10	1,7	10	1,9	25	2,0	24	17,8	570	16,7	563
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	1,6	10	1,7	10	1,7	25	1,8	24	18,0	570	16,9	563
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	0,2	¹⁾	0,2	¹⁾	0,0	11	0,0	9
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	0,2	¹⁾	0,2	¹⁾	0,0	11	0,0	9
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	0,1	¹⁾	0,1	¹⁾	-	-	-	-
Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	0,2	¹⁾	0,2	¹⁾	-	-	-	-

¹⁾ Uppgift om antalet anställda har inte publicerats, detta för att inte riskera att identifiera enskilda personers ekonomiska förhållanden.

All rörlig ersättning lämnas som kontant ersättning.

ÅRETS PENSIONS-KOSTNAD

	2020	2019
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	36	49
Räntekostnad (+)	25	24
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+/-)	-3	-3
Resultateffekt av inlösen av förpliktelser (+/-)	-	-
Avgångspensioner enligt kollektivavtal (+)	3	3
Kostnader som täcks av överskott i särskilt avskilda tillgångar/ökning av överskott i särskilt avskilda tillgångar (-/+)	0	1
Kostnad för pensionering i egen regi	61	75
Försäkringspremier (+)	33	33
Särskild löneskatt på pensionskostnader (+)	19	22
Årets pensionskostnad	113	129

Årets pensionskostnad avser kostnader för samtliga anställda i Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring. Pensionskostnaden har fördelats med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen. Afa Livförsäkrings andel av årets pensionskostnad uppgår till 4 miljoner kronor (5).

Not 27. Upplýsingar om revisionsarvoden

ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING

	2020	2019
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	0,6	0,7
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	-	0,0
Övriga tjänster	-	-
Summa	0,6	0,7

Företaget äger huvudsakligen inte rätt till avdrag för ingående mervärdesskatt, vilket medför att ovanstående kostnader redovisas inklusive mervärdesskatt.

Not 28. Upplýsingar om väsentliga relationer med närstående

Afa Livförsäkring ägs i sin helhet gemensamt av Svenskt Näringsliv och LO. Svenskt Näringsliv och LO äger även Afa Sjukförsäkring, som i sin tur äger 90,9 procent av aktierna i Afa Trygghetsförsäkring, samt aktier i bolag vars rörelse begränsas till att äga Afa Försäkrings fastighetsinvesteringar. Resterade 9,1 procent av aktierna i Afa Trygghetsförsäkring ägs av Förhandlings- och samverkansrådet PTK.

Utöver ovanstående organisationer ingår även styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare i Afa Försäkring i närståendekretsen. Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare i Afa Livförsäkring framgår av not 26.

LO och Svenskt Näringsliv äger gemensamt även AMF Pension och Fora. Fora hanterar alla tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering och inkasso av kund.

Svenskt Näringsliv och LO utför informations- och utbildningstjänster åt Afa Livförsäkring, avseende företags försäkringar. Tjänsterna finansieras av Afa Livförsäkring. Afa Försäkring bedriver kapitalförvaltningstjänster åt Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL, Kollektivavtalsstiftelsen TRR Trygghetsrådet, Stiftelsen för särskilda pensionsmedel SSP och Garanti-stiftelsen för ITP och TGL samt administrativa tjänster åt Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL.

Styrelsen har fastställt att en tydlig dokumentation ska ske av överenskommelse och värdering av transaktioner med närstående, där det ska framgå vem som är ansvarig för transaktionen. Samtliga överenskommelser ska förtecknas och redovisas årligen för styrelsen. Vid försäljning av tillgångar ska värdering, då marknadsnotering saknas, ske av utomstående värderare.

Transaktioner av engångskaraktär till betydande värden ska beslutas av styrelsen och transaktioner av engångskaraktär till mindre värden ska beslutas av verkställande direktören. När det gäller transaktioner av löpande karaktär finns en etablerad process som innebär att Afa Försäkring har utsett en ansvarig för respektive uppdrag som ansvarar för styrning och uppföljning. Uppdragsavtal och specifikation ska tas fram för respektive

Not 29. Åtaganden

	2020	2019
Beviljade ej utbetalda forskningsanslag	23	-
Summa	23	-

Not 30. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 31. Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till bolagsstämmans förfogande stående överskott i kronor enligt nedan, balanseras i ny räkning.

Ingående konsolideringsfond	1 274 507 504
Årets resultat	420 959 797
Summa	1 695 467 301

UNDERSKRIFTER

Stockholm den 31 mars 2021

Anitra Steen
STYRELSENS ORDFÖRANDE

Pär Andersson

Renée Andersson

Stefan Carlén

Matias Dahl

Yvonne Nygårds

Björn Oxhammar

Lea Skånberg

Ulrik Wehtje

Anders Moberg
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 april 2021
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR

Till bolagsstämman i
AFA Livförsäkringsaktiebolag
Organisationsnummer 502000-9659

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AFA Livförsäkringsaktiebolag för år 2020. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 149–196 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AFA Livförsäkringsaktiebolags finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till AFA Livförsäkringsaktiebolag enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

VÄRDERING AV LIVFÖRSÄKRINGSAVSÄTTNINGAR

Beskrivning av området

Per den 31 december 2020 uppgick bolagets livförsäkringsavsättningar till 1 380 miljoner SEK vilket utgör 66 % av totala skulder. Upplýsningar om livförsäkringsavsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Risker och riskhantering samt i not 19 livförsäkringsavsättning. Livförsäkringsavsättningar ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av försäkringsersättningar. Avsättningen för framtida ersättningar beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av Avsättning för oreglerade skador ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för reservsättning och bedömt om väsentliga risker täcks av befintliga kontroller samt granskat styrdokument kopplat till livförsäkringsavsättningar. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i metoder och antaganden som använts och gjort självständiga beräkningar av avsättningar gällande de försäkringsklasserna med högst bedömningsinslag. I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende försäkringstekniska avsättningar. Vi har även granskat lämnade upplýsningar i de finansiella rapporterna angående livförsäkringsavsättningar.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3–18 och 200–218. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som

används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av AFA Livförsäkringsaktieföretag för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till AFA Livförsäkringsaktiebolag enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av AFA Livförsäkringsaktiebolags egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Ernst & Young AB, box 7850 10399 Stockholm, utsågs till AFA Livförsäkringsaktiebolags revisor av bolagsstämman den 3 juni 2020 och har varit bolagets revisor sedan 19 juni 2019.

Stockholm den 6 april 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson

AUKTORISERAD REVISOR

Afa Sjukförsäkringsaktiebolag
 Afa Trygghetsförsäkringsaktiebolag
 Afa Livförsäkringsaktiebolag

Afa Sjukförsäkringsaktiebolag
 Afa Trygghetsförsäkringsaktiebolag
 Afa Livförsäkringsaktiebolag

Styrelser

Anitra Steen, ordförande	●	●	●
Pär Andersson, Svenskt Näringsliv			●
Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv	●		
Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv		●	
Mattias Dahl, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Bengt-Åke Fagerman, Svenskt Näringsliv		●	
Anastasia Georgiadou, Svenskt Näringsliv		●	
Hans Gidhagen, Svenskt Näringsliv (t o m 20200603)	●		
Björn Oxhammar, Svenskt Näringsliv			●
Ulrik Wehtje, Svenskt Näringsliv	●		●
Lena Widman, Svenskt Näringsliv (fr o m 20200603)	●		
Renée Andersson, LO			●
Eva Guovelin, LO	●		
Torbjörn Johansson, LO	●		
Christoffer Jönsson, LO	●		
Valle Karlsson, LO	●		
Annika Nilsson, LO		●	
Urban Petersson, LO		●	
Marina Åman, PTK		●	
Stefan Carlén, Handelsanställdas förbund			●
Lenita Granlund, Svenska kommunalarbetsareförbundet		●	
Yvonne Nygårds, Fastighetsanställdas förbund			●
Lea Skånberg, IF Metall			●

Suppleanter

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv			●
Anastasia Georgiadou, Svenskt Näringsliv			●
Hans Gidhagen, Svenskt Näringsliv (t o m 20200603)			●
Carina Lindfelt, Svenskt Näringsliv		●	
Björn Oxhammar, Svenskt Näringsliv	●		
Lena Widman, Svenskt Näringsliv (fr o m 20200603)			●
Bo-Arne Andersson, LO	●		●
Renée Andersson, LO		●	
Magnus Furbring, LO	●		●
Kristina Rådkvist, PTK		●	

Arbetsstagarrepresentanter

Benny Nyberg	●	●	●
Maria Schütt	●	●	●

Afa Sjukförsäkringsaktiebolag
 Afa Trygghetsförsäkringsaktiebolag
 Afa Livförsäkringsaktiebolag

Afa Sjukförsäkringsaktiebolag
 Afa Trygghetsförsäkringsaktiebolag
 Afa Livförsäkringsaktiebolag

Styrelsens finansutskott

Anitra Steen, ordförande	●	●	●
Björn Oxhammar, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Ulrik Wehtje, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Torbjörn Johansson, LO	●	●	●
Christoffer Jönsson, LO	●	●	●
Marina Åman, PTK	●	●	●

Kontaktperson för Sveriges Kommuner och Regioner

Annika Wallenskog, Sveriges Kommuner och Regioner	●	●	●
--	---	---	---

Styrelsens försäkringsutskott

Anitra Steen, ordförande	●	●	●
Pär Andersson, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Hans Gidhagen, Svenskt Näringsliv (t o m 20200603)	●	●	●
Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv (fr o m 20200603)	●	●	●
Renée Andersson, LO	●	●	●
Magnus Furbring, LO	●	●	●
Kristina Rådkvist, PTK	●	●	●

Styrelsens revisionsutskott

Anitra Steen, ordförande	●	●	●
Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Anastasia Georgiadou, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Christoffer Jönsson, LO	●	●	●
Annika Nilsson, LO	●	●	●
Kristina Rådkvist, PTK	●	●	●

Styrelsens ersättningsutskott

Anitra Steen, ordförande	●	●	●
Mattias Dahl, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Torbjörn Johansson, LO	●	●	●
Marina Åman, PTK (adjungerad)	●	●	●

Verkställande direktör

Anders Moberg	●	●	●
---------------	---	---	---

Företagsledning

Anders Moberg, VD	●	●	●
Johan Held, vVD, Kapitalförvaltning	●	●	●
Elisabeth Wisén, vVD, Försäkringshantering & IT	●	●	●
Lennart Andersson, IS/IT (t o m 20200107)	●	●	●
Johan Dahlgren, Ekonomi	●	●	●
Niklas Eiderholm, Juridik (fr o m 20200130)	●	●	●
Anders Jonsson, Aktuarie	●	●	●
Stefan Lampinen, HR	●	●	●
Johan Ljungqvist, Kommunikation	●	●	●
Michel Normark, Partsrelationer & Försäkringsvillkor	●	●	●
Susanna Stymne Airey, Förebygga	●	●	●

Aktuarie

Anders Jonsson	●	●	●
----------------	---	---	---

Revisorer

Ernst & Young AB, Daniel Eriksson	●	●	●
-----------------------------------	---	---	---

KR-delegationen

Eva Fagerberg, Offentliganställdas Förhandlingsråd
 Johan Ingelskog, Svenska Kommunalarbetareförbundet
 Agneta Jöhnk, Sveriges Kommuner och Regioner
 (t o m 20200603)
 Niclas Lindahl Sveriges Kommuner och Regioner
 Caroline Olsson, Sveriges Kommuner och Regioner
 (fr o m 20200603)

Nämnder

	AGS	TFA	AGB	TGL	FPT
Pär Andersson, Svenskt Näringsliv			•		
Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv				•	
Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv	•	•			•
Renée Andersson, LO		•	•		•
Magnus Furbring, LO	•			•	
Hans Norin, PTK		•			
Annika Bjursell, Sveriges Kommuner och Regioner	•				
Cathrine Eriksson, Sveriges Kommuner och Regioner		•			
Annica Nordström-Sjödén, Svenska Kommunalarbetareförbundet	•	•			

Suppleanter

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv				•	
Pär Andersson, Svenskt Näringsliv (t o m 20200603)		•			•
Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv			•		
Hans Gidhagen, Svenskt Näringsliv (t o m 20200603)	•				
Lena Widman, Svenskt Näringsliv (fr o m 20200603)	•	•			•
Renée Andersson, LO	•			•	
Magnus Furbring, LO		•	•		•
Ulrika Stensgård, PTK		•			
Annika Bjursell Sveriges Kommuner och Regioner		•			
Svante Uhlin, Offentliganställdas Förhandlingsråd	•	•			
Ossian Wennström, Sveriges Kommuner och Regioner	•				

Rådgivandenämnden för avgiftsbefrielseförsäkringen

Victoria Bergner, Sveriges Kommuner och Regioner
 Annika Bjursell, Sveriges Kommuner och Regioner
 Anne-Maria Carlsgård, Svenska Kommunalarbetareförbundet
 Cecilia Curtelius Larsson, OFR
 Helena Larsson, AkademikerAlliansen
 Ossian Wennström, Sveriges Kommuner och Regioner

Suppleanter

Chatrine Eriksson, Sveriges Kommuner och Regioner
 Erik Lardenäs, Sveriges Kommuner och Regioner
 Anna Odhner, AkademikerAlliansen
 Carina Rajala, Sveriges Kommuner och Regioner
 Pia Svedestedt, Svenska Kommunalarbetareförbundet
 Svante Uhlin, OFR

Rådgivningsnämnden för Särskild AGS-KL-förmån

Victoria Bergner, Sveriges Kommuner och Regioner
 Annika Bjursell, Sveriges Kommuner och Regioner
 Ossian Wennström, Sveriges Kommuner och Regioner
 Anne-Maria Carlsgård, Svenska Kommunalarbetareförbundet
 Helena Larsson, AkademikerAlliansen
 Svante Uhlin, OFR

Suppleanter

Cecilia Curtelius Larsson, OFR
 Chatrine Eriksson, Sveriges Kommuner och Regioner
 Erik Lardenäs, Sveriges Kommuner och Regioner
 Anna Odhner, AkademikerAlliansen
 Carina Rajala, Sveriges Kommuner och Regioner
 Pia Svedestedt, Svenska Kommunalarbetareförbundet

Beredningsnämnden för anslagsverksamhet och stöd till forskning m.m.

Cecilia Andresson, Svenskt Näringsliv
 Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv
 Bodil Mellbom, Svenskt Näringsliv
 Magnus Furbring, LO
 Carola Löfstrand, LO
 Cyrene Waern, LO
 Daniel Gullstrand, PTK
 Ann Lundberg Westermark, PTK

Beredningsgruppen för KL-parternas förebyggande verksamhet

Pelle Avelin, Sveriges Läkarförbund
 Erik Hallsenius, Vision/SSR
 Peter Larsson, Svenska Kommunalarbetareförbundet
 Alicia Lycke, Vårdförbundet
 Jens Ranta, Lärarförbundet
 Magnus Skagerfelt, AkademikerAlliansen
 Mats Stenberg, Sveriges Kommuner och Regioner
 Anders Westlund, Sveriges Kommuner och Regioner

Pensionsnämnden för premiebefrielseförsäkringen

Hans Gidhagen, Svenskt Näringsliv
 Renée Andersson, LO
 Niklas Karlsson, Afa Försäkring
 Mona Lagerhem, Fora
 Adela Liszka, Fora
 Kristina Sandberg, Fora
 Johan Svensson, Fora

Suppleanter

Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv
 Magnus Furbring, LO

Försäkringsnämnden för arbetsmarknadsförsäkringar

Hans Gidhagen, Svenskt Näringsliv
 Magnus Furbring, LO
 Hans Norin PTK
 Annika Bjursell, Sveriges Kommuner och Regioner
 Charlotte Breitreuz, Afa Försäkring
 Cecilia Curtelius Larsson, OFR
 Inger Hjærtström, Svenska Kommunalarbetareförbundet
 Mona Lagerhem, Fora
 Adela Liszka, Fora
 Michel Normark, Afa Försäkring
 Kristina Sandberg, Fora
 Joakim Simonen, Afa Försäkring
 Johan Svensson, Fora

Suppleanter

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv
 Renée Andersson, LO
 Ulrika Stensgård, PTK
 Ossian Wennström, Sveriges Kommuner och Regioner

Skiljenämnden för arbetsmarknadsförsäkringar

Jan-Peter Duker, Svenskt Näringsliv
 Claes Frankhammar, Svenskt Näringsliv
 Bengt Huldt, Svenskt Näringsliv
 Åsa Kjellberg Kahn, Svenskt Näringsliv
 Robert Schön, Svenskt Näringsliv
 Lars-Anders Häggström, LO
 Ulla Lindqvist, LO
 Ella Niia, LO
 Hans Öhlund, LO
 Gunilla Dahmm, PTK
 Claes Oldin, PTK
 Lage Karlsson, Sveriges Kommuner och Regioner

Vållandenämnden

Ulrika Carlehäll, hovrättslagman Svea hovrätt
 Anders Dereborg, chefsrådman
 Thomas Ericsson, rådman

Rådgivande nämnder för försäkringarna

Eftersom avtalsförsäkringarna är en del av kollektivavtalet, ligger ansvaret för dess tolkning hos de parter som ingått avtalet. De parter som tecknat kollektivavtalen om försäkring har överenskommit om särskilda nämnder som är knutna till respektive försäkring. Syftet med dessa nämnder är att ha en plattform, där kollektivavtalets försäkringsvillkor kan tolkas. Nämnderna är rådgivande till försäkringsgivarna och Fora. De olika nämnderna är:

- AGB-nämnden för avgångsbidragsförsäkringen
- AGS-nämnden för avtalsgruppsjukförsäkringen
- TFA-nämnden för trygghetsförsäkring vid arbetsskada
- TGL-nämnden för tjänstegrupplivförsäkringen
- FPT-nämnden för föräldrapenningtillägget
- Pensionsnämnden för premiebefrielseförsäkringen, familjeskydd samt sjuklivränta och förlängd livränta
- Rådgivandenämnden för avgiftsbefrielseförsäkringen
- Rådgivandenämnden för Särskild AGS-KL-förmån
- Försäkringsnämnden för arbetsmarknadsförsäkringar för de gemensamma försäkringsvillkoren.

Klagomålshantering

Kunder som är missnöjda med ett beslut bör i första hand vända sig till handläggaren av ärendet. Missförstånd och oklarheter kan oftast lösas vid denna kontakt. Afa Försäkring har även en kundklagomålsansvarig som kunder kan vända sig till.

Omprövning

I de gemensamma försäkringsvillkoren finns en särskild bestämmelse om att ett beslut som fattats av försäkringsgivare ska omprövas om det begärs av den som omfattas av beslutet. Sådan omprövning görs inom Afa Försäkring av en fristående omprövningsavdelning, organisatoriskt placerad i Enhet Juridik. Omprövning av beslut rörande avgiftsbefrielseförsäkringen görs inte av omprövningsavdelningen utan av den partssammansatta Rådgivandenämnden.

Skiljenämnden för arbetsmarknadsförsäkringar

Den som efter omprövning hos försäkringsgivaren fortfarande är missnöjd med beslutet, har möjlighet att gå vidare och mot en särskild avgift begära skiljeförfarande i en särskild, oberoende skiljenämnd. Skiljeförfarande i avgiftsbefrielseförsäkringen sker också i en oberoende skiljenämnd men inte i skiljenämnden för arbetsmarknadsförsäkringar.

Vållandenämnden

Efter den förändring som genomfördes år 1993 av försäkringsvillkoren för trygghetsförsäkring vid arbetsskada krävs i vissa fall visat vållande för att skadeståndsrättslig ersättning för inkomstförlust och uppkomna kostnader efter skada ska lämnas. Vållandenämnden prövar, på den försäkrades begäran, frågan om arbetsgivarens eventuella vållande i ärenden som gäller olycksfall i arbetet som inträffat under perioden 1 juli 1993 till 30 april 2001 samt vid arbetsjukdom som inträffat den 1 juli 1993 eller senare.

Beredningsnämnden för anslagsverksamhet och stöd till forskning m.m

Beredningsnämnden för anslag och stöd till forskning och utveckling inrättades av Svenskt Näringsliv, LO och PTK 2005. Nämnden har till uppgift att svara för beredning, uppföljning och beslut av forskningsanslag, medverka till spridning av forskningsresultat och utvärdera effekterna av forskningsverksamheten. Beredningsnämnden förfogar över en årlig budget om 100 mnkr, som beslutas av Afa Försäkrings styrelser.

Beredningsgruppen för KR-sektorns stöd till forskning och utveckling

Beredningsgruppens uppgift är att till KR-delegationen svara för beredning och uppföljning av forskningsanslag inom KR-området. Beredningsgruppen ska även medverka i spridning av forskningsresultat och utvärdera effekterna av forskningsverksamheten inom KR-området. Beredningsgruppen disponerar en årlig budget på 50 mnkr, som beslutas av Afa Försäkrings styrelser. Beredningsgruppen består av ledamöter från SKR, Kommunal, Vision/SSR, Akademikeralliansen, Vårdförbundet, Lärarförbundet och SLF.

Anställda

Medelantalet anställda under året uppgick till 605 (597) varav 65 procent (65) var kvinnor.

Löner och ersättningar till styrelse och ledning

Företagens anställda är tillikaanställda i Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring. Anders Moberg är verkställande direktör i samtliga tre försäkringsföretag.

Nedan redogörs för ersättningar till styrelse och företagsledning från den gemensamma organisationen Afa Försäkring. Se även noter i respektive företags årsredovisning.

Löner och ersättningar, mnkr	Styrelse (26 ledamöter)		Företagsledning (10 medlemmar)		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Löner och ersättningar	2,1	2,0	22,5	22,7	24,6	24,7
Sociala kostnader	0,7	0,6	8,6	8,7	9,3	9,3
Pensionskostnader	-	-	6,4	6,3	6,4	6,3
Summa	2,8	2,6	37,5	37,7	40,3	40,3

Ersättningar företagsledning, mnkr	Löner och ersättningar		Sociala kostnader		Pensionskostnader		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<i>Verkställande direktör</i>								
Moberg Anders	4,4	4,4	1,7	1,7	1,3	1,3	7,4	7,4
<i>Vice verkställande direktörer</i>								
Held Johan	3,4	3,9	1,4	1,5	1,2	1,3	6,0	6,7
Wisén Elisabeth	2,7	-	1,1	-	0,9	-	4,7	-
<i>Övriga i företagsledningen (7)</i>	12,0	14,4	4,5	5,4	3,0	3,7	19,5	23,5
Summa ersättningar företagsledning	22,5	22,7	8,6	8,7	6,4	6,3	37,5	37,7
Ersättningar styrelser, mnkr	2,1	2,0	0,7	0,6	-	-	2,8	2,6
Summa	24,6	24,7	9,3	9,3	6,4	6,3	40,3	40,3

Aktiv avkastning

Anger hur mycket portföljens avkastning avviker från normalportföljens avkastning (jämförelseindex).

Alternativa investeringar

Alternativa investeringar är ett samlingsnamn för investeringar i onoterade bolag och onoterade fonder.

Asset Liability Management (ALM)

Avser hanteringen av de risker som uppstår på balansräkningen vid obalanser mellan företagets tillgångar och skulder.

Avsättning för oreglerade skador

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av ännu inte utbetalda skadeersättningar för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader. I förekommande fall ingår även särskild löneskatt eller sociala avgifter.

Avvecklingsresultat

Vinst eller förlust som uppkommer när skador, som inträffat tidigare år, antingen slutreglerats eller omvärderats.

Direktavkastning

Summan av ränteutgifter, räntekostnader, utdelning på aktier, driftkostnader i kapitalförvaltningen samt driftnettot på fastigheter.

Direktavkastningsprocent

Direktavkastningen i förhållande till förvaltad kapital med hänsyn tagen till kassaflöden till och från portföljen, uttryckt i procent.

Driftkostnadsprocent

Driftkostnader i den tekniska redovisningen i skadeförsäkringsrörelsen i förhållande till premieintäkter, uttryckt i procent.

Driftkostnadsprocent för finansförvaltning¹⁾

Driftkostnader för finansförvaltning i förhållande till under året genomsnittligt förvaltad kapital, uttryckt i procent.

Driftkostnadsprocent för skadereglering¹⁾

Driftkostnader för skadereglering i förhållande till utbetalda skadeersättningar, uttryckt i procent.

Duration

Ett tidsmått som mäter den genomsnittliga återstående löptiden av alla framtida kassaflöden i till exempel en obligation. Durationen är ett mer exakt mått på löptiden än den genomsnittliga löptiden på grund av att varje tidpunkt för ett kassaflöde viktas med sitt nuvärde.

Fonderingskvot¹⁾

Avser kvoten mellan tillgångar netto och försäkringstekniska avsättningar. Med tillgångar netto avses totala tillgångar med avdrag för posten andra skulder exklusive uppskjutna skatteskulder. Samtliga poster värderas enligt Solvens II.

Försäkringsersättningar

Kostnaden för skador under året och beräknas som summan av årets skadeutbetalningar, inklusive driftkostnader för skadereglering och räkningsperiodens förändring i avsättningen för oreglerade skador.

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättningar för oreglerade skador och livförsäkringsersättningar.

Förvaltningskostnadsprocent¹⁾

Driftkostnaderna i den tekniska redovisningen i livförsäkringsrörelsen i förhållande till genomsnittliga placeringstillgångarna, uttryckt i procent.

IBNER-skador

Skador där försäkringsersättningarna inte är slutligt fastställda. IBNER = Incurred But Not Enough Reported

IBNR-skador

Inträffade men för bolaget okända skador. IBNR = Incurred But Not Reported

Kapitalbas

Kapitalbas enligt Solvens II regelverket utgörs av kapital och finansiella resurser som är av viss kvalitet vad avser framförallt förmågan att täcka företagets förluster.

Konsolideringsgrad

Konsolideringskapitalet i förhållande till premieintäkt (skadeförsäkringsrörelse) eller premieinkomst (livförsäkringsrörelse), uttryckt i procent.

Konsolideringskapital

Summan av eget kapital minus uppskjuten skattefordran, plus obeskatade reserver och uppskjuten skatteskuld.

Livförsäkringsavsättning

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av företagets ansvarighet för framtida utbetalningar på grund av inträffade försäkringsfall.

Minimikapitalkrav (MCR)

Minimikapitalkravet ska motsvara en nivå där bolaget i 85 procent av alla tänkbara utfall under ett år kan svara för sina åtaganden och är en solvensnivå under vilken det anses oacceptabelt att driva rörelsen vidare.

Modifierad duration

Mått på hur känsligt värdet på ett räntebärande värdepapper är för förändringar i räntenivån. Utgör den procentuella värdeförändringen i ett räntebärande värdepapper till följd av en enprocentig parallellförskjutning av avkastningskurvan.

Normalportfölj

Utgör den tillgångsslagsfördelning som förväntas leda till maximal avkastning under kalenderåret, givet de restriktioner som bland annat styrelse och legala krav fastställer. Inom Afa Försäkring utgör normalportföljen även det jämförelseindex som används för att styra och utvärdera kapitalförvaltningen.

Premieinkomst

Summan av de premiebetalningar som sker till livförsäkringsrörelsen eller som är upptagna som fordran, efter avdrag för premieskatt.

Premieintäkt

Summan av de premiebetalningar som sker till skadeförsäkringsrörelsen och som avser räkenskapsåret.

Risikutrymme

Den del av det egna kapitalet som inte avser täcka erforderlig solvens.

Skadeprocent

Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter, uttryckt i procent.

Solvenskapitalkrav (SCR)

Solvenskapitalkravet motsvarar en nivå på den medräkningsbara kapitalbasen som gör det möjligt för ett försäkringsföretag att täcka betydande förluster och som ger försäkrings- och förmånstagare rimlig säkerhet för att få sina ersättningar när de förfaller till betalning.

Solvenskvot

Kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (SCR) enligt Solvens II.

Säkerhetsreserv

I skadeförsäkringsverksamhet är säkerhetsreserven en kollektiv frivillig förstärkning för att kunna parera osäkerheten i skadeutfallet. Avsättning till säkerhetsreserv görs efter i lagar och föreskrifter bestämda regler. Säkerhetsreserven redovisas som en delpost i obeskatade reserver.

Tekniskt resultat**Livförsäkringsrörelse**

Premieinkomst minus skade- och driftkostnader, med tillägg för direktavkastning i kapitalförvaltningen och realiserade och orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar.

Skadeförsäkringsrörelse

Premieintäkt minus skade- och driftkostnader, med tillägg för den kapitalavkastning som tillförs från det icke-tekniska resultatet.

Totalavkastning

Summan av direktavkastning, realiserade vinster och förluster samt orealiserade värdeförändring på placeringstillgångarna.

Totalavkastningsprocent

Totalavkastning i förhållande till förvaltad kapital med hänsyn tagen till kassaflöden till och från portföljen, uttryckt i procent.

Totalkostnadsprocent

Summan av skadeprocent och driftkostnadsprocent.

Value at Risk

Ett riskmått som anger den maximala förlust i kronor som en portfölj riskerar under en viss period, exempelvis år, med en given sannolikhet.

Volatilitet

Ett riskmått som anger den förväntade avkastningens fluktuation, uttryckt i procent.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal

About us

We meet employees' needs for financial security at an affordable cost. Our insurance plans are a natural part of collective agreements and the Swedish social security system, and 9 in 10 employees are insured with us as part of their employment.

Afa Försäkring is a non-profit body owned by the social partners. As part of collective agreements, we insure employees in the private sector and in local authorities, county councils and regional governments. Our insurance plans provide additional support in the event of incapacity for work due to sickness, work injury, shortage of work, death and parental leave.

Some 4.8 million people – almost 90 per cent of everyone who works in Sweden – are currently covered by at least one of our insurance plans. In 2020, we received 347,245 new insurance claims and made payments of SEK 9.1 billion to those insured.

Our funds are invested responsibly to provide a return that covers future claims and offers low, long-term and stable premiums for our policyholders. We manage investments of about SEK 208 billion.

We take proactive preventive action to improve workplace health and safety. Our unique claims database provides valuable information for use in analyses and reports, and we offer an information system for systematic occupational health and safety activities.

Afa Försäkring is one of Sweden's leading funders of research in the field of occupational health and safety, and the findings are put to practical use in the workplace.

Our business is characterised by our three core values: consideration, usefulness and simplicity.

It is our vision that everyone shall have the benefit of enjoying security in their daily lives.

Afa Försäkring – key data	2020	2019
New insurance claims	347,245	337,901
Paid insurance Compensation	SEK 9.1bn	SEK 9.2bn
Invested assets	SEK 208.4bn	SEK 209.3bn
Total return	SEK 9.2bn	SEK 24.8bn
Total return	5,0%	13,0%
Support to Preventive Measures + Research	SEK 282m	SEK 245m

A meaningful service

Afa Försäkring holds a unique position in the Swedish labour market. We insure 9 out of 10 employees in Sweden, which makes us the largest provider of insurance coverage to workers. We pay out about SEK 37 million in claims each working day.

Our insurance plans form part of the collective agreement between the labour market parties and provide additional security for employees and employers alike. At Afa Försäkring, we are proud of the service we provide and the fact that our insurance plans make life a bit easier for a lot of people.

Our vision is to provide everyone with security in their lives. To be able to offer our customers this security, it is essential that we manage our funding prudently. Afa Försäkring aim as an asset manager is to assure the market, our owners, clients and customers that our approach is long-term and responsible.

A year dominated by the Corona pandemic

In 2020, all of us made efforts to stop the spread of the COVID-19 virus. In our professional lives, the pandemic led to an increase in home working and temporary layoffs. In our personal lives, social contact with family and friends was restricted.

Both the stock market and the real estate market made a gradual recovery during the year after their sharp fall in March following the outbreak of the pandemic. Our return on capital at the end of the year was 5.0 per cent, which is equivalent to SEK 9.2 billion. This was primarily driven by the growth in value of our listed shares and our unlisted private equity funds.

Since 2004, the premium for health insurance has been zero for employers in municipalities and county councils, and for employers within the private sector. The premium will continue to be zero in 2021 too.

Profit

Total profit for 2020 before year-end allocations and tax was SEK 1.0 billion.

Preventing ill health by improving knowledge

On behalf of the labour market parties, Afa Försäkring funds research and preventive actions that contribute to improvements in health and safety in Sweden's workplaces. We are aware that prevention of occupational injuries brings social benefits and potentially reduces claims expenses for us as an insurance company.

In 2020, we paid out SEK 131 million in research funding. We also chose a particular theme with a focus on how COVID-19 is affecting occupational health and safety and leadership. SEK 97 million in total was awarded to 36 research projects.

We share statistical information from our claims database, for example, in our annual report on work-related injuries and sick leave. In 2020, we could report that the levelling-off of the increase in work injuries has been sustained, and that long-term absence due to sickness has decreased in both the public and private sectors.

Claims adjustment for home working

As a result of the increase in home working, Afa Försäkring received fewer claims for work-related injuries and accidents on the way to and from work. On the other hand, we received almost twice the number of claims for severance payment, AGB, than in the previous year.

Our company quickly made the transition to working from home at the start of the pandemic and 85 per cent of us were home working for most of the year. Despite all the challenges and changes, our business continued to operate well and we managed insurance claims as normal. We are now hopefully seeing the light at the end of the tunnel with the arrival of vaccines that can help the world gain control of the COVID-19 virus.

It gives me pleasure to see that we are continuing to inspire one another in our shared goal to ensure that our policyholders receive the compensation to which they are entitled. I consider it a privilege to be the Chief Executive of a company in which everyone works together to provide such a meaningful service.

Anders Moberg
CHIEF EXECUTIVE OF AFA FÖRSÄKRING

In 2020, Afa Försäkring handled a total of 347,245 new claims for compensation, representing around the same number of new claims as last year.

Afa Sjukförsäkring (Afa Sickness Insurance)

Policy holders and those insured

The number of insurance contracts for Afa Sjukförsäkring within the AGS and AGS-KL group sickness insurance decreased during the year, and amounted to 236,400 signed contracts (237,200) at the end of 2020. There are approximately 1.7 million people insured within the Confederation of Swedish Enterprise and the Swedish Trade Union Confederation, and about 1.3 million insured within municipalities and county councils.

CLAIM TRENDS

The number of new claims within group sickness insurance decreased to about 245,000 (241,000).

Afa Trygghetsförsäkring (Afa Work Injury Insurance)

Policy holders and those insured

The number of employers who took out TFA work injury insurance increased marginally during the year, and the number of signed contracts amounted to 221,500 at the end of the year (222,300).

The TFA and TFA-KL insurance policies cover approximately 4.5 million employees in the Swedish labour market and about 0.2 million self-employed people.

CLAIM TRENDS

The number of new claims within work injury insurance was approximately 85,800 in 2020, representing an increase of about 86,100 cases compared with the year before.

Afa Livförsäkring (Afa Life Insurance)

Policy holders and those insured

The number of insurance contracts within Afa Livförsäkring at the end of the year was:

Severance allowance Insurance (AGB)	2020	2019
AGB within Career Readjustment Insurance	86,700	89,700
AGB	126,400	125,300
Life Assurance	2020	2019
TGL	247,900	249,800
Family Protection Insurance		
1 base amount	24,600	25,800
2 base amounts	10,800	11,100
3 base amounts	2,000	1,900
4 base amounts	3,900	3,700

The number of insured within AGB (Severance Allowance Insurance) and TGL (Group Life Insurance) is approximately 1.6 million.

CLAIM TRENDS

The number of registered cases within AGB severance allowance insurance was about 14,600 for the year, representing a small increase compared with 2019 when approximately 7,800 cases were registered.

About 2,200 TGL group life insurance cases and 100 family cover cases were received during the year. A slight decrease can be observed in the number of TGL claims.

FIVE-YEAR OVERVIEW

FIVE-YEAR OVERVIEW, GROUP

INCOME STATEMENT, SEK million	2020	2019	2018	2017	2016
Premiums earned	347	320	311	47	-2,318
Investment income transferred from financial operations	-	-	-721	-699	-638
Other technical income	110	-	-	-	-
Claims incurred ¹⁾	-7,355	-11,906	-11,345	-10,174	-11,817
Operating expenses	-973	-788	-740	-658	-769
Other technical expenses	-	-118	-233	-91	-144
Technical profit/loss for insurance operations	-7,871	-12,492	-12,728	-11,575	-15,686
Investment income ¹⁾	8,864	23,963	5,316	13,574	17,490
Income/loss from investments in joint ventures	-264	240	231	247	296
Profit/loss before tax	729	11,710	-7,181	2,246	2,100
NET PROFIT/LOSS FOR THE YEAR	253	9,596	-4,995	1,778	1,782
PREMIUM LEVELS TFA, %					
Confederation of Swedish Enterprise/Swedish Trade Union Confederation segment	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Confederation of Swedish Enterprise/Swedish Council for Negotiation and Co-operation segment	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Cooperative segment, Workers	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Cooperative segment, Officials	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Municipal segment	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
PREMIUM LEVELS AGS, PBF, AGS-KL, ABF and FPT, %					
Confederation of Swedish Enterprise/Swedish Trade Union Confederation segment	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Municipal segment	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FINANCIAL POSITION, SEK million					
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Investment assets ²⁾	199,717	205,910	192,292	202,436	198,109
Cash and bank	7,459	3,830	3,098	2,785	1,979
Technical provisions	103,569	104,962	102,038	100,087	99,097
Total assets ²⁾	209,386	210,590	195,845	205,757	200,728
Net asset value					
Equity	83,607	83,355	73,906	78,980	77,217
Deferred tax liability	13,444	13,068	11,753	14,124	13,680
Total net asset value	97,051	96,423	85,659	93,104	90,897
KEY RATIOS, %					
	2020	2019	2018	2017	2016
Claims ratio	2,120	3,724	3,622	21,511	-507.2
Operating expenses ratio	280	246	238	1,400	-33.2
Combined ratio	2,400	3,971	3,860	22,911	-540.4
Direct yield ratio ³⁾	1.9	2.3	2.3	4.7	4.6
Total yield ratio ⁴⁾	5.0	12.9	2.5	7.2	9.9
Net asset value as % of technical provisions	94	92	84	93	92
Net asset value ratio	27,987	30,162	27,543	198,094	-3,921.4
Operating expenses for claims adjustments as % of claims paid	6.5	5.6	5.6	5.3	4.9
Operating expenses for financial management as % of managed assets	0.08	0.07	0.07	0.06	0.07
Solvency-related key ratios (concerning the Afa Insurance Group)					
Capital base	97,329	98,916	91,159	95,579	91,502
of which primary capital	97,329	98,916	91,159	95,579	91,502
Minimum capital requirement	11,607	11,788	10,388	11,237	10,346
Solvency capital requirement	44,424	45,097	39,217	42,188	39,163

¹⁾ The comparative information for year 2016–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for interest on insurance payments to customers.

²⁾ The comparative information for year 2016–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for accrued interest on Other financial investment assets and Liabilities to credit institutions.

³⁾ Direct yield is calculated as the portion of direct yield in relation to total yield as per the same principle as in the total yield table.

⁴⁾ Total yield is reported as per the method in the total yield table, which is also the measure used internally.

FIVE-YEAR OVERVIEW, PARENT COMPANY

INCOME STATEMENT, SEK million	2020	2019	2018	2017	2016
Premiums earned	33	18	21	-230	-2,609
Investment income transferred from financial operations	-	-	-575	-557	-509
Other technical income	34	-	-	-	-
Claims incurred ¹⁾	-4,803	-8,234	-8,214	-7,945	-8,817
Operating expenses	-630	-489	-444	-407	-415
Other technical expenses	-	-67	-93	-38	-84
Technical profit/loss for insurance operations	-5,367	-8,772	-9,305	-9,177	-12,434
Investment income ¹⁾	7,126	19,716	2,751	2,831	12,769
Profit/loss before tax	1,759	10,944	-6,554	-6,346	335
NET PROFIT/LOSS FOR THE YEAR	-375	12,835	-1,463	-8,601	1,047
PREMIUM LEVELS AGS, PBF, AGS-KL, ABF and FPT, %					
Confederation of Swedish Enterprise/Swedish Trade Union Confederation segment	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Municipal segment	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FINANCIAL POSITION, SEK million					
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Investment assets ²⁾	151,305	157,706	145,091	153,290	150,373
Cash and bank	5,828	2,630	2,329	2,189	1,309
Technical provisions	81,324	82,926	81,251	79,937	78,881
Total assets ²⁾	163,206	165,695	153,145	161,770	158,160
Net asset value					
<i>Equity</i>	43,066	43,442	30,607	32,070	40,671
<i>Untaxed reserves</i>	26,282	25,873	32,335	36,507	26,510
<i>Deferred tax liability</i>	4,570	4,619	2,084	2,981	3,528
Total net asset value	73,918	73,934	65,026	71,558	70,709
KEY RATIOS, %					
	2020	2019	2018	2017	2016
Claims ratio	14,555	45,744	39,110	-3,454	-338.0
Operating expenses ratio	1,909	2,717	2,114	-177	-15.9
Combined ratio	16,464	48,461	41,234	-3,631	-353.9
Direct yield ratio ³⁾	2.0	2.3	2.4	4.8	4.7
Total yield ratio ⁴⁾	5.1	13.0	2.7	7.3	10.3
Net asset value as % of technical provisions	91	89	80	90	90
Net asset value ratio	223,994	410,744	309,648	-31,112	-2,710.2
Operating expenses for claims adjustments as % of claims paid	4.4	3.1	3.0	2.6	1.8
Operating expenses for financial management as % of managed assets	0.08	0.07	0.07	0.06	0.06
Solvency-related key ratios					
Capital base	84,214	85,999	79,554	83,086	80,053
<i>of which primary capital</i>	84,214	85,999	79,554	83,086	80,053
Minimum capital requirement	8,771	9,036	7,958	8,618	7,921
Solvency capital requirement	35,083	36,144	31,834	34,473	31,684

¹⁾ The comparative information for 2016–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for interest on insurance payments to customers.

²⁾ The comparative information for 2016–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for accrued interest on Other financial investment assets and Liabilities to credit institutions.

³⁾ Direct yield is calculated as the portion of direct yield in relation to total yield as per the same principle as in the total yield table.

⁴⁾ Total yield is reported as per the method in the total yield table, which is also the measure used internally.

FIVE-YEAR OVERVIEW

FIVE-YEAR OVERVIEW, AFA TRYGGHETSFÖRSÄKRING

INCOME STATEMENT, SEK million	2020	2019	2018	2017	2016
Premiums earned	314	302	290	277	291
Investment income transferred from financial operations	-	-	-146	-142	-129
Other technical income	76	-	-	-	-
Claims incurred ¹⁾	-2,580	-3,703	-3,146	-2,229	-2,914
Operating expenses	-353	-307	-302	-250	-295
Other technical expenses	-	-51	-139	-52	-61
Technical profit/loss for insurance operations	- 2,543	-3,760	-3,443	-2,396	-3,108
Investment income ¹⁾	1,631	3,996	633	2,356	2,876
Profit/loss before tax	-912	237	-2,810	-40	-232
NET PROFIT/LOSS FOR THE YEAR	293	2,505	-332	21	482
PREMIUM LEVELS TFA, %					
Confederation of Swedish Enterprise/Swedish Trade Union Confederation segment	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Confederation of Swedish Enterprise/Swedish Council for Negotiation and Co-operation segment	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Cooperative segment, Workers	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Cooperative segment, Officials	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Municipal segment	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
FINANCIAL POSITION, SEK million					
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Investment assets ²⁾	34,695	34,299	33,321	36,395	36,375
Cash and bank	1,389	939	533	390	415
Technical provisions	22,245	22,036	20,787	20,150	20,216
Total assets ²⁾	39,044	37,852	34,756	37,388	37,285
Net asset value					
Equity	11,698	11,404	8,899	9,231	2,310
Untaxed reserves	2,889	2,181	3,072	5,049	12,024
Deferred tax liability	1,021	937	380	605	601
Total net asset value	15,608	14,522	12,351	14,885	14,935
KEY RATIOS, %					
	2020	2019	2018	2017	2016
Claims ratio	821.7	1,226.2	1,057.6	781.9	981.4
Operating expenses ratio	112.4	101.7	104.1	90.3	101.4
Combined ratio	934.1	1,327.8	1,161.7	872.2	1,082.8
Direct yield ratio ³⁾	1.7	2.1	2.0	4.3	3.9
Total yield ratio ⁴⁾	4.8	12.7	1.8	6.6	7.8
Net asset value as % of technical provisions	70	66	59	74	74
Net asset value ratio	4,970.7	4,808.6	4,259.0	5,373.6	5,132.3
Operating expenses for claims adjustments as % of claims paid	14.3	14.6	14.3	14.6	12.2
Operating expenses for financial management as % of managed assets	0.08	0.08	0.10	0.08	0.07
Solvency-related key ratios					
Capital base	14,538	13,876	12,222	14,256	14,413
of which primary capital	14,538	13,876	12,222	14,256	14,413
Minimum capital requirement	2,413	2,341	2,087	2,217	2,068
Solvency capital requirement	9,651	9,363	8,348	8,866	8,271

¹⁾ The comparative information for 2016–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for interest on insurance payments to customers.

²⁾ The comparative information for 2016–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for accrued interest on Other financial investment assets and Liabilities to credit institutions.

³⁾ Direct yield is calculated as the portion of direct yield in relation to total yield as per the same principle as in the total yield table.

⁴⁾ Total yield is reported as per the method in the total yield table, which is also the measure used internally.

FIVE-YEAR OVERVIEW, AFA LIVFÖRSÄKRING

TECHNICAL PROFIT/LOSS, SEK million	2020	2019	2018	2017	2016
Property & casualty insurance operations					
Premiums earned	545	3	546	526	503
Claims incurred	-646	-355	-279	-377	-444
Operating expenses	-28	-21	-24	-23	-26
Technical profit/loss for property & casualty operations	-129	-373	243	126	33
Life insurance operations					
Premiums earned	360	357	248	31	37
Claims incurred	-403	-392	-368	-391	-393
Life insurance provisions	180	-7	16	-50	0
Operating expenses	-40	-37	-36	-32	-32
Other technical expenses	-14	-14	-14	-14	-12
Investment income	77	236	-21	125	196
Technical profit/loss for life insurance operations	160	143	-175	-331	-204
NON TECHNICAL PROFIT/LOSS, SEK million					
Technical profit/loss for property & casualty insurance operations	-129	-373	243	126	33
Technical profit/loss for life insurance operations	160	143	-175	-331	-204
Investment income	265	632	-123	260	236
Profit/loss before allocations and tax	297	403	-55	55	65
NET PROFIT/LOSS FOR THE YEAR	421	366	-20	-19	150
PREMIUM LEVELS, %					
Severance pay for wage earners	0.1455	0.0000	0.1455	0.1455	0.1455
Group life insurance	0.1500	0.1500	0.1000	0.0000	0.0000

FIVE-YEAR OVERVIEW

FINANCIAL POSITION, SEK million	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Property & casualty insurance operations					
Investment assets ¹⁾	4,158	4,131	3,724	3,784	3,349
Cash and bank	260	93	206	167	210
Technical provisions	188	108	86	125	112
Net asset value					
<i>Equity</i>	888	626	370	251	-134
<i>Untaxed reserves</i>	3,257	3,385	3,385	3,385	3,385
Total net asset value	4,145	4,011	3,755	3,636	3,251
Life insurance operations					
Investment assets ¹⁾	2,198	2,331	2,143	2,525	2,789
Cash and bank	285	230	236	116	143
Technical provisions	1,469	1,645	1,641	1,688	1,660
Net asset value					
<i>Equity</i>	808	650	539	678	1,083
<i>Untaxed reserves</i>	-	-	-	-	-
<i>Deferred tax liability</i>	72	72	40	76	3
Total net asset value	880	721	579	754	1,086
Afa Life insurance total					
Investment assets ¹⁾	6,356	6,463	5,867	6,309	6,138
Cash and bank	545	324	442	283	353
Technical provisions	1,657	1,753	1,727	1,813	1,772
Net asset value					
<i>Equity</i>	1,696	1,276	909	929	948
<i>Untaxed reserves</i>	3,257	3,385	3,385	3,385	3,385
<i>Deferred tax liability</i>	72	72	40	76	3
Total net asset value	5,025	4,732	4,334	4,390	4,336
Total assets ¹⁾	7,047	6,847	6,387	6,652	6,561
KEY RATIOS, %					
Property & casualty insurance operations					
Claims ratio	118.5	11,833.3	51.1	71.7	88.3
Operating expenses ratio	5.1	700.0	4.4	4.4	5.2
Combined ratio	123.6	12,533.3	55.5	76.1	93.4
Direct yield ratio ²⁾	0.8	1.5	1.2	1.4	1.9
Total yield ratio ³⁾	6.7	17.4	-2.9	8.0	8.1
Net asset value ratio	760.6	133,690.5	687.7	691.3	646.3
Life insurance operations					
Management costs percent	1.8	1.7	1.5	1.1	1.1
Direct yield ratio ²⁾	0.6	1.4	1.9	1.4	1.7
Total yield ratio ³⁾	3.7	11.3	-1.0	5.0	7.5
Net asset value ratio	224.6	182.0	216.6	2,187.1	2,927.0
Afa Life insurance total					
Direct yield ratio ²⁾	0.7	1.4	1.3	1.4	1.8
Total yield ratio ³⁾	5.6	15.2	-2.2	6.6	7.9
Net asset value ratio	547.4	1,294.6	542.5	777.9	802.6
Net asset value as % of technical provisions	303.2	269.9	252.2	243.2	244.3
Operating expenses for claims adjustments as % of claims paid	2.7	3.4	3.6	2.8	1.9
Operating expenses for financial management as % of managed assets	0.10	0.11	0.13	0.10	0.12
Solvency-related key ratios					
Capital base	5,079	4,836	4,481	4,509	4,522
<i>of which primary capital</i>	5,079	4,836	4,481	4,509	4,522
Minimum capital requirement	424	411	343	402	358
Solvency capital requirement	1,695	1,645	1,371	1,608	1,430

¹⁾ The comparative information for 2016–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for interest on insurance payments to customers.

²⁾ Direct yield is calculated as the portion of direct yield in relation to total yield as per the same principle as in the total yield table.

³⁾ Total yield is reported as per the method in the total yield table, which is also the measure used internally.

TOTAL RETURN 2020 AND INVESTMENT ASSETS

The overall return for Afa Försäkring amounted to 5.0 per cent in 2020. Afa Sjukförsäkring attained a yield of 5.1 per cent, Afa Trygghetsförsäkring 4.8 per cent, and Afa Livförsäkring 5.6 per cent.

	Market values				Total return	
	2020		2019		2020	2019
Total return table for investments	SEKm	%	SEKm	%	%	%
Fixed income – nominal	55,529	27	54,932	26	1.5	1.5
Fixed income – inflation-linked	26,687	13	27,206	13	-1.9	0.8
Equities	67,025	32	68,196	33	11.3	26.3
Property	34,531	17	34,773	17	3.7	13.0
Alternative Investments	24,610	12	24,083	12	9.2	6.2
Foreign Exchange	-	-	-	-	-1.0	1.2
Allocation Portfolio	31	0	86	0	0.4	0.2
Total investments	208,414	100	209,275	100	5.0	13.0

Contribution analysis 2020, %	Benchmark portfolio	Portfolio return	Management contribution
Fixed income – nominal	1.1	1.5	0.1
Fixed income – inflation-linked	-2.6	-1.9	0.1
Equities	13.1	11.3	-0.5
Property	5.7	3.7	-0.3
Alternative Investments	9.2	9.2	0.0
Foreign Exchange	-0.9	-1.0	-0.1
Tactical asset allocation	-	0.0	-0.1
Total investments	5.8	5.0	-0.8

The asset class Alternative Investments has an absolute annual return requirement of 10 per cent in the long-term series.

ADRESSER

Afa Försäkring

10627 STOCKHOLM

Besöksadress:

Klara Södra Kyrkogata 18

Gemensam organisation för företagen:

- Afa Livförsäkringsaktiebolag
- Afa Sjukförsäkringsaktiebolag
- Afa Trygghetsförsäkringsaktiebolag

Telefon, kundcenter:

0771-880099

Telefon, växel:

08-696 4000

Telefax:

08-696 4545

afaforsakring.se innehåller information om
Afa Försäkrings verksamhet.

Årsredovisningar och bolagsstyrningsrapporter
för Afa-företagen finns på:
afaforsakring.se/om-afa-forsakring.



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.AFAFORSAKRING.SE**