



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
VINSTDISPOSITION	13
RESULTATRÄKNING	14
RESULTATANALYS	16
BALANSRÄKNING	18
KASSAFLÖDESANALYS	22
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	24
NOTUPPLYSNINGAR	26
UNDERSKRIFTER	72



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D

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

Organisation

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

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

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

Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske.

Ägarstruktur

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

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

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

Finansiering av försäkringarna

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

Verksamhet

Försäkringstagare och försäkrade

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

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

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

Skadeutveckling

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

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

Förebyggande arbete inom arbetslivet

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



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

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

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

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

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

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

Utveckling på de finansiella marknaderna

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Hållbarhetsrapport

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

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

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

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

Risker

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

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

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

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

Verksamhetsutveckling

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

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

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



Personal

KONCERNEN

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

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

MODERFÖRETAGET

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

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D

FEMÅRSÖVERSIKT, KONCERNEN

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

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

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

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

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



FEMÅRSÖVERSIKT, MODERFÖRETAGET

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

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

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

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

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



Verksamhetens resultat

Premieintäkter

KONCERNEN

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

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

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

MODERFÖRETAGET

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

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

Övriga tekniska intäkter

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

KONCERNEN

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

MODERFÖRETAGET

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

Försäkringsersättningar

KONCERNEN

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

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

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

MODERFÖRETAGET

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

Driftkostnader

KONCERNEN

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

MODERFÖRETAGET

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

Övriga tekniska kostnader

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

KONCERNEN

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

MODERFÖRETAGET

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

Kapitalavkastning

KONCERNEN

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

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

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

MODERFÖRETAGET

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



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

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

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

Obeskattade reserver

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

Resultat före skatt

KONCERNEN

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

MODERFÖRETAGET

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

Verksamhetens ställning

Balansräkning

KONCERNEN

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

MODERFÖRETAGET

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

Placeringstillgångar

KONCERNEN

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

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

MODERFÖRETAGET

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

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

Försäkringstekniska avsättningar

KONCERNEN

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

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

MODERFÖRETAGET

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

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

Eget kapital och konsolideringskapital

KONCERNEN

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

MODERFÖRETAGET

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

Kassaflöde

KONCERNEN

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



MODERFÖRETAGET

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

Framtidsutsikter

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

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

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

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



KONCERNEN

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

MODERFÖRETAGET

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

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D

KONCERNEN

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

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



MODERFÖRETAGET

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



MODERFÖRETAGET

2020

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D

KONCERNEN

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

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

KONCERNEN

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



MODERFÖRETAGET

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



MODERFÖRETAGET

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



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





This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D

KONCERNEN

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

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

MODERFÖRETAGET

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

Ägare och antal aktier:

Landsorganisationen i Sverige (LO)
Svenskt Näringsliv

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



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

Not 1. Redovisningsprinciper

Allmän information

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

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

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

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

Moderföretaget i Afa Sjukförsäkringskoncernen tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS. Den finansiella rapporteringen följer lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23 och dess ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering (RFR) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättandet av årsredovisningen. Moderföretaget tillämpar samma principer som koncernen med de undantag som beskrivs i avsnittet Tillkommande redovisningsprinciper i moderföretaget. I enlighet med 2 kap. Årsredovisningslagen (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 2020

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

NYA REDOVISNINGSFÖRESKRIFTER

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

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

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

ÄNDRINGAR I FFFS 2019:23

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

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

ÄNDRINGAR I IFRS 3 RÖRELSEFÖRVARV

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

ÄNDRINGAR I IAS 1 OCH IAS 8 - DEFINITION AV VÄSENTLIGHET

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

ÄNDRINGAR I RFR 2 REDOVISNING FÖR JURIDISKA PERSONER

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

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

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



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

IFRS 17 FÖRSÄKRINGSAVTAL

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

REFERENSRÄNTEREFORMEN - IFRS 9, IAS 39 OCH IFRS 7

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

Tillkommande redovisningsprinciper i moderföretaget

PLACERINGAR I KONCERNFÖRETAG OCH JOINT VENTURE

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

KONCERNBIDRAG

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

PENSIONER

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

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

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

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

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

Avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas på samma sätt som i koncernen.

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i moderföretaget i enlighet med förenklingsregeln i RFR 2 och beräknas enligt 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.

OBESKATTADE RESERVER

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

Principer för upprättande av koncernredovisning

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

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

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

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



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

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

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

Värderingsgrunder för upprättande av redovisningen

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

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

Redovisning av utländsk valuta

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

Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

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

PREMIEINTÄKTER

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

ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER

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

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

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

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

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

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

DRIFTKOSTNADER

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

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

- Skadereglering
- Administration
- Funktion förebygga
- Kapitalförvaltning
- Fastighetsförvaltning

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

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

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

PENSIONS-KOSTNADER

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

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



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

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

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

ÖVRIGA TEKNISKA KOSTNADER

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

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

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

Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalförvaltningens intäkter består av hyresintäkter, utdelningar, ränteutdelningar, 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 marknadshyror 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. Bostadshyror omförhandlas årligen med Hyresgästföreningen.

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

Utdelningar

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

Ränteutdelningar

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

Ränteutdelningar 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 ränteutdelningen eller räntekostnaden över relevant period.

Valutakursvinster (netto)

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

Realisationsvinster (netto)

Realisationsresultat redovisas löpande i resultaträkningen i takt med att 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.

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

Orealiserade vinster på placeringstillgångar och Orealiserade förluster på placeringstillgångar

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

INKOMSTSKATT

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

Tillämpade principer för poster i balansräkningen

PLACERINGSTILLGÅNGAR

Fastigheter / Byggnader och mark

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

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

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



Fastigheterna värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen.

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

Andra finansiella placeringstillgångar

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

Samtliga andra finansiella placeringstillgångar samt finansiella skulder som är derivat och återköpstransaktioner har klassificerats till kategorin verkligt värde via resultaträkningen baserat på företagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella instrument och dess avtalsenliga villkor. Affärsmodellen speglar hur 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.

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

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

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

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

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

Aktier och andelar

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

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

Utlåning till kreditinstitut

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

Derivat

Samtliga derivat värderas individuellt och till verkligt värde.

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

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. Såljd obligation redovisas i balansräkningen till verkligt värde eftersom risk och avkastning inte övergår till köparen under återköpsavtalet. Den likvid som erhålls redovisas som skuld i posten Övriga skulder. Den sålda obligationen anges i not 16.

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

Värdepapperslån

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

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



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

ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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

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

MATERIELLA TILLGÅNGAR

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

Kontorsutrustning	5 år
Motorfordon	5 år
Datorutrustning	3-4 år

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

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

KASSA OCH BANK

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

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till anskaffningsvärde.

EGET KAPITAL

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

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

OBESKATTADE RESERVER

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

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för 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 arbetssjukdomar

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 arbetsskada bedöms vara litet. Detta ger ett försiktigt antagande av sjukavvecklingen.

Dödlighet

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

Effekt av lag- och villkorsändringar

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

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

AVSÄTTNINGAR FÖR SKATTER

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

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

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

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

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

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter värderas till upplupet anskaffningsvärde.

LEASING

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

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

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

Kassaflödesanalys

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



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

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

REDOVISADE POSTER

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

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

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

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

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

Not 2. Risker och riskhantering för koncernen

Riskhanteringsens mål

Styrelsen har beslutat om en riskpolicy som anger riskhanteringsens mål, 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.

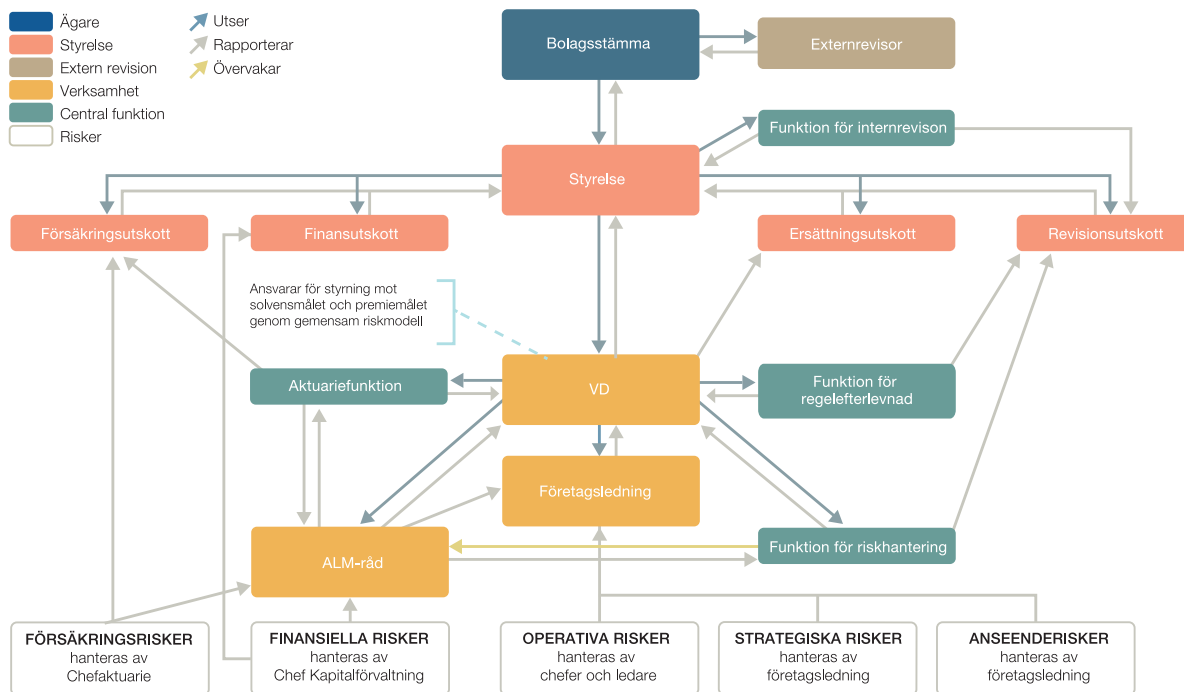
I Afa Sjukförsäkring och i Afa Trygghetsförsäkring är det bolagsstämman som utser styrelsen. Svenskt Näringsliv och Landsorganisationen i Sverige (LO) utser vardera en styrelseledamot att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Bolagsstämman utser också externrevisor som har 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 kvalitetsindeldad kapitalbas som minst ska uppgå till SCR. Afa Försäkringsgrupp (Afa Sjukförsäkring, Afa Trygghetsförsäkring och Afa Livförsäkring) och moderföretaget uppfyller kapitalkraven under 2020.

AFA FÖRSÄKRINGSGRUPP

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

MODERFÖRETAG

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

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

MODERFÖRETAGET

Effekt på eget kapital, mnkr

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

Verksamhetens risker

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

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

FÖRSÄKRINGSRISKER

Premierisk

Definition

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

Hantering av premierisk

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

Riskexponering

Koncernen exponeras inte för premierisk.

Reservrisk

Definition

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

Hantering av reservrisk

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

För AGS och AGS-KL, premiebefrielseförsäkring och avgiftsbefrielseförsäkring är tre reservrisker av betydelse.

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

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



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

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

Föräldrapenningtillägg (FPT)

För FPT är två reservrisker av betydelse.

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

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

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL)

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

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

Antalet okända arbetsolycksfall och arbetssjukdomar i TFA och TFA-KL är svårprognostiserat, särskilt när det gäller 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.

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 skuld tillväxten som kan möjliggöra en låg och stabil premie (aktier och alternativa investeringar). Vanligtvis är fördelningen mellan dem stabil mellan åren.

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

Marknadsrisk

Definition

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

Hantering av marknadsrisk

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

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

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

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

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

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

Riskexponering balansräkning

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

Realränterisk

Definition

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

Hantering av realränterisk

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

Riskexponering

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

Inflationsrisk

Definition

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

Hantering av inflationsrisk

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



Riskexponering

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

ValutariskDefinition

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

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

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

Prisrisk – AktieriskDefinition

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

Hantering av aktierisk

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

Riskexponering, mnkr

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

Geografisk fördelning, direkta aktieinnehav inklusive fonder

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

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

Prisrisk – FastighetsriskDefinition

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

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

Prisrisk – Alternativa investeringar-riskDefinition

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

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



KreditriskerDefinition

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

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

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

Väsentliga koncentrationer avseende samtliga innehav

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

Riskexponering i övriga tillgångar, mnkr

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

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

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

LikviditetsriskDefinition

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.

Hanteringen 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 likviditetshandlingen på lång sikt och karakteriseras 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.

Risikexponering, mdkr

KONCERNEN

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

MODERFÖRETAGET

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

OPERATIVA RISKER

Definition

Med operativa riskers 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 arbetsätt 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 arbetsätt och verktyg. Det strukturerade arbetet med att hantera operativa risker hjälper till att synliggöra och prioritera förbättringsområden och skapar ett bättre underlag för beslut i det dagliga arbetet.

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

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



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.

Hantering och uppföljning 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 skadedatasen medför ökad exponering mot strategiska risker.

ANSEENDERISKER**Definition**

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

Hantering av anseenderisker

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

Riskstrategin för att begränsa verkan av anseenderisker är att ha en väl fungerade 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

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

Not 4. Övriga tekniska intäkter

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

Not 5. Försäkringsersättningar

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

Koncernen

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

Moderföretaget

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

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



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

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

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

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

Not 6. Driftkostnader

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

Specifikation av driftkostnader:

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

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

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

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

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

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

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

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

Not 7. Övriga tekniska kostnader

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



Not 8. Kapitalavkastning

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Kapitalavkastning, intäkter				
Hyresintäkter från byggnader och mark	1 264	1 263	372	397
Erhållna utdelningar	2 403	3 388	2 943	2 821
Ränteintäkter				
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	275	702	237	588
<i>Övriga ränteintäkter</i>	165	146	220	211
Summa ränteintäkter	440	848	457	800
Valutakursvinster, netto	-	835	-	670
Realisationsvinster, netto				
<i>Aktier och andelar</i>	706	2 313	774	3 141
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	391	315	329	234
<i>Derivat</i>	810	447	678	384
Summa realisationsvinster, netto	1 908	3 074	1 782	3 758
Övriga finansiella intäkter	3	297	3	217
Summa kapitalavkastning, intäkter	6 018	9 706	5 556	8 663
Orealiserade vinster på placeringstillgångar				
Byggnader och mark	303	2 616	-	1 185
Aktier och andelar	6 434	12 939	4 935	10 754
Utlåning till kreditinstitut	-	1	-	1
Derivat	1 569	608	1 263	508
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	8 306	16 165	6 198	12 448
Kapitalavkastning, kostnader				
Driftkostnader för fastighetsförvaltning, se även not 6	-55	-54	-47	-47
Driftkostnader för byggnader och mark	-310	-334	-67	-76
Kapitalförvaltningskostnader, se även not 6	-132	-122	-110	-103
Räntekostnader	-575	-854	-459	-704
Valutakursförluster, netto	-3 348	-	-2 662	-
Realisationsförluster, netto				
<i>Byggnader och mark</i>	-	-255	-	-255
<i>Aktier och andelar</i>	-19	-	-	-
Summa realisationsförluster, netto	-19	-255	-	-255
Övriga finansiella kostnader	-20	-37	-480	-11
Summa kapitalavkastning, kostnader	-4 458	-1 656	-3 826	-1 197
Orealiserade förluster på placeringstillgångar				
Byggnader och mark	-167	-	-90	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-833	-251	-710	-199
Utlåning till kreditinstitut	-1	-	-1	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-1	-	-1	-
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-1 002	-251	-802	-199
Summa kapitalavkastning före överföring till försäkringsrörelsen	8 864	23 963	7 126	19 716
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-	-	-	-
Summa	8 864	23 963	7 126	19 716



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

TOTALAVKASTNINGSTABELL FÖR PLACERINGAR

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

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

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

I totalavkastningstabellen beräknas avkastning enligt TWR, tidsviktad avkastning.

Totalavkastningstabellen omfattar de tillgångar som förvaltas enligt 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, 132 miljoner kronor (122), inkluderas ej i totalavkastningstabellen. Kapitalförvaltningens driftkostnader i moderföretaget, 110 miljoner kronor (103), inkluderas ej i totalavkastningstabellen.

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

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

¹⁾ Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen visas endast i procent.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

KONCERNEN

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

Avkastning för koncernen under år 2020

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MODERFÖRETAGET

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

Avkastning för moderföretaget under år 2020

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

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

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

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

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

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

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

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

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

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

HYRESINTÄKTER FRÅN BYGGNADER OCH MARK

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

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

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

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

Not 9. Obeskattade reserver

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

Not 10. Skatt på årets resultat

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

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



Not 11. Fastigheter / Byggnader och mark

KONCERNEN

Rörelsefastigheter

Fördelning på fastighetskategori	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde, kr/kvm	Ytvakansgrad ¹⁾ , %	Direktavkastning ¹⁾ , %
Kontors- och affärsfastigheter	418	726	1 624	72 500	0	3,55

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

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

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

Förvaltningsfastigheter

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

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

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

Direktavkastningen är beräknad enligt Försäkringsbranschens Redovisningsnämnds rekommendation.

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

Förändringar i fastighetsinnehavet år 2020

Förvärv av fastighet (100 procents innehav)

Inga förvärv har skett under året.

Avyttringar

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

Väsentliga åtaganden

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

Rörelsefastigheter

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

Förvaltningsfastigheter

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

MODERFÖRETAGET

Förvaltningsfastigheter

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

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

Direktavkastningen är beräknad enligt Försäkringsbranschens Redovisningsnämnds rekommendation.

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

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

Förändringar i fastighetsinnehavet år 2020

Förvärv och avyttringar

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

Väsentliga åtaganden

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

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



Not 12. Placeringar i koncernföretag

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

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

Samtliga koncernföretag har säte i Stockholm.

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



AFA SJUKFÖRSÄKRING MOTTAGNA OCH LÄMNAD KONCERNBIDRAG

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

AFA SJUKFÖRSÄKRING MOTTAGNA OCH LÄMNAD AKTIEÄGARTILLSKOTT

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

AFA TRYGGHETSFÖRSÄKRING MOTTAGNA OCH LÄMNAD KONCERNBIDRAG

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

Not 13. Aktier och andelar i joint venture

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

MODERFÖRETAGET

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

KONCERNEN

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

Grön Bostad AB

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

Cinder Invest AB

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

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

Not 14. Andra finansiella placeringstillgångar

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

Specifikationer**AKTIER OCH ANDELAR**

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

10 STÖRSTA INNEHAV AV AKTIER EXKLUSIVE FONDER

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

BRANSCHFÖRDELNING, DIREKTA AKTIEINNEHAV

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

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

**OBLIGATIONER OCH ANDRA
RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER**

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

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

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

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

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

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

10 STÖRSTA INNEHAV AV RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

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

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

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

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

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

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

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



**KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR
OCH SKULDER**

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

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

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

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

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



Not 15. Upplysningar om värdering till verkligt värde

BESTÄMMNING AV VERKLIGT VÄRDE GENOM PUBLICERADE PRISNOTERINGAR ELLER VÄRDERINGSTEKNIKER

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

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

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D

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

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

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

Nivå 1: Instrument med publicerade prisnoteringar

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

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata

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

Nivå 3: Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata

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

Värderingarna av byggnader och mark har utförts av externa, obe-

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

Vid användandet av ortsprismetoden har två delmetoder använts, dels normering av värdet för jämförbara fastigheter till värde i kronor per kvadratmeter uthyrbar yta (areametoden), dels normering till driftnettot (nettokapitaliseringsmetoden). Fastighetsvärderarna lämnar sina slutliga värderingar i skriftliga värderingsutlåtande i vilka gjorda antaganden och fastigheternas värde redovisas. Utlåtandena omfattar såväl generella ekonomiska antaganden såsom ränteantaganden som fastighetsspecifika antaganden såsom förväntade framtida hyresintäkter, hyresnivåer, utvecklingen på fastighetsmarknaden eller andra omständigheter eller osäkerhetsfaktorer som har eller kan ha påverkan på fastigheternas kassaflöden och beräknade värden.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

FÖRÄNDRINGAR I NIVÅ 3

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

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

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

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

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

Not 16. Överförda finansiella tillgångar

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

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

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

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

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

Koncernen

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

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

Moderföretaget

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

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

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

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



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

Koncernen

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

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

Moderföretaget

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

31 december 2019	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instru- ment, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	72	-69	-	-	3
Återköpstransaktioner	3 471	-3 471	-3 467	-4	0

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D

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

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

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

Not 19. Övriga fordringar

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

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

Not 20. Materiella tillgångar

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

¹⁾ Årets avskrivningar före fördelning.

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

Not 21. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

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

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 22. Avsättning för oregrerade skador

KONCERNEN

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

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

¹⁾ Diskonteringsräntan är en durationsränta, en nettoränta baserad på nominell marknadsränta justerad för förväntad framtida inflation. Diskonteringen görs med räntekurva, vilket betyder att 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	2020	2019	2018	2017	2016
IB Försäkringstekniska avsättningar	105,0	102,0	100,1	99,1	96,7
Skadekostnad	15,1	14,4	13,2	12,3	11,8
Utbetalda försäkringsersättningar	-8,7	-9,0	-9,3	-9,1	-9,4
Tillförd förräntning	-1,7	2,5	2,0	1,7	5,1
Avvecklingsresultat	-6,0	-5,0	-4,0	-3,9	-5,1
UB Försäkringstekniska avsättningar	103,6	105,0	102,0	100,1	99,1

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

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

MODERFÖRETAGET

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

2020 mdkr	Diskonterad avsättning	Odiskonterad avsättning	Duration, år	Diskonteringsränta ¹ , %
Avtalsgruppsjukförsäkring	59,4	55,3	6,4	-1,15
Avgiftsbefrielseförsäkring och premiebefrielseförsäkring	14,3	14,3	6,4	-
Sjuklivränta	7,3	6,7	11,3	-1,34
Föräldrapenningtillägg	0,4	0,4	1,0	-
Totalt	81,3	76,7	6,8	

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

Skadestadsutveckling, bokföringsår

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

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

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

Not 23. Avsättning för skatter

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

Not 24. Skulder avseende direkt försäkring

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

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 25. Derivat med negativa värden

DERIVAT UPPTAGNA I BALANSRÄKNINGEN

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

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

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

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

Not 26. Eget kapital

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

Not 27. Skulder till kreditinstitut

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

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 28. Övriga skulder

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

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

Not 29. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

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

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 30. Medelantal anställda, löner och ersättningar**MEDELANTAL ANSTÄLLDA**

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

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

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

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

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

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



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

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

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

PRINCIPER

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

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

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

Ersättningar till centrala funktioner och övriga anställda

PRINCIPER

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

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

Rörlig ersättning

PRINCIPER

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

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

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

Syftet med den rörliga ersättningen är att attrahera och behålla kvalificerad personal samt att belöna långsiktigt goda prestationer. Den rörliga ersättningen baseras på det sammanvägda utfallet per kalenderår av den anställdes resultat, gruppens eller avdelningens resultat och 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 företaget risknivå ska skjutas upp i tre år. En uppskjuten ersättning kan, om särskilda skäl föreligger, sättas ned eller bortfalla helt.

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

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

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

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

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



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

DEFINITION AV ANSTÄLLDA SOM KAN PÅVERKA FÖRETAGETS RISKKNIVÅ

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

Ersättningsutskott

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

Pensioner

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

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

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

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

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

Avgångsvederlag

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

Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.



LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

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

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

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

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D

ERSÄTTNINGAR

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

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

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

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

All rörlig ersättning lämnas som kontant ersättning.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

KONCERNEN

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser

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

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

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

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

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

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



MODERFÖRETAGET

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

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

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

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

Pensionsförpliktelser vilka täcks av avskilda tillgångar	2020	2019
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	60	59
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	3	4
Räntekostnad (+)	1	1
Utbetalning av pensioner (-)	-3	-4
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	61	60
Värdesäkring pensionsförpliktelse	-1,4%	-0,7 %
Ränta pensionsförpliktelse	2,0%	2,0 %
Pensionsfond	2020	2019
Verkligt värde vid ingången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse	55	57
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+)	3	3
Betalning till och från pensionsstiftelse (-/+)	-3	-3
Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse	54	56
Ränta pensionsfonden	4,7%	9,2 %

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

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFA905D

Not 31. Upplýsingar om revisionsarvodén

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

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

Not 32. Upplýsingar om hyres- och leasingavtal

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

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

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

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

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

FÖRFALLOSTRUKTUR FÖR FRAMTIDA HYRES- OCH LEASINGAVGIFTER (MINIMIAVGIFTER)

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



Not 33. Upplýsingar om væsentliga relationer med nærstående

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dotterföretag

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

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

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

Andra närstående

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

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

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

Not 34. Övriga eventalförpliktelser

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

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



Not 35. Åtaganden

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

Not 36. Pantsatt kapitalförsäkring

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

Not 37. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 38. Vinstdisposition**KONCERNEN**

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

MODERFÖRETAGET

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

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D

UNDERSKRIFTER

Stockholm den 31 mars 2021

Anitra Steen
STYRELSENS ORDFÖRANDE

Ingvar Backle

Mattias Dahl

Eva Guovelin

Torbjörn Johansson

Christoffer Jönsson

Valle Karlsson

Ulrik Wehtje

Lena Widman

Anders Moberg
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
79D964C309184046AC9598D4AFFA905D

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, org.nr 502033-0642

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

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

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

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer 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. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

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

Värdering av avsättning för oreglerade skador

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
Per den 31 december 2020 uppgick avsättning för oreglerade skador till 104 miljarder SEK i koncernen vilket utgör 82 % av totala skulder. I moderbolaget uppgick de till 81 miljarder SEK vilket utgör 87 % av moderbolagets skulder. Upplýsningar om avsättning för oreglerade skador återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Risker och riskhantering för koncernen samt i not 22 Avsättning för oreglerade skador. Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av försäkringsersättningar. Avsättningen för framtida ersättningar beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av Avsättning för oreglerade skador ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.	Vi har utvärderat bolagets process för reservsättning och bedömt om väsentliga risker täcks av befintliga kontroller samt granskat styrdokument kopplat till avsättningar för oreglerade skador. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i metoder och antaganden som använts och gjort självständiga beräkningar av avsättningar gällande de försäkringsklasserna med högst bedömningsinslag. I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende försäkringstekniska avsättningar. Vi har även granskat lämnade upplýsningar i de finansiella rapporterna angående avsättning för oreglerade skador.

Värdering av andra finansiella placeringstillgångar klassificerade i nivå 2 och nivå 3

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Per den 31 december 2020 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 166 miljarder SEK i koncernen, vilket utgör 79 % av totala tillgångar. I moderbolaget uppgick de till 136 miljarder SEK, vilket utgör 83 % av moderbolagets totala tillgångar. Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligtvärdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3. Per den 31 december 2020 återfinns 122 miljarder SEK av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 19 miljarder SEK i nivå 2 och 25 miljarder SEK i nivå 3. För moderbolaget återfinns 100 miljarder SEK av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 16 miljarder SEK i nivå 2 och 20 miljarder SEK i nivå 3. Upplýsingar om värdering av andra finansiella placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och not 14 Andra finansiella placeringstillgångar samt i not 15 Upplýsingar om värdering till verkligt värde. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av andra finansiella placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.</p>	<p>Vi har utvärderat bolagets process för värdering av finansiella instrument, använda värderingsmetoder och, när så tillämpligt, bedömt rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden. Vi har testat ett urval av nyckelkontroller i värderingsprocessen och självständigt värderat ett urval av finansiella instrument. Resultatet av denna värdering har jämförts med bolagets egen värdering och skillnader har analyserats. Vi har även granskat lämnade upplýsingar i de finansiella rapporterna angående placeringstillgångar.</p>

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3-18 och 198-216. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- ▶ identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, 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 det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga,

modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid

förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

Den dag som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor