

14
032
528*

*14 032 528 försäkringsärenden hade vi vid årsskiftet i vår skadedatabas, se sidan 22.

INNEHÅLL

OM OSS	5
VD HAR ORDET	6
AFA FÖRSÄKRING	8
ÅRSREDOVISNINGAR	
AFA SJUKFÖRSÄKRING	19
AFA TRYGGHETSFÖRSÄKRING	101
AFA LIVFÖRSÄKRING	157
STYRELSER, REVISORER M.FL.	212
MEDELANTAL ANSTÄLLDA, ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDNING	215
VILLKORSTOLKNING	216
ORDLISTA	217
ENGLISH SUMMARY	219
ADRESSER	229

Om oss

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

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

Idag omfattas nästan 90 procent av alla som jobbar i Sverige, 4,7 miljoner människor, av minst en av våra försäkringar. Under 2018 fick vi in 338 000 nya försäkringsärenden och betalade ut 9,5 miljarder kronor i ersättning.

Vårt kapital placeras ansvarsfullt för att ge en avkastning som både tryggar framtida ersättningar och bidrar till låga och långsiktigt stabila premier för våra försäkringstagare. Vi förvaltar cirka 195 miljarder kronor.

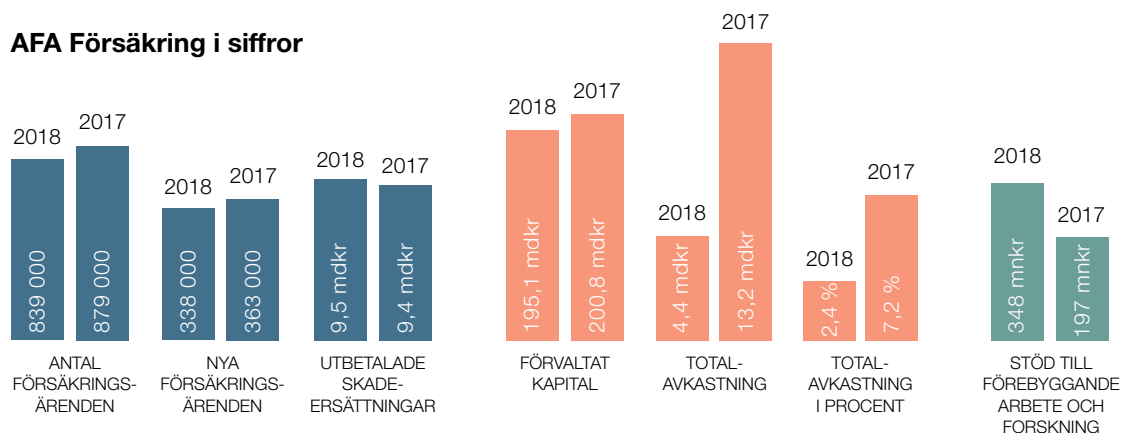
Vi bedriver förebyggande arbete för att förbättra arbetsmiljö och hälsa på arbetsplatserna. Vår unika skadedatabas ger värdefull information som används i analyser och rapporter och vi erbjuder ett informationssystem som stöd för systematiskt arbetsmiljöarbete.

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

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

Vår vision är att alla ska ha en trygg vardag.

AFA Försäkring i siffror



En tryggare vardag

AFA Försäkring har en unik position på den svenska arbetsmarknaden. Vi försäkrar 9 av 10 anställda i Sverige och är därmed störst när det gäller försäkringar i arbetslivet. Under 2018 betalade vi ut 9,5 miljarder i ersättningar. Varje arbetsdag betalar vi ut cirka 37 miljoner kronor.

De kollektivavtalade försäkringarna bidrar till ökad trygghet för både arbetsgivare och arbetstagare. På AFA Försäkring är vi stolta över vårt uppdrag och över att våra försäkringar gör livet lite lättare för många människor.

En långsiktig kapitalförvaltning

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

Trots fortsatt låga räntor 2018 och en nedgång i slutet av året på aktiemarknaden uppgick avkastningen till 2,4 procent, vilket motsvarar 4,4 miljarder kronor. Bidragande till detta var en fortsatt stark utveckling av värdet på våra alternativa investeringar och de fastigheter vi äger.

Sedan 2004 har sjukförsäkringspremien varit noll för arbetsgivare i privat näringsliv samt för arbetsgivare inom kommuner, landsting och regioner. Premien fortsätter att vara noll under 2019.



VD Anders Moberg

Resultat

2018 års sammanlagda resultat före bokslutsdispositioner och skatt blev -7 miljarder kronor. Orsaken till förlusten är en kombination av lägre kapitalavkastning och högre försäkringsersättningar.

Kunskap för minskad ohälsa

AFA Försäkrings över tid stabila kapitalförvaltning gör att vi också kan stödja forskning och förebyggande insatser för en bättre arbetsmiljö och hälsa på landets arbetsplatser. Vi ser en samhällelig vinst i arbetet med att förebygga arbetsskador och en möjlighet till lägre skadekostnader för oss som försäkringsbolag.

På uppdrag av arbetsmarknadens parter finansierar vi årligen forskning inom arbetsmiljö- och hälsoområdet. 2018 beviljade vi forskningsanslag med totalt 202 miljoner kronor, varav 40 miljoner kronor till det fyraåriga forskningsprogrammet Ung i arbetslivet. 30 miljoner kronor avsattes till ett treårigt program, Digitaliseringens effekter på arbetsmiljön inom kommun- och regions-ektorn, och 40 miljoner till ett fyraårigt program, Att leva och arbeta med psykisk ohälsa.

Vi sprider också kunskap som vi hämtar ur vår skadedatabas. Den innehåller 14 miljoner försäkringsärenden från början av 1970-talet till idag. Varje år presenterar vi färsk statistik i vår arbetsskade- och sjukfrånvarorapport. 2018 kunde vi rapportera att den avstannade ökningen av arbetsskador håller i sig och att den långvariga sjukfrånvaron har minskat i både privat och offentlig sektor.

AFA Försäkrings framtidssäkring

Under året har AFA Försäkring identifierat tre externa drivkrafter som påverkar oss i vårt arbete för att fortsatt vara ett kundvänligt företag. Vi ser att vi behöver möta förväntningar på snabbare och enklare service, en ökad förändringstakt i samhället och krav på att vi alla ska bidra till ett hållbart samhälle. Vår framtidssäkring innebär att vi nu prioriterar tre områden där vi ser att vi kan utvecklas. För att svara mot våra kunders förväntningar och förändringar i vår omvärld vill vi; få tillgång till information om de försäkrade innan de anmäler ett ärende, automatisera anmälningar vid sjukskrivning och föräldraledighet och automatisera hanteringen av läkarintyg.

AFA Försäkrings verksamhet är komplex och kräver många olika kompetenser inom en rad olika yrkesområden. Det är glädjande att se att vi utvecklas och inspireras av varandra i arbetet mot den gemensamma ambitionen att våra försäkrade ska få den ersättning de har rätt till. Det är en förmån att få vara vd för ett företag där vi tillsammans utför ett så meningsfullt uppdrag.

Anders Moberg



Verkställande Direktör
för AFA Försäkring

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

sig på kollektivavtal mellan olika organisationer på arbetsmarknaden.

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

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

Verksamhetens mål

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

I praktiken innebär det att försäkra risker och betala ut ersättning till försäkrade som uppfyller försäkringarnas villkor. AFA Försäkring drivs utan utdelning till ägarna, och har som ambition att aktivt arbeta för att alla som har rätt till försäkringsersättning också får det.

Hantera försäkringsärenden

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

Kostnadseffektiv hantering av försäkringsärenden

AFA Försäkring har valt att följa upp verksamheten per ersättningsanspråk. Ett försäkringsärende kan bestå av flera ersättningsanspråk och den försäkrade förväntar sig respons på varje enskilt anspråk, oavsett om det presenterats i samband med en ny försäkringsanmälan eller hör till ett ärende under pågående skadereglering. Mål har satts upp för tid, kvalitet och kostnad:

- Vi mäter tiden från det att den försäkrade inkommit med ett nytt ersättningsanspråk till dess att han eller hon fått ett första besked från oss. För 2018 har vi utvecklat målet för tid från "Första besked inom 14 dagar" till "Första beslut inom 14 dagar". Det övergripande målet är att 70 procent av alla nya ärenden ska ha fått ett beslut inom 14 dagar. För 2018 var målsättningen att minst en (1) enskild månad uppnå målet om 70 procent inom 14 dagar för nya ärenden. Bästa uppnådda utfall för en enskild månad 2018 var oktober med ett resultat på 68 procent. För helåret 2018 var utfallet att 58 procent av kunderna fick beslut inom 14 dagar.
- Vi utvärderar kvaliteten i skaderegleringen genom att kontrollera om den har skett i enlighet med försäkringsvillkoren. Under 2018 har granskning visat på en god kvalitet i hanteringen av försäkringsärenden.

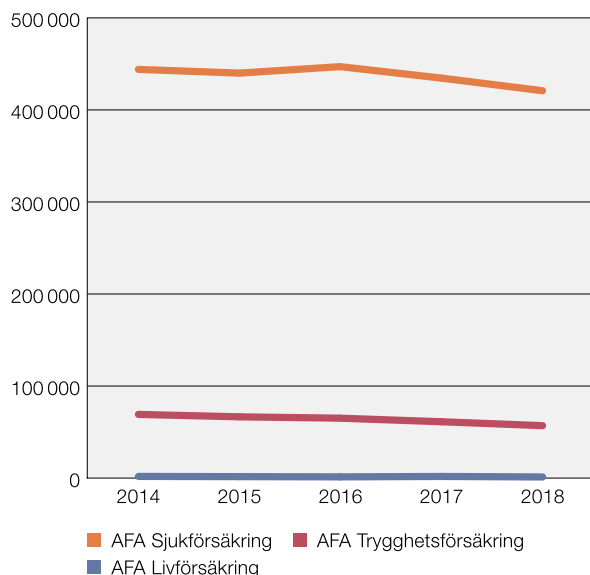
- Kostnaderna i hanteringen mäts genom att sätta verksamhetens alla driftkostnader för att hantera försäkringsärenden i förhållande till antalet hanterade ersättningsanspråk. År 2018 har genomsnittsvärdet för alla försäkringar ökat till 1 148 kronor per anspråk jämfört med 954 kronor år 2017.

Kundnöjdhet

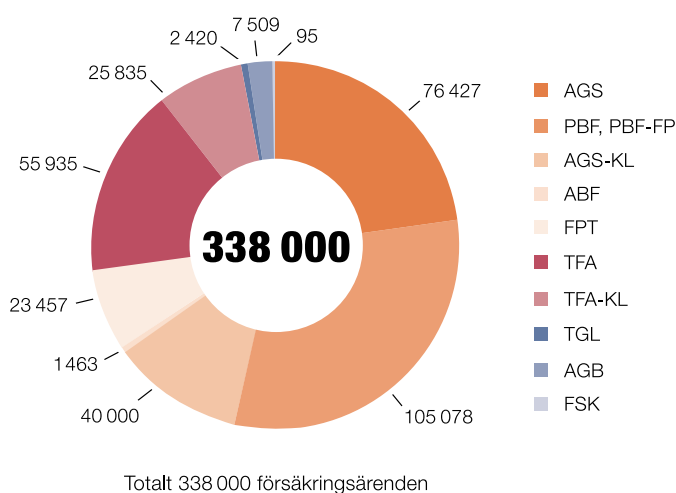
För att öka förståelsen för våra kunders behov och förväntningar genomför vi kontinuerligt undersökningar som mäter nöjdheten och vad som är viktigt för våra kunder. Undersökningarna genomförs bland annat i form av Nöjd Kund Index (NKI) som ger ett tydligt underlag för prioritering av förbättringsåtgärder och uppföljning, och som även möjliggör branschjämförelse. NKI-undersökningarna riktas varje år till kundgruppen försäkrade (anställda och egenföretagare som tecknat egen försäkring) och vartannat år till kundgruppen försäkringstagare (arbetsgivare).

Den senaste NKI-undersökningen mot försäkrade genomfördes våren 2018 och i den kunde vi se en förbättring sedan föregående år då NKI på total nivå ökar från 75 till 76. Att nöjdheten totalt sett ökade var framförallt ett resultat av en stark positiv utveckling inom trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA). Total nöjdhet med TFA var 2018 72 (68).

Pågående försäkringsärenden per 31 december respektive år



Nya försäkringsärenden per försäkring år 2018



Upplevelsen av försäkringsärenden som leder till avslag fortsätter att förbättras och nådde 2018 sin högsta nivå hittills på totalnivå. Trots att de kunder som har fått avslag är fortsatt mindre nöjda än de som har fått ersättning så minskar gapet mellan dessa grupper. Utvecklingen av kvalitetsområden visar att anmälningsprocessen fortsatt har störst påverkan för kundens totala nöjdhet. Den personliga kontakten, framförallt via handläggare är fortfarande viktigt.

För försäkringstagarna (arbetsgivare) mäts NKI vartannat år och 2017 låg NKI på 85 jämfört med 84 föregående undersökning 2015. Förbättringen beror framförallt på mycket höga betyg för den e-tjänst som vi erbjuder försäkringstagarna och att försäkringstagare inom privat sektor överlag är mer nöjda än tidigare.

I stort sett samtliga kvalitetsområden utvecklas positivt och gapet i nöjdhet mellan försäkringstagare inom kommun- och landstingssektorn och inom den privata sektorn minskar. Möjligheten att bekräfta de försäkrades anställning via e-tjänsten och vår webbplats är de kvalitetsområden som har störst påverkan på den övergripande nöjdheten hos försäkringstagarna.

Andelen e-anmälningar fortsätter att öka

Under 2018 har AFA Försäkring mottagit närmare 200 000 anmälningar via våra e-tjänster.

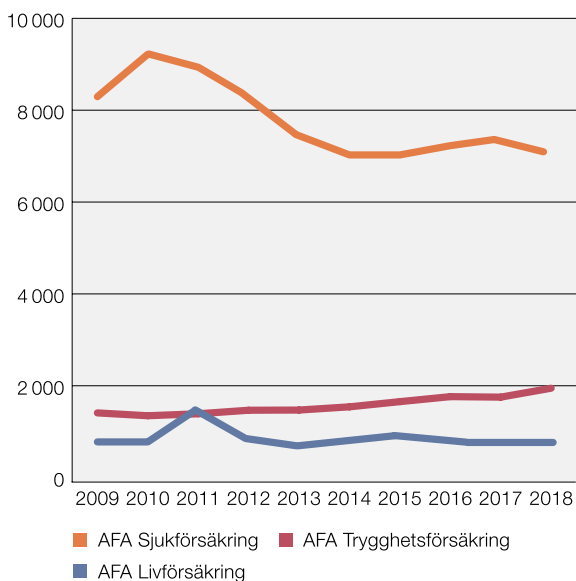
För de försäkringar som är möjliga att anmäla via vår e-tjänst har de digitala anmälningarna ökat med två procentenheter till 87 procent av totalt antal anmälningar (TGL-och AGB-ärenden är ännu inte möjliga att anmäla via e-tjänsten).

Antalet arbetsgivare som använder AFA Försäkrings digitala tjänster fortsätter också att öka och idag är drygt 9 000 arbetsgivare anslutna till tjänsterna.

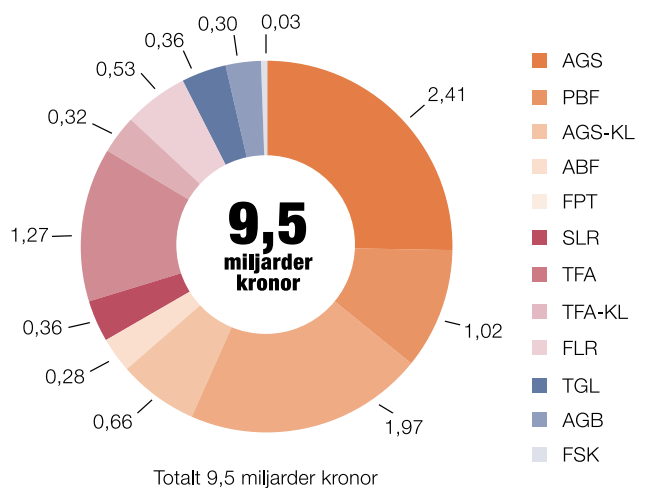
Förebygga ohälsa och arbetsskada

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

Utbetalda skadeersättningar per försäkringsföretag, mnkr



Utbetalda skadeersättningar per försäkring år 2018, mdkr

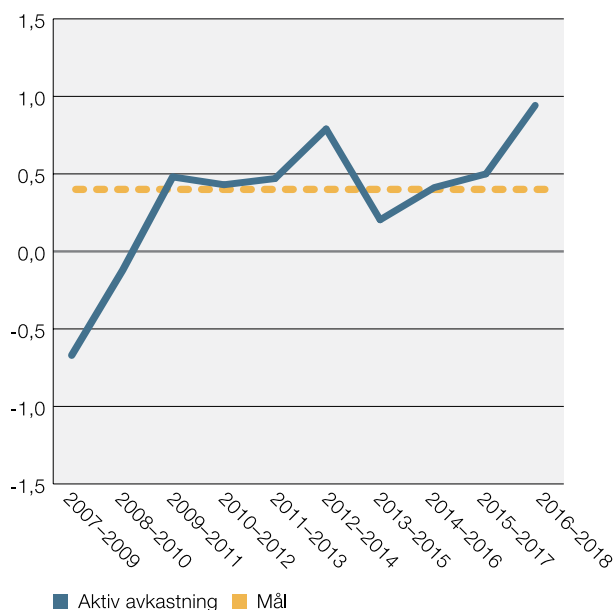


AFA Försäkring bidrar på flera sätt till att utveckla arbetsmiljöarbetet på den svenska arbetsmarknaden. Vår skadedatabas innehåller information om alla skador och sjukdomar som anmälts till AFA Försäkring sedan 1970-talet. Denna information ligger till grund för beslut om inriktning på vårt stöd till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

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

Under året har AFA Försäkring totalt bidragit med 348 miljoner kronor i stöd till forskning, förebyggande arbete och medel till rehabiliteringsstödet. 202 miljoner kronor har anslagits till 28 projekt i de öppna utlysningarna, ett post-doc stöd och till tre nya forskningsprogram. Stödet till externa samarbetspartners och samarbetsprojekt uppgick till 122 miljoner kronor.

Aktiv avkastning i procentenheter, rullande treårstal



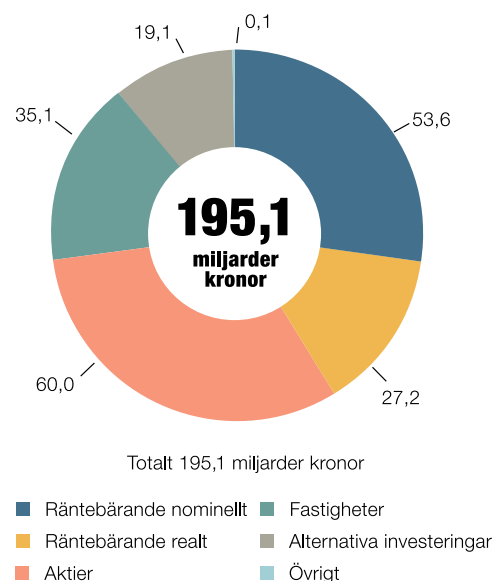
Förvalta kapital

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

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

För treårsperioden 2016–2018 uppgick den aktiva avkastningen till 0,9 procentenheter per år. Driftskostnaderna i värdepappersförvaltningen uppgick 2018 till 0,08 procent av det förvaltade kapitalet. På grund av den mycket goda konsolideringen i AFA Försäkring är premieinkomsterna på en mycket låg nivå. Den höga

Förvaltad kapital AFA Försäkring 2018-12-31, mdkr



graden av avkastningsfinansiering av försäkringsersättningarna medförde att AFA Försäkrings förvaltade kapital under 2018 minskade från 200,8 miljarder kronor vid årets ingång till 195,1 miljarder kronor vid årets utgång.

Beräkna premien

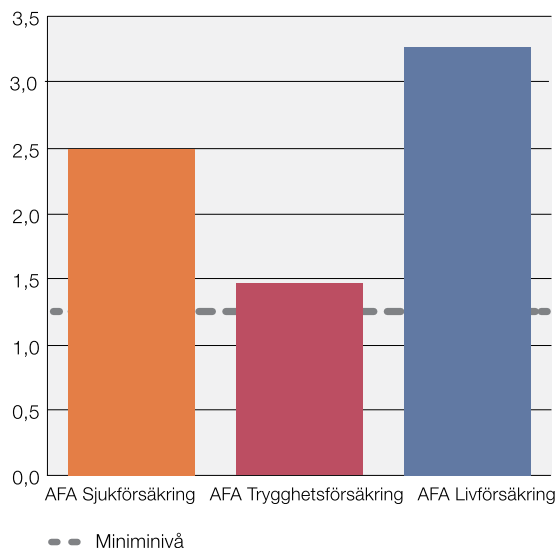
Premienivån bestäms av AFA Försäkrings styrelser. För att maximera försäkringstagarnas finansiella nytta är målet att hålla en ”långsiktig och stabil premienivå vid oförändrade lagar och försäkringsvillkor”. Verksamheten ska för detta ändamål leverera tydliga, korrekta och kompletta beslutsunderlag avseende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

Finansiella mål

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

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

Solvenskvotmått



Solvens

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

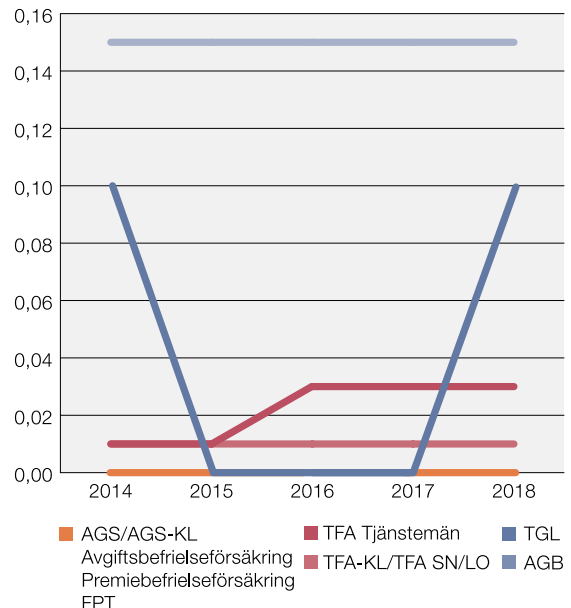
Premier

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

Avkastningsfinansiering

Den genomsnittliga löptiden från premieinbetalning till

Premienivåer



utbetalning av försäkringsersättning är cirka åtta år i AFA Försäkring. Det innebär att AFA Försäkring förvaltar merparten av premien under lång tid. Detta ger möjlighet till att investera i en stor andel risktillgångar, vilket är viktigt för att nå en hög avkastning.

Under femårsperioden 2014–2018 uppgick AFA Försäkrings kapitalavkastning till 70,6 miljarder kronor. Under samma tidsperiod uppgick de totala kostnaderna för försäkringsersättningar till 54,5 miljarder kronor.

Skatteeffektivitet

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

AFA Livförsäkring består av en skadeförsäkringsgren (AGB-försäkringen) och en livförsäkringsgren (TGL-försäkringen och familjeskyddsförsäkringen). Riskhanteringen för skadeförsäkringsgrenen är inriktad på att bygga upp fonderingen i goda tider för att kunna klara ett krisscenario med mycket hög arbetslöshet. Riskhanteringen för livförsäkringsgrenen, som har både premie- och inkomstskatt, har som mål att uppnå en kombination av premieintäkter och totalavkastning som är effektiv ur ett skattehänseende. Det grundläggande målet att klara solvenskraven är gemensamt för de båda försäkringsgrenarna.

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

Finansiella resultat

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

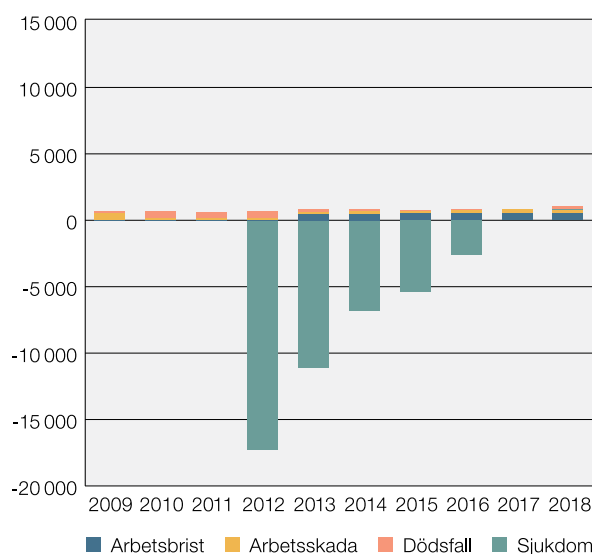
Försäkringsersättningar finansieras av dels årliga premieinbetalningar, dels kapitalavkastning på företagens tillgångar. Under 2018 uppgick premieintäkterna till 1,1 miljarder kronor. De låga premieintäkterna förklaras av nollpremier i avtalsgruppsjukförsäkringen inom AFA Sjukförsäkring. En förhållandevis god kapitalavkastning och ur ett längre perspektiv något förhöjda kostnader för försäkringsersättningar, bidrog till att resultatet före skatt för AFA Försäkring slutade på -7,2 miljarder kronor (2,3).

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

Premieinbetalningar

Premieinbetalningarna i ett tioårigt perspektiv framgår av nedanstående diagram. De låga premieinbetalningarna för åren 2009 till 2011 möjliggjordes främst av stora avvecklingsvinster i AFA Sjukförsäkring. Dessa grundar sig i en väsentligt minskad sjukfrånvaro i samhället vilket till stor del beror på den lagändring som trädde i kraft år 2008. Från 2009 till 2018 har premiesatserna varit noll inom AFA Sjukförsäkring. Åren 2012 till 2016 har AFA Sjukförsäkring dessutom återbetalat premier som avser tidigare inbetalda premier för åren 2004 till 2008.

Premieinbetalningar fördelade på ersättningsbara händelser, mnkr



Kapitalavkastning

Under tioårsperioden 2009–2018 uppgick AFA Försäkrings ackumulerade avkastning till cirka 120 procent. Den aktiva avkastningen uppgick under samma period till 13,0 procentenheter, vilket innebär en aktiv avkastning på 0,6 procentenheter per år.

År	Avkastning innehav	Avkastning normalportfölj	Aktiv avkastning
2009–2018	119,8	106,9*	13,0*
Genomsnittlig avkastning per år	8,2	7,5*	0,6*

*Alternativa investeringars indexavkastning är samma som portföljens och har inget bidrag till aktiv avkastning. Vid ihänsyn tagen till alternativa investeringars avkastningskrav i normalportföljen skulle den aktiva avkastningen uppgå till 1,0% årligen.

Det globala aktieindexet gav under 2018 en avkastning på -2,3 procent. I Sverige gav aktiemarknaden en avkastning på -4,4 procent. Räntan på långa (tioåriga) svenska reala statsobligationer sjönk under året från -1,6 procent till -1,7 procent. Även den tioåriga nominella svenska statsobligationsräntan sjönk något, från 0,8 procent till 0,5 procent.

Totalavkastningen för AFA Försäkring uppgick under

Totalavkastningstabell för placeringar	Marknadsvärden				Totalavkastning	
	2018		2017		2018	2017
	mnkr	%	mnkr	%	%	%
Räntebärande nominellt	53 584	27	61 229	30	0,0	0,5
Räntebärande realt	27 200	14	27 858	14	1,6	1,2
Aktier	59 960	31	63 409	32	-2,9	11,0
Fastigheter	35 086	18	33 065	16	13,3	12,6
Alternativa investeringar	19 086	10	15 267	8	13,0	14,9
Valuta	-	-	-	-	-1,0	1,1
Allokeringsportfölj	142	0	16	0	0,0	0,0
Totalt	195 058	100	200 844	100	2,4	7,2

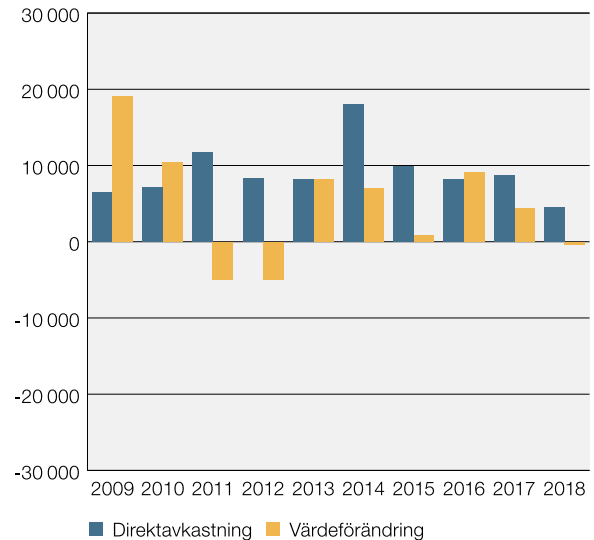
Bidragsanalys år 2018, %	Normalportfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltningsbidrag
Räntebärande nominellt	30	-0,4	0,0	0,1
Räntebärande realt	14	1,6	1,6	0,0
Aktier	33	-3,2	-2,9	0,1
Fastigheter	15	10,7	13,3	0,4
Alternativa investeringar	8	13,0	13,0	-
Valuta	-	-1,3	-1,0	0,1
Taktisk allokering	-	-	0,1	0,1
Totalt	100	1,6	2,4	0,8

Tillgångsslaget alternativa investeringar har i längre tidsserier ett absolutavkastningskrav. För investeringar i Private Equity (PE) är kravet tio procent årligen och för Private Debt (PD) investeringar är kravet 6,25 procent årligen. Fördelningen mellan PE/PD i normalportföljen är under 2018 90/10.

2018 till 2,4 procent. För företagen i AFA Försäkring var avkastningen under året följande:

- AFA Sjukförsäkring: 2,7 procent
- AFA Trygghetsförsäkring: 1,8 procent
- AFA Livförsäkring: -2,2 procent

Kapitalavkastning uppdelad på direktavkastning och värdeförändring, mnkr



Försäkringsersättningar

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

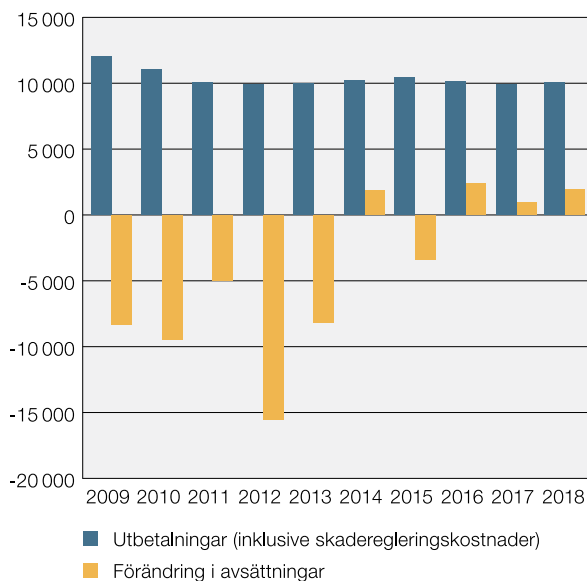
Sjukdom är den ersättningsgrundande händelse inom AFA Försäkring som utbetalar mest ersättning och som vanligtvis uppvisar den största förändringen i avsättningarna mellan åren. Avvecklingsvinster under åren 2008 till 2012 har gjort att behovet av avsättningar har minskat. Variationen i utfallet för 2013 till 2018 beror främst på variationer i marknadsräntor.

Försäkringsersättningar för dödsfall är relativt stabila under perioden medan försäkringsersättningarna för arbetsbrist varierade kraftigt mellan år beroende på situationen på arbetsmarknaden. Exempelvis ökade kostnaderna 2009 och 2013 på grund av fler friställningar.

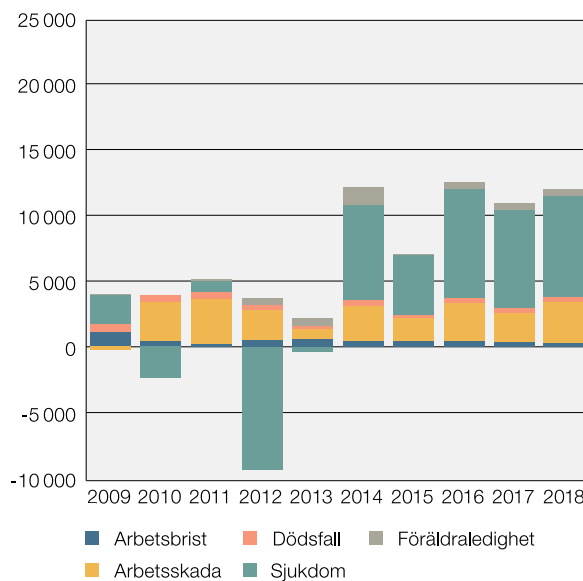
Försäkringsersättningarna för arbetsskada ökade 2010 vilket berodde på villkorsförändringar. Försäkringsersättningarna fortsatte också att vara höga under 2011 och 2012 vilket berodde på under året sjunkande diskonteringsräntor och ökade avsättningar för skaderegleringskostnader. Variationen i utfallet för 2013 till 2018 beror främst på variationer i marknadsräntor.

Försäkringsersättningar för föräldraledighet har fördubblats mellan åren 2013 och 2014. Detta beror på att den nya försäkringen föräldrapenningtillägg (FPT) började gälla 2014.

Försäkringsersättningar fördelade på utbetalningar och nya avsättningar, mnkr



Försäkringsersättningar fördelade på ersättningsgrundande händelser, mnkr



Resultatöversikt 1 januari–31 december

mnkr	AFA Försäkring		AFA Sjukförsäkring		AFA Trygghetsförsäkring		AFA Livförsäkring	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
INTÄKTER								
Premieintäkter	1 105	604	21	-230	290	277	794	557
Kapitalavkastning	4 370	13 196	3 998	10 923	517	1 889	-145	384
Resultatandel joint venture	231	247	231	247	-	-	-	-
Summa intäkter	5 706	14 046	4 250	10 939	807	2 166	649	941
KOSTNADER								
Försäkringsersättningar	-11 896	-10 928	-8 213	-7 959	-3 051	-2 151	-631	-818
Administrativa driftkostnader	-801	-713	-444	-411	-297	-247	-60	-55
Kostnader för forskning	-246	-105	-93	-38	-139	-53	-14	-14
Summa kostnader	-12 943	-11 745	-8 751	-8 408	-3 487	-2 451	-705	-887
RESULTAT FÖRE SKATT	-7 236	2 301	-4 501	2 532	-2 680	-285	-56	54
ÅRETS RESULTAT	-5 160	1 759	-3 343	2 074	-1 797	-296	-20	-19

Ekonomisk ställning per den 31 december

mnkr	AFA Försäkring		AFA Sjukförsäkring		AFA Trygghetsförsäkring		AFA Livförsäkring	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Balansomslutning	202 306	212 416	160 899	168 272	35 031	37 505	6 375	6 639
Placeringsstillgångar	197 759	208 309	157 894	165 086	34 016	36 930	5 850	6 293
Försäkringstekniska avsättningar (FTA)	103 765	101 900	81 251	79 937	20 787	20 150	1 727	1 813
Eget kapital	77 504	82 549	62 665	66 012	11 242	12 968	3 597	3 569

Nyckeltal

	AFA Försäkring		AFA Sjukförsäkring		AFA Trygghetsförsäkring		AFA Livförsäkring	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Totalavkastningsprocent	2,4	7,2	2,7	7,3	1,8	6,6	-2,2	6,6
Driftkostnader för skadereglering i % av utbetalda försäkringsersättningar	5,5	5,1	3,0	2,8	14,0	13,9	3,5	2,8
Driftkostnader för kapitalförvaltning i % av förvaltad kapital	0,08	0,06	0,07	0,06	0,10	0,08	0,13	0,10
Konsolideringskapital, mnkr	89 994	97 494	73 280	78 320	12 380	14 784	4 335	4 390
Konsolideringskapital i % av FTA	87	96	90	98	60	73	251	242

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

Risker

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

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



Kapitalkrav och kapitalbas enligt Solvens II

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

Försäkringsföretagen inom AFA Försäkring använder standardformeln och uppfyller kapitalkraven under 2018.

AFA Försäkring, kapitalkrav och kapitalbas mnkr	2018	2017
Solvenskapitalkrav (SCR)	39 217	42 188
Kapitalbas	91 159	95 579
Minimikapitalkrav (MCR)	10 388	11 237

Finansiell riskexponering på balansräkningen

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

Vid utgången av 2018 hade de tre försäkringsföretagen inom AFA Försäkring finansiella risker på sammanlagt 24,0 miljarder kronor brutto om perfekt korrelation mellan samtliga risker antas. Till följd av långt driven diversifiering av tillgångarna reducerades de finansiella riskerna med 9,8 miljarder kronor. Den finansiella nettorisken stannade därför på 14,2 miljarder kronor.

AFA Försäkring, VaR, mdkr	2018-12-31	2017-12-31
Ränterisk	1,1	1,8
Aktierisk	8,2	6,5
Fastighetsrisk	6,3	5,9
Alternativa investeringar-risk	5,3	3,6
Valutarisk	3,0	2,9
Summa risker, brutto¹⁾	24,0	20,8
Diversifieringseffekt mellan tillgångsslag	-9,8	-10,2
Summa risker, netto¹⁾	14,2	10,6

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