

INNEHÅLL

| | |
|---------------------------|----|
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE | 3 |
| VINSTDISPOSITION | 13 |
| RESULTATRÄKNING | 14 |
| BALANSRÄKNING | 18 |
| KASSAFLÖDESANALYS | 22 |
| FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL | 24 |
| NOTUPPLYSNINGAR | 26 |
| UNDERSKRIFTER | 77 |

Styrelsen och verkställande direktören för AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (AFA Sjukförsäkring) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2018.

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), uppgift 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 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 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 gemen-

samma organisationen för de tre försäkringsföretagen. Med AFA Försäkringsgruppen menas AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring i enlighet med definitionen i 19 kap. 1 § FRL.

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 ökat under året och uppgick vid utgången av år 2018 till 238 200 tecknade avtal (235 400). Antalet försäkrade inom Svenskt Näringsliv/LO-området är cirka 1,7 miljoner samt inom kommun- och landstingsområdet cirka 1,4 miljoner.

Antalet försäkringsavtal inom föräldrapenningtillägg (FPT) uppgick 2018 till 217 500 avtal (214 800) och antalet försäkrade är cirka 1,5 miljoner.

Antalet arbetsgivare som tecknat trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL) i AFA Trygghetsförsäkring ökade under året marginellt. Vid årets utgång uppgick antalet tecknade avtal till 223 500 (220 800). Försäkringarna TFA och TFA-KL omfattar cirka 4,3 miljoner anställda på den svenska arbetsmarknaden och cirka 0,2 miljoner egenföretagare.

Skadeutveckling

Antalet nyanmälda skador i avtalsgruppsjukförsäkringen minskade till cirka 116 400 (127 900) under år 2018.

Antalet nyanmälda skador i trygghetsförsäkringen uppgick under år 2018 till cirka 81 800, en minskning med cirka 300 jämfört med året innan.

Antalet anmälningar om föräldraledighet till försäkringen om föräldrapenningtillägg (FPT) uppgick under 2018 till cirka 23 500 (25 000).

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 hälsoområdet, både genom direkta anslag till projekt och program och genom den unika skadedatabasen som med information om nära 14 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 i fyra delrapporter med fördjupningar i specifika ämnen. Dessutom arbetar koncernen aktivt med att sprida kunskap och resultat av den förebyggande verksamheten.

Under året har koncernen kostnadsfört 233 miljoner kronor (91) för forskning och utveckling. Moderföretaget har totalt kostnadsfört 93 miljoner kronor (38) för forskning och utveckling. 40 miljoner avsattes till ett nytt FoU-program, "Att leva och arbeta med psykisk ohälsa". Till programmet "Unga i arbetslivet" beviljades 10 miljoner kronor som fördelats på två av de åtta beviljade projekten. Inom de öppna utlysningarna har totalt 5 (10) nya FoU-projekt beviljats. Totalt i koncernen beviljades 28 nya FoU-projekt (30) i öppna utlysningar. För att bidra till en låg och stabil sjukfrånvaro inom Kommuner, Landsting och Regioner finansierar AFA Sjukförsäkring ett fyra årigt projekt om totalt 75 miljoner som förvaltas av Suntarbetsliv.

Utveckling på de finansiella marknaderna

Under 2018 ökade osäkerheten rörande både det ekonomiska och det politiska läget. Växande handelskonflikter, Brexitförhandlingar, utdragna regeringsbildningar i Sverige och Italien samt inhemska protester mot den franska regeringen var några av de händelser som bidrog till denna utveckling. Tillväxten i västvärlden var till övervägande del stark, men tecken på att konjunkturtoppen kanske var nådd började skönjas på många håll. Oljepriserna steg successivt fram till oktober och hade en viss uppdrivande effekt på inflationen. Under det fjärde kvartalet föll oljepriserna kraftigt, men det var vid årsskiftet för tidigt för att fastställa om priset fått någon inflationsdämpande effekt.

Den amerikanska ekonomin gick starkt, stimulerad av den skattereform som infördes vid årsskiftet och som innebar skattesänkningar på både individ- och företagsnivå. Centralbanken (Fed) fortsatte på den inslagna linjen att göra penningpolitiken mindre expansiv och höjde styrrentan vid fyra tillfällen under året, från 1,5 till 2,5 procent. Handelsrestriktioner infördes gentemot omvärlden, bland annat i form av importtullar på stål och aluminium. Dessutom infördes riktade tullar på en rad kinesiska varor, vilket resulterade i att Kina kontrade med mottullar. Detta ledde till en ökad oro för den globala konjunkturen, även om USA och Kina i december kom överens om att inte trappa upp konflikten under en tremånadersperiod för att ge tid åt fortsatta förhandlingar.

I euroområdet dämpades tillväxttakten något, främst beroende på att de tre största ekonomierna Tyskland, Frankrike och Italien tappade fart. Flera av de mindre euroländerna hade dock en mer stabil utveckling. Även om ECB avslutade sina obligationsköp var penningpolitiken fortsatt stimulerande då styrrentan låg kvar på 0 procent.

Den svenska ekonomin var förhållandevis stark, understödd av Riksbankens fortsatt mycket expansiva penningpolitik. Reporäntan låg kvar på -0,5 procent under hela 2018, men i december beslutades om en höjning till -0,25 procent från och med den 9:e januari 2019.

På den svenska räntemarknaden var marknadsräntorna fortsatt nedpressade. Längre löptider sjönk marginellt, medan kortare löptider var svagt stigande. Svensk statsränta på löptider understigande fem år var emellertid allttjämt negativ.

De svagt fallande långräntorna i kombination med en inflation runt två procent innebar dock en positiv avkastning för både det svenska realränteindexet, cirka 1,5 procent och det svenska nominella ränteindexet, cirka en procent.

Även på andra håll präglades räntemarknaderna av räntor på låga nivåer. Undantaget utgjordes av USA, där Fed:s styr-räntehöjningar ledde till att marknadsräntorna steg och att avståndet till motsvarande västeuropeiska räntor ökade. Den amerikanska ränteuppgången och den stora räntedifferensen mot Sverige, som gjorde det kostsamt att valutakurssäkra amerikanska investeringar, innebar att avkastningen på amerikanska obligationer blev negativ under året.

Den ökade osäkerheten satte dock framförallt sitt avtryck på världens aktiemarknader. Under hösten var volatiliteten hög och kurserna föll kraftigt vilket gjorde att flertalet börser totalt sett sjönk i värde under året. Den svenska aktiemarknaden slutade året med en nedgång på drygt fyra procent medan världsindex föll med knappt åtta procent mätt i lokala valutor. Tillväxtmarknader drabbades särskilt hårt och index för dessa marknader sjönk med nästan 15 procent. På valutamarknaden försvagades SEK under året med cirka åtta procent gentemot USD till cirka 8,90 kronor och med cirka fyra procent gentemot EUR till cirka 10,25 kronor.

AFA Sjukförsäkringskoncernen har, med hänsyn tagen till företagets goda konsolidering, en försiktig finansiell strategi som uttrycks i dess normalportföljer. Vid utgången av året hade koncernen en betydande finansiell styrka med en fonderingskvot enligt Solvens II på 2,19 (2,28). Per samma datum hade moderföretaget en fonderingskvot enligt Solvens II på 2,29 (2,36).

Risker

Under året har koncernens och moderföretagets försäkringsrisk varit oförändrad. Det samlade strategiska finansiella risktagandet i koncernens normalportföljer var i stort sett oförändrat under 2018. Både AFA Sjukförsäkring och AFA Trygghetsförsäkring ökade sin andel av noterade aktier med en procentenhet med motsvarande minskning av alternativa investeringar. I not 2 beskrivs koncernens och moderföretagets risker och riskhantering.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har verksamheten slutfört arbetet med implementering av EU:s nya dataskyddsregler (GDPR) General Data Protection Regulation.

AFA Sjukförsäkring har lämnat ett koncernbidrag om 300 miljoner kronor till AFA Trygghetsförsäkring för att stärka upp AFA Trygghetsförsäkrings kapitalbas.

Den ändrade företagsbeskattningen som gäller från och med år 2019 har medfört omräkning av temporära skatter till en ny lägre skattesats om 20,6 procent. Det har också medfört att AFA Sjukförsäkring kommer belastas med en skattemässig schablonintäkt från och med år 2019, beräknad på räkenskapsårets ingående säkerhetsreserv.

Förändringar i redovisningsregelverken

AFA Försäkring har under 2018 implementerat IFRS 9 Finansiella instrument. Standarden innehåller nya principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar. Avgörande för hur värdering ska ske baseras dels på företagets affärsmodell, dels det finansiella instrumentets kontraktsenliga kassaflöden. Övergången till IFRS 9 har inte inneburit några väsentliga förändringar för AFA Sjukförsäkring, eftersom företaget redan tidigare värderat de flesta finansiella instrument till verkligt värde med förändringar över resultaträkningen.

AFA Försäkring har under 2018 även implementerat IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. För AFA Sjukförsäkrings del är standarden tillämplig på andra intäkter i försäkringsrörelsen än de som omfattar överföring av försäkringsrisk. Dessa intäkter utgör en obetydlig andel av AFA Sjukförsäkrings samlade verksamhet och resultat. Övergången till IFRS 15 har inte fått någon väsentlig påverkan på AFA Sjukförsäkrings finansiella ställning och resultat.

Utvecklingen av den internationella redovisningsstandarden IFRS 17 avseende redovisning av försäkringskontrakt har pågått under flera år under ledning av International Accounting Standards Board (IASB). Slutlig standard presenterades i maj 2017. Standarden syftar till att formulera principer för enhetlig värdering av försäkringskontrakt samt att öka jämförbarhet mellan företag genom krav på presentation och upplysningar. AFA Försäkring analyserar för närvarande effekterna på redovisningen.

Verksamhetsutveckling

DIGITALISERING AV AFA FÖRSÄKRINGS VERKSAMHET

Under 2018 har arbetet med en utökad digitaliserad och automatiserad hantering fortsatt med målet att skapa en enklare och smidigare process för kunderna, förkorta ledtider, minska hanteringskostnader och ge en lägre miljöpåverkan. En 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.

Fokus under 2018 har legat på att digitalisera och automatisera moment i anmälningsprocessen samt ökade möjligheter för kunderna att ha kontakt med AFA Försäkring digitalt. Under året har AFA Försäkring t.ex. anslutit sig till en förmedlingsväxel för digitala brevlådor så att kunden kan få sina brev digitalt. I samband med detta har även andra anpassningar gjorts som gör att fler brev idag är möjliga att läsa digitalt för den försäkrade. Under året har AFA Försäkring även gjort ytterligare förbättringar i vår digitala anmälan, med förväntad minskad ledtid och en enklare hantering för den försäkrade som följd.

Under året har arbetet fortsatt med att göra det möjligt att hämta anställningsuppgifter maskinellt i en större andel av våra ärenden genom att hämta vissa anställningsuppgifter från Foras register istället för att kontakta arbetsgivaren. Detta underlättar för arbetsgivaren samt kortar väntetiden för den försäkrade. Det effektiviserar även skaderegleringen då uppgifterna hämtas direkt när anmälan gjorts.

Vidare har ett förberedande arbete gjorts för att kunna automatisera ytterligare steg i handläggningen av valda grupper av ärenden inom avtalsgruppsjukförsäkringen. Tester utfördes under hösten 2018 med målet att införa lösningar under inledningen av 2019.

Personal

KONCERNEN

Medelantalet anställda under år 2018 uppgick till 575 (578) varav 65 procent (63) 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 2018 uppgick till 255 (260) 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.

Hållbarhetsrapport

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har AFA Sjukförsäkring upprättat den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport gemensamt med övriga bolag inom AFA Försäkring. Hållbarhetsrapporten återfinns på www.afaforsakring.se

FEMÅRSÖVERSIKT, KONCERNEN

| RESULTAT, mnkr | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Premieintäkter | 311 | 47 | -2 318 | -5 192 | -6 551 |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen | -721 | -699 | -638 | -292 | 416 |
| Försäkringsersättningar | -11 265 | -10 110 | -11 758 | -6 360 | -11 180 |
| Driftkostnader | -740 | -658 | -769 | -632 | -585 |
| Övriga tekniska kostnader | -233 | -91 | -144 | -179 | -114 |
| Försäkringsrörelsens tekniska resultat | -12 648 | -11 511 | -15 627 | -12 655 | -18 014 |
| Kapitalavkastning | 5 236 | 13 510 | 17 431 | 10 864 | 23 886 |
| Resultat från andelar i joint venture-företag | 231 | 247 | 296 | 176 | 53 |
| Resultat före skatt | -7 181 | 2 246 | 2 100 | -1 615 | 5 925 |
| ÅRETS RESULTAT | -4 995 | 1 778 | 1 782 | -1 038 | 4 618 |
| 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 | 0,01 | 0,01 |
| Kooperativa området TFA arbetare | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Kooperativa området TFA tjänstemän | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,01 | 0,01 |
| Kommunala området | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| EKONOMISK STÄLLNING, mnkr | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
| Placeringsstillgångar | 191 910 | 202 016 | 197 650 | 182 789 | 188 557 |
| Kassa och bank | 3 098 | 2 785 | 1 979 | 4 361 | 4 018 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 102 038 | 100 087 | 99 097 | 96 706 | 99 885 |
| Balansomslutning | 195 930 | 205 784 | 200 728 | 188 514 | 195 568 |
| Konsolideringskapital | | | | | |
| <i>Beskattat eget kapital</i> | 73 906 | 78 980 | 77 217 | 75 426 | 76 410 |
| <i>Uppskjuten skatteskuld</i> | 11 753 | 14 124 | 13 680 | 13 406 | 13 940 |
| Totalt konsolideringskapital | 85 659 | 93 104 | 90 897 | 88 832 | 90 350 |
| NYCKELTAL, % | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
| Skadeprocent | 3 622 | 21 511 | -507,2 | -122,5 | -171,0 |
| Driftkostnadsprocent | 238 | 1 400 | -33,2 | -12,2 | -9,1 |
| Totalkostnadsprocent | 3 860 | 22 911 | -540,4 | -134,7 | -180,1 |
| Direktavkastningsprocent ¹⁾ | 2,3 | 4,7 | 4,6 | 5,1 | 5,0 |
| Totalavkastningsprocent ²⁾ | 2,5 | 7,2 | 9,9 | 5,8 | 13,9 |
| Konsolideringskapital i % av FTA | 84 | 93 | 92 | 92 | 91 |
| Konsolideringsgrad | 27 543 | 198 094 | -3 921,4 | -1 710,9 | -1 379,2 |
| <i>Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda försäkringsersättningar</i> | 5,6 | 5,3 | 4,9 | 5,2 | 5,6 |
| <i>Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital</i> | 0,07 | 0,06 | 0,07 | 0,06 | 0,06 |
| Solvensrelaterade nyckeltal³⁾ (avser AFA Försäkringsgruppen) | | | | | |
| Kapitalbas | 91 159 | 95 579 | 91 502 | | |
| <i>varav primärkapital</i> | 91 159 | 95 579 | 91 502 | | |
| Minimikapitalkrav | 10 388 | 11 237 | 10 346 | | |
| Solvenskapitalkrav | 39 217 | 42 188 | 39 163 | | |

¹⁾ Direktavkastning beräknas utifrån andelen direktavkastning i förhållande till totalavkastning enligt samma princip som i totalavkastningstabell.

²⁾ Totalavkastning redovisas enligt metod i totalavkastningstabell vilket också är det mått som används internt.

³⁾ Från och med den 1 januari 2016 ska solvensrelaterade uppgifter lämnas i årsredovisningen. I enlighet med FFFS 2015:12 har ingen omräkning skett för tidigare perioder.

FEMÅRSÖVERSIKT, MODERFÖRETAGET

| RESULTAT, mnkr | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Premieintäkter | 21 | -230 | -2 609 | -5 369 | -6 721 |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen | -575 | -557 | -509 | -234 | 334 |
| Försäkringsersättningar | -8 213 | -7 944 | -8 817 | -4 623 | -8 571 |
| Driftkostnader | -444 | -407 | -415 | -408 | -270 |
| Övriga tekniska kostnader | -93 | -38 | -84 | -74 | -50 |
| Försäkringsrörelsens tekniska resultat | -9 304 | -9 176 | -12 434 | -10 708 | -15 278 |
| Kapitalavkastning | 2 750 | 2 830 | 12 769 | 7 569 | 19 366 |
| Resultat före skatt | -6 554 | -6 346 | 335 | -3 139 | 4 088 |
| ÅRETS RESULTAT | -1 463 | -8 601 | 1 047 | -3 859 | 7 203 |
| 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 | | | | | |
| | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
| Placeringsstillgångar | 144 783 | 152 956 | 150 016 | 139 864 | 150 647 |
| Kassa och bank | 2 329 | 2 189 | 1 309 | 3 314 | 3 155 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 81 251 | 79 937 | 78 881 | 77 287 | 80 155 |
| Balansomslutning | 153 209 | 161 791 | 158 160 | 150 422 | 160 941 |
| Konsolideringskapital | | | | | |
| <i>Beskattat eget kapital</i> | 30 607 | 32 070 | 40 671 | 39 624 | 43 483 |
| <i>Obeskattade reserver</i> | 32 335 | 36 507 | 26 510 | 27 165 | 25 034 |
| <i>Uppskjuten skatteskuld</i> | 2 084 | 2 981 | 3 528 | 3 324 | 4 516 |
| Totalt konsolideringskapital | 65 026 | 71 558 | 70 709 | 70 113 | 73 033 |
| NYCKELTAL, % | | | | | |
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
| Skadeprocent | 39 110 | -3 454 | -338,0 | -86,1 | -127,5 |
| Driftkostnadsprocent | 2 114 | -177 | -15,9 | -7,6 | -4,0 |
| Totalkostnadsprocent | 41 234 | -3 631 | -353,9 | -93,7 | -131,5 |
| Direktavkastningsprocent ¹⁾ | 2,4 | 4,8 | 4,7 | 5,1 | 5,0 |
| Totalavkastningsprocent ²⁾ | 2,7 | 7,3 | 10,3 | 6,0 | 14,1 |
| Konsolideringskapital i % av FTA | 80 | 90 | 90 | 91 | 91 |
| Konsolideringsgrad | 309 648 | -31 112 | -2 710,2 | -1 305,9 | -1 086,6 |
| <i>Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda försäkringsersättningar</i> | 3,0 | 2,6 | 1,8 | 2,6 | 2,8 |
| <i>Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital</i> | 0,07 | 0,06 | 0,06 | 0,06 | 0,06 |
| Solvensrelaterade nyckeltal³⁾ | | | | | |
| Kapitalbas | 79 554 | 83 086 | 80 053 | | |
| <i>varav primärkapital</i> | 79 554 | 83 086 | 80 053 | | |
| Minimikapitalkrav | 7 958 | 8 618 | 7 921 | | |
| Solvenskapitalkrav | 31 834 | 34 473 | 31 684 | | |

¹⁾ Direktavkastning beräknas utifrån andelen direktavkastning i förhållande till totalavkastning enligt samma princip som i totalavkastningstabell.

²⁾ Totalavkastning redovisas enligt metod i totalavkastningstabell vilket också är det mått som används internt.

³⁾ Från och med den 1 januari 2016 ska solvensrelaterade upplysningar lämnas i årsredovisningen. I enlighet med FFFS 2015:12 har ingen omräkning skett för tidigare perioder.

Verksamhetens resultat

Premieintäkter

Tack vare en god konsolidering beslutade styrelsen att för nionde året i rad sätta premiesatserna för försäkringarna inom AFA Sjukförsäkring till noll procent av lönesumman.

För AFA Trygghetsförsäkring behölls premienivån på 0,01 procent av lönesumman för arbetsgivare inom Svenskt Näringsliv/LO-kollektivet och för arbetsgivare inom kommuner och landsting. Premierna för arbetsgivare inom Svenskt Näringsliv/PTK-området behölls på nivån 0,03 procent under 2018.

För arbetsgivare inom det kooperativa området behölls premienivån 0,03 procent för kollektivet tjänstemän och 0,01 procent för kollektivet arbetare.

KONCERNEN

För räkenskapsåret 2018 uppgick premieintäkterna i koncernen till 311 miljoner kronor (47).

MODERFÖRETAGET

För räkenskapsåret 2018 uppgick premieintäkterna i moderföretaget till 21 miljoner kronor (-230). Ökningen i premieintäkter beror på en lägre kreditering av premier för tidigare premieår under 2018 jämfört med 2017 samt att premieintäkter för 2018 erhöles för premiebefrielseförsäkringen för de avtal som har försäkrat en extra pensionsavsättning. Nivån på premien är beräknad utifrån den uppskattade kostnaden för respektive avtal.

Försäkringsersättningar

KONCERNEN

Kostnaderna för försäkringsersättningar i koncernen uppgick till 11 265 miljoner kronor (10 110). Årets skadeutbetalningar inklusive driftkostnader för skadereglering uppgick till 9 314 miljoner kronor (9 120) och avsättningar för oreglerade skador ökade med 1 951 miljoner kronor (ökade med 990).

Den underliggande skadekostnaden för år 2018 bedöms vara högre än för år 2017, främst beroende på högre löner och högre antaganden om arbetssjukdomar. Se vidare not 4.

MODERFÖRETAGET

Kostnaderna för försäkringsersättningar i moderföretaget uppgick till 8 213 miljoner kronor (7 944). Årets skadeutbetalningar, inklusive driftkostnader för skadereglering, uppgick till

6 899 miljoner kronor (6 888) och avsättningar för oreglerade skador ökade med 1 314 miljoner kronor (ökade med 1 056). Se vidare not 4.

Driftkostnader

KONCERNEN

Koncernens totala driftkostnader uppgick till 1 406 miljoner kronor (1 268). Ökningen beror främst på ökade kostnader från Fora avseende projektet Nova, byte av affärssystem för hela organisationen samt på ett flertal engångsposter som påverkade driftkostnaderna positivt under 2017. Se vidare not 5.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets totala driftkostnader uppgick till 775 miljoner kronor (698). Se vidare not 5.

Kapitalavkastning

KONCERNEN

Koncernens totala kapitalavkastning uppgick till 4 515 miljoner kronor (12 811). Totalavkastningen för koncernens placeringstillgångar uppgick under år 2018 till 2,5 procent (7,2). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar och fastigheter uppgick till 0,8 procentenheter (0,3).

Under tioårsperioden 2009-2018 har koncernens avkastning överträffat dess normalportföljsavkastning med sammanlagt 13,0 procentenheter.

I not 7 specificeras och utvärderas årets avkastning fördelad på olika tillgångsslag i en totalavkastningstabell och en bidragsanalys.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets totala kapitalavkastning uppgick till 2 175 miljoner kronor (2 273). Totalavkastningen för företagets placeringstillgångar uppgick under år 2018 till 2,7 procent (7,3). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar och fastigheter uppgick till 0,9 procentenheter (0,4).

Under tioårsperioden 2009-2018 har företagets avkastning överträffat dess normalportföljsavkastning med sammanlagt 13,8 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.

KONCERNEN

Koncernens kostnader för anslag för forskning uppgick till 233 miljoner kronor (91). Se vidare not 6.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets kostnader för anslag för forskning uppgick till 93 miljoner kronor (38). Se vidare not 6.

Obeskattade reserver

I september 2015 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 2016–2018 och innebär att avsättningen till säkerhetsreserv får uppgå till maximalt 50 procent av avsättningen till oreglerade skador, såväl kända som okända. I juli 2018 erhöles en ny dispens omfattande redovisningsåren 2019–2021. Årets upplösning av säkerhetsreserven uppgick till 4 172 miljoner kronor (avsättning 9 997). Se vidare not 8.

Resultat före skatt

KONCERNEN

Resultat före skatt i koncernen uppgick till -7 181 miljoner kronor (2 246). Resultatförsämringen beror främst på lägre kapitalavkastningen under 2018 och att försäkringersättningarna är något högre jämfört med 2017.

MODERFÖRETAGET

Resultat före skatt i moderföretaget uppgick till -6 554 miljoner kronor (-6 346). Resultatförsämringen beror främst på lägre kapitalavkastningen under 2018 och att försäkringersättningarna är något högre jämfört med 2017.

Verksamhetens ställning

Balansräkning

KONCERNEN

Balansomslutningen i koncernen minskade till 195 930 miljoner kronor (205 784).

MODERFÖRETAGET

Balansomslutningen i moderföretaget minskade till 153 209 miljoner kronor (161 791).

Placeringsstillgångar

KONCERNEN

Placeringsstillgångarna i koncernen uppgick till 191 910 miljoner kronor (202 016). Se vidare not 11–17.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2018 till 41 procent (44) av räntebärande värdepapper, till 31 procent (31) av noterade aktier, till 18 procent (17) av fastigheter samt till 10 procent (8) av alternativa investeringar.

MODERFÖRETAGET

Placeringsstillgångarna i moderföretaget uppgick till 144 783 miljoner kronor (152 956). Se vidare not 11–17.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2018 till 40 procent (43) av räntebärande värdepapper, till 31 procent (31) av noterade aktier, till 19 procent (18) av fastigheter samt till 10 procent (8) av alternativa investeringar.

Försäkringstekniska avsättningar

KONCERNEN

I koncernen består de försäkringstekniska avsättningarna av avsättning för oreglerade skador. Denna uppgick till 102 038 miljoner kronor (100 087).

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 47 procent av den totala avsättningen. Se vidare not 1 och 22.

MODERFÖRETAGET

I moderföretaget består de försäkringstekniska avsättningarna av avsättning för oreglerade skador. Denna uppgick till 81 251 miljoner kronor (79 937).

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 44 procent av den totala avsättningen. Se vidare not 1 och 22.

Eget kapital och konsolideringskapital

KONCERNEN

Eget kapital i koncernen minskade till 73 906 miljoner kronor jämfört med 78 980 miljoner kronor föregående år. Konsolideringskapitalet minskade under året till 85 659 miljoner kronor (93 104) vilket motsvarar 84 procent (93) av de försäkringstekniska avsättningarna.

MODERFÖRETAGET

Eget kapital i moderföretaget minskade till 30 607 miljoner kronor jämfört med 32 070 miljoner kronor föregående år. Konsolideringskapitalet minskade under året till 65 026 miljoner kronor (71 558) vilket motsvarar 80 procent (90) av de försäkringstekniska avsättningarna.

Kassaflöde

KONCERNEN

Kassa och bank i koncernen ökade med 313 miljoner kronor (minskade med 806).

MODERFÖRETAGET

Kassa och bank i moderföretaget ökade med 140 miljoner kronor (880).

Framtidsutsikter

Vid förväntad utveckling av premieintäkter, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 6,0 procent (5,6) på företagets placeringstillgångar för att uppnå nollresultat i moderföretaget år 2019.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 1 500 miljoner kronor (1 550) i resultat för moderföretaget. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,19 procentenheter (0,21) i premienivå för moderföretagets försäkringar.

Vid förväntad utveckling av dotterföretaget AFA Trygghetsförsäkrings premieintäkter, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 7,6 procent (6,6) på dotterföretagets placeringstillgångar för att uppnå nollresultat i dotterföretaget år 2019.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 320 miljoner kronor (350) i resultat för dotterföretaget AFA Trygghetsförsäkring. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,02 procentenheter (0,03) i premienivå för dotterföretagets försäkringar.

KONCERNEN

Koncernens fria egna kapital uppgick enligt koncernbalansräkningen till 44 981 miljoner kronor (40 730).

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 | 32 063 018 796 |
| Årets resultat | -1 463 063 059 |
| Summa | 30 599 955 737 |

KONCERNEN

| TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE | NOT | 2018 | 2017 |
|---|------------|----------------|----------------|
| Premieintäkter | | 311 | 47 |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen | | -721 | -699 |
| Försäkringsersättningar | 4 | | |
| <i>Utbetalda försäkringsersättningar</i> | | -9 314 | -9 120 |
| <i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i> | | -1 951 | -990 |
| Summa försäkringsersättningar | | -11 265 | -10 110 |
| Driftkostnader | 5 | -740 | -658 |
| Övriga tekniska kostnader | 6 | -233 | -91 |
| SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT | | -12 648 | -11 511 |
| ICKE-TEKNISK REDOVISNING | | | |
| Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | -12 648 | -11 511 |
| Kapitalavkastning | 7 | | |
| <i>Kapitalavkastning, intäkter</i> | | 11 043 | 14 068 |
| <i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i> | | 3 451 | 4 401 |
| <i>Kapitalavkastning, kostnader</i> | | -1 683 | -5 082 |
| <i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i> | | -8 296 | -576 |
| <i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i> | | 721 | 699 |
| Summa kapitalavkastning | | 5 236 | 13 510 |
| Resultat från andelar i joint venture-företag | 13 | 231 | 247 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | | -7 181 | 2 246 |
| Skatt på årets resultat | 9 | 2 186 | -468 |
| ÅRETS RESULTAT | | -4 995 | 1 778 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Ägare av moderföretaget | | -4 832 | 1 805 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -163 | -27 |
| RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT | | 2018 | 2017 |
| Årets resultat | | -4 995 | 1 778 |
| Övrigt totalresultat för året | | | |
| Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat | | | |
| <i>Aktuariella vinster och förluster</i> | | -78 | -16 |
| Summa övrigt totalresultat för året | | -78 | -16 |
| TOTALRESULTAT FÖR ÅRET | | -5 073 | 1 762 |
| Årets totalresultat hänförligt till: | | | |
| Ägare av moderföretaget | | -4 910 | 1 789 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -163 | -27 |

MODERFÖRETAGET

| TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE | NOT | 2018 | 2017 |
|---|------------|---------------|---------------|
| Premieintäkter | | 21 | -230 |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen | 3 | -575 | -557 |
| Försäkringsersättningar | 4 | | |
| <i>Utbetalda försäkringsersättningar</i> | | -6 899 | -6 888 |
| <i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i> | | -1 314 | -1 056 |
| Summa försäkringsersättningar | | -8 213 | -7 944 |
| Driftkostnader | 5 | -444 | -407 |
| Övriga tekniska kostnader | 6 | -93 | -38 |
| SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT | | -9 304 | -9 176 |
| ICKE-TEKNISK REDOVISNING | | | |
| Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | -9 304 | -9 176 |
| Kapitalavkastning | 7 | | |
| <i>Kapitalavkastning, intäkter</i> | | 8 222 | 11 415 |
| <i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i> | | 1 901 | 2 147 |
| <i>Kapitalavkastning, kostnader</i> | | -1 239 | -10 796 |
| <i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i> | | -6 709 | -493 |
| <i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i> | | 575 | 557 |
| Summa kapitalavkastning | | 2 750 | 2 830 |
| RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT | | -6 554 | -6 346 |
| Bokslutsdispositioner | | | |
| <i>Erhållna koncernbidrag</i> | | 135 | 7 203 |
| <i>Upplösning/avsättning till säkerhetsreserv</i> | 8 | 4 172 | -9 997 |
| Summa bokslutsdispositioner | | 4 307 | -2 794 |
| Resultat före skatt | | -2 247 | -9 140 |
| Skatt på årets resultat | 9 | 784 | 539 |
| ÅRETS RESULTAT | | -1 463 | -8 601 |
| RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT | | 2018 | 2017 |
| Årets resultat | | -1 463 | -8 601 |
| TOTALRESULTAT FÖR ÅRET | | -1 463 | -8 601 |

KONCERNEN

| RESULTAT 2018 | Sjuk-/olycksfall | Trygghetsförsäkring vid arbetsskada | Inkomstförsäkring och avgångsbidragsförsäkring | Koncernjusteringar | Totalt |
|--|------------------|-------------------------------------|--|--------------------|----------------|
| Premieintäkter | 21 | 290 | - | - | 311 |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen | -575 | -146 | - | - | -721 |
| Försäkringsersättningar | -7 689 | -3 067 | -524 | 15 | -11 265 |
| Driftkostnader | -429 | -302 | -15 | 6 | -740 |
| Övriga tekniska kostnader | -93 | -139 | - | -1 | -233 |
| FÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT | -8 765 | -3 364 | -539 | 20 | -12 648 |

MODERFÖRETAGET

| RESULTAT 2018 | Sjuk-/olycksfall | Inkomstförsäkring och avgångsbidragsförsäkring | Totalt |
|--|------------------|--|---------------|
| Premieintäkter | 21 | - | 21 |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen | -575 | - | -575 |
| Försäkringsersättningar | -7 689 | -524 | -8 213 |
| Driftkostnader | -429 | -15 | -444 |
| Övriga tekniska kostnader | -93 | - | -93 |
| FÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT | -8 765 | -539 | -9 304 |

KONCERNEN

| RESULTAT 2017 | Sjuk-/olycksfall | Trygghetsförsäkring vid arbetsskada | Inkomstförsäkring och avgångsbidragsförsäkring | Koncernjusteringar | Totalt |
|--|------------------|-------------------------------------|--|--------------------|----------------|
| Premieintäkter | -230 | 277 | - | - | 47 |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen | -557 | -142 | - | - | -699 |
| Försäkringsersättningar | -7 560 | -2 166 | -384 | 0 | -10 110 |
| Driftkostnader | -396 | -251 | -11 | 0 | -658 |
| Övriga tekniska kostnader | -38 | -53 | - | - | -91 |
| FÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT | -8 781 | -2 335 | -395 | 0 | -11 511 |

MODERFÖRETAGET

| RESULTAT 2017 | Sjuk-/olycksfall | Inkomstförsäkring och avgångsbidragsförsäkring | Totalt |
|--|------------------|--|---------------|
| Premieintäkter | -230 | - | -230 |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen | -557 | - | -557 |
| Försäkringsersättningar | -7 560 | -384 | -7 944 |
| Driftkostnader | -396 | -11 | -407 |
| Övriga tekniska kostnader | -38 | - | -38 |
| FÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT | -8 781 | -395 | -9 176 |

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER
mnkr

KONCERNEN

| TILLGÅNGAR | NOT | 2018 | 2017 |
|---|-------------|----------------|----------------|
| Immateriella tillgångar | 10 | - | - |
| Placeringstillgångar | | | |
| Rörelsefastigheter | 11 | 738 | 724 |
| Förvaltningsfastigheter | 11,15 | 32 165 | 30 417 |
| Andelar i joint venture | 13 | 1 556 | 1 272 |
| Andra finansiella placeringstillgångar | 14,15,16,17 | | |
| <i>Aktier och andelar¹⁾</i> | | 78 064 | 77 373 |
| <i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper¹⁾</i> | | 77 303 | 81 250 |
| <i>Utlåning till kreditinstitut</i> | | 1 325 | 10 031 |
| <i>Derivat</i> | | 759 | 356 |
| <i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i> | | - | 593 |
| Summa andra finansiella placeringstillgångar | | 157 451 | 169 603 |
| Summa placeringstillgångar | | 191 910 | 202 016 |
| Fordringar | | | |
| Fordringar avseende direkt försäkring | | 24 | 17 |
| Övriga fordringar | 19 | 251 | 274 |
| Summa fordringar | | 275 | 291 |
| Andra tillgångar | | | |
| Materiella tillgångar | 20 | 23 | 32 |
| Kassa och bank | | 3 098 | 2 785 |
| Summa andra tillgångar | | 3 121 | 2 817 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 21 | 624 | 660 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 195 930 | 205 784 |

¹⁾ Omräkning av ingående balanser har gjorts per 2017-12-31 pga att räntebärande fonder omklassificerades från kategorin Obligationer och andra räntebärande värdepapper till kategorin Aktier och andelar.

KONCERNEN

| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | NOT | 2018 | 2017 |
|--|------------|----------------|----------------|
| Eget kapital | 26 | | |
| Eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget | | | |
| <i>Aktiekapital</i> | | 7 | 7 |
| <i>Övriga bundna reserver</i> | | 27 896 | 37 202 |
| <i>Balanserat resultat</i> | | 49 891 | 38 941 |
| <i>Årets resultat</i> | | -4 910 | 1 789 |
| Summa eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget | | 72 884 | 77 939 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 1 022 | 1 041 |
| Summa eget kapital | | 73 906 | 78 980 |
| Försäkringstekniska avsättningar | | | |
| Avsättning för oreglerade skador | 22 | 102 038 | 100 087 |
| Andra avsättningar | | | |
| Avsättning för pensioner | 30 | 1 102 | 977 |
| Avsättning för skatter | 23 | 11 753 | 14 124 |
| Summa andra avsättningar | | 12 855 | 15 101 |
| Skulder | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | 24 | 190 | 199 |
| Derivat | 15,17,25 | 88 | 536 |
| Skulder till kreditinstitut | 15,27 | 5 790 | 9 826 |
| Övriga skulder | 28 | 655 | 614 |
| Summa skulder | | 6 723 | 11 175 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 29 | 408 | 441 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | 195 930 | 205 784 |

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER
mnkr

MODERFÖRETAGET

| TILLGÅNGAR | NOT | 2018 | 2017 |
|--|-------------|----------------|----------------|
| Placeringstillgångar | | | |
| Byggnader och mark | 11,15 | 11 289 | 10 471 |
| Placeringar i koncernföretag och intresseföretag | | | |
| <i>Aktier i koncernföretag</i> | 12 | 4 186 | 4 424 |
| <i>Aktier i joint venture-företag</i> | 13 | 588 | 535 |
| Summa placeringar i koncernföretag och intresseföretag | | 4 774 | 4 959 |
| Andra finansiella placeringstillgångar | 14,15,16,17 | | |
| <i>Aktier och andelar ¹⁾</i> | | 64 407 | 63 756 |
| <i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾</i> | | 62 633 | 64 926 |
| <i>Utlåning till kreditinstitut</i> | | 1 050 | 7 962 |
| <i>Derivat</i> | | 630 | 289 |
| <i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i> | | - | 593 |
| Summa andra finansiella placeringstillgångar | | 128 720 | 137 526 |
| Summa placeringstillgångar | | 144 783 | 152 956 |
| Fordringar | | | |
| Fordringar avseende direkt försäkring | | 11 | 4 |
| Övriga fordringar | 19 | 5 599 | 6 114 |
| Summa fordringar | | 5 610 | 6 118 |
| Andra tillgångar | | | |
| Materiella tillgångar | 20 | 23 | 32 |
| Kassa och bank | | 2 329 | 2 189 |
| Summa andra tillgångar | | 2 352 | 2 221 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 21 | 464 | 496 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 153 209 | 161 791 |

¹⁾ Omräkning av ingående balanser har gjorts per 2017-12-31 pga att räntebärande fonder omklassificerades från kategorin Obligationer och andra räntebärande värdepapper till kategorin Aktier och andelar.

MODERFÖRETAGET

| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | NOT | 2018 | 2017 |
|---|------------|----------------|----------------|
| Eget kapital | 26 | | |
| Aktiekapital | | 7 | 7 |
| Balanserat resultat | | 32 063 | 40 664 |
| Årets resultat | | -1 463 | -8 601 |
| Summa eget kapital | | 30 607 | 32 070 |
| Obeskattade reserver | 8 | | |
| Säkerhetsreserv | | 32 335 | 36 507 |
| Summa obeskattade reserver | | 32 335 | 36 507 |
| Försäkringstekniska avsättningar | | | |
| Avsättning för oreglerade skador | 22 | 81 251 | 79 937 |
| Andra avsättningar | | | |
| Avsättning för pensioner | 30 | 601 | 569 |
| Avsättning för skatter | 23 | 2 084 | 2 981 |
| Summa andra avsättningar | | 2 685 | 3 550 |
| Skulder | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | 24 | 157 | 160 |
| Derivat | 15,17,25 | 76 | 436 |
| Skulder till kreditinstitut | 15,27 | 4 494 | 7 846 |
| Övriga skulder | 28 | 1 432 | 1 080 |
| Summa skulder | | 6 159 | 9 522 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 29 | 172 | 205 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | 153 209 | 161 791 |

KASSAFLÖDESANALYS
mnkr

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Premieinbetalningar | 245 | 235 | - | 0 |
| Premieåterbetalningar | -32 | -123 | -32 | -123 |
| Skadeutbetalningar | -9 316 | -9 148 | -6 903 | -6 911 |
| Utbetalningar för driftkostnader | -708 | -677 | -437 | -603 |
| Utbetalningar från anslagsverksamhet m.m. | -129 | -175 | -57 | -74 |
| Inbetalningar fastighetsförvaltning | 1 373 | 1 387 | 429 | 447 |
| Utbetalningar fastighetsförvaltning | -411 | -394 | -127 | -118 |
| Investeringar/försäljningar i: | | | | |
| Byggnader och mark | 1 158 | 554 | 1 379 | 1 210 |
| Aktier och andelar | -3 636 | -55 | -2 791 | 311 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 6 656 | -2 639 | 4 433 | -3 107 |
| Derivat | -3 799 | 2 115 | -3 081 | 1 708 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | -3 437 | 4 766 | -2 753 | 3 714 |
| Utlåning till kreditinstitut | 8 581 | -2 866 | 6 817 | -2 357 |
| Erhållna utdelningar | 3 300 | 7 378 | 2 773 | 6 114 |
| Erhållna räntor | 1 468 | 1 716 | 1 258 | 1 425 |
| Betalda räntor | -986 | -968 | -747 | -607 |
| Betald inkomstskatt | -228 | -217 | -160 | -77 |
| Summa kassaflöde från den löpande verksamheten | 100 | 889 | 1 | 952 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -4 | -25 | -4 | -25 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | - | 0 | - | 0 |
| ÅRETS KASSAFLÖDE | 96 | 864 | -3 | 927 |
| Kassa och bank vid årets början | 2 785 | 1 979 | 2 189 | 1 309 |
| Valutakursdifferens i kassa och bank | 217 | -58 | 143 | -47 |
| KASSA OCH BANK VID ÅRETS SLUT | 3 098 | 2 785 | 2 329 | 2 189 |

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL
mnkr

KONCERNEN

| | Hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | | | |
|--|--|------------------------------|---|---------------|--|--------------------------|
| | Aktie- kapital | Övriga bundna reserver | Balanserat resultat (inkl. årets resultat) | Summa | Innehav utan bestäm- mande inflytande | Summa eget kapital |
| Ingående balans per 1 januari 2017 | 7 | 34 842 | 41 301 | 76 150 | 1 068 | 77 218 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Årets resultat | | | 1 805 | 1 805 | -27 | 1 778 |
| Aktuariella vinster och förluster | | | -16 | -16 | - | -16 |
| Summa totalresultat | | | 1 789 | 1 789 | -27 | 1 762 |
| Omföring mellan bundet och fritt eget kapital | | | | | | |
| Eget kapitals andel av årets förändring i obeskattade reserver | | 2 360 | -2 360 | - | - | - |
| Summa omföring mellan bundet och fritt eget kapital | | 2 360 | -2 360 | - | - | - |
| Utgående balans per 31 december 2017 | 7 | 37 202 | 40 730 | 77 939 | 1 041 | 78 980 |
| Ingående balans per 1 januari 2018 | 7 | 37 202 | 40 730 | 77 939 | 1 041 | 78 980 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Årets resultat | | | -4 832 | -4 832 | -163 | -4 995 |
| Aktuariella vinster och förluster | | | -78 | -78 | - | -78 |
| Justering ¹⁾ | | 489 | -627 | -138 | 138 | - |
| Summa totalresultat | | 489 | -5 537 | -5 048 | -25 | -5 073 |
| Omföring mellan bundet och fritt eget kapital | | | | | | |
| Omräkning av ingående balans på grund av ändrad skattesats ²⁾ | | 575 | -582 | -7 | 7 | 0 |
| Eget kapitals andel av årets förändring i obeskattade reserver | | -4 742 | 4 742 | 0 | - | 0 |
| Omföring ³⁾ | | -5 628 | 5 628 | 0 | - | 0 |
| Summa omföring mellan bundet och fritt eget kapital | | -9 795 | 9 788 | -7 | 7 | 0 |
| Utgående balans per 31 december 2018 | 7 | 27 896 | 44 981 | 72 884 | 1 022 | 73 906 |

¹⁾ Justeringen avser under 2017 felaktigt beräknad minoritetsandel.

²⁾ Omräkningen avser den del av obeskattade reserver som hänför sig till eget kapital.

³⁾ Justeringen avser under 2018 gjord omföring av tidigare år uppbokad fond för realiserade vinster.

| Övriga bundna reserver | Fond orealiserade vinster | Obeskattade reserver | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa |
|--|---------------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------|
| Ingående balans per 1 januari 2017 | 5 628 | 29 214 | 1 417 | 36 259 |
| Årets förändring | - | 2 360 | -5 | 2 355 |
| Utgående balans per 31 december 2017 | 5 628 | 31 574 | 1 412 | 38 614 |
| Ingående balans per 1 januari 2018 | 5 628 | 31 574 | 1 412 | 38 614 |
| Omräkning av ingående balans på grund av ändrad skattesats ²⁾ | - | 575 | 7 | 582 |
| Årets förändring | - | -4 742 | -143 | -4 885 |
| Omföring ³⁾ | -5 628 | | -563 | -6 191 |
| Justering ¹⁾ | - | 489 | -489 | - |
| Utgående balans per 31 december 2018 | 0 | 27 896 | 223 | 28 120 |

¹⁾ Justeringen avser under 2017 felaktigt beräknad minoritetsandel.

²⁾ Omräkningen avser den del av obeskattade reserver som hänför sig till eget kapital.

³⁾ Justeringen avser under 2018 gjord omföring av tidigare år uppbokad fond för realiserade vinster.

MODERFÖRETAGET

| | Aktiekapital | Balanserat resultat | Totalresultat för perioden | Totalt eget kapital |
|---|--------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2017 | 7 | 39 617 | 1 047 | 40 671 |
| Föregående års vinstdisposition | | 1 047 | -1 047 | - |
| Totalresultat för perioden | | - | -8 601 | -8 601 |
| Utgående balans per 31 december 2017 | 7 | 40 664 | -8 601 | 32 070 |
| Ingående balans per 1 januari 2018 | 7 | 40 664 | -8 601 | 32 070 |
| Föregående års vinstdisposition | | -8 601 | 8 601 | 0 |
| Totalresultat för perioden | | - | -1 463 | -1 463 |
| Utgående balans per 31 december 2018 | 7 | 32 063 | -1 463 | 30 607 |

Ägare och antal aktier:

Landsorganisationen i Sverige (LO)

Svenskt Näringsliv

350 (350) aktier à nom. 10 000 kronor

350 (350) aktier à nom. 10 000 kronor

De finansiella rapporterna och noterna till de finansiella rapporterna presenteras i miljoner svenska kronor om inte annat anges. På grund av avrundning i noterna kan summeringar avvika från totalen.

Not 1. Redovisningsprinciper

Allmän information

Denna årsredovisning och koncernredovisning har upprättats och godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 10 april 2019 och kommer att föreläggas bolagsstämman den 19 juni 2019 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 FFFS 2015:12 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 FFFS 2015:12 och dess ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering (RFR) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättandet av årsredovisningen. Det har skett ändringar i RFR 2. AFA Sjukförsäkring har tagit ställning till dessa ändringar och bedömt att de inte får någon väsentlig påverkan för AFA Sjukförsäkring. Moderföretaget tillämpar samma principer som koncernen med de undantag som beskrivs i avsnittet Tillkommande redovisningsprinciper i moderföretaget. I enlighet med 2 kap. Årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel kan avvikelser från nämnda regelverk göras om följderna av avvikelserna inte är väsentliga.

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 2018

IFRS 9 – Finansiella instrument trädde i kraft 1 januari 2018 och ersätter befintliga regler om redovisning, värdering, nedskrivning och säkringsredovisning. IFRS 9 är principdrivet jämfört med IAS 39 som är regelbaserat och innehåller nya principer för hur finansiella tillgångar ska klassificeras och värderas. Avgörande för klassificeringen, i vilken värderingskategori en finansiell tillgång hänförs sig till grundar sig på företagets affärsmodell. Övergången till IFRS 9 har inte inneburit några väsentliga förändringar för AFA Sjukförsäkring, eftersom företaget redan tidigare värderat de flesta finansiella instrument till verkligt värde med förändringar över resultaträkningen. I linje med övergångsreglerna har jämförande information för tidigare perioder inte räknats om. Effekten av övergången uppgår i koncernen till -4 miljoner kronor och i moderföretaget -3 miljoner kronor som redovisas i balanserat resultat. En översikt av övergången till IFRS 9 från IAS 39 presenteras i tabell i not 14.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är antagen av EU och trädde i kraft den 1 januari 2018. Standarden ersätter existerande standarder och tolkningar relaterade till intäktsredovisning med undantag för redovisning av försäkringskontrakt. För AFA Sjukförsäkrings del är standarden tillämplig på andra intäkter i försäkringsrörelsen än de som omfattar överföring av försäkringsrisk. Dessa intäkter utgör en obetydlig andel av AFA Sjukförsäkrings samlade verksamhet och resultat. Övergången från intäktsredovisning enligt standard IAS 18 till intäktsredovisning enligt IFRS 15 har inte fått någon väsentlig påverkan på AFA Sjukförsäkrings finansiella ställning och resultat.

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 men som ännu ej har trätt i kraft. Dessa har ännu inte tillämpats av AFA Sjukförsäkring.

IFRS 16 Leasingavtal är antagen av EU och trädde i kraft den 1 januari 2019. Standarden ersätter nuvarande IAS 17. AFA Sjukförsäkring kommer att börja tillämpa IFRS 16 från och med 1 januari 2019 och kommer att tillämpa den förenklade övergångsmetoden vid implementering av standarden. I samband med övergången har AFA Sjukförsäkring valt att endast tillämpa definitionen av ett leasingavtal på avtal som enligt nuvarande IAS 17 identifierats som leasingavtal. Leasingavtal med en leasingperiod om tolv månader eller kortare eller där den underliggande tillgången har ett värde som är lågt eller som bedömts oväsentligt kommer inte att inkluderas i skulden och nyttjanderätten i balansräkningen. AFA Sjukförsäkrings bedömning är att standarden väntas få en

begränsad påverkan på AFA Sjukförsäkrings finansiella ställning och resultat, även om balansomslutningen kommer att öka något till följd av att en andel av koncernens leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen som anläggningstillgångar respektive räntebärande skulder. Vidare kan koncernens tekniska resultat komma att förbättras obetydligt då nuvarande leasingkostnader, som ingår i driftskostnaderna, delas upp på avskrivningar respektive räntekostnader, vilka ingår i kapitalförvaltningens resultat.

Utvecklingen av den internationella redovisningsstandarden IFRS 17 avseende redovisning av försäkringskontrakt har pågått under flera år under ledning av International Accounting Standards Board (IASB). Standarden publicerades i maj 2017 och avses träda i kraft den 1 januari 2022. Den är ännu inte antagen av EU. Standarden syftar till att formulera principer för enhetlig värdering av försäkringskontrakt samt att öka jämförbarhet mellan företag genom krav på presentation och upplysningar. Koncernen analyserar för närvarande effekterna för AFA Försäkring.

Slutligen har en rad mindre, specifika ändringar beslutats i enskilda IFRS-standarder, men inga av dessa har bedömts beröra AFA Sjukförsäkring.

Redovisningsprinciper i moderföretaget

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen. Därutöver följer moderföretaget Rådet för finansiell rapportering (RFR) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetodik har tillämpats som i AFA Sjukförsäkrings årsredovisning 2017 och inga väsentliga ändringar har påverkat redovisningen i de finansiella rapporterna. Nedan anges de redovisningsprinciper som tillämpas av moderföretaget och som tillkommer enligt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

PLACERINGAR I KONCERNFÖRETAG OCH JOINT VENTURE

Aktier i koncernföretag och joint venture redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Förvävsrelaterade 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 direktpension som säkerställs 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. 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 enlighet med förenklingsregeln i RFR 2 och beräknas enligt tryggandelagen samt PRI:s och Konsumentkooperationens grunder, vilket avviker från IAS 19 men är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Kostnaderna för de förmånsbestämda planerna redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt pensionsrätterna intjänas.

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 förvärv.

Joint venture redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden vilket betyder att andelar i ett företag redovisas 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 mellanskillnaden 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 placeringsstillgångar som redovisas till verkligt värde och försäkringstekniska avsättningar som värderas utifrån vedertagna aktuariella metoder och betryggande aktuariella antaganden. Värdeförändringarna för placeringsstillgångar 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 förmånsstagare 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 helt 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.

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 statsskuldväxlar.

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
- 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 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 trygghandelagen samt PRI:s och Konsumentkooperationens grunder.

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

LEASING

Leasingkontrakt kan kategoriseras som antingen finansiella eller operationella avtal. Leasingavtal som innebär att en väsentlig del av riskerna och fördelarna förknippade med ägandet kvarstår

hos leasegivaren klassificeras som operationella. Företaget har endast tecknat operationella leasingavtal. Leasingavgifter för tecknade operationella avtal kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

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.

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 räntekostnaden över relevant period.

Valutakursvinster (netto)

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

NOTUPPLYSNINGAR

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.

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.

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 förvaltnings-

fastigheter i enlighet med svenska lätttnadsregler i FFFS 2015:12. Fastigheterna värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen.

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 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 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 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.

Återköpstransaktioner på skuldsidan hamnar med automatik i affärsmodell Hold to Collect men AFA Sjukförsäkring har valt att tillämpa FVTPL (Fair Value Through Profit or Loss) för återköpstransaktioner på skuldsidan eftersom det blir en redovisningsmismatch med övriga repor på tillgångssidan om man inte redovisar repor på skuldsidan till verkligt värde.

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. 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 placerings-tillgångar.

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.

Återköpstransaktioner

Återköpstransaktioner 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 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 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. 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 Driftskostnader och beräknas linjärt över den förväntade nyttjandeperioden. Förväntad nyttjandeperiod för inventarier är mellan tre och fem år.

NOTUPPLYSNINGAR

| | |
|-------------------|--------|
| Kontorsutrustning | 5 år |
| Motorfordon | 5 år |
| Datorutrustning | 3-4 år |

Vinst eller förlust vid avyttring eller utranering 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. Årets avskrivningar 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.

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 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 månadsersättningsfall 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 arbetssjukdomar
- 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 arbets-sjukdomar

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 försäkringen 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 redovisas i balansräkningen i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Den uppskjutna skatteskulden hänförs sig i moderföretaget främst

till realiserade vinster i placeringstillgångar.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som hänförs sig till innehav i placeringstillgångar.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder har värderats med den skattesats som har beslutats per rapportperiodens slut och förväntas gälla vid realiserandet av tillgången eller regleringen av skulden. 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 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. Koncernen och moderföretaget 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, 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 kassa och bank, vilket består av banktillgodohavanden efter eliminering av valutaomvärderingens effekt. 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

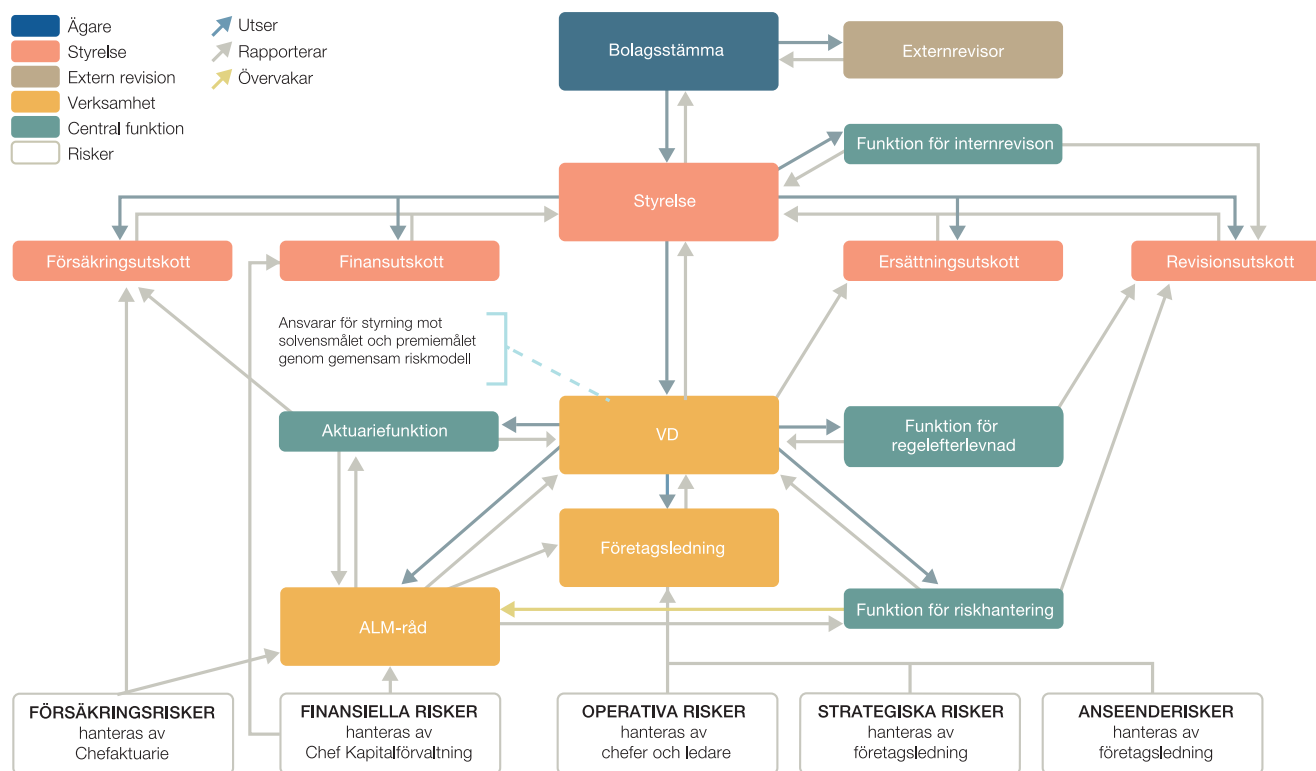
Riskhanteringen består av tre steg: Styrning, löpande hantering samt rapportering av risker. I nedanstående figur visas hur koncernen utformat den del av bolagsstyrningen som består av hur koncernen identifierar, värderar och beslutar om hantering av risker.

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.

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 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 2018.

AFA FÖRSÄKRINGSGRUPP

| Kapitalkrav och kapitalbas | 2018 | 2017 |
|----------------------------|--------|--------|
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 39 217 | 42 188 |
| Kapitalbas | 91 159 | 95 579 |
| Minimikapitalkrav (MCR) | 10 388 | 11 237 |

MODERFÖRETAG

| Kapitalkrav och kapitalbas | 2018 | 2017 |
|----------------------------|--------|--------|
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 31 834 | 34 473 |
| Kapitalbas | 79 554 | 83 086 |
| Minimikapitalkrav (MCR) | 7 958 | 8 618 |

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 | -3 400 | 3 400 |
| Antagande om antal okända arbetsskador | 10 procent | -500 | 500 |
| Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida) | 10 procent | 700 | -700 |
| <i>Marknadsrisker:</i> | | | |
| Real marknads- och diskonteringsränta | 1 procentenhet | 3 900 | -4 600 |
| Nominell marknads- och diskonteringsränta | 1 procentenhet | -1 400 | 1 400 |
| Valutaförändring i SEK-kurs | 10 procent | -2 500 | 2 500 |
| Aktiers marknadsvärde | 10 procent | 7 700 | -7 700 |
| 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 | -3 400 | 3 400 |
| Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida) | 10 procent | 300 | -300 |
| <i>Marknadsrisker:</i> | | | |
| Real marknads- och diskonteringsränta | 1 procentenhet | 3 300 | -3 900 |
| Nominell marknads- och diskonteringsränta | 1 procentenhet | -1 100 | 1 100 |
| Valutaförändring i SEK-kurs | 10 procent | -2 000 | 2 000 |
| Aktiers marknadsvärde | 10 procent | 6 400 | -6 400 |
| 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. Vid bokslutstillfället finns därmed 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 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 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.

NOTUPPLYSNINGAR

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. Under 2017 erhöll private equity stora återbetalningar som inte gick att investera under en kort period. Som konsekvens av detta sänktes andelen alternativa investeringar i koncernens normalportföljer med en procentenhet. För att inte sänka den totala risken i koncernens portföljer ökades aktieandelen med en procentenhet.

Marknadsrisker

Definition

Med marknadsrisker avses risken för att marknadsvärdet ändras dels till följd av förändringar av en särskild faktor såsom realränta, nominell ränta och valuta, dels till följd av risker som inte kan härledas till någon särskild faktor. De senare benämns prisrisker.

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.

Koncernen beräknar VaR både brutto (perfekta korrelationer) och netto (historiskt observerade korrelationer). Brutton risken 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 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.

Risikexponering balansräkning

| VaR, mnkr | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Ränterisk | 1 159 | 1 741 | 1 028 | 1 521 |
| Aktierisk | 7 799 | 6 177 | 6 436 | 5 054 |
| Fastighetsrisk | 6 329 | 5 939 | 5 363 | 5 068 |
| Alternativa investeringar-risk | 5 332 | 3 639 | 4 468 | 3 094 |
| Valutarisk | 2 939 | 2 814 | 2 429 | 2 326 |
| Diversifieringseffekt mellan tillgångsslagen | -9 786 | -10 032 | -8 292 | -8 538 |
| Summa risk, netto | 13 772 | 10 278 | 11 432 | 8 525 |

Realränterisk

Definition

Med realränterisk avses den förväntade variationen i netto-marknadsvärdet av 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.

Risikexponering

Realränteriskexponeringen netto för koncernen var 1 912 miljoner kronor (1 491). För moderföretaget var motsvarande siffra 1 653 miljoner kronor (1 277).

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.

Riskexponering

Inflationsriskexponeringen netto för koncernen var 1 514 miljoner kronor (1 506). För moderföretaget var motsvarande siffra 1 294 miljoner kronor (1 282).

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. 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.

Riskexponering, mnkr

| Koncernen | 2018 | | 2017 | | |
|---------------|--------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Valuta | Nettoexponering | VaR | Nettoexponering | VaR |
| USD | | 17 373 | 2 888 | 14 437 | 2 440 |
| EUR | | 1 345 | 107 | 3 314 | 263 |
| GBP | | 1 569 | 251 | 1 612 | 275 |
| CHF | | 824 | 127 | 949 | 156 |
| DKK | | 186 | 15 | 264 | 21 |
| NOK | | 153 | 20 | 100 | 14 |
| JPY | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CAD | | 857 | 121 | - | - |
| Totalt | | 22 307 | 3 529 | 20 676 | 3 169 |

| Moderföretaget | 2018 | | 2017 | | |
|----------------|--------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Valuta | Nettoexponering | VaR | Nettoexponering | VaR |
| USD | | 14 352 | 2 386 | 11 953 | 2 020 |
| EUR | | 1 117 | 89 | 2 710 | 215 |
| GBP | | 1 296 | 207 | 1 321 | 225 |
| CHF | | 678 | 105 | 776 | 128 |
| DKK | | 153 | 12 | 216 | 17 |
| NOK | | 137 | 18 | 81 | 11 |
| JPY | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CAD | | 702 | 99 | - | - |
| Totalt | | 18 435 | 2 916 | 17 057 | 2 616 |

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

| | 2018 | | 2017 | |
|----------------|------------|-------|------------|-------|
| | Exponering | VaR | Exponering | VaR |
| Koncernen | 58 741 | 7 799 | 60 297 | 6 177 |
| Moderföretaget | 48 397 | 6 436 | 49 335 | 5 054 |

Geografisk fördelning, direkta aktieinnehav inklusive fonder

| Koncernen | 2018 | | 2017 | |
|----------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | Exponering | VaR | Exponering | VaR |
| Sverige | 26 633 | 4 089 | 26 924 | 3 738 |
| Nordamerika | 18 639 | 2 784 | 18 305 | 1 795 |
| Europa exkl. Sverige | 6 197 | 1 028 | 7 032 | 969 |
| Japan | 2 400 | 573 | 2 622 | 592 |
| Övrigt | 4 871 | 1 108 | 5 413 | 1 071 |
| Summa | 58 740 | 9 582 | 60 297 | 8 165 |

| Moderföretaget | 2018 | | 2017 | |
|----------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | Exponering | VaR | Exponering | VaR |
| Sverige | 21 930 | 3 371 | 22 031 | 3 059 |
| Nordamerika | 15 371 | 2 300 | 14 975 | 1 469 |
| Europa exkl. Sverige | 5 121 | 852 | 5 753 | 793 |
| Japan | 1 972 | 471 | 2 146 | 484 |
| Övrigt | 4 003 | 911 | 4 430 | 877 |
| Summa | 48 397 | 7 905 | 49 335 | 6 682 |

NOTUPPLYSNINGAR

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

| | 2018 | | 2017 | |
|----------------|------------|-------|------------|-------|
| | Exponering | VaR | Exponering | VaR |
| Koncernen | 34 642 | 6 329 | 31 786 | 5 939 |
| Moderföretaget | 29 355 | 5 363 | 27 123 | 5 068 |

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

| | 2018 | | 2017 | |
|----------------|------------|-------|------------|-------|
| | Exponering | VaR | Exponering | VaR |
| Koncernen | 19 332 | 5 332 | 14 865 | 3 639 |
| Moderföretaget | 16 190 | 4 468 | 12 636 | 3 094 |

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 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. 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 återköpsransaktioner regleras kreditrisken med standardavtal för handel med respektive motpart. För de värdepapper som lånas ut reduceras kreditrisken genom att fullgoda säkerheter erhålls.

Riskexponering, mnkr

Kreditkvalitet avseende obligationer och andra räntebärande värdepapper

| Rating | Koncernen | | | | Moderföretaget | | | |
|---------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|----------------|------------|---------------|------------|
| | 2018 | | 2017 | | 2018 | | 2017 | |
| | Exponering | % | Exponering | % | Exponering | % | Exponering | % |
| AAA | 40 572 | 52 | 42 408 | 52 | 33 158 | 53 | 34 071 | 52 |
| AA | 4 786 | 6 | 5 531 | 7 | 3 822 | 6 | 4 337 | 6 |
| A | 5 181 | 7 | 6 242 | 8 | 4 111 | 7 | 4 907 | 8 |
| BBB | 2 946 | 4 | 3 845 | 5 | 2 341 | 4 | 3 039 | 5 |
| BB | 281 | 0 | 281 | 0 | 219 | 0 | 220 | 0 |
| Värdepapper utan rating ¹⁾ | 23 910 | 31 | 23 344 | 28 | 19 283 | 30 | 18 672 | 29 |
| Summa | 77 676 | 100 | 81 651 | 100 | 62 934 | 100 | 65 246 | 100 |

1) Av detta belopp utgörs 73 procent (69) i koncernen och 73 procent (70) i moderföretaget av obligationer och räntebärande värdepapper utgivna av emittenter med en lägsta rating av BBB.

Väsentliga koncentrationer avseende samtliga innehav

| Emittent | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--------------------------|---------------|-----------|----------------|-----------|
| | Exponering | % | Exponering | % |
| Svenska staten | 29 289 | 13 | 24 008 | 13 |
| Amerikanska staten | 11 153 | 5 | 9 094 | 5 |
| Swedbank | 7 721 | 4 | 6 472 | 4 |
| Nordea | 4 703 | 2 | 3 675 | 2 |
| Nasdaq OMX Group | 4 511 | 2 | 3 676 | 2 |
| Svenska Handelsbanken | 4 304 | 2 | 3 593 | 2 |
| European Investment Bank | 2 916 | 1 | 2 388 | 1 |
| Golden Gate | 2 535 | 1 | 2 153 | 1 |
| Volvo | 2 515 | 1 | 2 046 | 1 |
| Investor | 2 300 | 1 | 1 890 | 1 |
| Summa | 71 947 | 32 | 58 995 | 32 |

Riskexponering i övriga tillgångar, mnkr

| Premiefordringar | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|------------|------------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Premiefordringar förfallna sedan mer än 30 dagar | 3,8 | 5,7 | 1,7 | 2,9 |
| Varav reserverade i bokslutet | -2,0 | -3,0 | -1,1 | -1,9 |
| Summa | 1,8 | 2,7 | 0,6 | 1,0 |

| Hyresfordringar | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|------------|------------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Hyresfordringar förfallna sedan mer än 30 dagar | 3,4 | 1,6 | 2,7 | 1,3 |
| Därav reserverade i bokslutet | -0,3 | -0,3 | -0,3 | -0,3 |
| Summa | 3,1 | 1,3 | 2,4 | 1,0 |

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 likviditetshanteringen 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 tillgångsförvaltningen, 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 förfallostruktur 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 | -9,5 | -32,6 | -29,5 | -15,3 | -9,2 |
| Duration 7,2 år | | | | | |

| Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar | 0-1 | 2-5 | År | | |
|---|------|------|------|-------|-----|
| | | | 6-10 | 11-15 | >15 |
| Nominella/reala förfall | 19,3 | 42,8 | 16,2 | 1,9 | 1,4 |
| Duration 3,6 år | | | | | |

| Förväntat kassaflöde derivat | 0-1 | 2-5 | År | | |
|--------------------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | 6-10 | 11-15 | >15 |
| Räntekänsliga derivat, inflöde | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Räntekänsliga derivat, utflöde | -0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Totalt | -0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

| Förväntat kassaflöde netto | 0-1 | 2-5 | År | | |
|----------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | | | 6-10 | 11-15 | >15 |
| Totalt | 10,2 | 10,2 | -13,3 | -13,4 | -7,8 |

MODERFÖRETAGET

| Kassaflöde försäkrings- tekniska avsättningar | 0-1 | 2-5 | År | | |
|--|------|-------|-------|-------|------|
| | | | 6-10 | 11-15 | >15 |
| Odiskonterad avsättning | -7,0 | -26,0 | -24,5 | -12,5 | -6,0 |
| Duration 7,0 år | | | | | |

| Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar | 0-1 | 2-5 | År | | |
|---|------|------|------|-------|-----|
| | | | 6-10 | 11-15 | >15 |
| Nominella/reala förfall | 15,6 | 34,6 | 13,3 | 1,5 | 1,1 |
| Duration 3,6 år | | | | | |

| Förväntat kassaflöde derivat | 0-1 | 2-5 | År | | |
|--------------------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | 6-10 | 11-15 | >15 |
| Räntekänsliga derivat, inflöde | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Räntekänsliga derivat, utflöde | -0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Totalt | -0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

| Förväntat kassaflöde netto | 0-1 | 2-5 | År | | |
|----------------------------|------------|------------|--------------|--------------|-------------|
| | | | 6-10 | 11-15 | >15 |
| Totalt | 8,2 | 8,6 | -11,2 | -11,0 | -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 planeras samt analys och uppföljning där risker samordnas och övervakas, åtgärder 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.

Riskexponering

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.

Hanteringen och uppföljningen underlättas av att riskexponeringen 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.

Riskexponering

Faktorer som samhälleliga förändringar, regelverksförändringar och utveckling inom försäkringsbranschen samt hanteringen av AFA Sjukförsäkrings 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 företagen 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 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.

Riskexponering

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

| | Moderföretaget | |
|--|----------------|---------|
| | 2018 | 2017 |
| Medelavkastning per år på 3-månaders statsskuldväxlar | -0,71 % | -0,70 % |
| Försäkringstekniska avsättningar i genomsnitt under året | 80 594 | 79 409 |
| Överförd kapitalavkastning | -575 | -557 |

Not 4. Försäkringsersättningar

| | Koncernen | | Moderföretaget | | |
|--|---------------|---------------|----------------|--------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | |
| Utbetalda skadeersättningar | 8 815 | 8 663 | 6 697 | 6 716 | |
| Driftkostnader för skadereglering, se även not 5 | 499 | 457 | 202 | 172 | |
| Summa utbetalda försäkringsersättningar | 9 314 | 9 120 | 6 899 | 6 888 | |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador | 1 951 | 990 | 1 314 | 1 056 | |
| Summa | 11 265 | 10 110 | 8 213 | 7 944 | |
| Koncernen | | | | | |
| mdkr | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
| Skadekostnad | 13,2 | 12,3 | 11,8 | 11,0 | 10,7 |
| Tillförd förräntning | 2,0 | 1,7 | 5,1 | 0,6 | 5,2 |
| Avvecklingsresultat | -4,0 | -3,9 | -5,1 | -5,2 | -4,7 |
| Summa | 11,2 | 10,1 | 11,8 | 6,4 | 11,2 |
| Moderföretaget | | | | | |
| mdkr | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
| Skadekostnad | 11,1 | 10,4 | 9,9 | 9,3 | 9,0 |
| Tillförd förräntning | 1,5 | 1,3 | 4,1 | 0,5 | 4,0 |
| Avvecklingsresultat | -4,4 | -3,8 | -5,1 | -5,2 | -4,4 |
| Summa | 8,2 | 7,9 | 8,9 | 4,6 | 8,6 |

Koncernens diskonterade skadekostnad för skadeår 2018 uppgår till 13,2 miljarder kronor (12,3). Att skadekostnaden är högre än 2017 beror främst på löneökningar och högre antaganden om arbetssjukdomar.

Försäkringsersättningarna i koncernen uppgår till 11,4 miljarder kronor (10,1). Ökningen beror på högre tillförd förräntning.

Den tillförda förräntningen i koncernen om 2,0 miljarder kronor

består dels av en värdesäkring om 2,3 miljarder kronor, dels en årlig förräntningskostnad om -0,3 miljarder kronor. Årets förräntningskostnad om -0,3 miljarder kronor uppstår till följd av ändrad diskonteringsränta om 0,3 miljarder kronor och förräntningskrav om -0,6 miljarder kronor.

Avvecklingsvinsten i koncernen netto om 3,9 miljarder kronor beror på upplösning av schablonmässiga säkerhetspåslag i beräkningsmodellen.

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

Not 5. Driftkostnader

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|--------------|--------------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Administration | 740 | 658 | 444 | 407 |
| Skadereglering, enligt not 4 | 499 | 457 | 202 | 172 |
| Kapitalförvaltning, enligt not 7 | 112 | 102 | 86 | 77 |
| Fastighetsförvaltning | 55 | 51 | 43 | 42 |
| Summa | 1 406 | 1 268 | 775 | 698 |
| Specifikation av driftkostnader: | | | | |
| Personalkostnader | 611 | 529 | 303 | 264 |
| Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster | 214 | 208 | 167 | 170 |
| IT-kostnader | 187 | 154 | 104 | 89 |
| Lokalkostnader | 93 | 74 | 73 | 40 |
| Kostnader för informationsmedel | 64 | 87 | 37 | 69 |
| Avskrivningar | 12 | 14 | 6 | 6 |
| Externt fakturerade administrationstjänster | -36 | -33 | -15 | -14 |
| Övrigt | 261 | 235 | 100 | 74 |
| Summa | 1 406 | 1 268 | 775 | 698 |

Personalkostnaderna har ökat jämfört med 2017 vilket bland annat beror på att kostnaderna för 2017 var lägre än normalt till följd av eftersläpningar i bytet av pensionsadministratör.

I Administration (Avtalstecknings, fakturerings- och inkassotjänster) ingår kostnader från Fora avseende projektet Nova och byte av affärssystem för hela organisationen med 11 miljoner kronor.

I Administration (Övrigt) ingår bland annat kostnader för tjänster för förebyggande verksamhet till Prevent med 47 miljoner kronor (47) och till föreningen Suntarbetsliv med 59 miljoner kronor (62). Föregående år gjordes en vändning av reserverad finansiering av arbetsmiljöutbildning KL med 17 miljoner kronor pga. avsaknad av utbetalningsunderlag från sökande.

NOTUPPLYSNINGAR

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

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

Not 6. Övriga tekniska kostnader

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|------------|-----------|----------------|-----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Anslag för forskning | 208 | 91 | 68 | 38 |
| Avsatta medel till rehabiliteringsstöd | 25 | - | 25 | - |
| Summa | 233 | 91 | 93 | 38 |

Not 7. Kapitalavkastning

KAPITALAVKASTNING INTÄKTER

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Kapitalavkastning, intäkter | | | | |
| Hysesintäkter från byggnader och mark | 1 369 | 1 373 | 426 | 446 |
| Erhållna utdelningar | 3 300 | 7 378 | 2 773 | 6 118 |
| Ränteintäkter | | | | |
| <i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i> | 734 | 808 | 676 | 629 |
| <i>Övriga ränteintäkter</i> | 493 | 269 | 406 | 331 |
| Summa ränteintäkter | 1 227 | 1 077 | 1 082 | 960 |
| Valutakursvinster, netto | 1 151 | - | 898 | - |
| Realisationsvinster, netto | | | | |
| <i>Byggnader och mark</i> | 362 | - | 30 | - |
| <i>Aktier och andelar</i> | 3 360 | 3 692 | 2 814 | 3 442 |
| <i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i> | 164 | 536 | 115 | 441 |
| <i>Derivat</i> | 110 | 12 | 84 | 8 |
| Summa realisationsvinster, netto | 3 996 | 4 240 | 3 043 | 3 891 |
| Summa kapitalavkastning, intäkter | 11 043 | 14 068 | 8 222 | 11 415 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | | | | |
| Byggnader och mark | 2 558 | 2 342 | 1 159 | 668 |
| Aktier och andelar | - | 1 056 | - | 677 |
| Derivat | 893 | 1 003 | 742 | 802 |
| Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar | 3 451 | 4 401 | 1 901 | 2 147 |

KAPITALAVKASTNING INTÄKTER

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Kapitalavkastning, kostnader | | | | |
| Driftkostnader för byggnader och mark | -411 | -394 | -127 | -134 |
| Kapitalförvaltningskostnader, se även not 5 | -112 | -102 | -86 | -77 |
| Räntekostnader | -1 057 | -710 | -802 | -522 |
| Övriga finansiella kostnader ¹⁾ | -103 | -110 | -224 | -7 011 |
| Valutakursförluster, netto | - | -3 766 | - | -3 052 |
| Summa kapitalavkastning, kostnader | -1 683 | -5 082 | -1 239 | -10 796 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | | | | |
| Aktier och andelar | -7 875 | - | -6 375 | - |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | -421 | -576 | -334 | -493 |
| Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar | -8 296 | -576 | -6 709 | -493 |
| Summa kapitalavkastning före överföring till försäkringsrörelsen | 4 515 | 12 811 | 2 175 | 2 273 |
| Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen | 721 | 699 | 575 | 557 |
| Summa | 5 236 | 13 510 | 2 750 | 2 830 |

¹⁾ I moderföretagets övriga finansiella kostnader ingår nedskrivning av aktier i dotterföretag med 0,1 (6,9) miljarder kronor.

KONCERNEN

| Totalavkastnings- tabell för placeringar | Marknadsvärden | | | | Totalavkastning, % | |
|---|----------------|------------|----------------|------------|--------------------|------------|
| | 2018 | % | 2017 | % | 2018 | 2017 |
| Räntebärande nominellt | 51 192 | 27 | 58 838 | 30 | 0,0 | 0,5 |
| Räntebärande realt | 26 649 | 14 | 27 256 | 14 | 1,6 | 1,2 |
| Aktier | 57 112 | 30 | 60 366 | 31 | -2,9 | 11,0 |
| Fastigheter | 35 086 | 19 | 33 065 | 17 | 13,3 | 12,6 |
| Alternativa investeringar | 19 086 | 10 | 15 267 | 8 | 13,0 | 14,9 |
| Valuta | - | - | - | - | -1,1 | 1,1 |
| Allokeringsportfölj | 136 | 0 | 15 | 0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa | 189 261 | 100 | 194 807 | 100 | 2,5 | 7,2 |

MODERFÖRETAGET

| Totalavkastnings- tabell för placeringar | Marknadsvärden | | | | Totalavkastning, % | |
|---|----------------|------------|----------------|------------|--------------------|------------|
| | 2018 | % | 2017 | % | 2018 | 2017 |
| Räntebärande nominellt | 41 390 | 27 | 46 776 | 29 | 0,0 | 0,5 |
| Räntebärande realt | 21 931 | 14 | 22 262 | 14 | 1,6 | 1,2 |
| Aktier | 46 929 | 30 | 49 393 | 31 | -2,9 | 11,0 |
| Fastigheter | 29 728 | 19 | 28 147 | 18 | 13,7 | 12,8 |
| Alternativa investeringar | 15 991 | 10 | 12 979 | 8 | 12,9 | 14,8 |
| Valuta | - | - | - | - | -1,1 | 1,1 |
| Allokeringsportfölj | 113 | 0 | 13 | 0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa | 156 082 | 100 | 159 570 | 100 | 2,7 | 7,3 |

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 företagens 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, 112 miljoner kronor (102), inkluderas ej i totalavkastningstabellen. Kapitalförvaltningens driftkostnader i moderföretaget, 86 miljoner kronor (77), inkluderas ej i totalavkastningstabellen.

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

| Avstämning av totalavkastnings- tabellen mot resultaträkning | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|--------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen ¹⁾ | 4 883 | 13 359 | 4 236 | 11 110 |
| Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen | -159 | -265 | -40 | -6 608 |
| Värderingsskillnader | -210 | -207 | -2 005 | -2 231 |
| Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen | 721 | 699 | 575 | 557 |
| Övrigt | 1 | -76 | -16 | 2 |
| Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning | 5 236 | 13 510 | 2 750 | 2 830 |

| Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen | 189 261 | 194 807 | 156 082 | 159 570 |
| Tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar | 896 | 1 026 | 5 897 | 6 502 |
| Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen | 5 879 | 10 366 | 4 628 | 8 285 |
| Värderingsskillnader | 87 | -143 | -13 402 | -12 633 |
| Övrigt | -193 | -272 | 4 | 67 |
| Summa tillgångar enligt balansräkning | 195 930 | 205 784 | 153 209 | 161 791 |

KONCERNEN

| Bidragsanalys år 2018, % | Normal- portfölj | Avkastning normalportfölj | Avkastning portfölj | Förvaltnings- bidrag |
|-----------------------------|---------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Räntebärande nominellt | 29,9 | -0,4 | 0,0 | 0,1 |
| Räntebärande realt | 14,0 | 1,6 | 1,6 | 0,0 |
| Aktier | 32,0 | -3,2 | -2,9 | 0,1 |
| Fastigheter | 15,5 | 10,7 | 13,3 | 0,5 |
| Alternativa investeringar | 8,6 | 13,0 | 13,0 | 0,0 |
| Valuta | - | -1,2 | -0,9 | 0,0 |
| Taktisk allokering | - | - | 0,1 | 0,1 |
| Totalt | 100,0 | 1,7 | 2,5 | 0,8 |

Avkastning under år 2018

Avkastningen för koncernen uppgick under året till 2,5 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 3,0. Innehavet gav en avkastning på 0,0 procent, vilket var cirka 0,3 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 6,4. Innehavet gav en avkastning på 1,6 procent, vilket var i linje med 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 delvis valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på -2,9 procent vilket var 0,3 procentenheter mer än indexavkastningen.

Avkastningen på koncernens fastighetsbestånd var under året 13,3 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 10,7 procent under 2018. Portföljens resultat under året var därmed 2,7 procentenheter bättre än index.

Avkastningen under 2018 i koncernens innehav i alternativa investeringar var 13,0 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 9,6 procent årligen för fonder äldre än fem år som sitt index. Vid hänsyn tagen till detta krav skulle portföljens aktiva avkastning mätt över en treårsperiod vara 1,3 procent per år.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till 1,2 procent och avser den aktiva förvaltningen av portföljens valutaexponering i tillgångsslagen räntebärande samt alternativa investeringar. I valuta ingår även avkastning från instrument avsedda för valuta-säkring av aktieportföljen.

Den taktiska allokeringen bidrog till totalavkastningen med 0,1 procentenheter.

| Årsavkastning, rullande 36 mån,% | Avkastning normalportfölj | Avkastning portfölj | Aktiv avkastning | Mål aktiv avkastning |
|---|----------------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Räntebärande nominellt | 0,3 | 0,7 | 0,4 | 0,2 |
| Räntebärande realt | 3,4 | 3,7 | 0,3 | 0,1 |
| Aktier | 6,1 | 6,8 | 0,6 | 0,7 |
| Fastigheter | 11,9 | 14,7 | 2,5 | 0,4 |
| Alternativa investeringar | 9,6 | 14,3 | - | - |
| Valuta | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| Taktisk allokering | 5,6 | 5,6 | 0,1 | 0,2 |
| Totalt | 5,6 | 6,5 | 0,9 | 0,4 |

MODERFÖRETAGET

| Bidragsanalys år 2018, % | Normalportfölj | Avkastning normalportfölj | Avkastning portfölj | Förvaltningsbidrag |
|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Räntebärande nominellt | 29,0 | -0,4 | 0,0 | 0,1 |
| Räntebärande realt | 14,0 | 1,6 | 1,6 | 0,0 |
| Aktier | 32,0 | -3,2 | -2,9 | 0,1 |
| Fastigheter | 16,0 | 10,7 | 13,7 | 0,5 |
| Alternativa investeringar | 9,0 | 12,9 | 12,9 | - |
| Valuta | - | -1,2 | -1,0 | 0,1 |
| Taktisk allokering | - | - | 0,1 | 0,1 |
| Totalt | 100 | 1,8 | 2,7 | 0,9 |

Avkastning under år 2018

Avkastningen för moderföretaget uppgick under året till 2,7 procent, varav den aktiva avkastningen på noterade tillgångar samt fastigheter 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 3,0. Innehavet gav en avkastning på 0,0 procent, vilket var cirka 0,3 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 6,4. Innehavet gav en avkastning på 1,6 procent, vilket var i linje med 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 delvis valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på -2,9 procent vilket var 0,3 procentenheter mer än indexavkastningen.

Avkastningen på moderföretagets fastighetsbestånd var under året 13,7 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 10,7 procent under 2018. Portföljens resultat under året var därmed 3,0 procentenheter bättre än index.

Avkastningen under 2018 i moderföretagets innehav i alternativa investeringar var 12,9 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 9,6 procent årligen för fonder äldre än fem år som sitt index. Vid hänsyn tagen till detta krav skulle portföljens aktiva avkastning mätt över en treårsperiod vara 1,4 procent per år.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till -1,0 procent och avser den aktiva förvaltningen av portföljens valutaexponering i tillgångsslagen räntebärande samt alternativa investeringar. I valuta ingår även avkastning från instrument avsedda för valuta-säkring av aktieportföljen.

Den taktiska allokeringen bidrog till totalavkastningen med 0,1 procentenheter.

| Årsavkastning, rullande 36 mån, % | Avkastning normal-portfölj | Avkastning portfölj | Aktiv avkastning | Mål aktiv avkastning |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------|------------------|----------------------|
| Räntebärande nominellt | 0,3 | 0,7 | 0,4 | 0,2 |
| Räntebärande realt | 3,4 | 3,7 | 0,3 | 0,1 |
| Aktier | 6,1 | 6,8 | 0,7 | 0,7 |
| Fastigheter | 11,9 | 15,2 | 2,9 | 0,4 |
| Alternativa investeringar | 9,6 | 14,2 | - | - |
| Valuta | 0,0 | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Taktisk allokering | 5,7 | 5,8 | 0,1 | 0,2 |
| Totalt | 5,7 | 6,7 | 1,0 | 0,4 |

HYRESINTÄKTER FRÅN BYGGNADER OCH MARK

Hyresintäkterna i koncernen under perioden uppgår till 1 369 miljoner kronor (1 373).

Hyresintäkterna i moderföretaget under perioden uppgår till 426 miljoner kronor (446).

| Avtalade framtida hyres-intäkter avseende befintliga hyreskontrakt exkl. bostäder | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Förfall inom 1 år | 78 | 134 | 10 | 18 |
| Förfall mellan 1 och 5 år | 1 662 | 1 868 | 576 | 719 |
| Förfall senare än 5 år | 5 574 | 5 023 | 970 | 848 |
| Summa | 7 314 | 7 025 | 1 556 | 1 585 |

| Driftkostnader för byggnader och mark | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---------------------------------------|------------|------------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Driftkostnader | 151 | 128 | 45 | 48 |
| Fastighetsskatt | 100 | 103 | 31 | 35 |
| Reparation och underhåll | 75 | 69 | 29 | 28 |
| Fastighetsadministration | 55 | 53 | 15 | 16 |
| Kostnader för mervärdesskatt | 13 | 13 | 7 | 7 |
| Tomträttsavgäld | 17 | 28 | - | - |
| Summa | 411 | 394 | 127 | 134 |

Not 8. Obeskattade reserver

| Säkerhetsreserv | Moderföretaget | |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| | 2018 | 2017 |
| Ingående balans | 36 507 | 26 510 |
| Förändring av säkerhetsreserv | -4 172 | 9 997 |
| Utgående balans | 32 335 | 36 507 |

Not 9. Skatt på årets resultat

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|--------------|-------------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Aktuell skattekostnad | - | -69 | - | - |
| Skatt avseende tidigare beskattningsår | -137 | -19 | -112 | -8 |
| Uppskjuten skatt (förändring) | 2 323 | -380 | 896 | 547 |
| Summa | 2 186 | -468 | 784 | 539 |

NOTUPPLYSNINGAR

| Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|--------------|----------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Resultat före skatt enligt resultaträkningen | -7 181 | 2 247 | -2 247 | -9 140 |
| Skatt enligt gällande skattesats 22 % | 1 580 | -494 | 494 | 2 011 |
| Skatt hänförlig till tidigare beskattningsår | 186 | -19 | 135 | -8 |
| Permanent skillnader | 74 | 59 | -5 | 1 458 |
| Temporära skillnader | 27 | -14 | 2 | -2 922 |
| Tillfällig schablonbeskattning säkerhetsreserv | -438 | - | - | - |
| Effekt av ändrad skattesats | 757 | - | 158 | - |
| Redovisad skatt | 2 186 | -468 | 784 | 539 |

Not 10. Immateriella tillgångar

| | Koncernen | |
|---|-----------|-------------|
| | 2018 | 2017 |
| Ingående anskaffningsvärden | - | 744 |
| Inköp/ Försäljning | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | - | 744 |
| Ingående avskrivningar | - | -741 |
| Årets avskrivningar | - | -3 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | - | -744 |
| Bokfört värde | - | 0 |

Not 11. Fastigheter / Byggnader och mark

KONCERNEN

Rörelsefastigheter

| Fördelning på fastighetskategori | Anskaffningsvärde | Bokfört värde | Verkligt värde | Bokfört värde, kr/kvm | Yt- vakans- grad, % | Direkt- avkastning, % |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|----------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| Kontors- och affärsfastigheter | 410 | 738 | 1 480 | 73 700 | 0,0 | 3,2 |

Andel av total bruksarea i fastigheterna som används i den egna verksamheten var 2,0 procent (2,0) och bokfört värde uppgår till 738 miljoner kronor (724).

Förvaltningsfastigheter

| Fördelning på fastighetskategori | Anskaffningsvärde | Bokfört värde/verkligt värde | Bokfört värde, kr/kvm | Yt- vakans- grad, % | Direkt- avkastning, % |
|----------------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| Flerbostadshus | 2 166 | 4 140 | 58 100 | 4,7 | 1,76 |
| Kontors- och affärsfastigheter | 15 638 | 28 025 | 77 600 | 8,3 | 3,52 |
| Totalt | 17 804 | 32 165 | 74 400 | 7,7 | 3,26 |

Direktavkastningen är beräknad enligt Försäkringsbranschens Redovisningsnämnds rekommendation.

Beståndet består av kommersiella fastigheter och flerbostadshus i Stockholms-, Göteborgs- 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 2018

Förvärv av fastighet (100 procents innehav)

Inga förvärv har skett under året.

Avyttringar

Den 29 juni 2018 avyttrades kontorsfastigheterna Svea Artilleri 10 och 11 i Stockholm. Svea Artilleri II såldes genom avyttring av samtliga aktier i Fastighets AB Knall. Bostadsfastigheten Batteriet 2 i Stockholm har avyttrats den 10 december 2018.

Väsentliga åtaganden

Under året har åtaganden om ombyggnationer uppgående till 81 miljoner kronor (170) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om cirka 52 miljoner kronor (126).

Rörelsefastigheter

| Specifikation av årets förändring: | Koncernen | |
|--------------------------------------|------------|------------|
| | 2018 | 2017 |
| Ingående balans | 724 | 734 |
| Investeringar i befintligt bestånd | 4 | 19 |
| Korrigerig av 2017 års avskrivningar | 19 | - |
| Avskrivningar | -9 | -29 |
| Utgående balans | 738 | 724 |

Förvaltningsfastigheter

| Specifikation av årets förändring: | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Ingående balans | 30 417 | 28 565 | 10 471 | 10 475 |
| Investeringar i befintligt bestånd | 140 | 297 | 53 | 131 |
| Avyttringar | -1 286 | -806 | -394 | -778 |
| Värdeförändring | 2 894 | 2 361 | 1 159 | 644 |
| Utgående balans | 32 165 | 30 417 | 11 289 | 10 471 |

MODERFÖRETAGET**Förvaltningsfastigheter**

| Fördelning på fastighets-kategori | Anskaffningsvärde | Bokfört värde/verkligt värde | Bokfört värde, kr/kvm | Yt- vakans- grad, % | Direkt- avkastning, % |
|-----------------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| Flerbostadshus | 461 | 2 000 | 54 500 | 8,3 | 1,52 |
| Kontors- och affärsfastigheter | 4 212 | 9 289 | 91 700 | 6,4 | 3,39 |
| Totalt | 4 673 | 11 289 | 81 800 | 6,9 | 3,03 |

Direktavkastningen är beräknad enligt Försäkringsbranschens Redovisningsnämnds rekommendation.

Beståndet består av kommersiella fastigheter och flerbostadshus i Stockholmsområdet, vilket också utgör moderföretagets enda segment. 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 7,3 procent (6,9) och bokfört värde uppgår till 1 480 miljoner kronor (1 380).

Förändringar i fastighetsinnehavet år 2018Förvärv och avyttringar

Kontorsfastigheten Svea Artilleri 10 i Stockholm avyttrades den 29 juni 2018.

Väsentliga åtaganden

Under året har åtaganden om ombyggnationer uppgående till 54 miljoner kronor (24) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om cirka 30 miljoner kronor (4).

Not 12. Placeringar i koncernföretag

| Dotterföretag | Org nr | Antal aktier | Andel, % | Nom. värde | Bokfört värde | |
|------------------------------------|-------------|--------------|----------|------------|---------------|--------------|
| | | | | | 2018 | 2017 |
| AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag | 516401-8615 | 400 | 91 | 4,00 | 4 | 4 |
| AF-S Private Equity AB | 556650-5946 | 1 000 | 100 | 0,10 | 14 | 14 |
| Fastighets AB Fleminghörnet | 556651-8535 | 1 000 | 100 | 0,10 | 452 | 452 |
| Fastighets AB Mikrofonen | 556577-4543 | 1 000 | 100 | 0,10 | 447 | 447 |
| 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 Yxkullen | 556675-1698 | 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 | 286 | 284 |
| Fastighets AB Rödluvan | 556039-0477 | 1 000 | 100 | 0,10 | 264 | 264 |
| 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 | 227 | 227 |
| Fastighets AB Hårdvallen | 556988-4744 | 500 | 100 | 0,05 | 192 | 192 |
| Fastighets AB Kellgrensgatan | 556687-9002 | 1 000 | 100 | 0,10 | 189 | 189 |
| Fastighets AB Ludvigsberg 3 | 556627-7264 | 1 000 | 100 | 0,10 | 160 | 160 |
| Fastighets AB Laboranten | 556703-3187 | 1 000 | 100 | 0,10 | 87 | 87 |
| Fastighets AB Långreven | 556963-0352 | 50 000 | 100 | 0,05 | 55 | 55 |
| Värtans Stationshus AB | 556345-2597 | 1 000 | 100 | 0,10 | 4 | 4 |
| Teirettab Fastighets AB | 556520-0325 | 1 000 | 100 | 0,10 | 1 | 142 |
| Fastighets AB Sabbath | 559096-6122 | 50 000 | 100 | 0,05 | 0 | 0 |
| Fastighets AB Knall | 556649-7557 | 1 000 | 100 | 0,10 | - | 99 |
| Summa | | | | | 4 186 | 4 424 |

| AFA Trygghetsförsäkrings dotterföretag | Org nr | Antal aktier | Andel, % | Nom. värde | Bokfört värde | |
|--|-------------|--------------|----------|------------|---------------|------------|
| | | | | | 2018 | 2017 |
| AF-T Private Equity AB | 556650-5938 | 1 000 | 100 | 0,10 | 22 | 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 | 311 |
| Fastighets AB Fatbursholmen | 556962-8687 | 50 000 | 100 | 0,05 | 127 | 127 |
| Summa | | | | | 804 | 804 |

Samtliga koncernföretag har säte i Stockholm.

| AFA Sjukförsäkring har under året mottagit koncernbidrag från | 2018 | 2017 |
|--|-------------|--------------|
| AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag | - | 6 900 |
| AF-S Private Equity AB | 1 | - |
| Teirettab Fastighets AB | 333 | 3 |
| Fastighets AB Ludvigsberg 3 | 53 | 52 |
| Fastighets AB Fleminghörnet | 29 | 23 |
| Fastighets AB Trafikanten | 28 | 27 |
| Fastighets AB Yxkullen | 27 | 44 |
| Fastighets AB Rödluvan | 20 | 19 |
| Fastighets AB Sockerbiten | 18 | 18 |
| Fastighets AB Laboranten | 17 | 17 |
| Fastighets AB Kellgengatan | 17 | 16 |
| Fastighets AB Hotelltornet | 16 | 18 |
| Fastighets AB Våghalsen 15 | 13 | 12 |
| Fastighets AB Tretakten | 12 | 17 |
| Fastighets AB Hårdvallen | 7 | 7 |
| Fastighets AB Långreven | 5 | 6 |
| Fastighets AB Förtjusningen 1 | 4 | 3 |
| Fastighets AB Mikrofonen | 1 | 1 |
| Värtans Stationshus AB | - | 14 |
| Fastighets AB Knall | - | 6 |
| Summa | 601 | 7 203 |

| AFA Sjukförsäkring har under året lämnat koncernbidrag till | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-------------|
| AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag | 300 | - |
| Klarabergshuset Invest AB | 166 | - |
| Summa | 466 | - |

| AFA Sjukförsäkring har under året lämnat aktieägartillskott till | 2018 | 2017 |
|---|-------------|--------------|
| AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag | - | 6 900 |
| Fastighets AB Våghalsen 15 | 2 | - |
| Fastighets AB Yxkullen | - | 7 |
| Summa | 2 | 6 907 |

| AFA Trygghetsförsäkring har under året erhållit koncernbidrag från | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| AFA Sjukförsäkringsaktiebolag | 300 | - |
| AF-T Private Equity AB | 0 | - |
| Fastighets AB Klaratvägränd | 14 | 12 |
| Fastighets AB Östra Kungsholmsporten | 2 | 2 |
| Summa | 316 | 14 |

Not 13. Andelar i Joint Ventures

AFA Sjukförsäkring äger 50 procent av Grön Bostad AB (org.nr. 556820-9307, säte Stockholm). Ägandet i det samägda bolaget redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att 50 procent av resultatet efter skatt för det samägda bolaget redovisas som resultatandel inom rörelseresultatet i AFA Sjukförsäkrings koncernen.

MODERFÖRETAGET

| Joint Venture | Antal aktier | Andel, % | Nom. värde | Bokfört värde | |
|----------------|--------------|----------|------------|---------------|------|
| | | | | 2018 | 2017 |
| Grön Bostad AB | 20 000 | 50 | 1,0 | 588 | 535 |

KONCERNEN**Andelar i joint ventures**

| | 2018 | 2017 |
|-------------------|-------|------|
| Ingående balans | 1 272 | 959 |
| Årets anskaffning | 53 | 66 |
| Resultatandel | 231 | 247 |

| | | |
|------------------------|--------------|--------------|
| Utgående balans | 1 556 | 1 272 |
|------------------------|--------------|--------------|

Sammandrag av resultaträkningar och balansräkningar för joint venture (100 %)

| | 2018 | 2017 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Omsättning | 273 | 101 |
| Rörelseresultat | 546 | 635 |
| Skatt | -84 | -142 |
| Resultat efter skatt | 462 | 493 |
| Anläggningstillgångar | 6 818 | 6 374 |
| Övriga tillgångar | 196 | 225 |
| Totala tillgångar | 7 014 | 6 600 |
| Eget kapital | 1 994 | 1 739 |
| Skulder | 5 020 | 4 861 |
| Totala skulder | 7 014 | 6 600 |

AFA Sjukförsäkringskoncernens åtaganden kopplade till innehav i joint venture redovisas i not 35.

Per 2018-12-31 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 preliminärt bokslut.

Not 14. Andra finansiella placeringstillgångar

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Aktier och andelar | | | | |
| Ursprungligt anskaffningsvärde | 79 454 | 74 195 | 64 787 | 60 334 |
| Valutaeffekt | 7 629 | 4 395 | 6 260 | 3 593 |
| Övervärde (+) / undervärde (-) | -9 019 | -1 217 | -6 641 | -171 |
| Summa aktier och andelar ¹⁾ | 78 064 | 77 373 | 64 406 | 63 756 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | | | |
| Upplupet anskaffningsvärde | 74 747 | 78 393 | 60 465 | 62 524 |
| Övervärde (+) / undervärde (-) | 2 556 | 2 857 | 2 168 | 2 402 |
| Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾ | 77 303 | 81 250 | 62 633 | 64 926 |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 325 | 10 031 | 1 050 | 7 962 |
| Derivat | 759 | 356 | 630 | 289 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | | | |
| Återköpstransaktioner | - | 593 | - | 593 |
| Summa | 157 451 | 169 603 | 128 719 | 137 526 |

¹⁾ Omräkning av ingående balanser har gjorts per 2017-12-31 pga att räntebärande fonder omklassificerades från kategorin Obligationer och andra räntebärande värdepapper till kategorin Aktier och andelar.

Specifikationer**AKTIER OCH ANDELAR**

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Noterade | 48 886 | 52 114 | 40 172 | 42 655 |
| Onoterade | 29 178 | 25 259 | 24 235 | 21 101 |
| Summa | 78 064 | 77 373 | 64 407 | 63 756 |

10 STÖRSTA INNEHAV AV AKTIER EXKLUSIVE FONDER

| 2018 Bolag | Koncernen | Moderföretaget |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| | Andel av aktieportfölj, % | Andel av aktieportfölj, % |
| Investor | 4,9 | 4,9 |
| Volvo | 3,6 | 3,6 |
| Swedbank | 2,9 | 2,9 |
| Nordea | 2,5 | 2,5 |
| Industrivärden | 2,5 | 2,5 |
| SEB | 2,4 | 2,4 |
| H&M | 2,4 | 2,4 |
| Ericsson | 2,3 | 2,3 |
| Atlas Copco | 2,1 | 2,1 |
| Saab | 2,0 | 2,0 |
| Total andel | 27,6 | 27,6 |

BRANSCHFÖRDELNING, DIREKTA AKTIEINNEHAV

| 2018 Koncernen | Exponering | % |
|-------------------------|---------------|------------|
| Finans | 12 790 | 27 |
| Industri | 10 853 | 23 |
| Konsumentvaror | 5 634 | 12 |
| Telekommunikation | 4 923 | 10 |
| Hälsovård | 4 366 | 9 |
| IT | 4 036 | 9 |
| Råvaror | 3 567 | 8 |
| Fastighet | 438 | 1 |
| Tjänster | 436 | 1 |
| Media och underhållning | - | - |
| Summa | 47 043 | 100 |

| 2018 Moderföretaget | Exponering | % |
|-------------------------|---------------|------------|
| Finans | 10 506 | 27 |
| Industri | 8 919 | 23 |
| Konsumentvaror | 4 630 | 12 |
| Telekommunikation | 4 039 | 10 |
| Hälsovård | 3 589 | 9 |
| IT | 3 313 | 9 |
| Råvaror | 2 931 | 8 |
| Fastighet | 360 | 1 |
| Tjänster | 359 | 1 |
| Media och underhållning | 0 | 0 |
| Summa | 38 646 | 100 |

**OBLIGATIONER OCH ANDRA
RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER**

| Koncernen | Upplupet anskaffningsvärde | | Bokfört värde | |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Svenska staten | 23 731 | 24 706 | 25 480 | 26 522 |
| Svenska bostadsinstitut | 14 023 | 13 515 | 14 117 | 13 617 |
| Svenska kommuner | 469 | 459 | 493 | 487 |
| Övriga svenska emittenter | 13 775 | 16 426 | 14 062 | 16 767 |
| Utländska stater | 3 338 | 2 071 | 3 424 | 2 188 |
| Övriga utländska emittenter | 19 411 | 21 216 | 19 727 | 21 669 |
| Summa | 74 747 | 78 393 | 77 303 | 81 250 |
| Noterade | 74 747 | 78 393 | 77 303 | 81 250 |
| Onoterade | - | - | - | - |

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 8 512 miljoner kronor (10 704).

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 54 114 miljoner kronor (15).

| Moderföretaget | Upplupet anskaffningsvärde | | Bokfört värde | |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Svenska staten | 19 232 | 19 919 | 20 720 | 21 458 |
| Svenska bostadsinstitut | 11 474 | 10 988 | 11 550 | 11 068 |
| Svenska kommuner | 384 | 375 | 404 | 398 |
| Övriga svenska emittenter | 10 956 | 12 930 | 11 205 | 13 224 |
| Utländska stater | 2 780 | 1 541 | 2 852 | 1 632 |
| Övriga utländska emittenter | 15 639 | 16 771 | 15 902 | 17 146 |
| Summa | 60 465 | 62 524 | 62 633 | 64 926 |
| Noterade | 60 465 | 62 524 | 62 633 | 64 926 |
| Onoterade | - | - | - | - |

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 6 967 miljoner kronor (8 623).

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 46 miljoner kronor (12).

10 STÖRSTA INNEHAV AV RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

| 2018 Emittent | Koncernen Andel av ränteportfölj, % | Moderföretaget Andel av ränteportfölj, % |
|--------------------------|---|--|
| Svenska staten | 32,9 | 33,0 |
| Swedbank | 5,8 | 5,9 |
| Handelsbanken | 5,4 | 5,6 |
| Nordea | 4,8 | 4,6 |
| European Investment Bank | 3,8 | 3,8 |
| Amerikanska Staten | 3,5 | 3,7 |
| Länsförsäkringar | 2,4 | 2,4 |
| Corsair Finance Jersey | 2,4 | 2,3 |
| SEB | 2,2 | 2,1 |
| Dexia | 2,0 | 2,0 |
| Total andel | 65,2 | 65,4 |

**DERIVAT MED POSITIVA VÄRDEN ELLER VÄRDE NOLL
(TILLGÅNGAR)**

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

| Koncernen | Nominellt värde | | Bokfört värde | |
|---|-----------------|---------------|---------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Standardiserade och clearade räntederivat, terminer ¹⁾ | 14 463 | 15 527 | - | - |
| Icke-standardiserade valutaderivat, terminer och optioner | 47 975 | 19 080 | 759 | 356 |
| Summa | 62 438 | 34 607 | 759 | 356 |

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

| Moderföretaget | Nominellt värde | | Bokfört värde | |
|---|-----------------|---------------|---------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Standardiserade och clearade räntederivat, terminer ¹⁾ | 11 742 | 12 295 | - | - |
| Icke-standardiserade valutaderivat, terminer och optioner | 39 714 | 15 472 | 630 | 289 |
| Summa | 51 456 | 27 767 | 630 | 289 |

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 | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | | | | | |
| Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin | | | | | | | | |
| <i>Andra finansiella placeringstillgångar</i> | 162 685 | 157 947 | 155 367 | 159 216 | 132 247 | 127 914 | 127 040 | 129 276 |
| Innehav för handel | | | | | | | | |
| <i>Derivat</i> | - | - | 759 | 356 | 0 | - | 630 | 289 |
| Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 162 685 | 157 947 | 156 126 | 159 572 | 132 247 | 127 914 | 127 670 | 129 565 |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 325 | 10 031 | 1 325 | 10 031 | 1 051 | 7 962 | 1 050 | 7 962 |
| Övriga fordringar | 693 | 703 | 693 | 703 | 5 982 | 6 473 | 5 982 | 6 473 |
| Kassa och bank | 3 098 | 2 785 | 3 098 | 2 785 | 2 329 | 2 189 | 2 329 | 2 189 |
| Summa finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | 5 116 | 13 519 | 5 116 | 13 519 | 9 362 | 16 624 | 9 361 | 16 624 |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | | | | | |
| Skulder som bestämts tillhöra kategorin | | | | | | | | |
| <i>Återköpstransaktioner</i> | 5 790 | 9 831 | 5 790 | 9 826 | 4 494 | 7 850 | 4 494 | 7 846 |
| Innehav för handel | | | | | | | | |
| <i>Derivat</i> | - | - | 88 | 536 | 1 | - | 76 | 436 |
| Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 5 790 | 9 831 | 5 878 | 10 362 | 4 495 | 7 850 | 4 570 | 8 282 |
| Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | | | | | |
| Övriga skulder | 844 | 807 | 844 | 807 | 1 589 | 1 241 | 1 589 | 1 241 |
| Summa finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | 844 | 807 | 844 | 807 | 1 589 | 1 241 | 1 589 | 1 241 |

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

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

Övriga skulder innehåller balansräkningens poster Skulder avseende direkt försäkring, Övriga skulder (förutom återköps-transaktioner som särredovisas) samt Upplupna räntekostnader.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. 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. För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet.

ÖVERSIKT AV ÄNDRADE VÄRDERINGSKATEGORIER VID ÖVERGÅNGEN TILL IFRS 9 KONCERN

Tabellen nedan visar finansiella tillgångar och skulder

| Tillgångar | Utgående balans 31 december 2017 under IAS 39 värderingskategorier | | | | Ingående balans 1 januari 2018 under IFRS 9 värderingskategorier | | | |
|---|--|--------------------|----------------------------|---------------------------------|---|---|---|--|
| | Finansiella tillgångar som identifierats till verkligt värde via resultaträkningen | Innehav för handel | Upplupet anskaffningsvärde | Effekt av ändrad klassificering | Finansiella tillgångar som obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar som klassificerats till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde | |
| Aktier och andelar | 75 605 | - | - | - | - | 75 605 | - | |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 83 018 | - | - | - | - | 83 018 | - | |
| Utlåning till kreditinstitut | - | - | 10 031 | -4 | - | 10 027 | - | |
| Derivat | - | 356 ¹⁾ | - | - | 356 | - | - | |
| Övriga finansiella placeringar | 593 | - | - | - | - | 593 | - | |
| Övriga finansiella fordringar | - | - | 703 | - | - | - | 703 | |
| Kassa och bank | - | - | 2 785 | - | - | - | 2 785 | |
| Summa | 159 216 | 356 | 13 519 | -4 | 356 | 169 243 | 3 488 | |

Effekt på kategorier för tillgångar

| | | | | | | | |
|-------------------------|---------|-----|---------|---|-----|---------|-------|
| Summa kategorier IAS 39 | 159 216 | 356 | 13 519 | - | - | - | - |
| Justeringar | - | - | -10 031 | 4 | - | - | - |
| Summa kategorier IFRS 9 | - | - | - | - | 356 | 169 243 | 3 488 |

| Skulder | Utgående balans 31 december 2017 under IAS 39 värderingskategorier | | | | Ingående balans 1 januari 2018 under IFRS 9 värderingskategorier | | | |
|---|--|--------------------|----------------------------|---------------------------------|---|---|---|--|
| | Finansiella tillgångar som identifierats till verkligt värde via resultaträkningen | Innehav för handel | Upplupet anskaffningsvärde | Effekt av ändrad klassificering | Finansiella tillgångar som obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar som klassificerats till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde | |
| Derivat | - | 536 ¹⁾ | - | - | 536 | - | - | |
| Skulder till kreditinstitut – Återköpstransaktioner | 9 826 | - | - | - | - | 9 826 ²⁾ | - | |
| Övriga finansiella skulder | - | - | 807 | - | - | - | 807 | |
| Summa | 9 826 | 536 | 807 | - | 536 | 9 826 | 807 | |

Effekt på kategorier för tillgångar

| | | | | | | | |
|-------------------------|-------|-----|-----|---|-----|-------|-----|
| Summa kategorier IAS 39 | 9 826 | 536 | 807 | - | - | - | - |
| Justeringar | - | - | 807 | - | - | - | - |
| Summa kategorier IFRS 9 | - | - | - | - | 536 | 9 826 | 807 |

¹⁾ Derivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen

²⁾ AFA Försäkring har valt att tillämpa FVTPL (Fair Value Through Profit or Loss) eftersom det blir en redovisningsmissmatch med övriga repor på tillgångssidan om man inte redovisar repor på skuldsidan till verkligt värde.

MODERFÖRETAGET

Tabellen nedan visar finansiella tillgångar och skulder

| Tillgångar | Utgående balans 31 december 2017 under IAS 39 värderingskategorier | | | | Ingående balans 1 januari 2018 under IFRS 9 värderingskategorier | | |
|---|--|--------------------|----------------------------|---------------------------------|---|--|--|
| | Finansiella tillgångar som identifierats till verkligt värde via resultaträkningen | Innehav för handel | Upplupet anskaffningsvärde | Effekt av ändrad klassificering | Finansiella tillgångar som obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar som klassifierats till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar som klassifierats till upplupet anskaffningsvärde |
| Aktier och andelar | 62 355 | - | - | - | - | 62 355 | - |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 66 327 | - | - | - | - | 66 327 | - |
| Utlåning till kreditinstitut | - | - | 7 962 | -3 | - | 7 959 | - |
| Derivat | - | 289 ¹⁾ | - | - | 289 | - | - |
| Övriga finansiella placeringar | 593 | - | - | - | - | 593 | - |
| Övriga finansiella fodringar | - | - | 6 473 | - | - | - | 6 473 |
| Kassa och bank | - | - | 2 189 | - | - | - | 2 189 |
| Summa | 129 275 | 289 | 16 624 | -3 | 289 | 137 234 | 8 662 |

Effekt på kategorier för tillgångar

| | | | | | | | |
|-------------------------|---------|-----|--------|---|-----|---------|-------|
| Summa kategorier IAS 39 | 129 275 | 289 | 16 624 | - | - | - | - |
| Justeringar | - | - | -7 962 | 3 | - | 7 959 | - |
| Summa kategorier IFRS 9 | - | - | - | - | 289 | 137 234 | 8 662 |

| Skulder | Utgående balans 31 december 2017 under IAS 39 värderingskategorier | | | | Ingående balans 1 januari 2018 under IFRS 9 värderingskategorier | | |
|---|--|--------------------|----------------------------|---------------------------------|---|--|--|
| | Finansiella tillgångar som identifierats till verkligt värde via resultaträkningen | Innehav för handel | Upplupet anskaffningsvärde | Effekt av ändrad klassificering | Finansiella tillgångar som obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar som klassifierats till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar som klassifierats till upplupet anskaffningsvärde |
| Derivat | - | 436 ¹⁾ | - | - | 436 | - | - |
| Skulder till kreditinstitut – Återköpstransaktioner | 7 846 | - | - | - | - | 7 846 ²⁾ | - |
| Övriga finansiella skulder | - | - | 1 241 | - | - | - | 1 241 |
| Summa | 7 846 | 436 | 1 241 | - | 436 | 7 846 | 1 241 |

Effekt på kategorier för tillgångar

| | | | | | | | |
|-------------------------|-------|-----|-------|---|-----|-------|-------|
| Summa kategorier IAS 39 | 7 846 | 436 | 1 241 | - | - | - | - |
| Justeringar | - | - | - | - | - | - | - |
| Summa kategorier IFRS 9 | - | - | - | - | 436 | 7 846 | 1 241 |

¹⁾ Derivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen

²⁾ Vi har valt att tillämpa FVTPL (Fair Value Through Profit or Loss) eftersom det blir en redovisningsmissmatch med övriga repor på tillgångssidan om man inte redovisar repor på skuldsidan till verkligt värde.

Not 15. Upplysningar om värdering till verkligt värde

BESTÄMMNING AV VERKLIGT VÄRDE GENOM PUBLICERADE PRISNOTERINGAR ELLER VÄRDERINGSTEKNIKER

| Koncernen 31 december 2018 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Förvaltningsfastigheter | - | - | 32 165 | 32 165 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Aktier och andelar | 58 978 | - | 19 086 | 78 064 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 60 598 | 16 705 | - | 77 303 |
| Derivat | - | 759 | - | 759 |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 1 325 | - | 1 325 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | | | |
| Återköpstransaktioner | - | - | - | - |
| Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 119 576 | 18 789 | 19 086 | 157 451 |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Derivat | - | 88 | - | 88 |
| Återköpstransaktioner | - | 5 790 | - | 5 790 |
| Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | - | 5 878 | - | 5 878 |
| Moderföretaget 31 december 2018 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
| Förvaltningsfastigheter | - | - | 11 289 | 11 289 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Aktier och andelar | 48 418 | - | 15 989 | 64 407 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 49 214 | 13 419 | - | 62 633 |
| Derivat | - | 630 | - | 630 |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 1 050 | - | 1 050 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | | | |
| Återköpstransaktioner | - | - | - | - |
| Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 97 632 | 15 099 | 15 989 | 128 720 |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Derivat | - | 76 | - | 76 |
| Återköpstransaktioner | - | 4 494 | - | 4 494 |
| Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | - | 4 570 | - | 4 570 |

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 2 till Nivå 1 har skett under perioden till ett värde av 217 (1 133) för koncernen och 169 (887) för moderföretaget.

| Koncernen 31 december 2017 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Förvaltningsfastigheter | - | - | 30 417 | 30 417 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Aktier och andelar ¹⁾ | 62 106 | - | 15 267 | 77 373 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾ | 61 755 | 19 495 | - | 81 250 |
| Derivat | - | 356 | - | 356 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar <i>Återköpstransaktioner</i> | - | 593 | - | 593 |
| Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 123 861 | 20 444 | 15 267 | 159 572 |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Derivat | - | 536 | - | 536 |
| Återköpstransaktioner | - | 9 826 | - | 9 826 |
| Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | - | 10 362 | - | 10 362 |
| Moderföretaget 31 december 2017 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
| Förvaltningsfastigheter | - | - | 10 471 | 10 471 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Aktier och andelar ¹⁾ | 50 779 | - | 12 977 | 63 756 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾ | 49 378 | 15 548 | - | 64 926 |
| Derivat | - | 289 | - | 289 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar <i>Återköpstransaktioner</i> | - | 593 | - | 593 |
| Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 100 157 | 16 430 | 12 977 | 129 564 |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Derivat | - | 436 | - | 436 |
| Återköpstransaktioner | - | 7 846 | - | 7 846 |
| Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | - | 8 282 | - | 8 282 |

¹⁾ Omräkning av ingående balanser har gjorts per 2017-12-31 pga att räntebärande fonder omklassificerades från kategorin Obligationer och andra räntebärande värdepapper till kategorin Aktier och andelar.

En överföring från en nivå till en annan kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna under perioden.

Nivå 1: Instrument med publicerade prisnoteringar

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

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata

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

Nivå 3: Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata

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

Värderingarna utförs i enlighet med riktlinjerna i RICS 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 uthyrbart 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 fastighetspecifika 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 | |
|--|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Ingående balans | 15 267 | 16 700 | 30 417 | 28 565 | 45 684 | 45 265 |
| Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen | -1 012 | -232 | 97 | 64 | -915 | -168 |
| Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen ¹⁾ | 3 124 | -4 067 | 2 797 | 2 361 | 5 921 | -1 706 |
| Köp och försäljning | 1 707 | 2 866 | -1 146 | -573 | 561 | 2 293 |
| Utgående balans | 19 086 | 15 267 | 32 165 | 30 417 | 51 251 | 45 684 |

| Moderföretaget | Aktier och andelar | | Fastigheter | | Summa | |
|--|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Ingående balans | 12 977 | 14 101 | 10 471 | 10 475 | 23 448 | 24 576 |
| Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen | -705 | -164 | 85 | 75 | -620 | -89 |
| Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen ¹⁾ | 2 479 | -3 412 | 1 159 | 643 | 3 638 | -2 769 |
| Köp och försäljning | 1 238 | 2 452 | -426 | -722 | 812 | 1 730 |
| Utgående balans | 15 989 | 12 977 | 11 289 | 10 471 | 27 278 | 23 448 |

¹⁾ Orealiserad kursförändring avseende aktier och andelar som innehavs på balansdagen uppgår i koncernen till -18 530 miljoner kronor (-19 475) och i moderföretaget till -14 631 miljoner kronor (-15 309). Orealiserade värdeförändringar avseende fastigheter framgår av tabellen ovan. De mest väsentliga antagandena vid fastighetsvärderingarna är följande: Viktat direktavkastningskrav vid restvärdesberäkning: 3,7 procent; kalkylränta: 5,5–6,0 procent; långsiktig förväntad vakansgrad: 3,0–4,0 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 en-

skilda 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 | |
|---|-----------|-------|----------------|-------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Utlånade värdepapper | 1 159 | 1 048 | 924 | 856 |
| Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper | 1 197 | 1 117 | 955 | 913 |
| Ställda finansiella säkerheter för standardiserade derivat | 381 | 214 | 297 | 164 |
| Ställda finansiella säkerheter för icke-standardiserade derivat | 7 | 289 | 2 | 226 |
| Återköpsttransaktioner | 5 706 | 9 985 | 4 431 | 7 973 |

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.

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

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

Koncernen

| 31 december 2018 | Belopp redovisade i balansräkningen ¹⁾ | Finansiella instrument, nettningsavtal | Mottagna finansiella säkerheter | Mottagna kontanta säkerheter | Nettobelopp ²⁾ |
|---|---|--|---------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Tillgångar | | | | | |
| Derivat, valutaterminer | 756 | -87 | - | -362 | 307 |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 344 | - | -1 345 | - | 0 |
| Utlånade värdepapper | 1 159 | - | -666 | -531 | 0 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | | | | |
| Återköpstransaktioner | - | - | - | - | - |

| 31 december 2018 | Belopp redovisade i balansräkningen ¹⁾ | Finansiella instrument, nettningsavtal | Ställda finansiella säkerheter | Ställda kontanta säkerheter | Nettobelopp ²⁾ |
|-------------------------|---|--|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Skulder | | | | | |
| Derivat, valutaterminer | 87 | -87 | -7 | - | 0 |
| Återköpstransaktioner | 5 704 | -5 704 | -5 706 | - | 0 |

Moderföretaget

| 31 december 2018 | Belopp redovisade i balansräkningen ¹⁾ | Finansiella instrument, nettningsavtal | Mottagna finansiella säkerheter | Mottagna kontanta säkerheter | Nettobelopp ²⁾ |
|---|---|--|---------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Tillgångar | | | | | |
| Derivat, valutaterminer | 628 | -75 | - | -301 | 252 |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 065 | - | -1 066 | - | 0 |
| Utlånade värdepapper | 924 | - | -568 | -387 | 0 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | | | | |
| Återköpstransaktioner | - | - | - | - | - |

| 31 december 2018 | Belopp redovisade i balansräkningen ¹⁾ | Finansiella instrument, nettningsavtal | Ställda finansiella säkerheter | Ställda kontanta säkerheter | Nettobelopp ²⁾ |
|-------------------------|---|--|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Skulder | | | | | |
| Derivat, valutaterminer | 75 | -75 | -2 | - | 0 |
| Återköpstransaktioner | 4 430 | -4 430 | -4 431 | - | 0 |

¹⁾ Upplupna ränteutgifter och räntekostnader ingår i beloppen.

²⁾ I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än noll.

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

Koncernen

| 31 december 2017 | Belopp redovisade i balansräkningen¹⁾ | Finansiella instru- ment, nettningsavtal | Mottagna finansiella säkerheter | Mottagna kontanta säkerheter | Nettobelopp²⁾ |
|---|---|---|--|---|---------------------------------|
| Tillgångar | | | | | |
| Derivat, valutaterminer | 356 | -189 | -73 | - | 94 |
| Utlåning till kreditinstitut | 10 060 | - | -10 086 | - | 0 |
| Utlånade värdepapper | 1 048 | - | -972 | -145 | 0 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | | | | |
| <i>Återköpstransaktioner</i> | 593 | -593 | - | - | 0 |

| 31 december 2017 | Belopp redovisade i balansräkningen¹⁾ | Finansiella instru- ment, nettningsavtal | Ställda finansiella säkerheter | Ställda kontanta säkerheter | Nettobelopp²⁾ |
|-------------------------|---|---|---|--|---------------------------------|
| Skulder | | | | | |
| Derivat, valutaterminer | 536 | -189 | -289 | - | 58 |
| Återköpstransaktioner | 9 799 | -9 799 | - | -29 | 0 |

Moderföretaget

| 31 december 2017 | Belopp redovisade i balansräkningen¹⁾ | Finansiella instru- ment, nettningsavtal | Mottagna finansiella säkerheter | Mottagna kontanta säkerheter | Nettobelopp²⁾ |
|---|---|---|--|---|---------------------------------|
| Tillgångar | | | | | |
| Derivat, valutaterminer | 289 | -153 | -55 | - | 81 |
| Utlåning till kreditinstitut | 7 984 | - | -8 010 | - | 0 |
| Utlånade värdepapper | 856 | - | -788 | -125 | 0 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | | | | |
| <i>Återköpstransaktioner</i> | 593 | -593 | - | - | 0 |

| 31 december 2017 | Belopp redovisade i balansräkningen¹⁾ | Finansiella instru- ment, nettningsavtal | Ställda finansiella säkerheter | Ställda kontanta säkerheter | Nettobelopp²⁾ |
|-------------------------|---|---|---|--|---------------------------------|
| Skulder | | | | | |
| Derivat, valutaterminer | 436 | -153 | -226 | - | 57 |
| Återköpstransaktioner | 7 825 | -7 825 | - | -23 | 0 |

¹⁾ Upplupna ränteintäkter och räntekostnader ingår i beloppen.

²⁾ 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 placeringstillgångar | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Byggnader och mark | 15 004 | 13 901 | 11 289 | 10 471 |
| Aktier och andelar | 75 638 | 78 239 | 63 912 | 65 852 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive upplupen ränta | 77 079 | 85 644 | 62 712 | 68 696 |
| Summa | 167 721 | 177 784 | 137 913 | 145 019 |

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 192 (205) procent och för moderföretaget till 208 (218) procent.

Not 19. Övriga fordringar

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------------|------------|------------|----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Skattefordringar | 148 | 115 | 77 | 65 |
| Ej likviderade affärer | 18 | 40 | 15 | 33 |
| AFA Livförsäkringsaktiebolag | 17 | 14 | 14 | 14 |
| Fordringar på koncernföretag | - | - | 5 438 | 5 929 |
| Övriga fordringar | 68 | 105 | 55 | 73 |
| Summa | 251 | 274 | 5 599 | 6 114 |

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

Not 20. Materiella tillgångar

| | Koncernen och moderföretaget | |
|---|------------------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 |
| Ingående anskaffningsvärden | 144 | 120 |
| Inköp | 4 | 25 |
| Försäljningar/utrangeringar | 0 | -1 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 148 | 144 |
| Ingående avskrivningar | -112 | -100 |
| Försäljningar/utrangeringar | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar ¹⁾ | -13 | -12 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -125 | -112 |
| Bokfört värde | 23 | 32 |

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 | |
|---|------------|------------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Upplupna ränte- och hyresintäkter | 549 | 522 | 413 | 385 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 75 | 138 | 51 | 111 |
| Summa | 624 | 660 | 464 | 496 |

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

Not 22. Avsättning för oregrerade skador

KONCERNEN

| 2018 | IB | Årets förändring | UB |
|---------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| Inträffade och rapporterade skador | 57 344 | -3 385 | 53 959 |
| Inträffade men ej rapporterade skador | 39 385 | 5 007 | 44 392 |
| Skaderegleringskostnader | 3 358 | 329 | 3 687 |
| Summa | 100 087 | 1 951 | 102 038 |

| 2018 mdkr | Diskon- terad avsättning | Odiskon- terad avsättning | Duration, år | Diskon- terings- ränta ¹⁾ , % |
|--|--------------------------------|---------------------------------|-----------------|--|
| Avtalsgruppsjukförsäkring | 58,1 | 53,2 | 6,6 | -1,71 |
| Avgiftsbefrielseförsäkring och premiebefrielseförsäkring | 14,8 | 14,8 | 6,3 | - |
| Sjuklivränta | 8,0 | 7,6 | 12,0 | -1,09 |
| Föräldrapenningtillägg | 0,4 | 0,4 | 1,0 | - |
| TFA exkl. skadelivräntor ²⁾ | 11,3 | 11,3 | 7,0 | -0,38 |
| TFA skadelivräntor | 1,9 | 1,8 | 11,3 | -1,14 |
| Förlängd livränta | 7,5 | 7,0 | 8,9 | -1,39 |
| Totalt | 102,0 | 96,1 | 7,2 | |

¹⁾ Diskonteringsräntan är en durationsränta, en nettoränta baserad på nominell marknadsränta justerad för förväntad framtida inflation. Diskonteringen görs med räntekurva, vilket betyder att diskonteringseffekten 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 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| IB Försäkringstekniska avsättningar | 100,1 | 99,1 | 96,7 | 99,9 | 98,0 |
| Skadekostnad | 13,2 | 12,3 | 11,8 | 11,1 | 10,7 |
| Utbetalda försäkringsersättningar | -9,3 | -9,1 | -9,4 | -9,5 | -9,3 |
| Tillförd förräntning | 2,0 | 1,7 | 5,1 | 0,6 | 5,2 |
| Avvecklingsresultat | -4,0 | -3,9 | -5,1 | -5,4 | -4,7 |
| UB Försäkringstekniska avsättningar | 102,0 | 100,1 | 99,1 | 96,7 | 99,9 |

För mer information om posterna i ovanstående tabell, se not 4.

Koncernen 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

ren på koncernens åtaganden samt att villkorsändringar med retrospektiv verkan ger en missvisande bild av skadekostnadsutvecklingen.

MODERFÖRETAGET

| 2018 | IB | Årets förändring | UB |
|---------------------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Inträffade och rapporterade skador | 48 413 | -3 292 | 45 121 |
| Inträffade men ej rapporterade skador | 30 606 | 4 472 | 35 078 |
| Skaderegleringskostnader | 918 | 134 | 1 052 |
| Summa | 79 937 | 1 314 | 81 251 |

| 2018 mdkr | Diskon- terad avsättning | Odiskon- terad avsättning | Duration, år | Diskon- terings- ränta ¹⁾ , % |
|--|--------------------------------|---------------------------------|-----------------|--|
| Avtalsgruppsjukförsäkring | 58,1 | 53,2 | 6,6 | -1,71 |
| Avgiftsbefrielseförsäkring och premiebefrielseförsäkring | 14,8 | 14,8 | 6,3 | - |
| Sjuklivränta | 8,0 | 7,6 | 12,0 | -1,09 |
| Föräldrapenningtillägg | 0,4 | 0,4 | 1,0 | - |
| Totalt | 81,3 | 76,0 | 7,0 | |

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

Skadekostnadsutveckling, bokföringsår

| mdkr | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| IB Försäkringstekniska avsättningar | 79,9 | 78,9 | 77,3 | 80,2 | 79,0 |
| Skadekostnad | 11,1 | 10,4 | 9,9 | 9,3 | 9,0 |
| Utbetalda försäkringsersättningar | -6,9 | -6,9 | -7,2 | -7,5 | -7,4 |
| Tillförd förräntning | 1,5 | 1,3 | 4,1 | 0,5 | 4,0 |
| Avvecklingsresultat | -4,3 | -3,8 | -5,2 | -5,2 | -4,4 |
| UB Försäkringstekniska avsättningar | 81,3 | 79,9 | 78,9 | 77,3 | 80,2 |

För mer information om posterna i ovanstående tabell, se not 4.

Moderföretaget 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 moderföretagets åtaganden samt att villkorsändringar med retrospektiv verkan ger en missvisande bild av skadekostnadsutvecklingen.

Not 23. Avsättning för skatter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Uppskjuten skatt | 11 753 | 14 124 | 2 084 | 2 981 |
| Specifikation av uppskjuten skatt: | | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | | | | |
| <i>Placeringsstillgångar</i> | 4 127 | 5 092 | 2 085 | 2 995 |
| <i>Obeskattade reserver</i> | 7 294 | 9 142 | - | - |
| <i>Schablonbeskattning säkerhetsreserv</i> | 438 | - | - | - |
| Uppskjuten skattefordran | | | | |
| <i>Beräknat underskotts- avdrag</i> | -2 | -7 | -1 | -1 |
| <i>Övriga temporära skillnader</i> | -104 | -103 | - | -13 |
| Summa | 11 753 | 14 124 | 2 084 | 2 981 |

Not 24. Skulder avseende direkt försäkring

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--------------------|------------|------------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Preliminärskatt | 103 | 109 | 84 | 86 |
| Särskild löneskatt | 52 | 56 | 50 | 53 |
| Sociala avgifter | 35 | 34 | 23 | 21 |
| Summa | 190 | 199 | 157 | 160 |

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 25. Derivat med negativa värden**DERIVAT UPPTAGNA I BALANSRÄKNINGEN**

| Koncernen | Nominellt värde | | Bokfört värde | |
|--|-----------------|---------------|---------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Standardiserade och clearade räntederivat, terminer ¹⁾ | 1 564 | 506 | - | - |
| Icke-standardiserade valutaderivat, terminer | 6 344 | 24 920 | 88 | 536 |
| Summa | 7 908 | 25 426 | 88 | 536 |
| ¹⁾ Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll per balansdagen. | | | | |
| Moderföretaget | Nominellt värde | | Bokfört värde | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Standardiserade och clearade räntederivat, terminer ¹⁾ | 1 189 | 351 | - | - |
| Icke-standardiserade valutaderivat, terminer | 5 462 | 20 299 | 76 | 436 |
| Summa | 6 651 | 20 650 | 76 | 436 |
| 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 | |
|------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Återköpsttransaktioner | 5 790 | 9 826 | 4 494 | 7 846 |
| Summa | 5 790 | 9 826 | 4 494 | 7 846 |

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 28. Övriga skulder

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|------------|------------|----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Beviljade ännu inte utbetalda anslag | 198 | 106 | 102 | 47 |
| Fond för skadeförebyggande verksamhet (AGS-fonden) | 146 | 165 | 146 | 165 |
| KL-sektorn | 121 | 90 | 39 | 39 |
| Skatteskulder | 88 | 62 | 55 | 35 |
| Leverantörsskulder | 51 | 127 | 27 | 101 |
| Ej likviderade affärer | 1 | 5 | 1 | 4 |
| Skulder till koncernföretag | - | - | 1 032 | 650 |
| Övriga skulder | 50 | 59 | 30 | 39 |
| Summa | 655 | 614 | 1 432 | 1 080 |

Skulder motsvarande 559 miljoner kronor (603) förfaller för koncernen inom ett år från balansdagen. Skulder motsvarande 322 miljoner kronor (416) förfaller för moderföretaget inom ett år från balansdagen.

Not 29. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--------------------------------------|------------|------------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Förutbetalda hyror | 224 | 233 | 58 | 67 |
| Fastighetsskatt | 100 | 105 | 31 | 35 |
| Upplupna ersättningar till anställda | 20 | 18 | 20 | 18 |
| Reserverad premieåterbetalning | - | 60 | - | 60 |
| Upplupna räntekostnader | - | 0 | - | 0 |
| Övriga upplupna kostnader | 64 | 25 | 63 | 25 |
| Summa | 408 | 441 | 172 | 205 |

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 30. Medelantal anställda, löner och ersättningar

| Medelantal anställda | Koncernen | | Moderföretaget | |
|----------------------|------------|------------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Kvinnor | 372 | 367 | 155 | 155 |
| Män | 203 | 211 | 100 | 105 |
| Summa | 575 | 578 | 255 | 260 |

| Antal | Koncernen | | | | Moderföretaget | | | |
|--------------|-----------|-----------|------------------------|-----------|----------------|-----------|------------------------|-----------|
| | Styrelse | | VD och företagsledning | | Styrelse | | VD och företagsledning | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Kvinnor | 10 | 11 | 2 | 2 | 2 | 3 | 2 | 2 |
| Män | 13 | 12 | 8 | 9 | 10 | 9 | 8 | 8 |
| Summa | 23 | 23 | 10 | 11 | 12 | 12 | 10 | 10 |

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

KONCERNEN

| Mnkr Löner och ersättningar | Styrelse, VD och FTL | | Övriga anställda | | Totalt | |
|--------------------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Löner och ersättningar | 21,1 | 21,3 | 334,2 | 317,2 | 355,5 | 338,5 |
| Sociala kostnader | 8,1 | 7,6 | 125,1 | 82,5 | 133,2 | 90,1 |
| Pensionskostnader | 5,0 | 5,6 | 82,3 | 45,7 | 87,3 | 51,3 |
| Summa | 34,2 | 34,5 | 541,6 | 445,4 | 576,0 | 479,9 |

MODERFÖRETAGET

| Mnkr Löner och ersättningar | Styrelse, VD och FTL | | Övriga anställda | | Totalt | |
|--------------------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Löner och ersättningar | 14,3 | 15,0 | 160,7 | 152,9 | 175,0 | 167,9 |
| Sociala kostnader | 5,5 | 5,4 | 60,3 | 40,5 | 65,8 | 45,9 |
| Pensionskostnader | 3,6 | 4,1 | 40,5 | 24,4 | 44,1 | 28,5 |
| Summa | 23,4 | 24,5 | 261,5 | 217,8 | 284,9 | 242,3 |

Företagens anställda är tillika anställda 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.

Personalkostnaderna har ökat jämfört med 2017, vilket bland annat beror på att kostnaderna för 2017 var lägre än normalt till följd av eftersläpningar i bytet av pensionsadministratör.

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

Styrelsen beslutar om ersättning till verkställande direktör och vice verkställande direktör. 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 direktör, 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 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 företaget 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 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 RISKKNIVÅ

Anställda som kan påverka företagets risknivå utgörs av verkställande direktör, vice verkställande direktör, 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 Anita Steen och ledamöterna Torbjörn Johansson, Peter Jeppsson och Marina Åman.

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

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

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utgår med 18 månader för verkställande direktör och vice verkställande direktör 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 direktörs sida. Avgångsvederlag för övriga i företagsledningen utgår ej. 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 under år 2018, tkr

| | Styrelsearvode/ grundlön | | Övriga förmåner | | Pensionskostnad | | Övrig ersättning, kommittéarbete | | Totalt | |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|---------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|
| | Koncernen | Moder- företaget | Koncernen | Moder- företaget | Koncernen | Moder- företaget | Koncernen | Moder- företaget | Koncernen | Moder- företaget |
| <i>Styrelsens ordförande</i> | | | | | | | | | | |
| Steen Anita | 192 | 107 | | | | | 86 | 43 | 278 | 150 |
| <i>Styrelseledamöter</i> | | | | | | | | | | |
| Andersson Bo-Arne | 11 | 11 | | | | | | | 11 | 11 |
| Andersson Pär | 19 | | | | | | 24 | | 43 | |
| Andersson Renée | 14 | | | | | | 36 | | 50 | |
| Bäckle Ingvar | 58 | 58 | | | | | 24 | 12 | 82 | 70 |
| Bäck Catharina | 45 | | | | | | 60 | | 105 | |
| Fagerman Bengt-Åke | 45 | | | | | | | | 45 | |
| Furbring Magnus | 15 | 15 | | | | | 36 | 36 | 51 | 51 |
| Georgiadou Anastasia | 45 | | | | | | 20 | | 65 | |
| Gidhagen Hans | 58 | 58 | | | | | 12 | 12 | 70 | 70 |
| Granlund Lenita | 45 | | | | | | | | 45 | |
| Guovelin Eva | 58 | 58 | | | | | | | 58 | 58 |
| Jeppsson Peter | 52 | 29 | | | | | | | 52 | 29 |
| Johansson Torbjörn | 58 | 58 | | | | | 24 | 12 | 82 | 70 |
| Jönsson Christoffer | 58 | 58 | | | | | 57 | 30 | 115 | 88 |
| Karlsson Valle | 58 | 58 | | | | | | | 58 | 58 |
| Lemne Carola | 51 | 29 | | | | | | | 51 | 29 |
| Lindfelt Carina | 14 | | | | | | | | 14 | |
| Nilsson Annika | 45 | | | | | | 20 | | 65 | |
| Oxhammar Björn | 16 | 16 | | | | | 42 | 22 | 58 | 38 |
| Pettersson Urban | 23 | | | | | | | | 23 | |
| Rådkvist Kristina | 15 | | | | | | 25 | | 40 | |
| Wallin Jonas | 22 | | | | | | | | 22 | |
| Wehtje Ulrik | 58 | 58 | | | | | 37 | 20 | 95 | 78 |
| Åman Marina | 45 | | | | | | 24 | | 69 | |
| <i>Verkställande direktör</i> | | | | | | | | | | |
| Moberg Anders | 3 804 | 2 968 | 103 | 80 | 1 174 | 916 | | | 5 081 | 3 964 |
| <i>Vice verkställande direktör</i> | | | | | | | | | | |
| Held Johan | 3 138 | 2 164 | 93 | 64 | 1 132 | 780 | | | 4 363 | 3 008 |
| <i>Övriga i företagsledningen (8)</i> | | | | | | | | | | |
| | 12 483 | 8 357 | 186 | 129 | 2 711 | 1 953 | | | 15 380 | 10 439 |
| Summa | 20 545 | 14 102 | 382 | 273 | 5 017 | 3 649 | 527 | 187 | 26 471 | 18 211 |

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

| KONCERNEN | VD, vVD, företagsledning | | | | Övriga anställda som kan påverka företags risknivå | | | | Övriga anställda | | | |
|---|--------------------------|-------|------|-------|--|---------------|------|---------------|------------------|-------|-------|-------|
| | 2018 | | 2017 | | 2018 | | 2017 | | 2018 | | 2017 | |
| | Mnkr | Antal | Mnkr | Antal | Mnkr | Antal | Mnkr | Antal | Mnkr | Antal | Mnkr | Antal |
| Ersättningar | | | | | | | | | | | | |
| Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar | 19,8 | 10 | 19,6 | 10 | 37,4 | 24 | 29,6 | 23 | 298,3 | 575 | 289,5 | 579 |
| Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning | 19,8 | 10 | 19,6 | 10 | 33,0 | 24 | 29,9 | 23 | 302,7 | 575 | 289,3 | 579 |
| Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning | - | - | - | - | 4,4 | ¹⁾ | -0,2 | ¹⁾ | 0,1 | 9 | 0,1 | 7 |
| Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår | - | - | - | - | 4,0 | ¹⁾ | 1,5 | ¹⁾ | 0,1 | 9 | 0,1 | 7 |
| Utbetalda rörliga ersättningar 2018 som intjänats under tidigare år | - | - | - | - | 2,7 | ¹⁾ | 1,0 | ¹⁾ | - | - | - | - |
| Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar | - | - | - | - | 1,7 | ¹⁾ | 2,1 | ¹⁾ | - | - | - | - |

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

| MODERFÖRETAGET | VD, vVD, företagsledning | | | | Övriga anställda som kan påverka företags risknivå | | | | Övriga anställda | | | |
|---|--------------------------|-------|------|-------|--|---------------|------|---------------|------------------|-------|-------|-------|
| | 2018 | | 2017 | | 2018 | | 2017 | | 2018 | | 2017 | |
| | Mnkr | Antal | Mnkr | Antal | Mnkr | Antal | Mnkr | Antal | Mnkr | Antal | Mnkr | Antal |
| Ersättningar | | | | | | | | | | | | |
| Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar | 13,8 | 10 | 14,0 | 10 | 30,3 | 24 | 23,7 | 23 | 130,9 | 575 | 130,3 | 579 |
| Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning | 13,8 | 10 | 14,0 | 10 | 26,7 | 24 | 23,9 | 23 | 134,5 | 575 | 130,1 | 579 |
| Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning | - | - | - | - | 3,6 | ¹⁾ | -0,2 | ¹⁾ | 0,1 | 9 | 0,1 | 7 |
| Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår | - | - | - | - | 3,2 | ¹⁾ | 1,3 | ¹⁾ | 0,1 | 9 | 0,1 | 7 |
| Utbetalda rörliga ersättningar 2018 som intjänats under tidigare år | - | - | - | - | 2,2 | ¹⁾ | 0,9 | ¹⁾ | - | - | - | - |
| Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar | - | - | - | - | 1,4 | ¹⁾ | 1,7 | 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

| | 2018 | | | 2017 | | |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------|--------------------------|---------------------------|------------|
| | Fonderade pensionsplaner | Ofonderade pensionsplaner | Summa | Fonderade pensionsplaner | Ofonderade pensionsplaner | Summa |
| Ingående balans nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser | 45 | 893 | 938 | 43 | 848 | 891 |
| Tjänstgöringskostnad under innevarande period | - | 27 | 27 | - | 26 | 26 |
| Räntekostnad | 1 | 23 | 24 | 1 | 24 | 25 |
| Aktuariella vinster och förluster – ändringar i finansiella antaganden | 2 | 61 | 63 | 4 | 87 | 91 |
| Aktuariella vinster och förluster – erfarenhetsbaserade | - | 16 | 16 | - | -69 | -69 |
| Pensionsutbetalningar | -3 | -23 | -26 | -3 | -23 | -26 |
| Utgående pensionsförpliktelser | 45 | 997 | 1 042 | 45 | 893 | 938 |
| Verkligt värde vid ingången av perioden | -57 | - | -57 | -57 | - | -57 |
| Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar | -1 | - | -1 | 2 | - | 2 |
| Pensionsutbetalningar | 3 | - | 3 | -3 | - | -3 |
| Aktuariella vinster och förluster | 1 | - | 1 | 1 | - | 1 |
| Utgående förvaltningstillgångar, verkligt värde | -54 | - | -54 | -57 | - | -57 |
| Särskild löneskatt | -2 | 100 | 98 | -3 | 82 | 80 |
| Nettoskuld inklusive särskild löneskatt i balansräkningen | -11 | 1 097 | 1 086 | -15 | 975 | 961 |

Av de förvaltningstillgångar som fanns per utgången av år 2018 utgjorde aktier 29 procent (31), räntebärande värdepapper 57 procent (57) och fastigheter 14 procent (12). Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna uppgick till 0,3 miljoner kronor (2,8).

| Antaganden | 2018 | 2017 |
|--|-------|-------|
| Diskonteringsränta | 2,4 % | 2,6 % |
| Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar | 2,4 % | 2,6 % |
| Personalomsättning | 5,5 % | 5,5 % |
| Framtida årliga löneökningar | 2,8 % | 2,8 % |
| Förändring i inkomstbasbelopp | 2,8 % | 2,8 % |
| Inflation | 2,0 % | 1,8 % |
| Livslängd | DUS14 | DUS14 |

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 ersätningarna.

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 översikten ovan. En sänkning av diskonteringsräntan om 0,25 procent skulle ge en ökning av pensionsskulden enligt IAS 19 på ca 58 miljoner. Vi har under 2018 sett en successivt stigande inflation och som anpassning till detta har vi justerat vårt inflationsantagande till 2,0 procent, vilket motsvarar den svenska Riksbankens långsiktiga inflationsmål. Om vi antar att inflationen ökar med 0,25 procent skulle pensionsskulden enligt IAS 19 öka med ca 44 miljoner. Effekten av en eventuell justering av parametrarna under 2019 hamnar i årets aktuariella vinst/förlust, vilken går mot övrigt totalresultat (OCI) och har därmed ingen påverkan på kostnaderna 2019. Eftersom förändringar i pensionsskulden inte har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning lämnas ingen ytterligare känslighetsanalys.

MODERFÖRETAGET

| Årets pensionskostnad | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-------------|
| Kostnad exklusive räntekostnad (+) | 41 | 32 |
| Räntekostnad (+) | 23 | 22 |
| Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+/-) | -3 | -3 |
| Resultateffekt av inlösen av förpliktelser (+/-) | - | - |
| Avgångspensioner enligt kollektivavtal (+) | 4 | -7 |
| Kostnader som täcks av överskott i särskilt avskilda tillgångar/ökning av överskott i särskilt avskilda tillgångar (-/+) | -2 | 0 |
| Kostnad för pensionering i egen regi | 63 | 44 |
| Försäkringspremier (+) | 33 | 6 |
| Särskild löneskatt på pensionskostnader (+) | 22 | -9 |
| Årets pensionskostnad | 118 | 41 |

Årets pensionskostnad avser kostnader för samtliga anställda i AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring och AFA Livförsäkring. AFA Sjukförsäkrings andel av årets pensionskostnad uppgår till 57 miljoner kronor (23).

| Pensionsförpliktelse för vilka det inte finns avskilda tillgångar | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Kapitalvärdet av pensionsförpliktelser som avser pensionering i företagets egen regi vid ingången av perioden | 553 | 528 |
| Kostnad exklusive räntekostnad (+) | 34 | 27 |
| Räntekostnad (+) | 22 | 21 |
| Utbetalning av pensioner (-) | -24 | -23 |
| Kapitalvärdet av pensionsförpliktelser som avser pensionering i företagets egen regi vid utgången av perioden | 585 | 553 |
| Värdesäkring pensionsförpliktelse | -0,7 % | -0,4 % |
| Ränta pensionsförpliktelse | 3,8 % | 3,8 % |

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

| Pensionsförpliktelser vilka täcks av avskilda tillgångar | 2018 | 2017 |
|---|---------------|---------------|
| Kapitalvärdet av pensionsförpliktelser som avser pensionering i företagets egen regi vid ingången av perioden | 57 | 54 |
| Kostnad exklusive räntekostnad (+) | 5 | 5 |
| Räntekostnad (+) | 1 | 1 |
| Utbetalning av pensioner (-) | -4 | -3 |
| Kapitalvärdet av pensionsförpliktelser som avser pensionering i företagets egen regi vid utgången av perioden | 59 | 57 |
| Värdesäkring pensionsförpliktelse | -0,7 % | -0,4 % |
| Ränta pensionsförpliktelse | 2,0 % | 2,0 % |
| Pensionsfond | 2018 | 2017 |
| Verkligt värde vid ingången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse | 58 | 58 |
| Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+) | 2 | 3 |
| Betalning till och från pensionsstiftelse (-/+) | -3 | -3 |
| Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse | 57 | 58 |
| Ränta pensionsfonden | 0,6 % | 5,0 % |
| I AFA Sjukförsäkrings balansräkning under rubriken Övriga fordringar redovisas 14 miljoner kronor (13) relaterat till kapitalvärdet av pensionsförpliktelser. | | |
| Kapitalvärdet av pensionsförpliktelse | 2018 | 2017 |
| Kapitalvärdet av pensionsförpliktelser som avser pensionering i företagets regi vid utgången av perioden | 645 | 610 |
| Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse (-) | -57 | -57 |
| Överskott i särskilt avskilda tillgångar inklusive garantibuffert (+) | 18 | 17 |
| Netto redovisat avseende pensionsförpliktelsen | 606 | 570 |

Not 31. Upplysningar om revisionsarvodet

| Arvode och kostnadsersättning | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-------------------------------|------------|------------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Deloitte AB | | | | |
| Revisionsuppdrag | 3,2 | 3,0 | 2,1 | 2,0 |
| Övriga tjänster | 0,2 | 0,7 | 0,2 | 0,6 |
| Förtroendevalda revisorer | | | | |
| Revisionsuppdrag | - | 0,2 | - | 0,1 |
| Summa | 3,4 | 3,9 | 2,3 | 2,7 |

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

Not 32. Upplysning om hyres- och leasingavtal

| Koncernen och moderföretaget | 2018 | 2019 | 2020–2023 | 2024 |
|---|-----------|-----------|-----------|----------|
| Hyresavtal | 26 | 20 | - | - |
| Övriga leasingavtal (minimileaseavgifter) | 3 | 2 | 0 | - |
| Summa | 29 | 22 | 0 | - |

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.

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 närstående dekretsen. Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare i AFA Sjukförsäkring framgår av not 30.

LO och Svenskt Näringsliv äger gemensamt även AMF Pension och Fora AB (Fora). AFA Sjukförsäkring och AMF Pensionsförsäkring AB (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 64 miljoner kronor (87) och AFA Sjukförsäkring med 37 miljoner kronor (69). Se vidare not 5.

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 | |
|-------------------------|-------------|-----------|------|----------------|-------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Dotterföretag | | | | | |
| | Intäkter | - | - | 1 347 | 7 789 |
| | Kostnader | - | - | 468 | 1 |
| | Fordringar | - | - | 5 438 | 5 929 |
| | Skulder | - | - | 1 032 | 650 |
| Andra närstående | | | | | |
| | Intäkter | 293 | 118 | 246 | 110 |
| | Kostnader | 373 | 375 | 232 | 238 |
| | Fordringar | 23 | 72 | 23 | 72 |
| | Skulder | 2 | 19 | 2 | 19 |

Dotterföretag

Under året har AFA Sjukförsäkring erhållit 662 miljoner kronor (500) avseende driftkostnadsersättning från AFA Trygghetsförsäkring.

AFA Sjukförsäkring har erhållit koncernbidrag från dotterbolagen om 601 (7 203) miljoner kronor och lämnat koncernbidrag till dotterbolagen om 466 (-) miljoner kronor.

Not 34. Övriga eventalförpliktelser

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Borgensåtaganden Grön Bostad | 1 987 | 2 073 | 1 987 | 2 073 |
| Summa | 1 987 | 2 073 | 1 987 | 2 073 |

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 | |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Åtaganden avseende kapitaltillskott till innehav i alternativa investeringar | 19 720 | 15 151 | 15 322 | 11 870 |
| Åtagande att teckna aktier i nyemission | 119 | - | 98 | - |
| Återstående investeringar i fastighetsinnehav | 52 | - | 30 | 126 |
| Kvarstående åtaganden avseende beslutad premiesänkning | - | 60 | - | 60 |
| Summa | 19 891 | 15 211 | 15 450 | 12 056 |

AFA Sjukförsäkring lämnade 2017 ett ovillkorat aktieägartillskott om 6,9 miljarder kronor till AFA Trygghetsförsäkring.

Andra närstående

Moderföretagets intäkter består till största del av driftkostnadsersättning från AFA Livförsäkring om 95 miljoner kronor (87).

Kostnaden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har i koncernen uppgått till totalt 221 miljoner kronor (208) och i moderföretaget till 170 miljoner kronor (170). Utav dessa avser 2 miljoner kronor (11) kostnaden för Premieåterbetalningen och 2 (5) miljoner kronor kostnaden för projekt Generisk PBF för extrapensionslösningar i både koncernen och moderföretaget. Under året har även kostnader tagits för Transformationsutveckling Nova med 14 miljoner kronor i koncernen och 11 miljoner kronor i moderbolaget.

Not 36. Pantsatt kapitalförsäkring

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|----------------------------|-----------|-----------|----------------|-----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Pantsatt kapitalförsäkring | 20 | 17 | 20 | 17 |
| Summa | 20 | 17 | 20 | 17 |

Not 37. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 38. Vinstdisposition

KONCERNEN

Koncernens fria egna kapital uppgick enligt koncernbalansräkningen till 44 981 miljoner kronor (40 730).

MODERFÖRETAGET

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

| | |
|-----------------------------|-----------------------|
| Ingående fritt eget kapital | 32 063 018 796 |
| Årets resultat | -1 463 063 059 |
| Summa | 30 599 955 737 |

Stockholm den 10 april 2019

Anitra Steen
STYRELSENS ORDFÖRANDE

Ingvar Backle

Hans Gidhagen

Eva Guovelin

Torbjörn Johansson

Christoffer Jönsson

Peter Jeppsson

Valle Karlsson

Ulrik Wehtje

Anders Moberg
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har lämnats den 10 april 2019

Henrik Nilsson
AUKTORISERAD REVISOR

Elisabeth Werneman
AUKTORISERAD REVISOR

REVISIONSBERÄTTELSE

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 räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31.

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 2018 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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom 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 resultaträkningen 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.

Försäkringstekniska avsättningar – oreglerade skador

Koncernens (moderbolagets) försäkringstekniska avsättningar utgörs av avsättningar för oreglerade skador och uppgår till 102 038 (81 251) miljoner SEK per den 31 december 2018.

Koncernens (moderbolagets) avsättningar för oreglerade skador är en väsentlig post i balansräkningen som till stor del baseras på komplexa aktuariella beräkningar och antaganden avseende såväl finansiella som icke-finansiella parametrar.

De mest centrala antagandena med störst påverkan på storleken av balansposten för kollektivavtalade sjuk- och trygghetsförsäkringar är inflation och diskonteringsränta, bedömning av antal okända sjukfall, arbetsolycksfall respektive arbetssjukdomar, sjukavveckling och dödlighet. Storleken på balansposten påverkas till del även av handläggningstiden av ärenden hos Försäkringskassan. Även förändringar i lagar och villkor i socialförsäkringssystemet kan komma att påverka balansposten.

I not 1 framgår de väsentliga uppskattningar och bedömningar som beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna bygger på och i not 2 återfinns en beskrivning av koncernens (moderbolagets) risker och riskhantering kopplat till uppskattningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar.

Felaktiga uppskattningar och bedömningar av ovan nämnda parametrar och/eller felaktig indata kan påverka de aktuariella beräkningarna och värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna i väsentlig utsträckning och därför bedöms detta vara ett område av särskild betydelse i vår revision.

Koncernen (moderbolaget) har implementerat interna kontroller i anslutning till de aktuariella beräkningarna och värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna.

Våra revisionsåtgärder har omfattat, men inte uteslutande bestått av:

- Vi har granskat utformningen av utvalda kontrollaktiviteter relaterade till värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna, inkluderat kontrollaktiviteter relaterat till uppskattningar och bedömningar.
- Vi har granskat generella IT-kontroller relaterat till applikationer som vi bedömt som kritiska för den data som ligger till grund för de aktuariella beräkningarna och värderingen av de försäkringstekniska ersättningarna.
- Vi har involverat våra aktuarier för att utföra

kontrollberäkningar och utvärdera koncernens (moderbolagets) val av beräkningsmodeller samt uppskattningar och bedömningar som gjorts i samband med de aktuariella beräkningarna och värderingarna av de försäkringstekniska avsättningarna.

De antaganden som särskilt utvärderats är antaganden om okända sjukfall, arbetsolycksfall respektive arbetssjukdomar, sjukavveckling och dödlighet mot historiska utfall och förväntad framtida utveckling.

Vi har därtill utvärderat huruvida de beräkningsmodeller och antaganden som har tillämpats vid bestämmandet av räntekurvan i försäkringssystemen är förenliga med etablerad normgivning och branschpraxis.

Därtill har en analys gjorts av rimligheten i utfallen sett till både historiska och förväntade värden.

- Vi har även utvärderat om notupplysningar relaterade till de försäkringstekniska avsättningarna är rättvisande och fullständiga sett till koncernens (moderbolagets) redovisningsprinciper.

Värdering av placeringstillgångar klassificerade som nivå 3

Koncernens (moderbolagets) totala placeringstillgångar utgörs huvudsakligen av innehav i förvaltnings- och rörelsefastigheter samt av andra finansiella placeringstillgångar (aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, utlåning till kreditinstitut, derivat och övriga finansiella placeringstillgångar) och uppgår till 191 910 (144 783) miljoner SEK per den 31 december 2018.

Koncernens (moderbolagets) placeringstillgångar är en väsentlig post i balansräkningen som värderas till verkligt värde. Risker i samband med värdering av placeringstillgångar till verkligt värde är huvudsakligen relaterad till placeringstillgångar klassificerade som nivå 3 i enlighet med regleringen i IFRS 13, det vill säga placeringstillgångar där noterade priser på en aktiv marknad saknas (nivå 1) och/eller inte kan härledas från observerbar marknadsdata (nivå 2) med hjälp av en etablerad värderingsteknik.

Fastställande av verkligt värde enligt nivå 3 görs med hjälp av värderingstekniker som i hög utsträckning bygger uppskattningar och bedömningar och av väsentliga inslag av data som inte är observerbar på marknaden.

I not 15 framgår att det redovisade värdet av placeringstillgångar som klassificeras som nivå 3 i enlighet med regleringen i IFRS 13 uppgår till 51 251 (27 278) miljoner SEK, varav 32 165 (11 289) miljoner SEK utgörs av investeringar i förvaltnings- och rörelsefastigheter och 19 086 (15 989) miljoner SEK av alternativa investeringar.

I not 1 och not 15 framgår det en redogörelse av tillämpade redovisningsprinciper vid värdering av koncernens (moderbolagets) placeringstillgångar klassificerade som nivå 3 och i not 2 återfinns en beskrivning av koncernens (moderbolagets) risker och riskhantering kopplat till uppskattningar och bedömningar som gjorts i samband med värderingen av dessa

tillgångar.

Felaktiga uppskattningar och bedömningar i samband med dessa värderingar och/eller felaktigt indata kan påverka värderingen av dessa tillgångar i väsentlig utsträckning och därför bedöms detta vara ett område av särskild betydelse i vår revision.

Koncernen (moderbolaget) har implementerat interna kontroller i anslutning till värderingen av placeringstillgångarna klassificerade som nivå 3.

Våra revisionsåtgärder har omfattat, men inte uteslutande bestått av:

- Vi har granskat utformningen och effektiviteten av utvalda kontrollaktiviteter relaterade till värderingen av förvaltnings- och rörelsefastigheter samt alternativa investeringar, inkluderat kontrollaktiviteter relaterat till uppskattningar och bedömningar.
- Vi har granskat generella IT-kontroller relaterat till applikationer som vi bedömt som kritiska för den data som ligger till grund för värderingen av alternativa investeringar.
- För ett urval av investeringarna i förvaltnings- och rörelsefastigheter har vi granskat värderingen mot externa värderingsintyg som koncernen (moderbolaget) erhållit. Vi har även utvärderat de externa värderingskällornas oberoende, kvalifikationer och erfarenhet. Därtill har vi kontrollerat att valet av värderingsmetod gjorts i enlighet med etablerad normgivning och branschpraxis.
- För ett urval av investeringarna i förvaltnings- och rörelsefastigheter har vi kontrollerat riktigheten i delar av den information som ligger till grund för värderingen.
- För ett urval av koncernens (moderbolagets) alternativa investeringar har vi granskat värderingen mot värderingsintyg som koncernen (moderbolaget) erhållit från externa fondförvaltare och i samband med detta beaktat kända in- och utflöden av likvida medel under perioden. Därtill har vi kontrollerat att valet av värderingsmetod gjorts i enlighet med etablerad normgivning och branschpraxis.
- Vi har även utvärderat om notupplysningar relaterade till investeringar i förvaltnings- och rörelsefastigheter samt alternativa investeringar är rättvisande och fullständiga sett till koncernens (moderbolagets) redovisningsprinciper.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom 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 på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och

verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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 huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, 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 revisorssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel 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 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 och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i

årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och en koncern 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 tillhörande motåtgärder.

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 och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AFA Sjukförsäkringsaktiebolag för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31 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 revisorssed 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. Den 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 ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, 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 aktiebolagslagen.

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 aktiebolagslagen.

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 bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Representanter från Deloitte AB, utsågs till AFA Sjukförsäkringsaktiebolags revisor av bolagsstämman den 30 maj 2018 och har varit bolagets revisor sedan den 19 mars 2009.

Stockholm den 10 april 2019

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Elisabeth Werneman
Auktoriserad revisor