




214

940

875

913



Afa Försäkring ger trygghet och ekonomiskt stöd vid sjukdom, arbetsskada, arbetsbrist, dödsfall och föräldraledighet. Våra försäkringar är bestämda i kollektivavtal mellan arbetsmarknadens parter och vi försäkrar 4,9 miljoner människor i privat näringsliv, kommuner och regioner.

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

Afa Försäkring är samlingsnamnet för Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag, Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag och Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag.

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

214
940
875
913*

*Totalt förvaltad kapital vid årets utgång.

INNEHÅLL

OM OSS	5
VD HAR ORDET	6
AFA FÖRSÄKRING	8
ÅRSREDOVISNINGAR	
AFA SJUK	19
AFA TRYGG	97
AFA LIV	144
STYRELSER, REVISORER M.FL.	196
VILLKÖRSTOLKNING	200
MEDELANTAL ANSTÄLLDA, ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDNING	201
ORDLISTA	202
ENGLISH SUMMARY	203
ADRESSER	212

Om oss

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

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

Idag omfattas nästan 90 procent av alla som jobbar i Sverige, 4,9 (4,8) miljoner människor, av minst en av våra försäkringar. Under 2021 fick vi in 324 862 (347 245) nya försäkringsärenden och betalade ut 8,6 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 knappt 215 miljarder kronor.

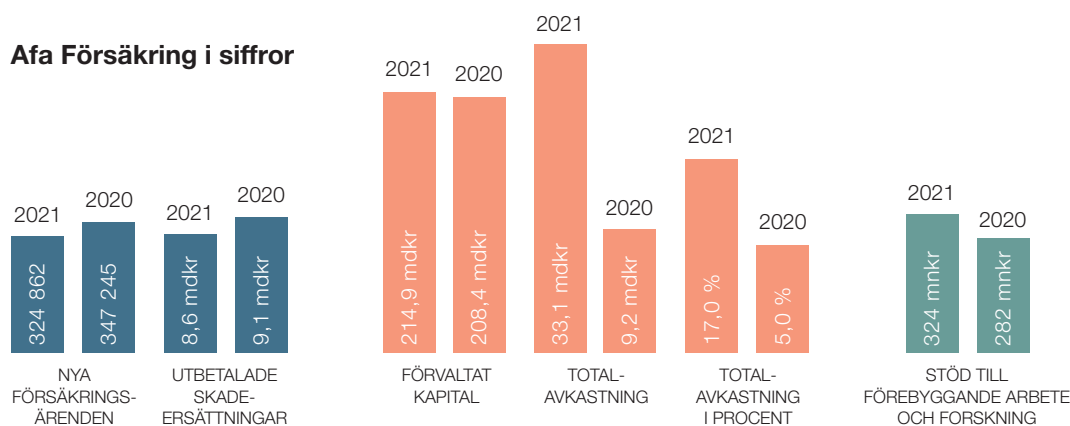
Vi bedriver förebyggande arbete för att förbättra arbetsmiljö och hälsa på arbetsplatserna. Vår unika skadedatabas ger värdefull information som används i analyser, rapporter, beslutsunderlag och för premieberäkning. Vi erbjuder även ett informationssystem som stöd för systematiskt arbetsmiljöarbete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

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

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

Vår vision är att alla ska ha en trygg vardag.

Afa Försäkring i siffror



Ett meningsfullt uppdrag

Afa Försäkring har en unik position på den svenska arbetsmarknaden. Vi försäkrar 9 av 10 anställda i Sverige och är därmed störst när det gäller försäkringar i arbetslivet. Varje arbetsdag betalar vi ut cirka 34 miljoner kronor i ersättningar.

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

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

Stark börsuppgång trots pandemin

Sedan coronapandemins utbrott har vi alla försökt medverka till att minska spridningen av covid-19. I vissa branscher har man ställt om till distansarbete. I det privata har vi begränsat vårt umgänge med släkt och vänner.

Trots pågående pandemi har börsen fortsatt att återhämta sig och uppgången på aktiemarknaden under året har varit exceptionell. De tillgångsslag i vår portfölj som gick bäst var aktier och alternativa investeringar, med en avkastning på 23,6 respektive 41,9 procent.

Under året förberedde vi en omvandling av Afa Försäkring från två skadeförsäkringsbolag och ett livbolag till tre tjänstepensionsföretag. Omvandlingen trädde i kraft 1 januari 2022, och i samband med det ändrades också regelverket för försäkringsrörelsen, från Solvens II till IORP II.

Sedan 2004 har sjukförsäkringspremien uppgått till noll kronor för arbetsgivare inom kommuner och regioner och för arbetsgivare i privat näringsliv. Under året har 17 miljarder kronor av disponibla vinstmedel betalats ut till arbetsgivare inom det privata kollektivet. Ytterligare tre miljarder kronor kommer betalas ut till arbetsgivare inom det privata kollektivet under 2022.



VD Anders Moberg

Bakom beslutet att betala ut disponibla vinstmedel ligger en gynnsam utveckling på börserna och tidigare förändringar i sjukförsäkringssystemet. Premien för AGS-försäkringen inom Afa Sjuk fortsätter att vara noll under 2022.

Resultat

2021 års sammanlagda resultat före bokslutsdispositioner och skatt blev 20,0 miljarder kronor.

Kunskap för minskad ohälsa

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

2021 betalade vi ut totalt 138 miljoner kronor i forskningsanslag. Genom det finansierade vi bland annat forskning om förebyggande av återfall i utmattning, styrning i kommuner och algoritmiskt ledarskap.

Vi sprider kunskap som vi hämtar ur vår skadedatabas, till exempel i vår årliga arbetsskade- och sjukfrånvarorapport. 2021 kunde vi rapportera att antalet allvarliga arbetsskador ökar något och att den långvariga sjukfrånvaron fortsätter att minska i både offentlig och privat sektor.

Försäkringsreglering vid distansarbete

Det utbredda distansarbetet under året visade sig i Afa Försäkrings inflöde av försäkringsärenden, till exempel i form av färre anmälningar om arbetsskador och olycksfall vid färd till och från arbetet. 2020 ledde pandemirelaterade uppsägningar till att vi fick in dubbelt så många anmälningar om avgångsbidrag, AGB, som året innan. 2021 återgick antalet anmälningar till normal nivå. Under året såg vi även en minskning i inflödet av covidrelaterade sjukförsäkringsärenden.

Under merparten av året har vi själva fortsatt med distansarbete och runt 85 procent av medarbetarna har arbetat hemifrån. Även under dessa omständigheter fungerade verksamheten väl och vi klarade av att reglera försäkringsärenden som vanligt. Förhoppningsvis ser vi nu ljuset i tunneln i form av ökad vaccinering som kan hjälpa världen att få bukt med covid-19.

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

Anders Moberg



Verkställande Direktör
för Afa Försäkring

Afa Försäkring är den gemensamma benämningen för Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag, Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag samt Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag. Företagen omvandlades den 1 januari 2022 från försäkringsaktiebolag till tjänstepensionsaktiebolag. Företagen var således försäkringsföretag under hela rapportperioden och rapporten är sammanställd med detta som utgångspunkt. 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 Sjuk
Sjukdom och föräldradledighet	Premiebefrielseförsäkring (PBF)	Arbetare inom enskild sektor (privata och kooperativa företag)	Riskförsäkring	Afa Sjuk
Sjukdom	Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS-KL)	Anställda inom kommunal sektor (kommuner och regioner samt Svenska kyrkan med flera)	Riskförsäkring	Afa Sjuk
Sjukdom	Avgiftsbefrielseförsäkring (ABF)	Anställda inom kommunal sektor (kommuner och regioner samt Svenska kyrkan med flera)	Riskförsäkring	Afa Sjuk
Föräldradledighet	Föräldrapenningtillägg (FPT)	Arbetare inom enskild sektor (privata och kooperativa företag)	Riskförsäkring	Afa Sjuk
Arbetskada	Trygghetsförsäkring vid arbetskada (TFA)	Arbetare och tjänstemän inom enskild sektor (privata och kooperativa företag)	Riskförsäkring	Afa Trygg
Arbetskada	Trygghetsförsäkring vid arbetskada (TFA-KL)	Anställda inom kommunal sektor (kommuner och regioner samt Svenska kyrkan med flera)	Riskförsäkring	Afa Trygg
Dödsfall	Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)	Arbetare inom enskild sektor (privata företag)	Livförsäkring	Afa Liv
Arbetsbrist	Avgångsbidragsförsäkring (AGB)	Arbetare inom enskild sektor (privata och kooperativa företag)	Riskförsäkring	Afa Liv
Dödsfall	Familjeskydd (FSK)	Arbetare inom enskild sektor (privata företag)	Livförsäkring	Afa Liv

Verksamhetens mål

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

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

Hantera försäkringsärenden

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

Kostnadseffektiv hantering av försäkringsärenden

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

- Vi mäter tiden från det att den försäkrade inkommit med ett nytt ersättningsanspråk till dess att han eller hon fått ett första beslut från oss. Det övergripande målet är att 65 procent av alla kunder med nya ärenden ska ha fått ett beslut inom 14 dagar. För 2021 var målsättningen att hålla en stabil måluppfyllelse hela året. Bästa uppnådda utfall för enskild månad 2021 var oktober med ett resultat på 71 procent. För helåret 2021 var utfallet att 67 procent av kunderna fick beslut inom 14 dagar.
- Vi utvärderar kvaliteten i skaderegleringen genom att kontrollera om den har skett i enlighet med försäkringsvillkoren samt enligt gemensamma rutiner och arbetssätt. Under 2021 har granskning visat på en god kvalitet i hanteringen av försäkringsärenden.
- Kostnaden för skaderegleringen mäts genom att sätta verksamhetens alla driftkostnader för att hantera försäkringsärenden i förhållande till antalet hanterade ärenden. För 2021 har den totala kostnaden för hantering av ärenden ökat något i jämförelse med 2020. Ökningen är i linje med de satsningar på bland annat att förbättra och modernisera delar av vår tekniska plattform som Afa Försäkring gör med syfte att effektivisera hanteringen på sikt.

Kundnöjdhet

För att öka förståelsen för våra kunders behov och förväntningar genomför vi kontinuerligt undersökningar

som mäter nöjdheten och vad som är viktigt för våra kunder. Undersökningarna genomförs bland annat i form av nöjd kund-index (NKI) som ger underlag för prioritering av förbättringsåtgärder och uppföljning, och som även möjliggör benchmarking inom och utanför försäkringsbranschen.

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

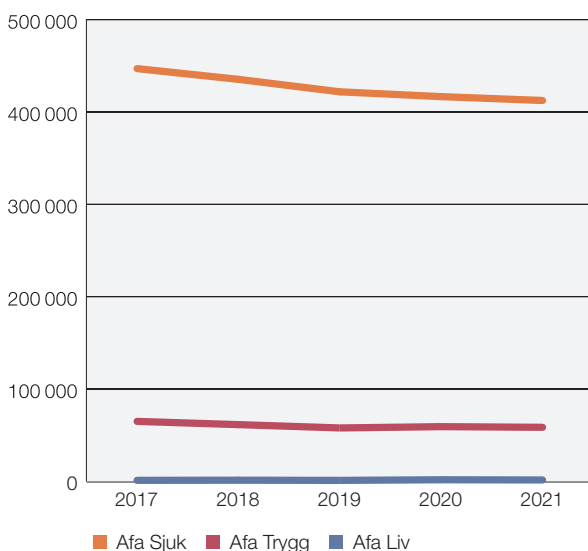
Den senaste NKI-undersökningen mot försäkrade genomfördes våren 2021 och i den kunde vi se ett stabilt resultat jämfört med 2020 med ett NKI på total nivå på 75 jämfört med 76 föregående år. Detta är i jämförelse med branschen som helhet ett mycket bra resultat. Nöjdheten vid bifallsärenden ligger överlag stabilt medan avslag backar något. Vi ser en nedgång för nöjdhet vid avslag i försäkringen vid föräldraledighet och indikativa nedgångar vid avslag i sjukförsäkringen och försäkringen vid arbetsbrist.

Årets undersökning visade att de viktigaste områdena för de försäkrades övergripande nöjdhet är beslutsprocessen, anmälningsprocessen (där kundupplevelsen backar något) och personlig kontakt (där upplevelsen ökar från en redan mycket hög nivå).

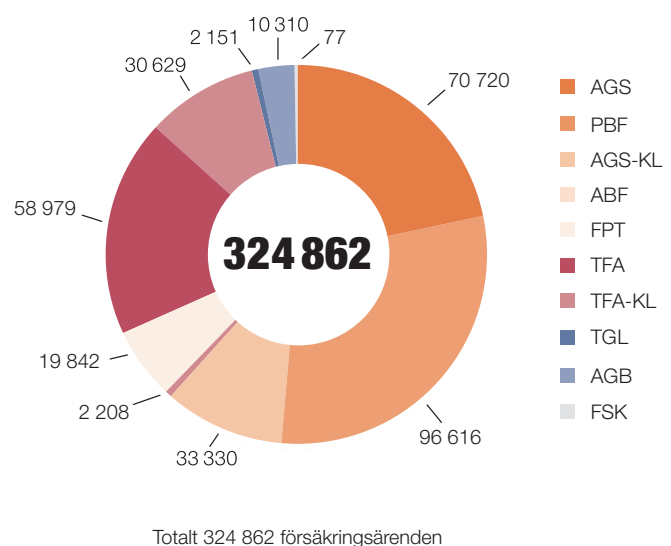
Den senaste NKI-undersökningen mot försäkringstagarna (arbetsgivare) genomfördes hösten 2021 gav ett totalt NKI på 85. Samma mycket höga resultat som vid föregående undersökningar 2019 och 2017.

Vi ser dock en liten negativ utveckling av flera kvalitetsområden. Även om betygsnivåerna fortsatt ligger på

Pågående försäkringsärenden per 31 december respektive år



Nya försäkringsärenden per försäkring år 2021



mycket goda nivåer, fyra av fem områden har betyg över 80, så är detta något som på sikt riskerar att dra ned även den övergripande nöjdheten.

Störst betydelse för den övergripande nöjdheten hos försäkringstagarna har upplevelsen av e-tjänsten för att bekräfta anställning samt webbplatsen.

Förebygga ohälsa och arbetsskada

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

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

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

Under året har Afa Försäkring totalt bidragit med 324 miljoner kronor (282) i stöd till forskning, förebyggande arbete, medel till rehabiliteringsstödet och Stöd för arbetsmiljöutbildning. Totalt 137 miljoner (131) har betalats ut i pågående FoU-projekt och FoU-program samt Postdoc-stöd. 16 miljoner har betalats ut till arbetsgivare i Stöd för arbetsmiljöutbildning, Stödet till externa samarbetspartners och samarbetsprojekt uppgick till 131 miljoner kronor (132).

Under 2021 har inget nytt FoU-program startat. Fyra FoU-program pågår med totalt 31 projekt:

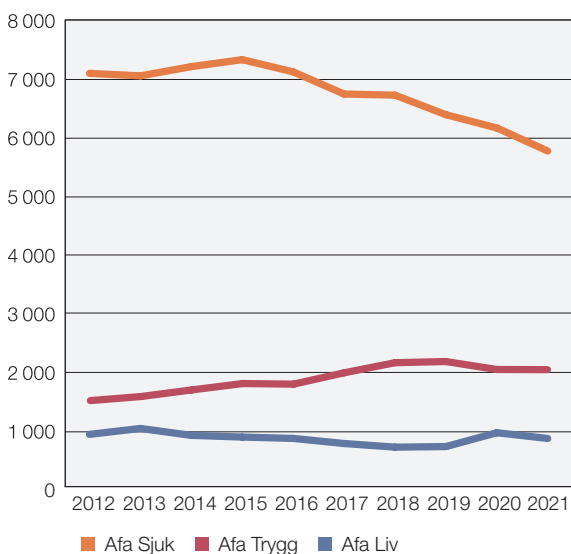
- Att leva och arbeta med psykisk ohälsa; åtta FoUprojekt
- Digitaliseringens effekter inom kommun- och regionsektorn; nio FoU-projekt
- Ung i arbetslivet; åtta projekt
- Ett liv utan hjärt- och kärlsjukdom; sex projekt

I temautlysningen om effekter och konsekvenser av covid-19 för arbetsmiljö och hälsa pågår 34 projekt och ett projekt har avslutats under året.

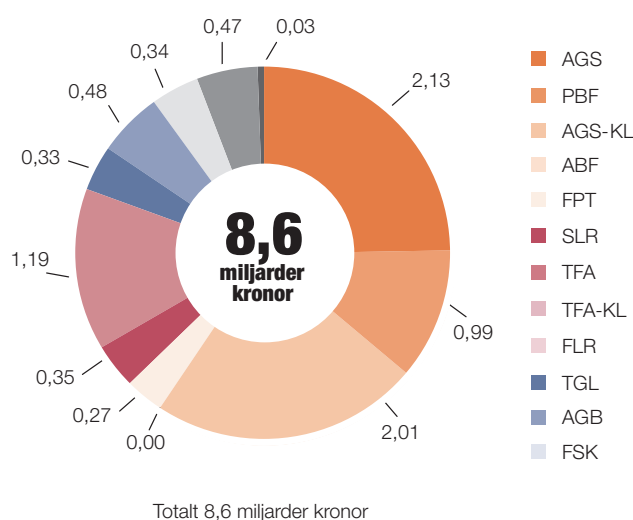
Förvalta kapital

Målet för vår kapitalförvaltning är att förvalta kapitalet på ett tryggt sätt, så att försäkringsåtaganden alltid kan uppfyllas. Genom god avkastning kan försäkringersättningarna i hög grad finansieras via avkastning. Afa Försäkring ska uppfattas som en långsiktig, seriös och ansvarsfull kapitalförvaltare av såväl marknaden som av våra ägare, uppdragsgivare, kunder, medarbetare och andra intressenter. Över tid ska arbetet bidra till hållbart värdeskapande, sett utifrån finansiella samt miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer.

Utbetalda skadeersättningar per försäkringsföretag, mnkr



Utbetalda skadeersättningar per försäkring år 2021, mdkr



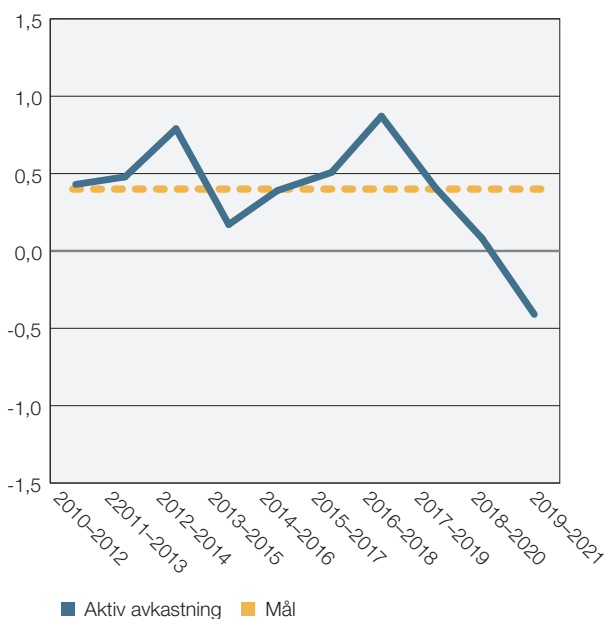
För försäkringsföretagen inom Afa Försäkring skapas normalportföljer med en optimal tillgångssammansättning med avseende på åtaganden, konsolidering, riskaptit och begränsningar genom de regelverk vi följer. Verksamheten utvärderas bland annat genom att jämföra tillgångarnas totalavkastningen mot normalportföljens avkastning. Målet är att överträffa normalportföljens avkastning med 0,4 procentenheter per år, mätt på rullande treårsbasis. Därutöver är målet att förvaltningskostnaden ska vara låg relativt jämförbara kapitalförvaltare.

För treårsperioden 2019–2021 uppgick den aktiva avkastningen till -0,4 procentenheter per år. Driftskostnaderna i värdepappersförvaltningen uppgick 2021 till 0,08 procent av det förvaltade kapitalet. Tack vare den mycket goda konsolideringen i Afa Försäkring är premieinkomsterna på en mycket låg nivå. Genom årets goda avkastning ökar Afa Försäkrings förvaltade kapital något under 2021, trots nära nollpremier och utbetalningen av AGS-medel till privata kollektivet, från 208,4 miljarder kronor vid årets ingång till 214,9 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.

Aktiv avkastning i procentenheter, rullande treårstal



Finansiella mål

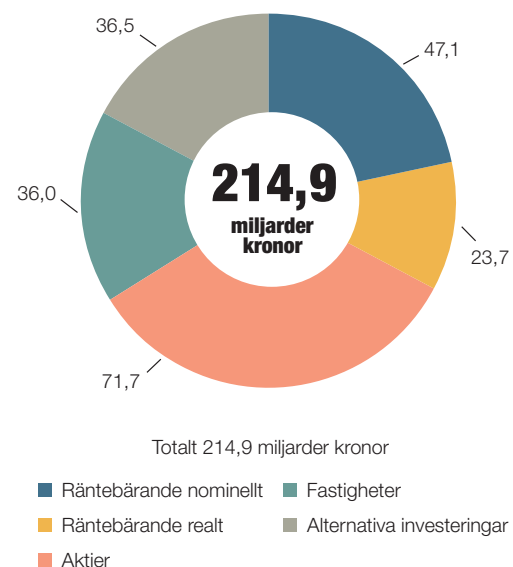
En förutsättning för Afa Försäkrings verksamhet är en stabil finansiell ställning som garanterar att försäkringsåtaganden alltid kan infrias, samtidigt som försäkringstagarnas finansiella nytta maximeras. En stabil finansiell ställning för Afa Försäkring innebär därför att:

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

Solvens

Styrelsen har operationaliserat mål för att säkerställa en stabil finansiell ställning. Det grundläggande solvensmålet syftar till att alltid kunna infria försäkringsåtagandena. Detta görs genom att hålla en låg insolvensrisk. Solvensmålet är operationaliserat i en minimifondering, bestämt som fonderingskvoten (kvoten mellan tillgångarnas och skuldernas värden) kopplad till en sannolikhet att gå under solvenskapitalkraven (SCR) på ett års sikt. I den dagliga finansiella styrningen kan det strategiska fonderingskvotsmålet och den ettåriga SCR-risken sammanfattas i ett solvenskvotsmätt, se tabell sid 12.

Förvaltad kapital Afa Försäkring 2021-12-31, mdkr



Premier

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

Avkastningsfinansiering

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

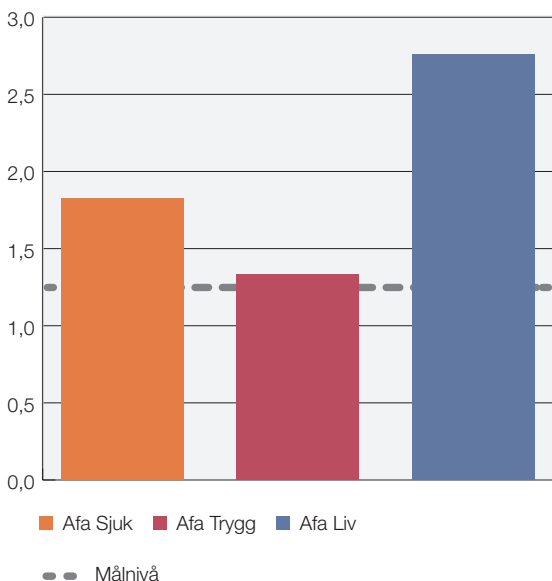
Under femårsperioden 2017–2021 uppgick Afa Försäkrings kapitalavkastning till 84,9 miljarder kronor. Under samma tidsperiod uppgick de totala kostnaderna för försäkringsersättningar till 57,2 miljarder kronor.

Skatteeffektivitet

Afa Försäkring ska även sträva efter skatteeffektivitet. För Afa Sjuk och Afa Trygg 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 Liv består av en skadeförsäkringsgren (AGB-försäkringen) och en livförsäkringsgren (TGL-försäkringen och FSK-försäkringen). Riskhanteringen för skadeförsäkringsgrenen är inriktad på att bygga upp fonderingen i goda tider för att kunna klara ett krisscenario med

Solvenskvotmått



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.

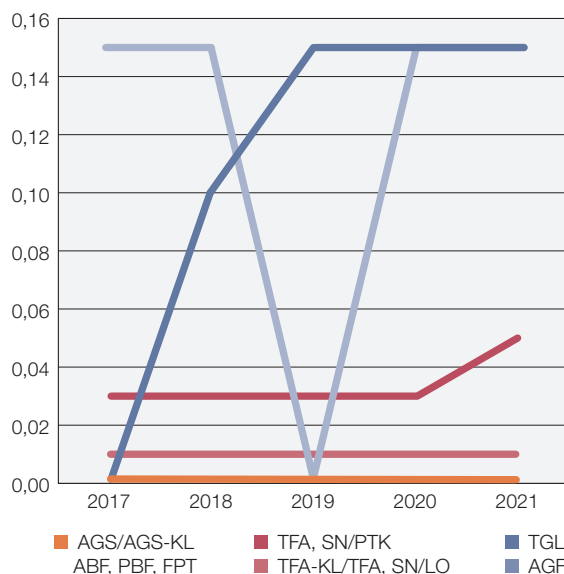
Finansiella resultat

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 Afa Försäkrings tillgångar. Under 2021 uppgick premieintäkterna till 1,3 miljarder kronor. De låga premieintäkterna förklaras av nollpremier i avtalsgruppsjukförsäkringen inom Afa Sjuk. En mycket god kapitalavkastning bidrog till att resultatet före skatt för Afa Försäkring blev 20,0 miljarder kronor (1,0), trots att vi, sett i ett längre perspektiv, hade något förhöjda kostnader för försäkringsersättningar under året.

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.

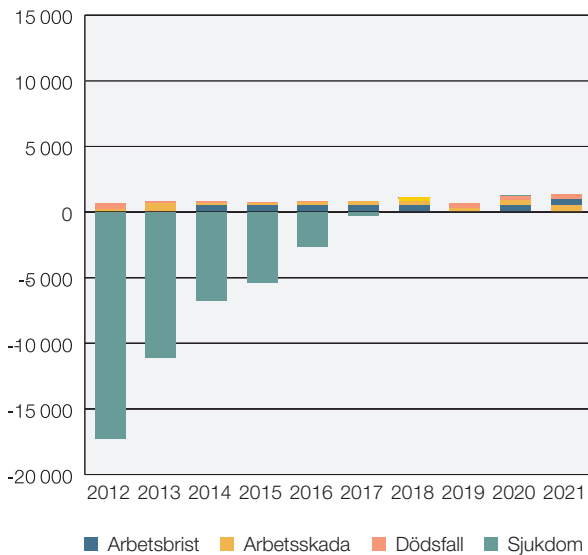
Premienivåer



Premiebetalningar

Premiebetalningarna i ett tioårigt perspektiv framgår av nedanstående diagram. Från 2012 till 2021 har premiesatserna varit noll inom Afa Sjuk. Åren 2012 till 2016 har Afa Sjuk dessutom återbetalat premier som avser tidigare inbetalda premier för åren 2004 till 2008 p g a tidigare års stora avvecklingsvinster som medfört en väl hävdad konsolidering. Under perioden har det även varit ett lågt premieuttag i Afa Trygg då koncernbidrag har kunnat gjorts från Afa Sjuk till Afa Trygg. Detta gäller dock inte TFA för tjänstemän som har behövt ta en rättvisande premie under hela perioden. Under perioden har det även varit nollpremie enstaka år inom Afa Liv för att hantera konsolideringen, men överlag har en rättvisande premie tagits ut.

Premiebetalningar fördelade på ersättningsbara händelser, mnkr



Kapitalavkastning

Under tioårsperioden 2012–2021 uppgick Afa Försäkrings ackumulerade avkastning till ca 139 procent. Den aktiva avkastningen uppgick under samma period till 8,0 procentenheter, vilket innebär en aktiv avkastning på 0,3 procentenheter per år.

År	Avkastning innehav	Avkastning normalportfölj	Aktiv avkastning
2012–2021	139,2	131,2	8,0
Genomsnittlig avkastning per år	9,1	8,7*	0,3*

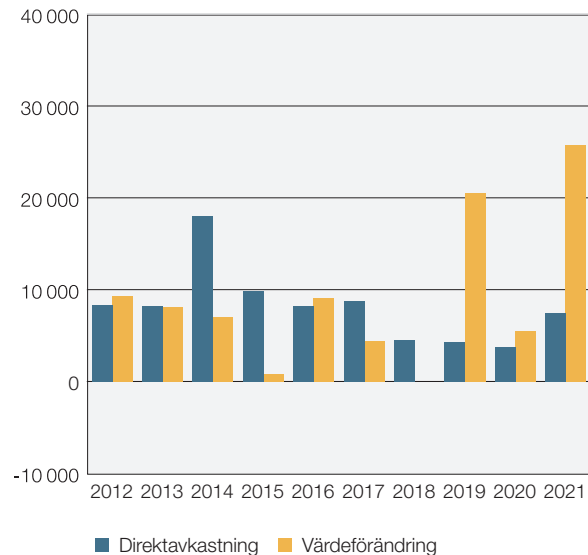
*Alternativa investeringars indexavkastning är samma som portföljens och har inget bidrag till aktiv avkastning. Vid hänsyn tagen till alternativa investeringars avkastningskrav i normalportföljen skulle den aktiva avkastningen uppgå till 1,1% årligen.

Det globala aktieindexet gav under 2021 en avkastning på 19,5 procent. I Sverige gav aktiemarknaden en avkastning på hela 39,3 procent. Räntan på långa (tioåriga) svenska reala statsobligationer sjönk under året från -1,5 procent till -2,0 procent. Den tioåriga nominella svenska statsobligationsräntan steg från -0,1 procent till 0,2 procent.

Totalavkastningen för Afa Försäkring uppgick under 2021 till 17,0 procent. För företagen i Afa Försäkring var avkastningen under året följande:

- Afa Sjuk: 17,4 procent
- Afa Trygg: 16,1 procent
- Afa Liv: 13,2 procent

Kapitalavkastning uppdelad på direktavkastning och värdeförändring, mnkr



Totalavkastningstabell för placeringar	Marknadsvärden				Totalavkastning	
	2021-12-31		2020-12-31		2021	2020
	mnkr	%	mnkr	%	%	%
Räntebärande nominellt	47 051	22	55 529	27	0,0	1,5
Räntebärande realt	23 705	11	26 687	13	5,2	-1,9
Aktier	71 673	33	67 025	32	23,6	11,3
Fastigheter	35 990	17	34 531	17	16,4	3,7
Alternativa investeringar	36 521	17	24 610	12	41,9	9,2
Valuta	-	-	-	-	0,8	-1,0
Allokeringsportfölj	0	0	31	0	0,0	0,4
Totalt	214 941	100	208 414	100	17,0	5,0

Bidragsanalys år 2021 %	Normal-portfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltningsbidrag
Räntebärande nominellt	24,9	-0,4	0,0	0,1
Räntebärande realt	11,3	5,2	5,2	0,0
Aktier	33,2	28,2	23,6	-1,3
Fastigheter	16,1	14,3	16,4	0,3
Alternativa investeringar	14,5	41,9	41,9	-
Valuta	-	0,8	0,8	0,0
Taktisk allokering	-	-	0,1	0,1
Totalt	100	17,8	17,0	-0,8

Tillgångslaget alternativa investeringar har i längre tidsserier ett absolutavkastningskrav. För investeringar i Private Equity (PE) är kravet tio procent årligen. För Private Debt (PD) investeringar är kravet 6,25 procent årligen. Investeringar inom Infrastruktur har ett avkastningskrav på 8,1 procent årligen. Fördelningen mellan PE/PD/Infrastruktur i normalportföljen är under 2021 80/15/5.

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. Det är främst variationen i avsättningarna som ger upphov till förändringar i kostnaden för försäkringsersättningarna. Variationen 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.

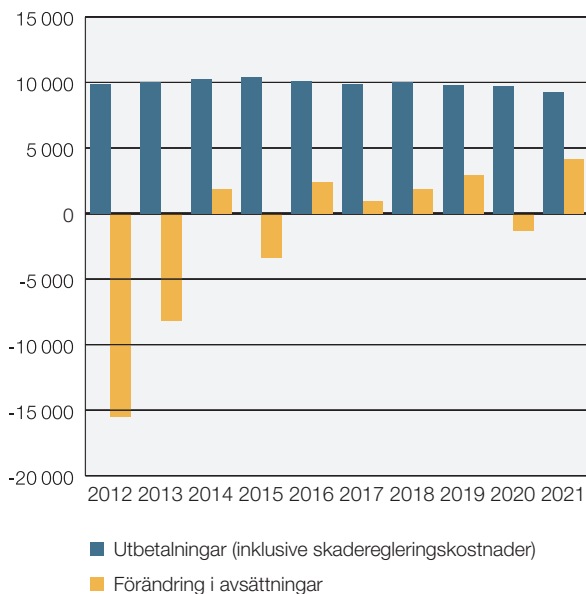
Sjukdom är den ersättningsgrundande händelse inom Afa Försäkring som utbetalar mest ersättning och som vanligtvis uppvisar den största förändringen i avsättningarna mellan åren. Avvecklingsvinsten 2012 berodde på att behovet av avsättningar minskade. Variationen i utfallet för 2013 till 2021 beror främst på variationer i marknadsräntor.

Försäkringsersättningar för dödsfall är relativt stabila under perioden medan försäkringsersättningarna för arbetsbrist varierade kraftigt mellan åren och som påverkas av situationen på arbetsmarknaden.

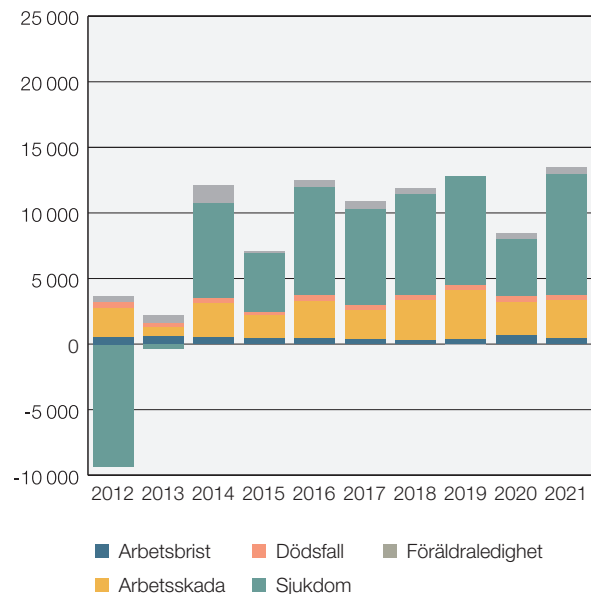
Försäkringsersättningarna för arbetsskada varierar på grund av förändringar av marknadsräntor, speciellt under 2013, och fler arbetssjukdomar.

Försäkringsersättningar för föräldraledighet fördubblades mellan åren 2013 och 2014. Detta berodde på att den nya försäkringen föräldrapenningtillägg (FPT) började gälla 2014. De låga försäkringsersättningarna under 2019 förklaras av en utveckling av modeller, som resulterade i upplösning av reserver.

Försäkringsersättningar fördelade på utbetalningar och nya avsättningar, mnkr



Försäkringsersättningar fördelade på ersättningsgrundande händelser, mnkr



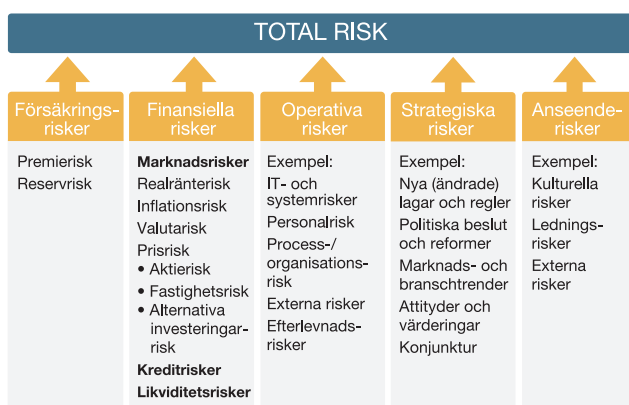
Resultatöversikt 1 januari–31 december								
mnkr	Afa Försäkring		Afa Sjuk		Afa Trygg		Afa Liv	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
INTÄKTER								
Premieintäkter	1 326	1 252	14	33	443	314	868	905
Övriga tekniska intäkter	-	110	-	34	-	76	-	-
Kapitalavkastning	33 130	9 207	26 600	7 166	5 702	1 698	828	343
Resultatandel joint venture	170	-264	170	-264	-	-	-	-
Summa intäkter	34 626	10 304	26 784	6 969	6 145	2 088	1 696	1 247
KOSTNADER								
Försäkringsersättningar	-13 357	-8 224	-9 752	-4 787	-2 850	-2 568	-755	-869
Administrativa driftkostnader	-1 024	-1 041	-580	-625	-358	-348	-87	-68
Övriga tekniska kostnader	-220	-14	-86	-	-116	-	-19	-14
Summa kostnader	-14 601	-9 279	-10 417	-5 413	-3 323	-2 915	-861	-951
RESULTAT FÖRE BOKSLUTS- DISPOSITIONER OCH SKATT	20 025	1 025	16 367	1 556	2 822	-827	835	297
ÅRETS RESULTAT	16 481	572	13 329	-650	2 282	903	868	319
Ekonomisk ställning per den 31 december								
mnkr	Afa Försäkring		Afa Sjuk		Afa Trygg		Afa Liv	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Balansomslutning	227 337	216 427	175 381	169 903	44 049	39 483	7 907	7 041
Placeringsstillgångar	218 699	206 073	169 448	164 074	42 082	35 644	7 170	6 356
Försäkringstekniska avsättningar (FTA)	109 337	105 227	85 034	81 324	22 773	22 245	1 530	1 657
Eget kapital	84 541	87 889	63 074	69 612	16 317	13 995	5 151	4 282
Nyckeltal								
	Afa Försäkring		Afa Sjuk		Afa Trygg		Afa Liv	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Totalavkastningsprocent	17,0	5,0	17,4	5,1	16,1	4,8	13,2	5,6
Driftkostnader för skadereglering i % av utbetalda skadeersättningar	7,7	6,1	5,2	4,1	16,2	13,7	4,9	2,7
Driftkostnader för finansförvaltning i % av förvaltad kapital	0,08	0,08	0,08	0,08	0,07	0,08	0,1	0,10
Konsolideringskapital, mnkr	101 451	102 076	76 931	81 242	18 665	15 809	5 856	5 025
Konsolideringskapital i % av FTA	93	97	90	100	82	71	383	303

I tabellerna ovan avser Afa Försäkring de tre försäkringsföretagen tillsammans. Afa Sjuk och Afa Trygg redovisas inklusive koncernvärden för dotterföretag. Afa Liv 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 2021.

Afa Försäkring, kapitalkrav och kapitalbas mnkr	2021	2020
Solvenskapitalkrav (SCR)	55 215	44 424
Kapitalbas	95 828	97 329
Minimikapitalkrav (MCR)	14 388	11 607

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 2021 hade de tre försäkringsföretagen inom Afa Försäkring finansiella risker på sammanlagt 31,5 miljarder kronor brutto om perfekt korrelation mellan samtliga risker antas. Till följd av långt driven diversifiering av tillgångarna reducerades de finansiella riskerna med 12,3 miljarder kronor. Den finansiella nettorisken stannade därför på 19,2 miljarder kronor.

Afa Försäkring, VaR, mdkr	2021-12-31	2020-12-31
Ränterisk	1,4	1,7
Aktierisk	13,5	12,6
Fastighetsrisk	5,2	5,5
Alternativa investeringar-risk	8,2	5,7
Valutarisk	3,2	3,0
Summa risker, brutto¹⁾	31,5	28,5
Diversifieringssefekt mellan tillgångsslag	-12,3	-11,2
Summa risker, netto¹⁾	19,2	17,3

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

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	21
VINSTDISPOSITION	31
RESULTATRÄKNING	32
RESULTATANALYS	34
BALANSRÄKNING	36
KASSAFLÖDESANALYS	40
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	42
NOTUPPLYSNINGAR	44
UNDERSKRIFTER	92
REVISIONSBERÄTTELSE	93

Styrelsen och verkställande direktören för Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (Afa Sjuk) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2021. Afa Sjuk var under hela rapportperioden ett försäkringsaktiebolag (med namnet AFA Sjukförsäkringsaktiebolag) men omvandlades den 1 januari 2022 till ett tjänstepensionsaktiebolag.

Organisation

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

Dotterföretaget Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (Afa Trygg) har till uppgift att åt arbetsmarknadens parter förvalta försäkringsöverenskommelser avseende arbetsskador. Afa Trygg hanterar trygghetsförsäkringar vid arbetsskada (TFA och TFA-KL) samt den förlängda livräntan. Afa Trygg var under rapportperioden ett försäkringsaktiebolag (med namnet AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag) men omvandlades den 1 januari 2022 till ett tjänstepensionsaktiebolag.

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

Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske.

Ägarstruktur

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

Afa Sjuk (moderföretaget) upprättar koncernredovisning för Afa Sjukkoncernen (koncernen). Samtliga direktägda koncernföretag redovisas i not 12. Afa Sjukkoncernen 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 Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (Afa Liv), är tre försäkringsföretag som har gemensam ledning. Afa Liv 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 Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv 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 Sjuk inom avtalsgruppsjukförsäkringen (AGS och AGS-KL) har ökat något under året och uppgick vid utgången av år 2021 till 235 500 tecknade avtal (234 700). Antalet försäkrade inom Svenskt Näringsliv/LO-området är cirka 1,6 miljoner samt inom kommun- och landstingsområdet cirka 1,3 miljoner.

Antalet försäkringsavtal inom föräldrapenningtillägg (FPT) uppgick 2021 till 214 700 avtal (215 400) och antalet försäkrade är cirka 1,6 miljoner.

Antalet arbetsgivare som tecknat trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL) i Afa Trygghetsförsäkring ökade under året marginellt. Vid årets utgång uppgick antalet tecknade avtal till 222 200 (221 500). Försäkringarna TFA och TFA-KL omfattar cirka 4,6 miljoner anställda på den svenska arbetsmarknaden och cirka 0,2 miljoner egenföretagare.

Skadeutveckling

Antalet nyanmälda skador i avtalsgruppsjukförsäkringen minskade till cirka 222 700 (245 000) under år 2021. Utav dessa utgör cirka 19 800 (21 100) anmälningar om föräldraledighet till försäkringen om föräldrapenningtillägg (FPT).

Antalet nyanmälda skador i trygghetsförsäkringen uppgick under år 2021 till cirka 89 600, en ökning jämfört med året innan (85 900).

Förebyggande arbete inom arbetslivet

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

förebyggande arbetet ett tydligt mervärde i de kollektivavtalade försäkringarna. Koncernen arbetar förebyggande på både kort och lång sikt. Bland annat tillhandahåller koncernen systemlösningar som stöder företag och organisationer i deras systematiska arbetsmiljöarbete.

Koncernen bidrar också till forskning och utveckling inom arbetsmiljö- och hälsoområdet, både genom direkta anslag till projekt och program och genom den unika skadedatabasen som med information om 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 137 miljoner kronor (118) för forskning och utveckling. Moderföretaget har utbetalt 37 miljoner kronor (36) för forskning och utveckling och avsatt 25 miljoner kronor till Rehabiliteringsstödet.

Totalt i koncernen beviljades 32 (25) nya FoU-projekt i öppna utlysningar. I moderföretaget har under året totalt fem FoU-projekt beviljats i de öppna utlysningarna. Inga FoU-program startades under 2021. Ett Postdoc-stöd beviljades med 2 miljoner kronor.

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

Utveckling på de finansiella marknaderna

Under 2021 fortsatte covid-19 pandemin att påverka såväl världsekonomin som de finansiella marknaderna. Efter den djupa konjunkturnedgången året innan bjöd 2021 på en snabb ekonomisk återhämtning som i många fall innebar en normalisering till de nivåer som rådde före pandemin. Utrullning av vaccin i stor skala och därmed lättnader i restriktioner i kombination med historiskt omfattande finans- och penningpolitiska stimulanser bidrog till en ökad optimism och snabb uppgång i efterfrågan.

Återhämtningen kom dock att brottas med en rad utmaningar. För det första var pandemin i högsta grad närvarande, med tidvis tilltagande smittspridning och återinförande av restriktioner samt uppkomst av nya mutationer som vaccintillverkarna behövde hålla jämna steg med. För det andra ökade efterfrågan så snabbt att det uppstod brist på en rad insatssvaror såsom halvledare till industrin. Bristsituationen förstärktes av logistikproblem i pandemins kölvatten som drabbade en stor del av världshandeln och försvårade för fraktbolagen att leverera i tid. Detta sammantaget resulterade i produktionsstörningar och högre kostnader för industriföretagen. En ytterligare utmaning under 2021 var att energipriserna steg kraftigt. Prisuppgången drevs delvis av väderförhållanden

såsom hård kyla, låga vattennivåer och svaga vindar, men även av faktorer relaterade till pandemin. Här kan nämnas inställda investeringar, uppskjutna underhåll, logistikproblem samt snabbt stigande efterfrågan som tillsammans resulterade i ett utbudsunderskott på energi och tidvis rekordhög energipriser.

En konsekvens av det ovan nämnda var att inflationstalen rakade i höjden under året, i takt med att de högre energipriserna och i viss mån dyrare transporter och insatssvaror fick genomslag i konsumentledet. Uppgången i inflationstakt var mest påtaglig i USA, där finanspolitiska stimulanspengar som betalades ut till en majoritet av alla amerikanska hushåll i syfte att motverka konsekvenserna av pandemin användes till konsumtion och innebar en ytterligare drivkraft uppåt på inflationen. I Sverige, där inga riktade stimulanser till hushållen gjordes, var de stigande inflationstalen främst hänförliga till de högre energipriserna. Det underliggande inflationsmåttet där energipriserna var exkluderade låg i Sverige i slutet av året fortfarande lägre än inflationsmålet, medan motsvarande amerikanska inflationsmätt låg långt över inflationsmålet.

Räntemarknaderna påverkades under 2021 av centralbankernas lätta penningpolitik, med styrräntor runt noll procent samt stödköp av obligationer. Inflationsförväntningarna ökade dock under året, vilket bidrog till stigande, om än fluktuerande långräntor. Den högre inflationsoron i USA medförde att de amerikanska räntorna med lång löptid steg snabbare än motsvarande västeuropeiska räntor, varmed räntedifferensen ökade. Inflationen var på båda sidor om Atlanten högre än långräntorna, varför realräntorna var fortsatt negativa.

På den svenska räntemarknaden steg alla längre löptider under året, medan kortare löptider föll något. Svenska statsräntor på löptider understigande tre år var negativa hela året, medan räntor på längre löptider tidvis var positiva. Detta sammantaget innebar att det svenska nominella ränteindexet gav en negativ avkastning på 0,4 procent under året. Inflationen steg snabbare än de nominella räntorna, vilket resulterade i fallande realräntor. Det svenska realränteindexet gav därför en positiv avkastning, på 5,2 procent.

Aktiemarknaderna hade en stark utveckling under året och många börser steg på bred front och med tvåsiffriga tal. Placerare tog först fasta på den tilltagande optimismen som utrullningen av vaccin innebar för att allteftersom året gick alltmer fokusera på förhoppningen om en bestående återhämtning och återgång till hur det var före pandemin. Även bättre statistik än väntat samt att räntorna var låga, om än stigande, bidrog till optimismen på börserna. Bristen på insatssvaror och fraktkapacitet avspeglades dock i en svagare, men positiv, börsutveckling för många industriföretag, även om kvartalsrapporterna visade på god lönsamhet och starkt orderläge.

Den svenska aktiemarknaden uppvisade en exceptionellt stark uppgång under året på drygt 39 procent enligt SIX Total Return Index, medan MSCI världsindeks steg med knappt 24 procent mätt i lokala valutor. Tillväxtmarknaderna uppvisade en svagare utveckling då länderna låg efter industriländerna både beträffande vaccinationsgrad och stimulansåtgärder. Uppgången i MSCI index för dessa marknader stannade på 2,7 procent mätt i lokala valutor.

På valutamarknaden försvagades SEK under året med cirka 10 procent gentemot USD till 9,05 kronor och med drygt 2 procent gentemot EUR till 10,25 kronor.

Afa Sjukförsäkringskoncernen hade vid utgången av året en betydande finansiell styrka med en fonderingskvot på 2,26 procent (2,25). Per samma datum hade moderföretaget en fonderingskvot på 2,30 procent (2,36).

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 Sjuk 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 finansiella strategiska risktagandet i koncernens normalportföljer ökade under sista kvartalet 2021 i samband med utbetalningen av AGS-medel till den privata sidan i Afa Sjuk. Andelarna Alternativa Investeringar och Fastigheter ökades då med två respektive en procentenhet i Afa Sjuk. Dessa ökningarna möttes med minskningar i andelen reala räntebärande placeringar.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2021 har delägarskapet i före detta Grön Bostad AB börjat avvecklas och bostadsfastigheter till ett värde om cirka 8 miljarder kronor har fördelats mellan delägarna Afa Sjuk och Byggesta AB. Afa Sjuk har ingått ett nytt partnerskap, Granit Bostad AB, tillsammans med fyra institutionella placerare där Afa Sjuk äger 50 % av aktierna. Granit Bostad AB kommer förutom att förvalta de ca 1 500 lägenheter som Afa Sjuk övertog vid uppdelningen av Grön Bostad AB, fortsätta att investera i hyresfastigheter. I december 2021 hade Granit Bostad AB ett fastighetsinnehav värderat till drygt 5 miljarder kronor.

Vid ordinarie bolagsstämma den 3 juni 2021 beslutades att bolaget skulle ansöka om att omvandlas från försäkringsaktiebolag till tjänstepensionsaktiebolag. Finansinspektionen har godkänt ansökan och omvandlingen av bolaget skedde den 1 januari 2022.

Styrelsen i Afa Sjuk beslutade i juni att betala ut delar av företagets disponibla vinstmedel. Under året har 17 miljarder kronor betalats ut till försäkringstagare med giltiga avtal om försäkring inom det privata området. Ytterligare drygt tre miljarder kronor kommer betalas ut under 2022. Totalt har beslutet om utbetalningar minskat företagets disponibla vinstmedel under räkenskapsåret med 20 miljarder kronor.

Under året har samtliga aktier i Fastighets AB Hårdvallen överlåtits från Afa Sjuk till Afa Trygg. Orsaken var en under-vikt i fastighetsallokeringen i Afa Trygg samt att Afa Sjuk behövde minska sitt fastighetsinnehav inför utbetalningen av AGS-medel.

Styrelsen för PRI ideell förening har beslutat om förändringar i beräkningsgrunderna gällande ålderspension för FTP-planens avdelning 2, som är tryggs i egen regi. Förändringarna gäller från och med den 1 januari 2022 och avser diskonteringsränta, livslängdantagande och konsolideringsreserv. Afa Försäkring har valt att beakta förändringarna 2021, då antagandena publicerades innan årsskiftet. Som ett resultat av förändringen har pensionskulden ökat och därmed också kostnaden uppgående till 121 miljoner kronor inklusive särskild löneskatt på pensionsmedel.

Verksamhetsutveckling

Afa Försäkring har under 2021 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 2021 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 och möjliggöra automatiska beslut i vissa ärenden. Avtalsgruppsjukförsäkringen är också först ut med ny funktionalitet för maskinell hantering av anställningsuppgifter, något som effektiviserar både för arbetsgivaren och Afa Försäkring. Funktionaliteten kom på plats i september 2021 och nu hanteras anställningsuppgifter helt maskinellt i 25% av de digitala anmälningarna. Under året har också lösningar utvecklats för hanteringen av AGS under tid med graviditetspenning och AGS-KL under tid med smittbärrpenning.

Personal

KONCERNEN

Medelantalet anställda under år 2021 uppgick till 594 (571) varav 64 procent (65) var kvinnor. Se vidare not 32.

För en redogörelse av principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen, se not 32.

MODERFÖRETAGET

Medelantalet anställda under år 2021 uppgick till 281 (259) varav 58 procent (61) var kvinnor. Se vidare not 32.

För en redogörelse av principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen, se not 32.

FEMÅRSÖVERSIKT, KONCERNEN

RESULTAT, mnkr	2021	2020	2019	2018	2017
Premieintäkter	457	347	320	311	47
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-721	-699
Övriga tekniska intäkter	-	110	-	-	-
Försäkringsersättningar ¹⁾	-12 602	-7 355	-11 906	-11 345	-10 174
Driftkostnader	-937	-973	-788	-740	-658
Övriga tekniska kostnader	-201	-	-118	-233	-91
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-13 283	-7 871	-12 492	-12 728	-11 575
Kapitalavkastning ¹⁾	32 302	8 864	23 963	5 316	13 574
Resultat från andelar i joint venture	170	-264	240	231	247
Resultat före skatt	19 190	729	11 710	-7 181	2 246
ÅRETS RESULTAT	15 612	253	9 596	-4 995	1 778
PREMIENIVÅER TFA, %					
Svenskt Näringsliv/LO-området	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Svenskt Näringsliv/PTK-området	0,05	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	0,05	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	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Placeringsstillgångar ²⁾	211 529	199 717	205 910	192 292	202 436
Kassa och bank	4 161	7 459	3 830	3 098	2 785
Försäkringstekniska avsättningar	107 807	103 569	104 962	102 038	100 087
Balansomslutning ²⁾	219 430	209 386	210 590	195 845	205 757
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	79 390	83 607	83 355	73 906	78 980
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	16 205	13 444	13 068	11 753	14 124
Totalt konsolideringskapital	95 595	97 051	96 423	85 659	93 104
NYCKELTAL, %	2021	2020	2019	2018	2017
Skadeprocent	2 758	2 120	3 724	3 622	21 511
Driftkostnadsprocent	205	280	246	238	1 400
Totalkostnadsprocent	2 963	2 400	3 971	3 860	22 911
Direktavkastningsprocent ³⁾	3,9	1,9	2,3	2,3	4,7
Totalavkastningsprocent ⁴⁾	17,2	5,0	12,9	2,5	7,2
Konsolideringskapital i % av FTA	89	94	92	84	93
Konsolideringsgrad	20 918	27 987	30 162	27 543	198 094
Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar	8,0	6,5	5,6	5,6	5,3
Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital	0,08	0,08	0,07	0,07	0,06
Solvensrelaterade nyckeltal (avser Afa Försäkringsgruppen)					
Kapitalbas	95 828	97 329	98 916	91 159	95 579
<i>varav primärkapital</i>	95 828	97 329	98 916	91 159	95 579
Minimikapitalkrav	14 388	11 607	11 788	10 388	11 237
Solvenskapitalkrav	55 215	44 424	45 097	39 217	42 188

¹⁾ Jämförelsetalen för 2017–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av ränta på försäkringsersättningar till kunder.

²⁾ Jämförelsetalen för 2017–2018 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	2021	2020	2019	2018	2017
Premieintäkter	14	33	18	21	-230
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-575	-557
Övriga tekniska intäkter	-	34	-	-	-
Försäkringsersättningar ¹⁾	-9 767	-4 803	-8 234	-8 214	-7 945
Driftkostnader	-584	-630	-489	-444	-407
Övriga tekniska kostnader	-86	-	-67	-93	-38
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-10 422	-5 367	-8 772	-9 305	-9 177
Kapitalavkastning ¹⁾	25 295	7 126	19 716	2 751	2 831
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	14 872	1 759	10 944	-6 554	-6 346
ÅRETS RESULTAT	12 979	-375	12 835	-1 463	-8 601
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	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Placeringsstillgångar ²⁾	159 723	151 305	157 706	145 091	153 290
Kassa och bank	2 951	5 828	2 630	2 329	2 189
Försäkringstekniska avsättningar	85 034	81 324	82 926	81 251	79 937
Balansomslutning ²⁾	165 776	163 206	165 695	153 145	161 770
Konsolideringskapital					
Eget kapital	36 217	43 066	43 442	30 607	32 070
Obeskattade reserver	25 337	26 282	25 873	32 335	36 507
Uppskjuten skatteskuld	6 954	4 570	4 619	2 084	2 981
Totalt konsolideringskapital	68 508	73 918	73 934	65 026	71 558
NYCKELTAL, %	2021	2020	2019	2018	2017
Skadeprocent	69 764	14 555	45 744	39 110	-3 454
Driftkostnadsprocent	4 171	1 909	2 717	2 114	-177
Totalkostnadsprocent	73 936	16 464	48 461	41 234	-3 631
Direktavkastningsprocent ⁴⁾	4,1	2,0	2,3	2,4	4,8
Totalavkastningsprocent ⁵⁾	17,4	5,1	13,0	2,7	7,3
Konsolideringskapital i % av FTA	81	91	89	80	90
Konsolideringsgrad	489 343	223 994	410 744	309 648	-31 112
Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar	5,4	4,4	3,1	3,0	2,6
Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital	0,08	0,08	0,07	0,07	0,06
Solvnsrelaterade nyckeltal					
Kapitalbas	79 126	84 214	85 999	79 554	83 086
varav primärkapital	79 126	84 214	85 999	79 554	83 086
Minimikapitalkrav	10 772	8 771	9 036	7 958	8 618
Solvnskapitalkrav	43 090	35 083	36 144	31 834	34 473

¹⁾ Jämförelsetalen för 2017–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av ränta på försäkringsersättningar till kunder.

²⁾ Jämförelsetalen för 2017–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av upplupen ränta på andra finansiella placeringstillgångar och skulder till kreditinstitut.

³⁾ Lån till koncernföretag redovisas i moderföretaget från och med 2021 som placeringstillgång. Tidigare har de tagits upp under Övriga fordringar. Jämförelsetalen har räknats om.

⁴⁾ Direktavkastning beräknas utifrån andelen direktavkastning i förhållande till totalavkastning enligt samma princip som i totalavkastningstabell.

⁵⁾ Totalavkastning redovisas enligt metod i totalavkastningstabell vilket också är det mått som används internt.

Verksamhetens resultat

Premieintäkter

KONCERNEN

För räkenskapsåret 2021 uppgick premieintäkterna i koncernen till 457 miljoner kronor (347).

Ökningen i premieintäkter beror på en ökning av premienivån i procent av lönesumman för vissa delkollektiv inom Afa Trygg.

Tack vare en god konsolidering beslutade styrelsen att sätta premiesatserna för försäkringarna inom Afa Sjuk till noll procent av lönesumman även för 2021. Vad avser extra avsättning inom Premiebefrielseförsäkringen för vissa delkollektiv debiteras dock premier motsvarande kostnaderna.

För Afa Trygg 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 höjdes till 0,05 procent (0,03) under 2021. För arbetsgivare inom det kooperativa området höjdes premienivån till 0,05 procent (0,03) för kollektivet tjänstemän men behölls på 0,01 procent för kollektivet arbetare.

MODERFÖRETAGET

För räkenskapsåret 2021 uppgick premieintäkterna i moderföretaget till 14 miljoner kronor (33). Minskningen beror på att 2020 inkluderades en återförd ej genomförd premieåterbetalning från FORA på 21 miljoner kronor, från år 2014 avseende premieåterbetalningar för premieåren 2005 och 2006.

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

Försäkringsersättningar

KONCERNEN

Kostnaderna för försäkringsersättningar i koncernen uppgick till 12 602 miljoner kronor (7 355). Årets skadeutbetalningar inklusive driftkostnader för skadereglering uppgick till 8 365 miljoner kronor (8 747) och förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till 4 237 miljoner kronor (-1 393).

Den underliggande skadekostnaden för år 2021 bedöms vara högre än för år 2020, främst beroende på högre löner och variationer i marknadsräntor. Kostnaderna i Afa Sjuk och Afa Trygg har inte haft någon väsentlig påverkan av covid-19. Se vidare not 5.

MODERFÖRETAGET

Kostnaderna för försäkringsersättningar i moderföretaget uppgick till 9 767 miljoner kronor (4 803). Årets skadeutbetalningar, inklusive driftkostnader för skadereglering, uppgick till 6 057 miljoner kronor (6 405) och förändring i avsättning för

oreglerade skador uppgick till 3 710 miljoner kronor (-1 602). Kostnaderna i moderföretaget har inte haft någon väsentlig påverkan av covid-19. Se vidare not 5.

Driftkostnader

KONCERNEN

Koncernens totala driftkostnader uppgick till 1 733 miljoner kronor (1 696). Se vidare not 6.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets totala driftkostnader uppgick till 1 042 miljoner kronor (1 056). Se vidare not 6.

Övriga tekniska kostnader

Övriga tekniska kostnader utgörs av utbetalda anslag för forskning. I fjol nettoredovisades kostnaderna för anslag för forskning tillsammans med minskningen av tidigare års reserv av anslag för forskning under övriga tekniska intäkter.

KONCERNEN

Koncernens kostnader för anslag för forskning uppgick till 201 miljoner kronor (intäkter 110). Se vidare not 4 och 7.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets kostnader för anslag för forskning uppgick till 86 miljoner kronor (intäkter 34). Se vidare not 4 och 7.

Kapitalavkastning

KONCERNEN

Koncernens totala kapitalavkastning uppgick till 32 302 miljoner kronor (8 864). Totalavkastningen för koncernens placeringstillgångar uppgick under år 2021 till 17,2 procent (5,0). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar och fastigheter uppgick till -0,7 procentenheter (-0,8).

Under tioårsperioden 2012–2021 har koncernens avkastning överträffat dess normalportföljsavkastning med sammantaget 8,4 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 25 295 miljoner kronor (7 126). Totalavkastningen för företagets placeringstillgångar uppgick under år 2021 till 17,4 procent (5,1). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar och fastigheter uppgick till -0,5 procentenheter (-0,7).

Under tioårsperioden 2012–2021 har företagets avkastning överträffat dess normalportföljsavkastning med sammantaget 10,2 procentenheter.

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

Obeskattade reserver

I juli 2018 medgav Finansinspektionen Afa Sjuk 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 av säkerhetsreserven motsvarade en upplösning uppgående till 944 miljoner kronor (avsättning 408). Se vidare not 9.

Resultat före skatt

KONCERNEN

Resultat före skatt i koncernen uppgick till 19 190 miljoner kronor (729). Resultatförbättringen beror främst på att kapitalavkastning är betydligt högre under 2021.

MODERFÖRETAGET

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt i moderföretaget uppgick till 14 872 miljoner kronor (1 759). Resultatförbättringen beror främst på att kapitalavkastningen är betydligt högre under 2021.

Verksamhetens ställning

Balansräkning

KONCERNEN

Balansomslutningen i koncernen ökade till 219 430 miljoner kronor (209 386).

MODERFÖRETAGET

Balansomslutningen i moderföretaget ökade till 165 776 miljoner kronor (163 206).

Placeringstillgångar

KONCERNEN

Placeringstillgångarna i koncernen uppgick till 211 529 miljoner kronor (199 717). Se vidare not 11–18.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2021 till 32 procent (39) av räntebärande värdepapper, till 33 procent (32) av noterade aktier, till 17 procent (17) av fastigheter samt till 18 procent (12) av alternativa investeringar.

MODERFÖRETAGET

Placeringstillgångarna i moderföretaget uppgick till 159 723 miljoner kronor (155 287). Se vidare not 11–18.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2021 till 32 procent (39) av räntebärande värdepapper, till 33 procent (32) av noterade aktier, till 17 procent (17) av fastigheter samt till 18 procent (12) av alternativa investeringar.

Försäkringstekniska avsättningar

KONCERNEN

I koncernen består de försäkringstekniska avsättningarna av avsättning för oreglerade skador. Denna uppgick till 107 807 miljoner kronor (103 569).

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 59 procent av den totala avsättningen. Se vidare not 24.

MODERFÖRETAGET

I moderföretaget består de försäkringstekniska avsättningarna av avsättning för oreglerade skador. Denna uppgick till 85 034 miljoner kronor (81 324).

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 57 procent av den totala avsättningen. Se vidare not 24.

Eget kapital och konsolideringskapital

KONCERNEN

Eget kapital i koncernen minskade till 79 390 miljoner kronor jämfört med 83 607 miljoner kronor föregående år trots ett positivt resultat. Minskningen beror på beslutad utbetalning av AGS-medel till privata kollektivet om 19 828 miljoner kronor. Konsolideringskapitalet minskade under året till 95 595 miljoner kronor (97 051) vilket motsvarar 89 procent (94) av de försäkringstekniska avsättningarna.

MODERFÖRETAGET

Eget kapital i moderföretaget minskade till 36 217 miljoner kronor jämfört med 43 066 miljoner kronor föregående år trots ett positivt resultat. Minskningen beror på beslutad utbetalning av AGS-medel till privata kollektivet om 19 828 miljoner kronor. Konsolideringskapitalet minskade under året till 68 508 miljoner kronor (73 918) vilket motsvarar 81 procent (91) av de försäkringstekniska avsättningarna.

Kassaflöde

KONCERNEN

Kassa och bank i koncernen minskade med 3 298 miljoner kronor (ökade med 3 629), främst hänförlig till utbetalning av AGS-medel.

Framtidsutsikter

Vid förväntad utveckling av premieintäkter, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 4,3 procent (4,6) på företagens placeringstillgångar för att uppnå nollresultat i moderföretaget år 2022.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 1 631 miljoner kronor (1 620) i resultat för moderföretaget. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,20 procentenheter (0,19) i premienivå för moderföretagens försäkringar.

Vid förväntad utveckling av dotterföretaget Afa Tryggs premieintäkter, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 6,9 procent (7,7) på dotterföretagens placeringstillgångar för att uppnå nollresultat i dotterföretaget år 2022.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 399 miljoner kronor (345) i resultat för dotterföretaget Afa Trygg. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,03 procentenheter (0,02) i premienivå för dotterföretagens försäkringar.

KONCERNEN

Koncernens fria egna kapital uppgick enligt koncernbalansräkningen till 56 215 miljoner kronor (59 374).

MODERFÖRETAGET

Bolagets disponibla vinstmedel får, med samtliga aktieägares samtycke och enligt de villkor som samtliga aktieägare gemensamt bestämmer, betalas ut till den som ingått avtal om försäkring. Styrelsen föreslår att till bolagsstämmans förfogande stående överskott i kronor enligt nedan, balanseras i ny räkning.

Ingående fritt eget kapital	43 059 175 223
Utbetalning AGS-medel	-19 828 405 000
Årets resultat	12 979 303 928
Summa	36 210 074 151

KONCERNEN

TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	NOT	2021	2020
Premieintäkter		457	347
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	-	-
Övriga tekniska intäkter	4	-	110
Försäkringsersättningar	5		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-8 365	-8 747
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-4 237	1 393
Summa försäkringsersättningar		-12 602	-7 355
Driftkostnader	6	-937	-973
Övriga tekniska kostnader	7	-201	-
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-13 283	-7 871
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-13 283	-7 871
Kapitalavkastning	8		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>		21 321	6 018
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>		16 987	8 306
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>		-748	-4 458
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>		-5 258	-1 002
<i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i>		-	-
Summa kapitalavkastning		32 302	8 864
Resultat från andelar i joint venture-företag	14	170	-264
RESULTAT FÖRE SKATT		19 190	729
Skatt på årets resultat	10	-3 577	-476
ÅRETS RESULTAT		15 612	253
Årets resultat hänförligt till:			
Ägare av moderföretaget		15 405	171
Innehav utan bestämmande inflytande		207	82

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	2021	2020
Årets resultat	15 612	253
Övrigt totalresultat för året		
Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat		
<i>Aktuariella vinster och förluster</i>	-1	-1
Summa övrigt totalresultat för året	-1	-1
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET	15 612	252
Årets totalresultat hänförligt till:		
Ägare av moderföretaget	15 404	170
Innehav utan bestämmande inflytande	207	82

MODERFÖRETAGET

TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	NOT	2021	2020
Premieintäkter		14	33
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3		-
Övriga tekniska intäkter	4	-	34
Försäkringsersättningar	5		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-6 057	-6 405
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-3 710	1 602
Summa försäkringsersättningar		-9 767	-4 803
Driftkostnader	6	-584	-630
Övriga tekniska kostnader	7	-86	-
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-10 422	-5 367
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-10 422	-5 367
Kapitalavkastning	8		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>		19 292	5 556
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>		11 342	6 198
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>		-1 047	-3 826
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>		-4 292	-802
<i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i>			-
Summa kapitalavkastning		25 295	7 126
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT		14 872	1 759
Bokslutsdispositioner			
<i>Erhållna och lämnade koncernbidrag</i>	12	352	-1 697
<i>Upplösning/avsättning till säkerhetsreserv</i>	9	944	-408
Summa bokslutsdispositioner		1 296	-2 106
RESULTAT FÖRE SKATT		16 169	-347
Skatt på årets resultat	10	-3 190	-29
ÅRETS RESULTAT		12 979	-375
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		2021	2020
Årets resultat		12 979	-375
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		12 979	-375

MODERFÖRETAGET

2021

**TEKNISK REDOVISNING AV
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE**

	Sjuk- och olycksfall	Inkomst och avgångsbidrag	Totalt
Premieintäkter	10	4	14
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-
Försäkringsersättningar			
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-5 500	-557	-6 057
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-3 745	35	-3 710
Summa försäkringsersättningar	-9 245	-522	-9 767
Driftkostnader	-564	-21	-584
Övriga tekniska kostnader	-86	-	-86
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	-9 884	-538	-10 422
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för oreglerade skador	83 507	1 526	85 034

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER
mnr

KONCERNEN

TILLGÅNGAR	NOT	2021	2020
Placeringstillgångar			
Rörelsefastigheter ¹⁾	11	923	929
Förvaltningsfastigheter ¹⁾	11,16	33 140	31 899
Aktier och andelar i joint venture	14	1 143	1 118
Andra finansiella placeringstillgångar	15,16,17,18		
<i>Aktier och andelar</i>		105 798	90 273
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		67 406	69 804
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>		2 981	2 832
<i>Derivat</i>		140	2 862
Summa andra finansiella placeringstillgångar		176 324	165 771
Summa placeringstillgångar		211 529	199 717
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		27	23
Övriga fordringar	20	3 328	1 889
Summa fordringar		3 355	1 911
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	21	67	24
Kassa och bank		4 161	7 459
Summa andra tillgångar		4 228	7 483
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	318	274
SUMMA TILLGÅNGAR		219 430	209 386

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 179 miljoner kronor (203) och i posten Förvaltningsfastigheter med 399 miljoner kronor (577). Nyttjanderätterna är dock exkluderade i not 11 och 15. I moderbolaget tillämpas inte IFRS 16.

KONCERNEN

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	NOT	2021	2020
Eget kapital	23		
Eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget			
<i>Aktiekapital</i>		7	7
<i>Övriga bundna reserver</i>		21 685	22 953
<i>Balanserat resultat</i>		40 811	59 204
<i>Årets resultat</i>		15 404	170
Summa eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget		77 907	82 335
Innehav utan bestämmande inflytande		1 483	1 272
Summa eget kapital		79 390	83 607
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	24	107 807	103 569
Andra avsättningar			
Pensioner	32	1 373	1 349
Skatter	25	16 413	13 444
Summa andra avsättningar		17 786	14 794
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	26	179	189
Derivat	16,18,27	2 551	16
Skulder till kreditinstitut	16,28	4 585	2 864
Övriga skulder	29	3 569	3 932
Summa skulder		10 883	7 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	3 563	415
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		219 430	209 386

MODERFÖRETAGET

TILLGÅNGAR	NOT	2021	2020
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	11,16	11 836	11 606
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
<i>Aktier och andelar i koncernföretag</i>	12	2 680	3 083
<i>Lån till koncernföretag¹⁾</i>	13	3 590	3 982
<i>Aktier och andelar i joint venture</i>	14	1 020	613
Summa placeringar i koncernföretag och intresseföretag		7 290	7 678
Andra finansiella placeringstillgångar	15,16,17,18		
<i>Aktier och andelar</i>		84 822	74 094
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		53 266	57 194
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>		2 395	2 378
<i>Derivat</i>		113	2 338
Summa andra finansiella placeringstillgångar		140 597	136 004
Summa placeringstillgångar		159 723	155 287
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		13	13
Övriga fordringar ¹⁾	20	2 830	1 874
Summa fordringar		2 843	1 887
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	21	67	24
Kassa och bank		2 951	5 828
Summa andra tillgångar		3 017	5 852
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	192	180
SUMMA TILLGÅNGAR		165 776	163 206

¹⁾ Lån till koncernföretag redovisas i moderföretaget från och med 2021 som placeringstillgång. Tidigare har de tagits upp under Övriga fordringar. Jämförelsetalen har räknats om.

MODERFÖRETAGET

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	NOT	2021	2020
Eget kapital	23		
Aktiekapital		7	7
Balanserat resultat		23 231	43 435
Årets resultat		12 979	-375
Summa eget kapital		36 217	43 066
Obeskattade reserver	9		
Säkerhetsreserv		25 337	26 282
Summa obeskattade reserver		25 337	26 282
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	24	85 034	81 324
Andra avsättningar			
Pensioner	32	702	676
Skatter	25	7 162	4 570
Summa andra avsättningar		7 864	5 246
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	26	147	156
Derivat	16,18,27	2 079	13
Skulder till kreditinstitut	16,28	3 667	2 349
Övriga skulder	29	2 103	4 566
Summa skulder		7 996	7 085
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	3 327	203
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		165 776	163 206

KASSAFLÖDESANALYS
mnkr

	Koncernen	
	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Premieinbetalningar	468	310
Premieåterbetalningar	-	-33
Utbetalning av AGS-medel	-16 782	-
Skadeutbetalningar	-8 375	-8 761
Utbetalningar för driftkostnader	-1 625	-1 023
Kassaflöde från anslagsverksamhet m.m.	-164	-137
Inbetalningar fastighetsförvaltning	1 143	1 257
Utbetalningar fastighetsförvaltning	-342	-365
Investeringar/försäljningar i:		
Byggnader och mark	1 902	238
Aktier och andelar	11 854	493
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 927	2 006
Derivat	-2 264	6 867
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 721	-1 366
Utlåning till kreditinstitut	151	1 465
Erhållna utdelningar	4 828	2 403
Erhållna räntor	914	1 090
Betalda räntor	-193	-575
Betald inkomstskatt	-575	-87
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 412	3 781
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-60	-15
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-60	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
ÅRETS KASSAFLÖDE	-3 472	3 766
Kassa och bank vid årets början	7 459	3 830
Valutakursdifferens i kassa och bank	174	-137
KASSA OCH BANK VID ÅRETS SLUT	4 161	7 459

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL
mnkr

KONCERNEN

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare					Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övriga bundna reserver	Balanserat resultat (inkl. årets resultat)	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans per 1 januari 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
Eget kapitals andel av årets förändring av obeskattade reserver		831	-831	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2020	7	22 953	59 374	82 335	1 272	83 607
Ingående balans per 1 januari 2021	7	22 953	59 374	82 335	1 272	83 607
Totalresultat						
Årets resultat			15 405	15 405	207	15 612
Aktuariella vinster och förluster			-1	-1	-	-1
Summa totalresultat			15 404	15 404	207	15 612
Eget kapitals andel av årets förändring av obeskattade reserver		-1 268	1 268	-	-	-
Utbetalning av AGS-medel			-19 828	-19 828	-	-19 828
Omföring ¹⁾			-4	-4	4	-
Utgående balans per 31 december 2021	7	21 685	56 215	77 907	1 483	79 390
Övriga bundna reserver			Hänförligt till moderföretagets aktieägare		Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
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
Ingående balans per 1 januari 2021			22 953		210	23 164
Årets förändring			-1 268		-52	-1 320
Utgående balans per 31 december 2021			21 685		158	21 844

¹⁾ Omföringen är relaterad till tidigare koncernintern försäljning av dotterbolag.

MODERFÖRETAGET

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Totalresultat för perioden	
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
Ingående balans per 1 januari 2021	7	43 435	-375	43 066
Föregående års vinstdisposition		-375	375	-
Totalresultat för perioden			12 979	12 979
Utbetalning av AGS-medel		-19 828	-	-19 828
Utgående balans per 31 december 2021	7	23 231	12 979	36 217

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 2022 och kommer att föreläggas bolagsstämman den 1 juni 2022 för fastställande. Företaget är ett svenskt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och kontor i centrala Stockholm. Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag är moderföretag i Afa Sjukkoncernen.

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 Sjukkoncernen 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. 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. Moderföretaget tillämpar samma principer som koncernen med de undantag som beskrivs i avsnittet Tillkommande redovisningsprinciper i moderföretaget.

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2021

Endast de standarder och tolkningar som har bedömts få en väsentlig påverkan på Afa Sjuks finansiella rapporter beskrivs.

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. Afa Sjuks exponering mot upphörande referensräntor beskrivs i Not 2 Risker och riskhantering.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2022

ÖVERGÅNG TILL LAGBEGRENSAD IFRS I KONCERN-REDOVISNINGEN

Finansinspektionen beslutade i oktober 2020 om ändringar i redovisningsföreskrifterna FFFS 2019:23 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).

Ändringarna trädde i kraft 1 december 2020. Enligt ÅRFL finns en möjlighet för onoterade företag att välja vilka koncernredovisningsbestämmelser de ska tillämpa. För räkenskapsår 2021 har Afa Sjuk valt att fortsätta upprätta koncernredovisning i enlighet med internationella redovisningsstandarder godkända av EU. Afa Sjuk har för avsikt att tillämpa koncernredovisningsbestämmelserna i ÅRFL (lagbegränsad IFRS) från och med räkenskapsår 2022 och bedömer att övergången kommer att få en påverkan på följande områden i de finansiella rapporterna:

Område	Beskrivning	Finansiell påverkan	mnkr
Förvaltnings- / rörelsefastigheter	Afa Försäkring kommer att redovisa och värdera koncernens rörelsefastighet som förvaltningsfastighet och som därmed kommer att värderas till verkligt värde.	Tillgångar Eget kapital Skulder	1 066 846 220
Leasingavtal	Afa Försäkring kommer att upphöra med redovisning av IFRS 16 leasingavtal i koncernredovisningen.	Tillgångar Eget kapital Skulder	-567 1 -568
Kassaflödesanalys	Kassaflödesanalys kommer inte upprättas för koncernen.		-
Uppställningsform resultat- och balansräkningar	Koncernen kommer att följa uppställningsformen enligt ÅRFL.		-

OMBILDNING TILL TJÄNSTEPENSIONS-FÖRETAG

Afa Sjuk har per 1 januari 2022 ombildats till tjänstepensionsföretag, vilket får som följd att Afa Sjuk ska upprätta finansiella rapporter utifrån de redovisningsföreskrifter som avser tjänstepensionsverksamhet i stället för skadeförsäkringsrörelse. Det innebär skillnader vid redovisning av premieinkomst, uppställningsform för resultat- och balansräkning samt vilka försäkringsgrenar som ska tillämpas vid upprättande av resultatanalysen.

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 få en väsentlig påverkan för Afa Sjuk, men som ännu ej trätt i kraft. Dessa har ännu inte tillämpats av Afa Sjuk.

IFRS 17 FÖRSÄKRINGSAVTAL

IFRS 17 Försäkringsavtal har under året antagits av EU och ska börja tillämpas från 1 januari 2023. Finansinspektionen har lämnat en remiss med förslag till ändringar i föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning med syfte att anpassa föreskrifterna till IFRS 17 som kommer att ersätta den nuvarande standarden IFRS 4 Försäkringsavtal. Afa Sjuk har inte för avsikt att tillämpa IFRS 17 i koncernen utan kommer i stället upprätta koncernredovisning enligt ÅRFL 7 kap 1-4 §§.

Av Finansinspektionens förslag framgår även att företagen inte bör tillämpa IFRS 17 i juridisk person, då den inte är kompatibel med ÅRFL 1 och med att IFRS 4 kommer att upphöra att gälla omfattar Finansinspektionens förslag att hänvisningar till IFRS 4 tas bort eftersom de blir inaktuella, samt att kompletterande riskupplysningar ska införas i föreskrifterna. Afa Sjuk bedömer att ändringarna inte får någon materiell påverkan på den finansiella redovisningen.

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. För att beräkna konsolideringskapitalet görs en värdering till verkligt värde av koncernföretag och joint ventures genom en substansvärde metod.

KONCERNBIDRAG

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

PENSIONER

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

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

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

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

Avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas på samma sätt som i koncernen.

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

OBESKATTADE RESERVER

I moderföretaget redovisas obeskattade reserver brutto, inklusive uppskjuten skatteskuld, till skillnad från i koncernen där obeskattade reserver elimineras och delas upp på eget kapital och uppskjuten skatt.

Principer för upprättande av koncernredovisning

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

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

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

Joint venture redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden vilket betyder att andelar i ett företag redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med ägarföretagets andel av förändringen i investeringsobjektets nettotillgångar.

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

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade 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. År 2020 avsåg intäkterna 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 allokteras en del av avkastningen till det tekniska resultatet.

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

- Administration
- Skadereglering
- Förebygga
- Kapitalförvaltning
- Fastighetsförvaltning
- Beräkna premier

Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv 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 Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv. Ersättningar till anställda fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

PENSIONS-KOSTNADER

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

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

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

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

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

ÖVRIGA TEKNISKA KOSTNADER

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

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

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

Kapitalavkastning, intäkter

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

Hyresintäkter

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

Hyresintäkterna periodiseras och redovisas linjärt under hyresavtalets löptid. Eventuella hyresrabatter och kostnader för hyresavtalets ingående periodiseras också över hyresavtalets löptid. Undantag från principen har 2020 och 2021 gjorts för tillfälliga hyresrabatter som lämnats på grund av covid-19 pandemin. Dessa rabatter har i sin helhet belastat den period som de lämnats.

Utdelningar

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

Ränteintäkter

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

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

Valutakursvinster (netto)

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

Realisationsvinster (netto)

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

Kapitalavkastning, kostnader

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

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

Orealiserade vinster på placeringsstillgångar och Orealiserade förluster på placeringsstillgångar

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 placeringsstillgångar beskrivs i mer detalj i avsnittet Placeringsstillgångar 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 hänförs 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. Se vidare not 11.

I moderföretaget redovisas samtliga fastigheter, inklusive fastigheten som används i den egna verksamheten, som förvaltningsfastigheter i enlighet med svenska lätttnadsregler i FFFS 2019:23. Fastigheterna värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen.

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

Andra finansiella placeringstillgångar

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

Samtliga andra finansiella placeringstillgångar samt finansiella skulder som är derivat och återköpsttransaktioner 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 återköpsttransaktioner 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 återköpsttransaktioner på skuldsidan har Afa Sjuk 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 16.

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 16. 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 16. 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 16.

Återköpsransaktioner

Återköpsransaktioner delas upp i två typer av transaktioner: återköpsavtal och omvända återköpsavtal. Vid ett återköpsavtal säljer företaget en obligation samtidigt som motparten förbinder sig att sälja tillbaka obligationen vid en förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. 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 17.

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 överlåts 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 17. 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 Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv bedrivs i en gemensam organisation. Samtliga materiella anläggningstillgångar ägs av Afa Sjuk, 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 arbetsskada används främst triangelschemametodik kombinerad med olika bedömningar för skadeår som inte är så långt utvecklade. Avsättningen för skadelivräntor i trygghetsförsäkring vid arbetsskada är beräknad med hänsyn till inflation och dödlighet. För sjuklivränta och förlängd livränta beräknas avsättningen med hänsyn till dödlighet.

Antaganden

Avsättningarnas storlek påverkas av en rad faktorer. De viktigaste antagandena i Afa Sjuk och Afa Trygg 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 diskonteringsseffekten 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 skattningsarna av antalet okända skador.

Sjukavveckling

Beräkningen av avsättningar för månadsersättningsfall i Afa Sjuk 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 Sjuks och Afa Tryggs 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

Hysesavtal 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 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 11 och 16.

Not 2. Risker och riskhantering för koncernen

Riskhanteringens mål

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

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

Riskhantering

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

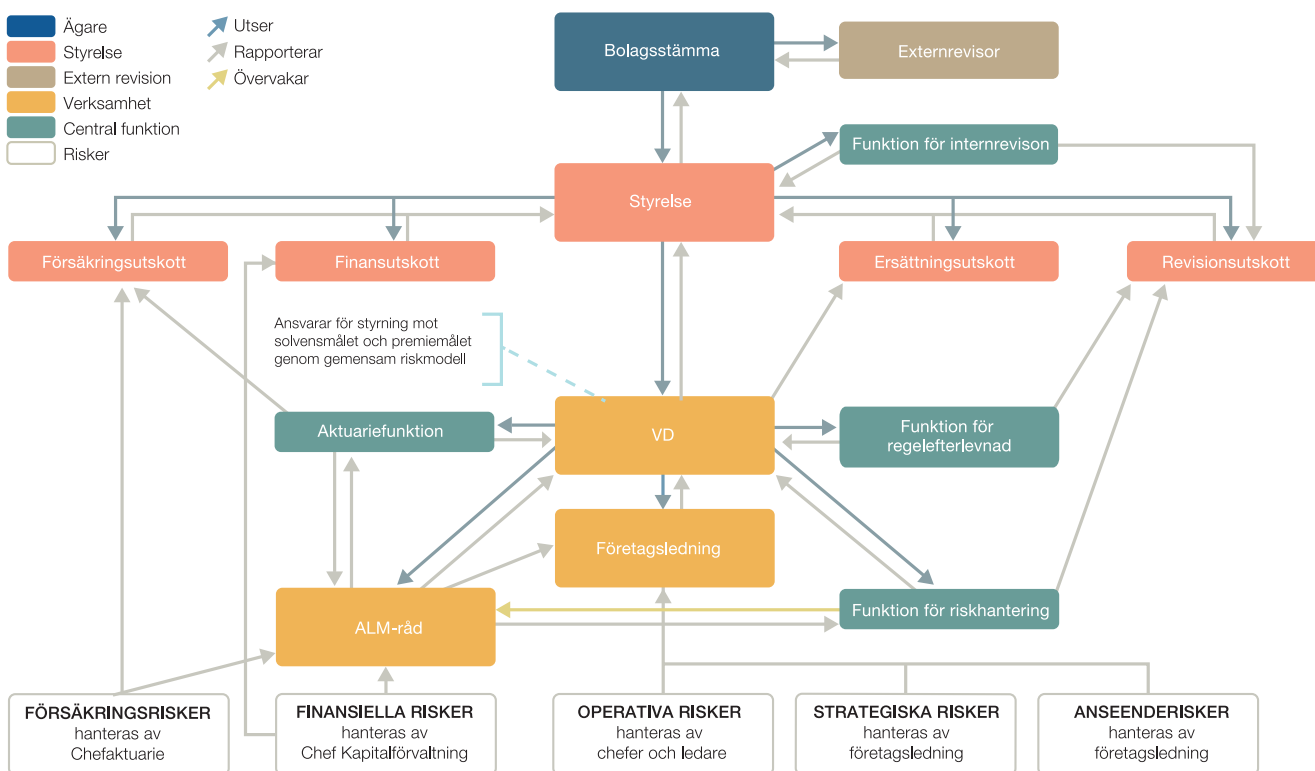
I Afa Sjuk och i Afa Trygg är det bolagsstämman som utser styrelsen. Svenskt Näringsliv och Landsorganisationen i Sverige (LO) utser vardera en styrelseledamot att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Bolagsstämman utser också externrevisor som har till uppgift att granska försäkringsföretagens räkenskaper och årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av försäkringsföretagen. Styrelsen fattar beslut om det samlade risktagan-

det 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 Sjuks och Afa Tryggs finansiella risker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer samt rapporterar till Finansutskottet respektive ALM-rådet.



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

Enhet Aktuarie har ansvar för hantering av Afa Sjuks och Afa Tryggs 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 Sjuks och Afa Tryggs 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 Sjuk använder standardformeln. Vidare kräver Solvens II att företagen ska ha en kvalitetsindelad kapitalbas som minst ska uppgå till SCR. Afa Försäkringsgrupp (Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv) och moderföretaget uppfyller kapitalkraven under 2021.

AFA FÖRSÄKRINGSGRUPP

Kapitalkrav och kapitalbas	2021	2020
Solvenskapitalkrav (SCR)	55 215	44 424
Kapitalbas	95 828	97 329
Minimikapitalkrav (MCR)	14 388	11 607

MODERFÖRETAG

Kapitalkrav och kapitalbas	2021	2020
Solvenskapitalkrav (SCR)	43 090	35 083
Kapitalbas	79 126	84 214
Minimikapitalkrav (MCR)	10 772	8 771

Känslighetsanalys – effekt på tillgängligt kapital

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

KONCERNEN

Effekt på eget kapital, mnkr

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
<i>Reservrisker:</i>			
Antagande om antalet okända sjukfall	10 procent	-4 700	4 700
Antagande om antal okända arbetsskador	10 procent	-700	700
Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida)	10 procent	700	-700
<i>Marknadsrisker:</i>			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	4 100	-4 900
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-900	900
Valutaförändring i SEK-kurs	10 procent	-2 000	2 000
Aktiers marknadsvärde	10 procent	10 400	-10 400
Fastigheters marknadsvärde	10 procent	3 600	-3 600

MODERFÖRETAGET

Effekt på eget kapital, mnkr

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
<i>Reservrisker:</i>			
Antagande om antalet okända sjukfall	10 procent	-4 700	4 700
Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida)	10 procent	300	-300
<i>Marknadsrisker:</i>			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	3 700	-4 300
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-700	700
Valutaförändring i SEK-kurs	10 procent	-1 600	1 600
Aktiers marknadsvärde	10 procent	8 400	-8 400
Fastigheters marknadsvärde	10 procent	3 000	-3 000

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 Sjuk. 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 Sjuk.

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 arbetssjukdomar. Detta beror på den ofta avsevärda tid det tar mellan ett insjuknande och att en arbetssjukdom godkänns av Försäkringskassan. För att reducera risken bedrivs omvärldsbevakning av försäkringsteknisk expertis. Deras bedömning av förändrad hantering ligger till grund för hur stort påslag som de försäkringstekniska avsättningarna ska belastas med och hur det påverkar skadekostnaden och därmed framtida premiesättning.

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

Sjuklivränta och förlängd livränta

Sjuklivränta och förlängd livränta är avvecklingsaffärer inom Afa Sjuk och Afa Trygg. 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 prisrisk.

Hantering av marknadsrisk

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

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

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

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

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

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

Riskexponering balansräkning

VaR, mnkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Ränterisk	1 438	1 713	1 248	1 372
Aktierisk	12 765	12 005	10 198	9 879
Fastighetsrisk	5 188	5 519	4 235	4 568
Alternativa investeringar-risk	8 194	5 733	6 565	4 668
Valutarisk	3 108	2 941	2 475	2 415
Diversifieringseffekt mellan tillgångsslagen	-12 133	-11 170	-9 871	-9 124
Summa risk, netto	18 560	16 741	14 850	13 778

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 risk.

NOTUPPLYSNINGAR

Hantering av realränterisk

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

Riskexponering

Realränteriskeponeringen netto för koncernen var 1 766 miljoner kronor (2 160). För moderföretaget var motsvarande siffra 1 539 miljoner kronor (1 733).

Inflationsrisk

Definition

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

Hantering av inflationsrisk

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

Riskexponering

Inflationsriskexponeringen netto för koncernen var 367 miljoner kronor (1 216). För moderföretaget var motsvarande siffra 320 miljoner kronor (1 004).

Valutarisk

Definition

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

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

Hantering av valutarisk

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

Riskexponering, mnkr

Koncernen Valuta	2021		2020	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	14 394	2 626	14 196	2 621
EUR	1 639	172	-306	33
GBP	942	145	1 053	180
CHF	864	116	847	117
DKK	235	25	241	26
NOK	-52	8	619	90
JPY	1 387	250	1 464	316
CAD	960	134	929	132
AUD	346	49	363	57
NZD	-24	4	-23	4
Totalt	20 691	3 529	19 383	3 576

Moderföretaget Valuta	2021		2020	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	11 493	2 097	11 661	2 153
EUR	1 272	134	-270	29
GBP	744	115	866	148
CHF	690	92	700	97
DKK	188	20	200	22
NOK	-42	6	500	72
JPY	1 104	199	1 212	261
CAD	767	107	764	109
AUD	278	39	301	47
NZD	-19	3	-18	3
Totalt	16 475	2 812	15 916	2 941

Prisrisk – Aktierisk

Definition

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

Hantering av aktierisk

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

Riskexponering, mnkr

	2021		2020	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Koncernen	66 818	12 765	63 586	12 005
Moderföretaget	53 453	10 198	52 322	9 879

Geografisk fördelning, direkta aktieinnehav inklusive fonder

Koncernen	2021		2020	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Sverige	29 894	6 265	29 298	5 837
Nordamerika	23 787	5 231	20 851	4 553
Europa exkl. Sverige	5 703	1 112	5 618	1 108
Japan	2 161	427	2 392	560
Övrigt	5 274	1 280	5 427	1 374
Summa	66 819	14 315	63 586	13 432

Moderföretaget	2021		2020	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Sverige	23 928	5 008	24 108	4 803
Nordamerika	18 999	4 172	17 156	3 746
Europa exkl. Sverige	4 558	887	4 624	912
Japan	1 735	343	1 969	461
Övrigt	4 233	1 027	4 466	1 130
Summa	53 453	11 437	52 323	11 052

Prisrisk – Fastighetsrisk

Definition

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

Hantering av fastighetsrisk

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

Riskexponering, mnkr

	2021		2020	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Koncernen	32 587	5 188	34 111	5 519
Moderföretaget	26 597	4 235	28 235	4 568

Prisrisk – Alternativa investeringar-risk

Definition

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

Hantering av alternativa investeringar-risk

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

Riskexponering, mnkr

	2021		2020	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Koncernen	36 462	8 194	24 581	5 733
Moderföretaget	29 211	6 565	20 013	4 668

Kreditrisk

Definition

Med kreditrisk avses risken att motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot företagen. De bokförda värdena ger uttryck för den maximala kreditriskexponeringen i de finansiella tillgångarna. För obligationer och andra räntebärande värdepapper är kreditkvaliteten god tack vare en stor andel innehav med hög rating. Samtliga innehav uppvisar låg koncentration mot enskilda emittenter. Kreditrisk för derivat avser risken för att motparten ej kan uppfylla sina åtaganden i enlighet med avtal. Kreditrisken för derivat bedöms vara försumbar med hänsyn tagen till att handel huvudsakligen sker i standardiserade

produkter som handlas och clearas på organiserade marknadsplatser med regelsystem och säkerhetskrav. Kreditrisken för icke-standardiserade derivat består av de verkliga värdena för derivaten per balansdagen.

Hantering av kreditrisk

Kreditrisken begränsas genom att placeringar huvudsakligen sker i värdepapper och mot emittenter med låg kreditrisk. Kreditrisken följs löpande upp gentemot emittenters eller värdepappers rating. I handel med OTC-derivat och återköpsttransaktioner 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					
	2021	2020	2021	2020				
	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %				
AAA	48 783	72	50 116	72	38 312	72	41 073	72
AA	2 824	4	3 249	5	2 243	4	2 655	5
A	6 253	9	7 230	10	5 043	10	5 922	10
BBB	3 857	6	4 297	6	3 106	6	3 527	6
BB	254	1	280	0	203	0	219	0
Värdepapper utan rating ¹⁾	5 435	8	4 633	7	4 359	8	3 799	7
Summa	67 406	100	69 804	100	53 266	100	57 194	100

¹⁾ För obligationer och räntebärande värdepapper där instrument saknar rating av ESMA godkända kreditratingbyråer har emittentens rating använts. Principen för presentationen av värdepapper utan rating har ändrats sedan föregående år, och jämförelsesiffror i tabellen är därför omräknade.

Väsentliga koncentrationer avseende samtliga innehav

Emittent	Koncernen		Moderföretaget	
	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %
Svenska staten	25 850	12	19 866	12
Handelsbanken	4 169	2	3 397	2
Investor	3 423	2	2 747	2
NAP Investord Fund	3 241	2	2 593	2
SEB	2 906	1	2 336	1
Amerikanska Staten	2 796	1	2 281	1
Volvo	2 676	1	2 145	1
Deutsche Bank	2 645	1	2 122	1
Swedbank	2 563	1	2 141	1
iShares Emerging Markets Index Fund	2 506	1	2 069	1
Summa	52 775	24	41 697	24

Risikexponering i övriga tillgångar, mnkr

Premiefordringar	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Premiefordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	3,7	3,9	1,5	1,6
Varav reserverade i bokslutet	-2,0	-2,0	-0,8	-0,8
Summa	1,8	1,9	0,7	0,8

Hyresfordringar	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Hyresfordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	27,0	12,6	12,5	5,1
Därav reserverade i bokslutet	-14,1	-4,1	-11,2	-1,1
Summa	12,9	8,5	1,3	4,0

Hyresgäster med verksamheter som drabbats särskilt hårt under covid-19 pandemin 2020 och 2021, har fått anstånd med hyresbetalning till 2022 och 2026.

Likviditetsrisk

Definition

Likviditetsrisk delas upp i marknadslikviditetsrisk och finansieringslikviditetsrisk. Med marknadslikviditetsrisk avses risken att ett finansiellt instrument inte alls kan avyttras eller kan avyttras endast till ett väsentligt reducerat pris eller att transaktionen medför stora kostnader. Med finansieringslikviditetsrisk avses risken för att inte kunna klara av finansiella betalningsåtaganden utan att råka ut för oacceptabla förluster.

Hantering av likviditetsrisk

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

Hanteringen av finansieringslikviditetsrisk görs på olika nivåer. Den första nivån avser den kortsiktiga likviditetshanteringen och har en väldigt kort tidshorison. 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 tillgångsövervaltningen, dels flöden från den löpande försäkringsrörelsen. Den andra nivån ser till likviditetshanteringen på lång sikt och karakteriseras av ett mer utpräglat balansräkningsriskorienterat (ALM-orienterat) angreppssätt. Nedan angivna förfallostrukturer beskriver den långsiktiga hanteringen av likviditetsrisk som påverkar kapitalförvaltningen ur ett strategiskt perspektiv. Detta säkerställer att företagen innehar tillräckligt med likvida medel och placeringar på en likvid marknad.

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

Risikexponering, mdkr

Koncernen

Kassaflöde försäkrings- tekniska avsättningar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning					
Duration 7,2 år	-9,2	-32,9	-31,6	-16,4	-8,2

Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall					
Duration 1,5 år	26,9	29,4	8,7	2,9	0,3

Förväntat kassaflöde derivat	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inflöde	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utflöde	-1,8	-0,1	0,0	0,0	0,0
Totalt	-1,7	-0,1	0,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde netto	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Totalt	16,0	-3,6	-22,9	-13,5	-7,9

Moderföretaget

Kassaflöde försäkrings- tekniska avsättningar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning					
Duration 6,9 år	-6,6	-25,5	-26,3	-13,5	-4,9

Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall					
Duration 3,6 år	21,7	23,4	6,6	2,2	0,2

Förväntat kassaflöde derivat	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inflöde	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utflöde	-1,8	-0,1	0,0	0,0	0,0
Totalt	-1,7	-0,1	0,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde netto	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Totalt	13,4	-2,2	-19,7	-11,3	-4,9

Exponering mot upphörande referensräntor

Definition

Risken med att en referensränta slutar att publiceras är att kopplade produkter då kan få ett ökat eller minskat marknadsvärde då produkten behöver kopplas till en ny referensränta med annan konstruktion, s.k. fallback.

Efter den 31 december 2021 kommer ett flertal referensräntor sluta att publiceras, däribland LIBOR. Afa Försäkring har exponering mot USD LIBOR 1M, 3M och 6M, men dessa kommer fortsätta att publiceras t.o.m. 30 juni 2023. Afa Försäkring har redan påbörjat en övergång till alternativa referensräntor och vissa positioner i obligationer som tidigare var knutna mot USD LIBOR har flyttats över till den alternativa referensräntan SOFR.

Afa Försäkring har även exponering mot STIBOR 3M. Svenska bankföreningen (SFBF) har den 27 december 2021 anmält sig hos FI för auktorisation avseende administration och anpassning av STIBOR till benchmarkförordningen (EU)2016/1011 (BMR). Enligt övergångsbestämmelserna i BMR så får STIBOR fortsätta användas under tiden FI prövar ansökan.

Ytterligare exponering finns mot EURIBOR i olika löptider. EURIBOR är redan anpassad till EU 2016/1011 och kommer därmed inte upphöra.

Hantering

Afa Försäkring påverkas av referensräntor genom innehav av obligationer vars ränta är kopplad till en referensränta (så kallade Floating rate notes) och derivatinstrument vars ränta är satt gentemot en referensränta istället för en fast räntesats.

Afa Försäkring har olika alternativ för att hantera den risk som finns i att inneha instrument (eller tillgångar) med upphörande referensränta. Ett sätt är att gå ur positionen och köpa motsvarande position i ett innehav med en ny referensränta.

Sannolikt kommer STIBOR att fortlöpande användas som referensränta efter att den anpassats till EU 2016/1011.

Utifrån Afa försäkrings exponering mot upphörande referensräntor är därmed USD LIBOR närmast i tiden att försvinna, då notering upphör 2023-06-30. Afa Försäkring kommer att bevaka marknadens utveckling och därefter bestämma hur dessa innehav lämpligast ska hanteras.

För derivathanteringen har Afa Försäkring anslutit sig till ISDA 2018 Benchmark Supplement Protocol och ISDA 2020 IBOR Fallbacks Protocol för att på så sätt minska risken förknippad med upphörande referensräntor.

Koncernen

Risikexponering, mnkr	Marknadsvärde tillgångar exkl. derivat	Marknadsvärde skulder exkl. derivat	Nominella belopp derivat
USD LIBOR 1M	2 105	-	-
USD LIBOR 3M	-	-	-3 882
USD LIBOR 6M	806	-	-
STIBOR 3M	6 828	-	-9 575
Övrig	1 784	-	-
	11 523	-	-13 455

Moderföretaget

Risikexponering, mnkr	Marknadsvärde tillgångar exkl. derivat	Marknadsvärde skulder exkl. derivat	Nominella belopp derivat
USD LIBOR 1M	1 681	-	-
USD LIBOR 3M	-	-	-3 045
USD LIBOR 6M	643	-	-
STIBOR 3M	5 471	-	-7 616
Övrig	1 429	-	-
	9 224	-	-10 661

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 arbetssätt och stöd i det dagliga arbetet.

Hantering av operativa risker

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

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

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

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

Risikexponering

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

Hantering av strategiska risker

Verkställande direktören och företagsledningen ansvarar för hanteringen av strategiska risker.

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

Hanteringen och uppföljningen underlättas av att risikexponeringen analyseras och sammanställs utifrån koncernens riskbedömningsmodell som innefattar definitioner, värderingsskalor och hanteringsplaner för strategiska risker. Analys och samman-

ställning baseras på identifierade risker och inrapporterade oönskade händelser inom alla risktyper.

Rissexponering

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

ANSEENDERISKER

Definition

Med anseenderisker avses risker som är förenade med förtroendeskadliga händelser och dålig publicitet. Anseenderisker uppkommer oftast som en sekundär effekt av att företagen haft en oönskad händelse eller förhöjd risk inom någon av 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 företagens anställda som omvärlden och kunder samt att värdera koncernens risker ur ett anseendeperspektiv. Koncernen har en tydlig ambition att vara transparent och lättförståelig.

Rissexponering

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	
	2021	2020	2021	2020
Medelavkastning per år på 3-månaders statsskuldväxlar	-0,20%	-0,14 %	-0,20%	-0,14 %
Försäkringstekniska avsättningar i genomsnitt under året	105 688	104 266	83 179	82 125
Överförd kapitalavkastning	-	-	-	-

Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används inte negativa räntesatser.

Not 4. Övriga tekniska intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Minskning av tidigare reserv av anslag för forskning	-	228	-	70
Utbetalda medel för anslag för forskning	-	-118	-	-36
Summa	-	110	-	34

Not 5. Försäkringsersättningar

mnkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Utbetalda skadeersättningar	7 744	8 212	5 744	6 137
Driftkostnader för skadereglering, se även not 6	621	536	312	268
Summa utbetalda försäkringsersättningar	8 365	8 747	6 057	6 405
Förändring i avsättning för oreglerade skador	4 237	-1 393	3 710	-1 602
Summa	12 602	7 355	9 767	4 803

Koncernen

mdkr	2021	2020	2019	2018	2017
Skadekostnad	15,8	15,1	14,4	13,2	12,3
Tillförd förräntning	5,1	-1,7	2,5	2,0	1,7
Avvecklingsvinst	-8,3	-6,0	-5,0	-4,0	-3,9
Summa	12,6	7,4	11,9	11,3	10,1

Moderföretaget

mdkr	2021	2020	2019	2018	2017
Skadekostnad	13,3	12,7	12,2	11,1	10,4
Tillförd förräntning	4,1	-1,7	1,8	1,5	1,3
Avvecklingsvinst	-7,6	-6,2	-5,8	-4,4	-3,8
Summa	9,8	4,8	8,2	8,2	7,9

Koncernens diskonterade skadekostnad för skadeår 2021 uppgår till 15,8 miljarder kronor (15,1). Att skadekostnaden är högre än 2020 beror främst på löneökningar och variationer i marknadsräntor.

Försäkringsersättningarna i koncernen uppgår till 12,6 miljarder kronor (7,4). Ökningen beror främst på en ökning av Avsättningen för oreglerade skador.

Den tillförda förräntningen i koncernen om 5,1 miljarder kronor består dels av en värdesäkring om 2,1 miljarder kronor, dels en årlig förräntningskostnad om 3,0 miljarder kronor. Årets förräntningskostnad om 3,0 miljarder kronor uppstår till följd av ändrad diskonteringsränta om 4,1 miljarder kronor och förräntningskrav om -1,1 miljarder kronor.

Avvecklingsvinsten i koncernen netto om 8,3 miljarder kronor beror i huvudsak på upplösning av schablonmässiga säkerhetspåslag i beräkningsmodellen.

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

Not 6. Driftkostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Administration	696	756	529	591
Skadereglering, enligt not 5	621	536	312	268
Förebygga	237	218	52	39
Kapitalförvaltning, enligt not 8	130	132	108	110
Fastighetsförvaltning, enligt not 8	45	55	38	47
Beräkna premier	5	-	4	-
Summa	1 733	1 696	1 042	1 056

Specifikation av driftkostnader:

Personalkostnader	776	640	439	355
Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster	291	374	225	286
Förebyggande verksamhet	128	121	23	21
IT-kostnader	114	114	81	82
Kostnader för informationsmedel	104	88	82	73
Lokalkostnader	42	34	41	36
Skaderegleringskostnader	33	34	0	0
Avskrivningar	16	8	11	6
Externt fakturerade administrationstjänster	-44	-41	-21	-21
Övrigt	272	323	163	216
Summa	1 733	1 696	1 042	1 056

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 101 miljoner kronor (91) i koncernen och 86 (70) i moderföretaget.

I koncernen ingår i posten Förebyggande verksamhet kostnader för tjänster för förebyggande verksamhet till föreningen Sunt-arbetsliv med 58 miljoner kronor (57), till Prevent med 47 miljoner kronor (43) och till KL Sänka sjukfrånvaron med 23 miljoner kronor (21). I moderföretaget ingår kostnader för tjänster till KL Sänka sjukfrånvaron med 23 miljoner kronor (21).

Kostnader för informationsmedel avser kostnader för de informations- och utbildningstjänster som Svenskt Näringsliv och LO utför åt Afa Sjuk 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 242 miljoner kronor (195) i koncernen och till 154 miljoner kronor (127) 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	
	2021	2020	2021	2020
Anslag för forskning	161	-	62	-
Medel för rehabiliteringsstöd	23	-	23	-
Stöd för arbetsmiljöutbildning	17	-	-	-
Summa	201	-	86	-

Not 8. Kapitalavkastning

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Kapitalavkastning, intäkter				
Hysesintäkter från byggnader och mark	1 162	1 264	333	372
Erhållna utdelningar	4 828	2 403	5 143	2 943
Ränteintäkter				
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	548	275	447	237
<i>Övriga ränteintäkter</i>	185	165	225	220
Summa ränteintäkter	733	440	672	457
Valutakursvinster, netto	5 728	-	4 676	-
Realisationsvinster, netto				
<i>Byggnader och mark</i>	594	-	594	-
<i>Aktier och andelar</i>	7 916	706	7 553	774
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	358	391	320	329
<i>Derivat</i>	-	810	-	678
Summa realisationsvinster, netto	8 868	1 908	8 467	1 782
Övriga finansiella intäkter	2	3	2	3
Summa kapitalavkastning, intäkter	21 321	6 018	19 292	5 556
Orealiserade vinster på placeringstillgångar				
Byggnader och mark	2 745	303	406	-
Aktier och andelar	13 956	6 434	10 780	4 935
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	286	-	156	-
Utlåning till kreditinstitut	0	-	0	-
Derivat	-	1 569	-	1 263
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	16 987	8 306	11 342	6 198
Kapitalavkastning, kostnader				
Driftkostnader för fastighetsförvaltning, se även not 6	-45	-55	-38	-47
Driftkostnader för byggnader och mark	-297	-310	-72	-67
Kapitalförvaltningskostnader, se även not 6	-130	-132	-108	-110
Räntekostnader	-193	-575	-145	-459
Valutakursförluster, netto	-	-3 348	-	-2 662
Realisationsförluster, netto				
<i>Aktier och andelar</i>	-	-19	-	-
<i>Derivat</i>	-63	-	-66	-
Summa realisationsförluster, netto	-63	-19	-66	-
Övriga finansiella kostnader	-20	-20	-619	-480
Summa kapitalavkastning, kostnader	-748	-4 458	-1 047	-3 826
Orealiserade förluster på placeringstillgångar				
Byggnader och mark	-	-167	-	-90
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-833	-	-710
Utlåning till kreditinstitut	-	-1	-	-1
Derivat	-5 258	-	-4 292	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	-1	0	-1
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-5 258	-1 002	-4 292	-802
Summa kapitalavkastning före överföring till försäkringsrörelsen	32 302	8 864	25 295	7 126
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-	-	-	-
Summa	32 302	8 864	25 295	7 126

TOTALAVKASTNINGSTABELL FÖR PLACERINGAR

Koncernen	Marknadsvärden				Totalavkastning, %	
	2021	%	2020	%	2021	2020
Räntebärande nominellt	44 351	21	52 945	26	0,0	1,5
Räntebärande realt	23 134	11	26 172	13	5,2	-1,9
Aktier	67 926	33	63 744	32	23,6	11,3
Fastigheter	35 990	17	34 531	17	16,4	3,7
Alternativa investeringar	36 521	18	24 610	12	41,9	9,2
Valuta	-	-	-	-	0,8	-1,0
Allokeringssportfölj	0	0	30	0	0,0	0,4
Summa	207 922	100	202 032	100	17,2	5,0

Moderföretaget	Marknadsvärden				Totalavkastning, %	
	2021	%	2020	%	2021	2020
Räntebärande nominellt	35 798	21	43 707	26	0,0	1,5
Räntebärande realt	17 558	11	21 375	13	5,2	-1,9
Aktier	54 494	33	52 452	32	23,5	11,3
Fastigheter	29 554	18	28 585	17	17,8	4,0
Alternativa investeringar	29 258	18	20 038	12	42,1	9,0
Valuta	-	-	-	-	0,8	-1,0
Allokeringssportfölj	0	0	24	0	0,0	0,4
Summa	166 661	100	166 181	100	17,4	5,1

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 Sjuk 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, 130 miljoner kronor (132), inkluderas ej i totalavkastningstabellen. Kapitalförvaltningens driftkostnader i moderföretaget, 108 miljoner kronor (110), 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	
	2021	2020	2021	2020
Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen ¹⁾	32 609	9 444	26 856	7 710
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-341	-132	-864	-114
Värderingsskillnader	0	-476	-655	-535
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	0	-	0	-
Övrigt	34	28	-42	65
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning	32 302	8 864	25 295	7 126

¹⁾ Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen visas endast i procent.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen	207 922	202 032	166 661	166 181
Tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar	1 726	2 361	2 081	5 554
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	9 744	5 686	7 434	4 650
Värderingsskillnader	0	-609	-10 369	-13 162
Övrigt	38	-84	-31	-17
Summa tillgångar enligt balansräkning	219 430	209 386	165 776	163 206

KONCERNEN

Bidragsanalys år 2021, %	Normalportfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltningsbidrag
Räntebärande nominellt	24,4	-0,4	0,0	0,1
Räntebärande realt	11,4	5,2	5,2	0,0
Aktier	32,6	28,2	23,6	-1,3
Fastigheter	16,6	14,3	16,4	0,4
Alternativa investeringar	15,0	41,9	41,9	-
Valuta	-	0,8	0,8	0,0
Taktisk allokering	-	-	0,0	0,1
Totalt	100	17,9	17,2	-0,7

Avkastning för koncernen under år 2021

Avkastningen för koncernen uppgick under året till 17,2 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 0,0 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 6,5. Innehavet gav en avkastning på 5,2 procent, vilket var i linje med 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 23,6 procent vilket var 4,6 procentenheter sämre än indexavkastningen.

Avkastningen på koncernens fastighetsbestånd var under året 16,4 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 14,3 procent under 2021. Portföljens resultat under året var därmed 2,1 procentenheter bättre än index.

Avkastningen under 2021 i koncernens innehav i alternativa investeringar var 41,9 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 9,3 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 0,7 procent per år.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till 0,8 procent och avser avkastningen från portföljens valutaexponering exklusive eventuella valutaresultat som kommer från allokeringportföljen.

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

Årsavkastning, rullande 36 mån,%	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Aktiv avkastning	Mål aktiv avkastning
Räntebärande nominellt	0,6	1,0	0,4	0,2
Räntebärande realt	1,1	1,3	0,2	0,1
Aktier	23,0	20,2	-2,3	0,7
Fastigheter	10,1	10,9	0,7	0,4
Alternativa investeringar	9,5	18,1	7,8	-
Valuta	0,4	0,4	0,0	0,0
Taktisk allokering	-	0,2	0,2	0,2
Totalt	12,0	11,6	-0,4	0,4

MODERFÖRETAGET

Bidragsanalys år 2021, %	Normalportfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltningsbidrag
Räntebärande nominellt	24,4	-0,4	0,0	0,1
Räntebärande realt	10,8	5,2	5,2	0,0
Aktier	32,6	28,2	23,5	-1,3
Fastigheter	16,8	14,3	17,8	0,6
Alternativa investeringar	15,4	42,1	42,1	-
Valuta	-	0,8	0,8	0,0
Taktisk allokering	-	-	0,0	0,1
Totalt	100	17,9	17,4	-0,5

Avkastning för moderföretaget under år 2021

Avkastningen för moderföretaget uppgick under året till 17,4 procent, varav den aktiva avkastningen på noterade tillgångar samt fastigheter uppgick till -0,5 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 0,0 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 6,5. Innehavet gav en avkastning på 5,2 procent, vilket var i linje med 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 23,5 procent vilket var 4,6 procentenheter sämre än indexavkastningen.

Avkastningen på moderföretagets fastighetsbestånd var under året 17,8 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 14,3 procent under 2021. Portföljens resultat under året var därmed 3,5 procentenheter bättre än index.

Avkastningen under 2021 i moderföretagets innehav i alternativa investeringar var 42,1 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 9,3 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 0,8 procent per år.

Avkastningen i tillgångslaget valuta uppgick till 0,8 procent och avser avkastningen från portföljens valutaexponering exklusive eventuella valutarisikoförändringar som kommer från allokeringssportföljen.

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	1,1	1,3	0,2	0,1
Aktier	23,0	20,2	-2,3	0,7
Fastigheter	10,1	11,5	1,3	0,4
Alternativa investeringar	9,5	18,1	7,9	-
Valuta	0,4	0,4	0,0	0,0
Taktisk allokering	-	0,3	0,3	0,2
Totalt	12,1	11,7	-0,3	0,4

HYRESINTÄKTER FRÅN BYGGNADER OCH MARK

Hyresintäkterna i koncernen under perioden uppgår till 1 162 miljoner kronor (1 264). Statligt hyresstöd avseende covid-19 uppgående till 6 miljoner kronor (13) har erhållits 2021.

Hyresintäkterna i moderföretaget under perioden uppgår till 333 miljoner kronor (372). Statligt hyresstöd avseende covid-19 uppgående till 1 miljoner kronor (4) har erhållits 2021.

Avtalade framtida hyresintäkter avseende befintliga hyreskontrakt exkl. bostäder	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Förfall inom 1 år	65	110	8	38
Förfall mellan 1 och 5 år	2 001	1 158	486	171
Förfall senare än 5 år	4 146	5 029	750	872
Summa	6 212	6 297	1 244	1 081

Driftkostnader för byggnader och mark	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Driftkostnader	118	118	39	39
Fastighetsskatt	100	105	32	34
Reparation och underhåll	50	55	19	19
Fastighetsadministration	47	57	14	17
Kostnader för mervärdesskatt	12	11	6	5
Tomträttsavgäld	15	19	-	-
Summa	342	365	110	114

Not 9. Obeskattade reserver

Säkerhetsreserv	Moderföretaget	
	2021	2020
Ingående balans	26 282	25 873
Förändring av säkerhetsreserv	-944	408
Utgående balans	25 337	26 282

Not 10. Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Aktuell skattekostnad				
Inkomstskatt aktuellt år	-843	-36	-834	-28
Utländsk skatt	-82	-77	-67	-64
Avräkning av utländsk skatt hänförlig till tidigare år	90	23	81	22
Skatt avseende tidigare beskattningsår	19	-10	14	-8
Uppskjuten skatt (förändring)				
Temporära skillnader	-3 158	-176	-2 098	5
Obeskattade reserver	343	-230	-	-
Framtida avräkningsbar utländsk skatt	-8	53	-14	42
Framtida avräkningsbar utländsk skatt, justering av tidigare år	-1	-10	-3	2
Tillfällig schablonintäkt säkerhetsreserv, periodisering ¹⁾	60	-14	-271	-
Skattereduktion för inventarieköp	2	-	2	-
Summa	-3 577	-476	-3 190	-29

¹⁾ Uppskjuten skatteskuld för tillfällig schablonintäkt på säkerhetsreserv är inte en formell uppskjuten skatteskuld enligt IAS 12. Bolaget har dock valt att redovisa skatteskulden för de kommande fem åren som en uppskjuten skatteskuld.

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Resultat före skatt enligt resultaträkningen	19 190	729	16 169	-347
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	-3 953	-156	-3 331	74
Skatt hänförlig till tidigare beskattningsår	18	-49	11	-6
Permanent skillnader ¹⁾	385	-243	480	-69
Schablonintäkt säkerhetsreserv	-90	-30	-81	-28
Tillfällig schablonintäkt på säkerhetsreserv, periodisering	60	-14	-271	-
Skattereduktion för inventarieinköp	2	-	2	-
Effekt av ändrad skattesats	-	16	-	0
Redovisad skatt	-3 577	-476	-3 190	-29

¹⁾ Den stora skillnaden mellan åren är framför allt hänförlig till att delägarskapet i Fastighets AB Tomnglas (tidigare Grön Bostad AB) började avvecklas under 2021. Se väsentliga händelser under räkenskapsåret.

Not 11. Fastigheter / Byggnader och mark

KONCERNEN

Rörelsefastigheter

Fördelning på fastighets-kategori	Anskaffnings-värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde, kr/kvm	Yt-vakans-grad, %	Direkt-avkastning, %
Kontors- och affärsfastigheter	446	743	1 809	74 200	0	3,6

I balansposten Rörelsefastigheter på 923 miljoner kronor inkluderas rätten att nyttja hyresfastigheter uppgående till 179 miljoner kronor (203).

Andel av total bruksarea i fastigheterna som används i den egna verksamheten var 2,9 procent (2,7) och bokfört värde uppgår till 743 miljoner kronor (726).

Förvaltningsfastigheter

Fördelning på fastighets-kategori	Anskaffnings-värde	Bokfört värde/verkligt värde	Bokfört värde, kr/kvm	Yt-vakans-grad, %	Direkt-avkastning, %
Flerbostadshus	1 271	3 659	70 400	6,7	1,7
Kontors- och affärsfastigheter	13 709	29 082	101 700	5,3	2,9
Totalt	14 980	32 741	96 900	5,5	2,7

I balansposten Förvaltningsfastigheter på totalt 33 140 miljoner kronor inkluderas rätten att nyttja tomträtter uppgående till 399 miljoner kronor (577).

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.

Verkligt värde på förvaltningsfastigheter

Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde, det vill säga till det marknadsvärde som vid en extern oberoende värdering har åsatts fastigheterna. Värderingarna har utförts av externa, oberoende värderingsföretag och auktoriserade fastighetsvärderare. Värderingarna utförs i enlighet med riktlinjerna i RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors) beställarhandledning.

Värderingsprinciper

För att fastställa värdet har både kassaflödesmetoden och ortsprismetoden använts. Metoderna har använts för samtliga fastighets-kategorier och fastigheternas värde har fastställts genom individuell värdering av respektive fastighet beaktande exempelvis geografiskt

läge samt teknisk och branschmässig standard. Faktiska transaktioner på marknaden har beaktats vid samtliga värderingar. I kassaflödesmetoden har bedömda betalningsströmmar under en fem- eller tioårsperiod redovisats. Restvärdet är beräknat utifrån det bedömda driftnettot år sex eller år elva, dividerat med marknadens direktavkastningskrav och diskonterat till nuvärde. Antaganden och bedömningar görs avseende parametrar som hyres- och kostnadsutveckling, inflation, direktavkastningskrav vid restvärdeberäkningar och kalkylränta.

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

Känslighetsanalys avseende fastigheternas marknadsvärden

Fastighetsvärderingar är känsliga för de bedömningar och antaganden som ligger till grund för kassaflödesanalyserna i den avkastningsbaserade värderingsmetoden. Den enskilt största värdepåverkande faktorn vid värderingen är direktavkastningskravet. I tabellen nedan redovisas hur värdet påverkas vid en förändring av vissa för värderingen centrala parametrar. Tabellen ger en förenklad bild då en enskild parameter troligen inte förändras isolerat.

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
Marknadshyra lokaler	5 procent	1 296	-1 284
Kalkylränta	0,5 procentenheter	-1 618	1 674
Direktavkastningskrav	0,5 procentenheter	-3 424	4 502

Förändringar i fastighetsinnehavet år 2021

Förvärv av fastighet (100 procentens innehav)

Inga förvärv har skett under året.

Avyttringar

Den 18 januari 2021 avyttrades kontorsfastigheten Fyrkanten 11. Bostadsfastigheterna Glädjen 14 och Förtjusningen 1 avyttrades den 31 mars 2021 genom försäljning av samtliga aktier i Fastighets AB Östra Kungsholmsporten respektive Fastighets AB Förtjusningen 1. Samtliga sålda fastigheter är belägna i Stockholm.

Väsentliga åtaganden

Under året har åtaganden om ombyggnationer uppgående till 71 miljoner kronor (88) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om cirka 27 miljoner kronor (57).

Rörelsefastigheter

Specifikation av årets förändring:	2021	2020
Ingående balans	726	729
Investeringar i befintligt bestånd	28	7
Avskrivningar	-11	-10
Utgående balans	743	726

Förvaltningsfastigheter

Specifikation av årets förändring:	2021	2020
Ingående balans	31 322	31 420
Investeringar i befintligt bestånd	274	151
Avyttringar	-2 198	-406
Värdeförändring	3 343	157
Utgående balans	32 741	31 322

MODERFÖRETAGET**Förvaltningsfastigheter**

Fördelning på fastighetskategori	Anskaffningsvärde	Bokfört värde/verkligt värde	Bokfört värde, kr/kvm	Ytvakansgrad, %	Direktavkastning, %
Flerbostadshus	543	2 534	69 000	9,4	1,5
Kontors- och affärsfastigheter	3 646	9 302	119 900	7,5	2,6
Totalt	4 189	11 836	103 600	8,1	2,4

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 8,8 procent (8,3) och bokfört värde uppgår till 1 809 miljoner kronor (1 624).

Verkligt värde på förvaltningsfastigheter

Samma värderingsprinciper tillämpas som i koncernen (se ovan).

Känslighetsanalys avseende fastigheternas marknadsvärden

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
Marknadshyra lokaler	5 procent	376	-372
Kalkylränta	0,5 procentenheter	-683	696
Direktavkastningskrav	0,5 procentenheter	-1 306	1 667

Förändringar i fastighetsinnehavet år 2021Förvärv och avyttringar

Den 18 januari 2021 avyttrades kontorsfastigheten Fyrkanten 11 i Stockholm. Inga förvärv har skett under året.

Väsentliga åtaganden

Under året har åtaganden om ombyggnationer uppgående till 19 miljoner kronor (61) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om cirka 11 miljoner kronor (31).

Specifikation av årets förändring:	2021	2020
Ingående balans	11 606	11 639
Investeringar i befintligt bestånd	97	57
Avyttringar	-870	-
Värdeförändring	1 003	-90
Utgående balans	11 836	11 606

Not 12. Aktier och andelar i koncernföretag

Dotterföretag	Org nr	Antal aktier	Andel, %	Resultat	Eget kapital	Verkligt värde		Bokfört värde	
				2021	2021	2021	2020	2021	2020
Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag	516401-8615	400	91	2 676	14 373	4	4	4	4
AF-S Private Equity AB	556650-5946	1 000	100	-	-	-	1	-	1
Fastighets AB Fleminghörnet	556651-8535	1 000	100	26	0	1 035	783	458	455
Klarabergshuset Invest AB	556692-9476	1 000	100	36	244	1 959	1 619	370	370
Fastighets AB Trafikanten	556700-1580	1 000	100	25	21	847	681	328	328
Fastighets AB Hotelltornet	556832-2597	1 000	100	21	1	661	630	294	293
Fastighets AB Våghalsen 15	556825-1424	50 000	100	9	0	836	602	291	288
Fastighets AB Tretakten	556724-5690	1 000	100	21	42	760	651	255	255
Fastighets AB Sockerbiten	556766-4023	1 000	100	23	4	664	584	228	228
Fastighets AB Kellgrensgatan	556687-9002	1 000	100	16	0	545	505	194	190
Fastighets AB Ludvigsberg 3	556627-7264	1 000	100	44	0	2 094	1 772	168	160
Fastighets AB Laboranten	556703-3187	1 000	100	15	0	604	498	92	89
Teirettab Fastighets AB	556520-0325	1 000	100	0	0	0	1	0	1
Fastighets AB Förtjusningen 1	556763-8498	1 000	100	-	-	-	342	-	230
Fastighets AB Hårdvallen	556988-4744	500	100	-	-	-	326	-	192
Summa				2 910	14 686	10 007	8 999	2 680	3 083

Dotterföretag	Bokfört värde	
	2021	2020
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde ¹⁾	10 183	10 681
Årets anskaffningar	1 283	-
Årets avyttringar	-1 766	-505
Årets aktieägartillskott	21	8
Utgående balans anskaffningsvärde	9 721	10 183
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans nedskrivningar ¹⁾	-7 101	-7 087
Årets nedskrivningar	-1	-14
Årets återförda nedskrivningar	61	-
Utgående balans nedskrivningar	-7 041	-7 101
Summa	2 680	3 083

¹⁾ Ingående balanser är ändrade p.g.a en felaktigt hanterad nedskrivning tidigare i år.

Samtliga koncernföretag har säte i Stockholm.

AFA SJUK MOTTAGNA OCH LÄMNADE KONCERNBIDRAG

Mottagna koncernbidrag från	2021	2020
Fastighets AB Ludvigsberg 3	82	60
Klarabergshuset Invest AB	59	46
Fastighets AB Flemminghörnet	37	37
Fastighets AB Sockerbiten	33	29
Fastighets AB Trafikanten	32	31
Fastighets AB Hotelltornet	29	21
Fastighets AB Kellgrensgatan	24	22
Fastighets AB Laboranten	23	21
Fastighets AB Tretakten	19	14
Fastighets AB Våghalsen 15	14	16
Fastighets AB Hårdvallen	-	5
Fastighets AB Förtjusningen	-	1
Summa mottagna koncernbidrag	352	303
Lämnade koncernbidrag till		
Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag	-	-2 000
AF-S Private Equity AB	-	0
Teirettab Fastighets AB	0	0
Summa lämnade koncernbidrag	0	-2 000
Netto mottagna och lämnade koncernbidrag	352	-1 697

AFA SJUK MOTTAGNA OCH LÄMNADE AKTIEÄGARTILLSKOTT

Lämnade aktieägartillskott till	2021	2020
Fastighets AB Ludvigsberg 3	8	-
Fastighets AB Flemminghörnet	3	3
Fastighets AB Laboranten	3	2
Fastighets AB Kellgrensgatan	3	1
Fastighets AB Våghalsen 15	3	2
Fastighets AB Hotelltornet	1	-
Summa	21	8

Not 13. Lån till koncernföretag

Dotterföretag	Org nr	Bokfört värde	
		2021	2020
Fastighets AB Ludvigsberg 3	556627-7264	1 022	1 022
Klarabergshuset Invest AB	556692-9476	611	611
Fastighets AB Hotelltornet	556832-2597	576	482
Fastighets AB Laboranten	556703-3187	308	308
Fastighets AB Sockerbiten	556766-4023	257	257
Fastighets AB Kellgrensgatan	556687-9002	233	233
Fastighets AB Tretakten	556724-5690	210	210
Fastighets AB Våghalsen 15	556825-1424	200	190
Fastighets AB Trafikanten	556700-1580	90	90
Fastighets AB Flemminghörnet	556651-8535	82	95
Fastighets AB Förtjusningen 1	556763-8498	-	260
Fastighets AB Hårdvallen	556988-4744	-	222
Summa		3 590	3 982

Lånen löper tills vidare och förfaller på anfordran.

Not 14. Aktier och andelar i joint venture

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

MODERFÖRETAGET

Aktier och andelar i joint venture	Org. nr	Säte	Antal aktier	Andel, %	Nom. värde	Verkligt värde		Bokfört värde	
						2021	2020	2021	2020
Granit Bostad AB	559300-4913	Stockholm	1 000	50	100	1 077	-	955	-
Cinder Invest AB	559256-2630	Stockholm	50 000	10	1	44	4	44	6
Fastighets AB Tomglas	556820-9307	Stockholm	20 000	50	100	21	1 114	21	607
Summa						1 143	1 118	1 020	613

KONCERNEN

Aktier och andelar i joint venture	2021	2020
Ingående balans	1 118	1 815
Årets anskaffning	44	6
Lämnade aktieägartillskott	965	-
Mottagna utdelningar	-1 155	-439
Resultatandel	215	176
Nedskrivning	-45	-440
Utgående balans	1 143	1 118

Sammandrag av resultaträkningar för joint venture (100 %)	Granit Bostad AB		Fastighets AB Tomglas		Cinder Invest AB	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Omsättning	88	-	0	308	0	0
Resultat före skatt	317	-	41	470	-40	-21
Skatt	-72	-	0	-114	-1	0
Resultat efter skatt	245	-	40	356	-41	-21
<i>Varav Afa Sjuks andel</i>	<i>123</i>	-	<i>20¹⁾</i>	<i>178</i>	<i>-4</i>	<i>-2</i>
Sammandrag av balansräkningar för joint venture (100 %)						
Anläggningstillgångar	5 385	-	0	8 360	427	26
Övriga tillgångar	41	-	45	150	21	21
Totala tillgångar	5 425	-	45	8 510	448	47
Eget kapital	2 154	-	43	2 229	440	41
Skulder	3 271	-	2	6 281	7	7
Totala skulder	5 425	-	45	8 510	448	47

¹⁾ Avser Afa Sjuks andel av resultatet i Fastighets AB Tomglas. I Resultatandel i tabellen ovan inkluderas även Afa Sjuks andel av resultat hänförligt till Grön Bostad koncern (76 miljoner kronor) som har avvecklats.

Fastighets AB Tomglas (tidigare Grön Bostad AB) är sedan 2021 under avveckling.

Per 2021-12-31 finns inga oredovisade åtaganden kopplade till joint venture som skulle kunna ge upphov till utflöde av likvida medel eller andra resurser enligt gällande aktieägaravtal.

Siffrorna baseras på preliminärt bokslut.

Not 15. Andra finansiella placeringstillgångar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Aktier och andelar				
Ursprungligt anskaffningsvärde	74 560	76 780	59 400	62 509
Valutaeffekt	6 768	2 979	5 593	2 537
Övervärde (+) / undervärde (-)	24 470	10 514	19 829	9 048
Summa aktier och andelar	105 798	90 273	84 822	74 094
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
Upplupet anskaffningsvärde	65 443	68 109	51 688	55 752
Övervärde (+) / undervärde (-)	1 963	1 695	1 578	1 441
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	67 406	69 804	53 266	57 194
Utlåning till kreditinstitut	2 981	2 832	2 395	2 378
Derivat	140	2 862	113	2 338
Summa	176 324	165 771	140 597	136 004

Specifikationer**AKTIER OCH ANDELAR**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Noterade	57 586	53 583	46 142	44 099
Onoterade	48 212	36 690	38 680	29 995
Summa	105 798	90 273	84 822	74 094

10 STÖRSTA INNEHAV AV AKTIER EXKLUSIVE FONDER

2021 Bolag	Koncernen	Moderföretaget
	Andel av aktieportfölj, %	Andel av aktieportfölj, %
Investor	6,2	6,2
Volvo	4,5	4,5
Atlas Copco	3,7	3,7
Apple	2,5	2,5
Ericsson	2,1	2,1
Microsoft	2,0	2,0
SEB	2,0	2,0
H&M	1,9	1,9
Sandvik	1,9	1,9
Hexagon	1,8	1,8
Total andel	28,6	28,6

BRANSCHFÖRDELNING, DIREKTA AKTIEINNEHAV

2021 Koncernen	Exponering	
		%
Industri	14 233	26
Finans	12 097	22
Konsumentvaror	8 118	15
IT	7 523	14
Telekommunikation	5 167	9
Hälsovård	4 403	8
Råvaror	2 586	5
Fastighet	756	1
Tjänster	153	0
Media och underhållning	73	0
Summa	55 109	100

2021 Moderföretaget	Exponering	
		%
Industri	11 416	26
Finans	9 685	22
Konsumentvaror	6 500	15
IT	6 014	14
Telekommunikation	4 142	9
Hälsovård	3 536	8
Råvaror	2 070	5
Fastighet	611	1
Tjänster	123	0
Media och underhållning	60	0
Summa	44 157	100

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Koncernen	Upplupet anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Svenska staten	24 418	25 086	25 847	26 130
Svenska bostadsinstitut	10 353	13 606	10 437	13 800
Svenska kommuner	486	477	502	483
Övriga svenska emittenter	11 104	9 733	11 317	9 942
Utländska stater	3 390	2 890	3 388	2 946
Övriga utländska emittenter	15 692	16 318	15 915	16 503
Summa	65 443	68 110	67 406	69 804
Noterade	65 443	68 110	67 406	69 804
Onoterade	-	-	-	-

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 6 904 miljoner kronor (6 577).

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 20 miljoner kronor (30).

Moderföretaget	Upplupet anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Svenska staten	18 730	20 488	19 864	21 380
Svenska bostadsinstitut	8 358	11 183	8 428	11 344
Svenska kommuner	370	387	382	392
Övriga svenska emittenter	8 859	7 951	9 040	8 132
Utländska stater	2 765	2 376	2 764	2 423
Övriga utländska emittenter	12 606	13 367	12 788	13 522
Summa	51 688	55 752	53 266	57 194
Noterade	51 688	55 752	53 266	57 194
Onoterade	-	-	-	-

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 5 269 miljoner kronor (5 376).

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 16 miljoner kronor (25).

10 STÖRSTA INNEHAV AV RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

2021 Emittent	Koncernen Andel av ränteportfölj, %	Moderföretaget Andel av ränteportfölj, %
Svenska staten	38,3	37,3
Handelsbanken	5,4	5,6
Amerikanska Staten	4,1	4,3
Landshypotek	3,6	3,7
TER Finance Jersey	3,1	3,2
Swedbank	2,9	3,0
SEB	2,9	3,0
Nordea Bank	2,8	2,9
Danske Bank	2,5	2,6
SBAB	2,1	2,2
Total andel	67,7	67,8

DERIVAT MED POSITIVA VÄRDEN ELLER VÄRDE NOLL (TILLGÅNGAR)

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

Koncernen	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	12 879	12 182	-	-
Icke-standardiserade derivat	9 469	61 930	140	2 862
Summa	22 348	74 112	140	2 862

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

Moderföretaget	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	10 332	10 000	-	-
Icke-standardiserade derivat	7 848	50 798	113	2 338
Summa	18 180	60 798	113	2 338

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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin								
<i>Aktier och andelar</i>	74 560	76 780	105 798	90 273	59 400	62 509	84 822	74 094
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	65 892	68 680	67 406	69 804	52 003	56 164	53 266	57 194
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	2 980	2 831	2 981	2 832	2 394	2 377	2 395	2 378
Innehav för handel								
<i>Derivat</i>	1	-	140	2 862	1	-	113	2 338
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	143 432	148 290	176 324	165 771	113 798	121 050	140 597	136 004
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde								
Övriga fordringar ¹⁾	3 452	1 978	3 452	1 978	2 843	1 893	2 843	1 893
Kassa och bank	4 161	7 459	4 161	7 459	2 951	5 828	2 951	5 828
Summa finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	7 613	9 437	7 613	9 437	5 794	7 720	5 794	7 720
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
Skulder som bestämts tillhöra kategorin								
<i>Återköpstransaktioner</i>	4 585	2 863	4 585	2 864	3 668	2 350	3 667	2 349
Innehav för handel								
<i>Derivat</i>	0	-	2 551	16	0	-	2 079	13
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	4 585	2 863	7 135	2 880	3 668	2 350	5 746	2 362
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde								
Övriga skulder	3 179	3 350	3 179	3 350	2 250	4 722	2 250	4 722
Summa finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	3 179	3 350	3 179	3 350	2 250	4 722	2 250	4 722

¹⁾ Lån till koncernföretag redovisas i moderföretaget från och med 2021 som placeringstillgång. Tidigare har de tagits upp under Övriga fordringar. Jämförelsetalen har räknats om.

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 16. Upplysningar om värdering till verkligt värde

BESTÄMNING AV VERKLIGT VÄRDE GENOM PUBLICERADE PRISNOTERINGAR ELLER VÄRDERINGSTEKNIKER

Koncernen 31 december 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Förvaltningsfastigheter¹⁾	-	-	32 741	32 741
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	69 322	-	36 476	105 798
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 090	12 316	-	67 406
Utlåning till kreditinstitut	-	2 981	-	2 981
Derivat	-	140	-	140
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	124 412	15 437	36 476	176 324
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	2 551	-	2 551
Återköpstransaktioner	-	4 585	-	4 585
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	7 135	-	7 135
Moderföretaget 31 december 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Förvaltningsfastigheter	-	-	11 836	11 836
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	55 609	-	29 213	84 822
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	43 450	9 817	-	53 266
Utlåning till kreditinstitut	-	2 395	-	2 395
Derivat	-	113	-	113
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	99 059	12 325	29 213	140 597
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	2 079	-	2 079
Återköpstransaktioner	-	3 667	-	3 667
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	5 746	-	5 746

¹⁾ IFRS 16 Leasing tillämpas från 1 januari 2019. I koncernens balansräkning ingår nyttjanderättstillgångar i posten Förvaltningsfastigheter med 399 miljoner kronor (577), 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 mellan Nivå 1 till Nivå 2 har skett under perioden till ett nettovärde av 453 (1 110) för koncernen och 395 (894) för moderföretaget.

NOTUPPLYSNINGAR

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.

Nivå 1: Instrument med publicerade prisnoteringar

Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Om tillgången eller skulden som värderas till verkligt värde har en köpkurs och en säljkurs används den kurs mellan köp- och säljkursen som under omständigheterna ger mest korrekt bild av det verkliga värdet.

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata

Mindre likvida räntebärande värdepapper värderas utifrån rådande avkastningskurvor på räntemarknaden med beaktande av kredit- och likviditetspåslag. Derivat värderas individuellt och till verkligt värde. Med verkligt värde för derivat 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, se vidare not 11.

FÖRÄNDRINGAR I NIVÅ 3

Koncernen	Aktier och andelar		Fastigheter		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ingående balans	24 604	24 083	31 322	31 420	55 926	55 503
Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen	-55	-1 159	594	-4	539	-1 163
Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen ¹⁾	9 167	-765	2 745	157	11 912	-608
Köp och försäljning	2 759	2 445	-1 920	-251	839	2 194
Utgående balans	36 476	24 604	32 741	31 322	69 216	55 926
Nettoförändring i orealiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen ¹⁾	-2 065	-11 230	2 745	157	680	-11 073

Moderföretaget	Aktier och andelar		Fastigheter		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ingående balans	20 032	19 863	11 606	11 639	31 638	31 502
Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen	-54	-754	594	-	540	-754
Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen ¹⁾	7 405	-869	406	-90	7 811	-959
Köp och försäljning	1 830	1 791	-770	57	1 060	1 848
Utgående balans	29 213	20 032	11 836	11 606	41 049	31 637
Nettoförändring i orealiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen ¹⁾	-1 511	-8 914	406	-90	-1 105	-9 004

¹⁾ Orealiserad kursförändring avseende aktier och andelar som innehas på balansdagen uppgår i koncernen till 4 657 miljoner kronor (2 077) och i moderföretaget till 3 881 miljoner kronor (1 768). Orealiserade värdeförändringar avseende fastigheter framgår av tabellen ovan. De mest väsentliga antagandena vid fastighetsvärderingarna är följande: Viktat direktavkastningskrav vid restvärdesberäkning: 3,3 procent; kalkylränta: 5,25–5,75 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 4 000-5 000

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 17. Överförda finansiella tillgångar**FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Utlånade värdepapper	319	466	169	402
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	319	468	169	404
Ställda finansiella säkerheter för standardiserade derivat	179	445	155	366
Ställda finansiella säkerheter för icke-standardiserade derivat	2 397	10	1 952	8
Återköpsttransaktioner	4 582	2 863	3 665	2 348

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

Not 18. 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 2021	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	2 981	-	-2 981	-	0
Derivat	140	-140	-	-	0
Utlånade värdepapper	319	-	-319	-	0

31 december 2021	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	2 551	-140	-2 397	-	14
Återköpsttransaktioner	4 585	-4 585	-4 582	-14	0

Moderföretaget

31 december 2021	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	2 395	-	-2 395	-	0
Derivat	113	-113	-	-	0
Utlånade värdepapper	169	-	-169	-	0

31 december 2021	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	2 079	-113	-1 952	-	14
Återköpsttransaktioner	3 667	-3 667	-3 665	-11	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 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.

Not 19. Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

Registerförda placerings-tillgångar	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Fastigheter/byggnader och mark	16 224	15 751	11 836	11 606
Aktier och andelar	85 829	80 797	70 515	67 810
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	67 360	75 610	53 239	62 207
Summa	169 413	172 158	135 590	141 623

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 184 (189) procent och för moderföretaget till 195 (207) procent.

Not 20. Övriga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Ej likviderade affärer	2 453	1 672	1 637	1 337
Skattekonto	630	38	590	14
Skattefordringar	87	106	7	63
Fordringar på närstående	46	6	52	13
Fordringar på koncernföretag ¹⁾	-	-	432	380
Övriga fordringar	112	67	112	67
Summa	3 328	1 889	2 830	1 874

Samtliga fordringar förfaller inom ett år från balansdagen.

¹⁾ Lån till koncernföretag redovisas i moderföretaget från och med 2021 som placeringsstillgång. Tidigare har de tagits upp under Övriga fordringar. Jämförelsetalen har räknats om.

Not 21. Materiella tillgångar

	Koncernen och moderföretaget	
	2021	2020
Ingående anskaffningsvärden	166	151
Inköp	60	19
Försäljningar	0	-4
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	225	166
Ingående avskrivningar	-142	-136
Förändring avskrivningar efter försäljningar	1	3
Årets avskrivningar ¹⁾	-18	-9
Utgående ackumulerade avskrivningar	-159	-142
Bokfört värde	67	24

¹⁾ Årets avskrivningar före fördelning.

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

Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Upplupna ränte- och hyresintäkter	4	-	2	-
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	314	274	190	180
Summa	318	274	192	180

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 23. Eget kapital

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

Not 24. Avsättning för oregrerade skador**KONCERNEN**

2021	IB	Årets förändring	
			UB
Inträffade och rapporterade skador	45 584	-1 201	44 382
Inträffade men ej rapporterade skador	53 550	5 158	58 708
Skaderegleringskostnader	4 436	280	4 716
Summa	103 569	4 237	107 807

2021 mdkr	Diskonterad avsättning	Odiskonterad avsättning	Duration, år	Diskonteringsränta ¹⁾ , %
Avtalsgruppsjukförsäkring	63,1	55,5	6,6	-2,14
Avgiftsbefrielseförsäkring och premiebefrielseförsäkring	14,5	14,5	6,5	-
Sjuklivränta	7,1	6,3	11,0	-1,75
Föräldrapenningtillägg	0,3	0,3	0,9	-
TFA exkl. skadelivräntor ²⁾	14,2	14,1	7,4	-0,49
TFA skadelivräntor	2,4	2,2	11,1	-1,81
Förlängd livränta	6,1	5,4	8,1	-2,06
Totalt	107,8	98,3	7,2	

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

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

För mer information om valda diskonteringsräntor, se not 1.

Skadekostnadsutveckling, bokföringsår

mdkr	2021	2020	2019	2018	2017
IB Försäkringstekniska avsättningar	103,6	105,0	102,0	100,1	99,1
Skadekostnad	15,8	15,1	14,4	13,2	12,3
Utbetalda försäkringsersättningar	-8,4	-8,7	-9,0	-9,3	-9,1
Tillförd förräntning	5,1	-1,7	2,5	2,0	1,7
Avvecklingsresultat	-8,3	-6,0	-5,0	-4,0	-3,9
UB Försäkringstekniska avsättningar	107,8	103,6	105,0	102,0	100,1

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

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

MODERFÖRETAGET

2021	IB	Årets förändring	UB
Inträffade och rapporterade skador	37 370	-1 192	36 177
Inträffade men ej rapporterade skador	42 674	4 760	47 434
Skaderegleringskostnader	1 280	143	1 423
Summa	81 324	3 710	85 034

2021 mdkr	Diskonterad avsättning	Odiskonterad avsättning	Duration, år	Diskonteringsränta ¹⁾ , %
Avtalsgruppsjukförsäkring	63,1	55,5	6,6	-2,14
Avgiftsbefrielseförsäkring och premiebefrielseförsäkring	14,5	14,5	6,5	-
Sjuklivränta	7,1	6,3	11,0	-1,75
Föräldrapenningtillägg	0,3	0,3	0,9	-
Totalt	85,0	76,6	6,9	

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

Skadekostnadsutveckling, bokföringsår

mdkr	2021	2020	2019	2018	2017
IB Försäkringstekniska avsättningar	81,3	82,9	81,3	79,9	78,9
Skadekostnad	13,3	12,7	12,2	11,1	10,4
Utbetalda försäkringsersättningar	-6,1	-6,4	-6,6	-6,9	-6,9
Tillförd förräntning	4,1	-1,7	1,8	1,5	1,3
Avvecklingsresultat	-7,6	-6,2	-5,8	-4,5	-3,8
UB Försäkringstekniska avsättningar	85,0	81,3	82,9	81,3	79,9

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

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

Not 25. Avsättning för skatter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Aktuell skatt	208	-	208	-
Uppskjuten skatt	16 205	13 444	6 954	4 570
Summa skatter	16 413	13 444	7 162	4 570
Specifikation av uppskjuten skatt:				
Uppskjuten skatteskuld				
Placeringsstillgångar	10 704	7 547	6 934	4 836
Obeskattade reserver	5 666	6 009	-	-
Schablonbeskattnings säkerhetsreserv ¹⁾	300	361	271	-
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	-138	-139	-	-
Framtida avräkningsbar utländsk skatt	-325	-333	-249	-266
Skattereduktion för inventarieinköp	-2	-	-2	-
Summa	16 205	13 444	6 954	4 570

¹⁾ Uppskjuten skatteskuld för tillfällig schablonintäkt på säkerhetsreserv är inte en formell uppskjuten skatteskuld enligt IAS 12. Bolaget har dock valt att redovisa skatteskulden för de kommande fem åren som en uppskjuten skatteskuld.

Not 26. Skulder avseende direkt försäkring

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Preliminärskatt	96	102	78	83
Särskild löneskatt	44	48	42	45
Sociala avgifter	39	39	27	28
Summa	179	189	147	156

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 27. Derivat med negativa värden

DERIVAT UPPTAGNA I BALANSRÄKNINGEN

Koncernen	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	226	1 237	-	-
locke-standardiserade derivat	73 958	2 375	2 551	16
Summa	74 184	3 612	2 551	16

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

Moderföretaget	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	180	1 011	-	-
locke-standardiserade derivat	59 076	1 913	2 079	13
Summa	59 256	2 924	2 079	13

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

Not 28. Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Återköpstransaktioner	4 585	2 864	3 667	2 349
Summa	4 585	2 864	3 667	2 349

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 29. Övriga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Ej likviderade affärer	2 444	329	1 642	246
Leasingskulder enligt IFRS 16	569	770	-	-
Fond för skadeförebyggande verksamhet (AGS-fonden)	192	169	192	169
Leverantörsskulder	148	149	112	119
Skatteskulder	79	82	54	52
Rehabiliteringsstöd	39	34	39	34
Ställda säkerheter derivathandel	20	2 336	18	1 909
Avsatta medel för framtida forskning inom psykisk ohälsa	9	-	9	-
KL-fonden	3	3	3	3
Skulder till koncernföretag	-	-	0	2 002
Övriga skulder	65	60	33	32
Summa	3 569	3 932	2 103	4 566

Skulder motsvarande 2 786 miljoner kronor (3 104) förfaller för koncernen inom ett år från balansdagen. Skulder motsvarande 1 891 miljoner kronor (4 108) förfaller för moderföretaget inom ett år från balansdagen.

Not 30. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Upplupna utbetalningar av AGS-medel	3 046	-	3 046	-
Förutbetalda hyror	210	176	45	40
Fastighetsskatt	103	104	34	34
Upplupna ersättningar till anställda	33	27	33	27
Upplupna försäkringsersättningar	23	24	22	23
Övriga upplupna kostnader	148	83	147	79
Summa	3 563	415	3 327	203

Skulder motsvarande 3 530 miljoner kronor (387) förfaller för koncernen inom ett år från balansdagen. Skulder motsvarande 3 295 miljoner kronor (175) förfaller för moderföretaget inom ett år från balansdagen.

Not 31. Löptidsanalys för finansiella skulder

KONCERNEN

Tid till förfall

31 december 2021	< 3 månader	3 månader < 1år	1–5 år	> 5 år	Summa
Återköpsttransaktioner	4 585	-	-	-	4 585
Derivat brutto – utflöde	39 663	28 434	1 684	806	70 587
Derivat brutto – inflöde	-38 482	-27 280	-1 488	-787	-68 037
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-	-	-	-	-
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	2 444	-	-	-	2 444
Övriga skulder ¹⁾	434	88	186	429	1 137
Övriga upplupna kostnader	431	3 100	33	-	3 563
Summa	9 075	4 341	414	448	14 279

31 december 2020	< 3 månader	3 månader < 1år	1–5 år	> 5 år	Summa
Återköpsttransaktioner	2 864	-	-	-	2 864
Derivat brutto – utflöde	2 071	-	313	-	2 384
Derivat brutto – inflöde	-2 056	-	-312	-	-2 368
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	2 819	-	-	-	2 819
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	328	-	-	-	328
Övriga skulder ¹⁾	865	43	169	635	1 713
Övriga upplupna kostnader	329	58	27	-	415
Summa	7 221	101	198	635	8 155

MODERFÖRETAGET

Tid till förfall

31 december 2021	< 3 månader	3 månader < 1år	1–5 år	> 5 år	Summa
Återköpsttransaktioner	3 667	-	-	-	3 667
Derivat brutto – utflöde	30 952	23 400	1 356	665	56 373
Derivat brutto – inflöde	-30 011	-22 436	-1 198	-649	-54 294
Ställda säkerheter för derivathandel	-	-	-	-	-
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	1 642	-	-	-	1 642
Avräkning koncernbolag	-	0	-	-	0
Övriga skulder ¹⁾	332	64	40	4	441
Övriga upplupna kostnader	213	3 081	33	-	3 327
Summa	6 795	4 110	231	20	11 156

31 december 2020	< 3 månader	3 månader < 1år	1–5 år	> 5 år	Summa
Återköpsttransaktioner	2 349	-	-	-	2 349
Derivat brutto – utflöde	1 664	-	258	-	1 922
Derivat brutto – inflöde	-1 651	-	-257	-	-1 908
Ställda säkerheter för derivathandel	2 296	-	-	-	2 296
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	246	-	-	-	246
Avräkning koncernbolag	0	2 002	-	-	2 002
Övriga skulder ¹⁾	345	20	27	4	396
Övriga upplupna kostnader	139	36	27	-	203
Summa	5 388	2 058	55	4	7 506

¹⁾ Ännu ej bestämda utbetalningar från AGS-fonden ingår inte i posten Övriga skulder. Utbetalning beslutas från fall till fall av Svenskt Näringsliv, LO och PTK. Exkluderat belopp uppgick på balansdagen till 167 miljoner kronor (169).

Not 32. Medelantal anställda, löner och ersättningar

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Kvinnor	380	373	162	157
Män	214	198	119	102
Summa	594	571	281	259

Antal	Koncernen				Moderföretaget			
	Styrelse		VD och företagsledning		Styrelse		VD och företagsledning	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Kvinnor	10	11	2	2	3	3	2	2
Män	13	12	8	8	10	9	8	8
Summa	23	23	10	10	13	12	10	10

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

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

Mnkr	Styrelse, VD och FTL		Övriga anställda		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Koncernen						
Löner och ersättningar	23,7	22,7	378,9	368,0	402,6	390,6
Sociala kostnader	8,9	8,6	163,1	137,0	172,0	145,6
Pensionskostnader	6,2	6,0	173,5	82,4	179,6	88,4
Summa	38,8	37,3	715,4	587,4	752,2	624,6

Mnkr	Styrelse, VD och FTL		Övriga anställda		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Moderföretaget						
Löner och ersättningar	16,4	15,2	197,7	192,5	214,1	207,7
Sociala kostnader	6,2	5,8	90,1	74,2	96,4	80,0
Pensionskostnader	4,4	4,2	109,1	51,4	113,5	55,6
Summa	27,2	25,3	396,8	318,1	424,0	343,4

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

För uppgifter avseende löner och ersättningar i Afa Liv hänvisas till årsredovisningen för Afa Liv. 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 lönerrevisionen.

Rörlig ersättning

PRINCIPER

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

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

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

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

treårsperioder som företaget visat en positiv absolut avkastning och till en enskild anställd som har följt placeringsreglementen, placeringsriktlinjer och övriga styrande regelverk.

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

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

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

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

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

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

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

DEFINITION AV ANSTÄLLDA SOM KAN PÅVERKA FÖRETAGETS RISKNIVÅ

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

Ersättningsutskott

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

Pensioner

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

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

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

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

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

Avgångsvederlag

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

Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

2021	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	219			99	317	122			49	171
<i>Styrelseledamöter</i>										
Andersson Bo-Arne	15				15	15				15
Andersson Pär	12				12					
Andersson Renée	20			36	56				24	24
Backle Ingvar	60			20	81	60			10	71
Bengtsson Lisa (fr o m 210603)	24				24					
Bäck Catharina	47			12	59					
Canemyr Anders (fr o m 210603)	31				31	31				31
Dahl Mattias	107				107	60				60
Fagerman Bengt-Åke	47				47					
Furbring Magnus	18			60	78	18			48	66
Georgiadou Anastasia	47			18	65				8	8
Granlund Lenita (t o m 210603)	23				23					
Guovelin Eva	65				65	65				65
Hidesten Per (fr o m 210603)	31			16	47	31			16	47
Ingelskog Johan (fr o m 210603)	31				31	31				31
Johansson Torbjörn	55			37	92	55			21	77
Jönsson Christoffer	60			71	131	60			35	95
Karlsson Valle (t o m 210603)	30				30	30				30
Lindfelt Carina (fr o m 210603)	15				15					
Nilsson Annika	47			10	57					
Oxhammar Björn	17			56	73	17			30	47
Petersson Urban	47				47					
Rådkvist Kristina	22			29	51					
Wehtje Ulrik (t o m 210603)	30			40	69	30			14	43
Widman Lena (t o m 210603)	30			36	66	30			24	54
Åman Marina	47				47					
<i>Verkställande direktör</i>										
Moberg Anders	4 093	117	1 221		5 431	3 034	87	905		4 026
<i>Vice verkställande direktörer</i>										
Held Johan	3 358	100	1 265		4 723	2 756	82	1 038		3 876
Wisén Elisabeth	2 982	61	959		4 002	2 034	42	654		2 730
<i>Övriga i företags- ledningen (8)</i>	11 129	89	2 740		13 958	7 432	59	1 852		9 343
Summa	22 758	367	6 185	540	29 849	15 910	270	4 449	279	20 908

Tabellen ovan avser styrelseledamöter i Afa Sjuk och Afa Trygg. Övriga dotterföretags styrelseledamöter erhåller inget styrelsearvode.

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

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

Tabellen ovan avser styrelseledamöter i Afa Sjuk och Afa Trygg. Övriga dotterföretags styrelseledamöter erhåller inget styrelsearvode.

ERSÄTTNINGAR

	VD, vVD, företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företagets risknivå				Övriga anställda			
	2021		2020		2021		2020		2021		2020	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Koncernen												
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	21,9	10	21,0	10	38,8	24	39,4	25	341,9	599	330,2	570
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	21,9	10	21,0	10	35,9	24	35,5	25	344,8	599	334,1	570
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	2,9	¹⁾	3,9	¹⁾	0,1	14	0,1	11
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	4,2	¹⁾	4,3	¹⁾	0,1	14	0,1	11
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	2,4	¹⁾	1,8	¹⁾	-	-	-	-
Ackumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	5,4	¹⁾	4,4	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 företagets risknivå				Övriga anställda			
	2021		2020		2021		2020		2021		2020	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Moderföretaget												
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	15,5	10	14,3	10	31,5	24	32,2	25	167,1	599	161,2	570
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	15,5	10	14,3	10	29,1	24	29,0	25	169,5	599	164,4	570
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	2,3	¹⁾	3,1	¹⁾	0,1	14	0,0	11
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	3,4	¹⁾	3,5	¹⁾	0,1	14	0,0	11
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	1,9	¹⁾	1,5	¹⁾	-	-	-	-
Ackumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	4,4	¹⁾	3,6	¹⁾	-	-	-	-

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

All rörlig ersättning lämnas som kontant ersättning.

KONCERNEN

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser

	2021			2020		
	Fonderade pensionsplaner	Ofonderade pensionsplaner	Summa	Fonderade pensionsplaner	Ofonderade pensionsplaner	Summa
Ingående balans nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser	44	1 202	1 246	46	1 177	1 223
Tjänstgöringskostnad under innevarande period	-	34	34	-	34	34
Räntekostnad	0	13	14	1	17	18
Aktuariella vinster och förluster – ändringar i finansiella antaganden	1	-11	-10	1	16	17
Aktuariella vinster och förluster – erfarenhetsbaserade	-	15	15	-	-15	-15
Pensionsutbetalningar	-3	-27	-30	-3	-27	-30
Utgående pensionsförpliktelser	42	1 225	1 268	44	1 202	1 246
Verkligt värde vid ingången av perioden	-54	-	-54	-55	-	-55
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-1	-	-1	-1	-	-1
Pensionsutbetalningar	3	-	3	3	-	3
Aktuariella vinster och förluster	-5	-	-5	-1	-	-1
Utgående förvaltningstillgångar, verkligt värde	-57	-	-57	-54	-	-54
Särskild löneskatt	-4	135	131	-2	134	131
Nettoskuld inklusive särskild löneskatt i balansräkningen	-18	1 360	1 342	-12	1 336	1 323

Av de förvaltningstillgångar som fanns per utgången av år 2021 utgjorde aktier 34 procent (35), räntebärande värdepapper 52 procent (51) och fastigheter 13 procent (14). Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna uppgick till 5,8 miljoner kronor (2,5).

Antaganden	2021	2020
Diskonteringsränta	1,8%	1,1%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	1,8%	1,1%
Personalomsättning	5,5%	5,5%
Framtida årliga löneökningar	3,0%	2,3%
Förändring i inkomstbasbelopp	3,0%	2,3%
Inflation	2,2%	1,5%
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 2021 har vi sett en ökning i förväntade inflation och har därför justerat vårt inflationsantagande upp till 2,20 procent från 1,50 procent förra året. I fall inflationen skulle öka med 0,25 procent skulle pensionsskulden enligt IAS 19 öka med ca 55 miljoner kronor. Effekten av en eventuell justering av parametrarna under 2022 hamnar i årets aktuariella vinst/förlust vilket går mot övrigt totalresultat (OCI) och har således ingen påverkan på kostnaderna för 2022. Eftersom förändringar i pensionsskulden inte har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning lämnas ingen ytterligare känslighetsanalys.

MODERFÖRETAGET

Årets pensionskostnad	2021	2020
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	36	36
Räntekostnad (+)	26	25
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+/-)	-6	-3
Resultateffekt av inlösen av förpliktelser (+/-)	-	-
Avgångspensioner enligt kollektivavtal (+)	-	3
Kostnader som täcks av överskott i särskilt avskilda tillgångar/ökning av överskott i särskilt avskilda tillgångar (-/+)	4	0
Kostnad för pensionering i egen regi	60	61
Försäkringspremier (+)	137	33
Särskild löneskatt på pensionskostnader (+)	50	19
Årets pensionskostnad	247	113

Årets pensionskostnad avser kostnader för samtliga anställda i Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv. Afa Sjuks andel av årets pensionskostnad uppgår till 114 miljoner kronor (56).

Pensionsförpliktelse för vilka det inte finns avskilda tillgångar	2021	2020
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	650	624
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	22	28
Räntekostnad (+)	25	24
Utbetalning av pensioner (-)	-27	-27
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	671	650
Värdesäkring pensionsförpliktelse	-1,5%	-1,4%
Ränta pensionsförpliktelse	3,8%	3,8%

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

Pensionsförpliktelser vilka täcks av avskilda tillgångar	2021	2020
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	58	60
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	8	3
Räntekostnad (+)	0	1
Utbetalning av pensioner (-)	-3	-3
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	64	61
Värdesäkring pensionsförpliktelse	1,5%	-1,4%
Ränta pensionsförpliktelse	2,0%	2,0%

Pensionsfond	2021	2020
Verkligt värde vid ingången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse	54	55
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+)	6	3
Betalning till och från pensionsstiftelse (-/+)	-3	-3
Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse	57	54
Ränta pensionsfonden	10,9%	4,7%

I Afa Sjuks balansräkning under rubriken Övriga fordringar redovisas 29 miljoner kronor (25) relaterat till kapitalvärdet av pensionsförpliktelser.

Kapitalvärdet av pensionsförpliktelse	2021	2020
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	735	711
Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse (-)	-56	-54
Överskott i särskilt avskilda tillgångar inklusive garantibuffert (+)	20	18
Netto redovisat avseende pensionsförpliktelsen	699	674

Not 33. Upplysningar om revisionsarvoden

Arvode och kostnadsersättning	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdrag	2,9	2,7	2,0	1,7
Skatterådgivning	0,0	0,1	0,0	0,1
Övriga tjänster	0,3	-	0,2	-
Summa	3,2	2,7	2,2	1,8

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

Not 34. Upplysning om hyres- och leasingavtal

Balansräkning	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Rörelsefastigheter, nyttjanderättigheter	179	203	-	-
Förvaltningsfastigheter, nyttjanderättigheter	399	577	-	-
Övriga skulder, leasingskulder	-568	-770	-	-
Summa	10	10	-	-
Resultaträkning				
Avskrivning på nyttjanderättigheter	29	29	-	-
Räntekostnader för leasingskulder	17	22	-	-
Kostnader hänförliga till hyresavtal	5	6	37	37
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	1	2	1	2
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt eller oväsentligt värde	1	0	1	0
Summa	54	59	40	40

Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv bedrivs i en gemensam organisation. Samtliga hyres- och leasingavtal träffas av Afa Sjuk, 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 arrendekostnader som räntekostnader.

FÖRFALLOSTRUKTUR FÖR FRAMTIDA HYRES- OCH LEASINGAVGIFTER (MINIMIAVGIFTER)

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Inom ett år	4	7	38	40
Senare än ett år men inom fem år	10	12	160	158
Senare än fem år	2	5	43	84
Totalt	16	24	241	282

Not 35. Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

Denna not innehåller en beskrivning av relationer mellan Afa Försäkring och närstående enligt definitioner i IAS 24 Upplysningar om närstående. Transaktioner och balanser framgår av tabellen nedan. Afa Försäkring betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- Samtliga bolag inom Afa-koncernen.
- Styrelsepersoner och medlemmar i företagsledning.
- Nära familjemedlemmar till styrelsepersoner och medlemmar i företagsledning.
- Joint venture.
- Företag, stiftelser och föreningar som ägs gemensamt av eller vars huvudmän är Svenskt Näringsliv, LO och PTK.

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. Vid försäljning av tillgångar till närstående ska värdering, då marknadsnotering saknas, ske av utomstående värderare.

När det gäller transaktioner med närstående av löpande karaktär finns en etablerad process som innebär att koncernen har utsett en ansvarig för respektive uppdrag med närstående 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 pris-sättningsmetod som tillämpas är självkostnadspris.

Transaktioner mellan Afa Sjuk och koncernföretag

De transaktioner som sker från Afa Sjuk till dotterbolagen avser utlåning eller aktieägartillskott i samband med att dotterbolagen gör investeringar. Transaktioner från dotterbolagen till Afa Sjuk avser främst driftkostnadsersättningar, räntebetalningar och utdelningar. Under året har Afa Sjuk erhållit 510 miljoner kronor (446) avseende driftkostnadsersättning från Afa Trygg.

Moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag framgår av not 12 Aktier och andelar i koncernföretag.

Afa Sjuk har erhållit koncernbidrag från dotterbolagen om 352 miljoner kronor (303) och lämnat koncernbidrag till dotterbolagen om 0 miljoner kronor (2 000).

Afa Sjuk har lämnat aktieägartillskott till dotterbolagen om 21 miljoner kronor (8).

Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till styrelsepersoner och medlemmar i företagsledningen i Afa Sjuk framgår av not 32. Ersättningar till närståendes familjekrets förekommer inte inom Afa Försäkring.

Transaktioner med joint venture

Joint venture definieras som företag där Afa Sjuk har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med övriga samägare. Förteckning över joint venture finns i not 14 Aktier och andelar i joint venture.

Transaktionerna mellan Afa Sjuk och dessa joint venture avser utdelning, aktieägartillskott och räntebetalningar. Afa Sjuk har lämnat aktieägartillskott till bolagen om 965 miljoner kronor (-). Under 2021 har Afa Sjuk investerat 44 miljoner kronor i Cinder Invest AB.

Transaktioner med företag, stiftelser och föreningar som ägs gemensamt av eller vars huvudmän är Svenskt Näringsliv, LO och PTK

Afa Sjuk ägs gemensamt av Svenskt Näringsliv och LO. Företaget äger 90,9 procent av aktierna i Afa Trygg, samt aktier i bolag vars rörelse begränsas till att äga Afa Sjuks fastighetsinvesteringar samt alternativa investeringar. Resterande 9,1 procent av aktierna i Afa Trygg ägs av Förhandlings- och samverkansrådet PTK. Afa Liv ägs i sin helhet av Svenskt Näringsliv och LO.

Svenskt Näringsliv och LO äger gemensamt även AMF Pensionsförsäkrings AB (AMF) och Fora AB (Fora). Svenskt Näringsliv och LO är även huvudmän för Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL (TSL) och Stiftelsen för särskilda pensionsmedel (SPM).

Svenskt Näringsliv och PTK är huvudmän för Kollektivavtalsstiftelsen TRR Trygghetsrådet (TRR) och Garantistiftelsen för ITP och TGL (GIT).

Svenskt Näringsliv, LO och PTK äger gemensamt Kollektivavtalsinformation Sverige AB (Avtalat). De är även huvudmän för den ideella organisationen Prevent.

Under året har Afa Sjuk erhållit 95 miljoner kronor (56) avseende driftkostnadsersättning från Afa Liv.

Enligt avtal hanterar Fora tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering och inkasso gentemot försäkringstagarna. Kostnaden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har i koncernen uppgått till totalt 299 miljoner kronor (362) och i moderföretaget till 226 miljoner kronor (274). Utav dessa avsåg 101 miljoner kronor (91) kostnader som tagits för Transformationsutveckling Nova i koncernen och 86 miljoner kronor (70) i moderbolaget. Vidare avsåg 6 miljoner kronor (-) utbetalning av AGS-medel.

Avtalats uppdrag och mål är att utveckla och effektivisera kommunikationen och informationen kring kollektivavtalade försäkringar och pensioner samt att skapa en modern digital och effektiv mötesplats för anställda inom det privata kollektivavtalsområdet. Kostnaden för köpta informationstjänster från Avtalat har i koncernen uppgått till totalt 65 miljoner kronor (-) och i moderföretaget till 50 miljoner kronor. Förra året bidrog koncernen med 15 miljoner kronor och moderföretaget med 12 miljoner kronor för uppstart av Avtalats verksamhet.

Prevent och Suntarbetsliv bedriver förebyggande verksamhet som hjälper företag, kommuner och regioner att förbättra arbetsmiljön. Koncernen har under året bidragit med 128 miljoner kronor (120) för detta arbete.

Afa Sjuk och AMF äger gemensamt fastigheten Svalan 9 där bolagen har sina huvudkontor. Det finns ett avtal som reglerar detta mellanhavanden. AMF administrerar fastigheten och vidare fakturerar Afa Försäkring dess andel. Kostnaden för hyra och förbrukningstjänster som erlagts till AMF har under året uppgått till 106 miljoner kronor (102). Afa Försäkring har under året använt sig av det ombyggnadsbidrag som ingår i hyreavtalet. Afa Försäkring tillgodogörs sin andel av resultatet på fastigheten Svalan 9 genom att 50 procent av fastighetens resultat före finansiella poster, totalt 60 miljoner kronor (61) har överförts till Afa Försäkring. Under året har AMF fakturerats för nyttjande av gemensamma lokaler och restaurang, 4 miljoner kronor (5). Enligt avtal utför AMF administrativa tjänster avseende viss skadereglering. Ersättningen är prissatt enligt självkostnadsprincipen och uppgick under året till 1 miljon kronor (1).

Afa Försäkring bedriver kapitalförvaltningstjänster åt TSL, TRR, SPM och GIT. Arvodet för dessa tjänster uppgick till 24 miljoner kronor (23).

Afa Sjuks fastighetsdotterbolag redovisas i tabellen som dotterföretag. Övriga bolag med nära anknytning till Afa Sjuk redovisas som andra närstående.

Närstående	Transaktion	Koncernen		Moderföretaget	
		2021	2020	2021	2020
Dotterföretag					
	Intäkter	-	-	935	1 596
	Kostnader	-	-	0	2 000
	Fordringar	-	-	4 022	4 362
	Skulder	-	-	0	2 002
Andra närstående					
	Intäkter	1 330	90	1 332	90
	Kostnader	451	675	317	530
	Fordringar	49	11	50	12
	Skulder	9	13	9	12

Not 36. Övriga eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Borgensåtaganden Grön Bostad	-	1 587	-	1 587
Ansvarighet till PRI Pensionsgaranti	13	13	13	13
Summa	13	1 600	13	1 600

Afa Försäkring ansvarade 2020 solidariskt, tillsammans med ByggVesta AB, för borgensåtaganden mot Grön Bostad (numera Fastighets AB Tomglas). Redovisat belopp avser Afa Sjuks femtioprocentiga andel.

Afa Försäkring är kreditförsäkringskund och därmed delägare i PRI Pensionsgaranti. Afa Försäkring har därmed ett ömsesidigt ansvar uppgående till maximalt två procent av företagets pensionskulda.

Not 37. Åtaganden

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Åtaganden avseende kapitaltillskott till innehav i alternativa investeringar	20 784	20 029	16 607	15 689
Beviljade ej utbetalda forskningsanslag	230	294	80	93
Återstående investeringar i fastighetsinnehav	27	57	11	31
Summa	21 041	20 380	16 698	15 813

Not 38. Pantsatt kapitalförsäkring

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Pantsatt kapitalförsäkring	32	25	32	25
Summa	32	25	32	25

Not 39. Händelser efter balansdagen

AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag och AFA Livförsäkringsaktiebolag (gemensamt benämnda Afa Försäkring) omvandlas den 1 januari 2022 från försäkringsaktiebolag till tjänstepensionsaktiebolag. Omvandlingen innebär inte någon förändring av den verksamhet som bolagen bedriver.

I och med omvandlingen byter bolagen legala bolagsnamn till Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag, Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag respektive Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag. Bolagen förblir dock samma juridiska personer som tidigare och behåller befintliga organisationsnummer.

Den 1 januari 2022 ändras även bolagsstrukturen inom Afa Försäkring på så sätt att Afa Liv blir ett helägt dotterbolag till Afa Sjuk.

Under början av året har företagets placeringstillgångar minskat med -2,8 procent vilket motsvarar 4,7 miljarder kronor från årets början till och med 2022-02-28.

Afa Sjuk har inga investeringar i Ryssland.

Not 40. Vinstdisposition

KONCERNEN

Koncernens fria egna kapital uppgick enligt koncernbalansräkningen till 56 215 miljoner kronor (59 374).

MODERFÖRETAGET

Bolagets disponibla vinstmedel får, med samtliga aktieägares samtycke och enligt de villkor som samtliga aktieägare gemensamt bestämmer, betalas ut till den som ingått avtal om försäkring. Styrelsen föreslår att till bolagsstämmans förfogande stående överskott i kronor enligt nedan, balanseras i ny räkning.

Ingående fritt eget kapital	43 059 175 223
Utbetalning AGS-medel	-19 828 405 000
Årets resultat	12 979 303 928
Summa	36 210 074 151

UNDERSKRIFTER

Den dag som framgår av elektronisk signatur.

Anitra Steen
STYRELSENS ORDFÖRANDE

Ingvar Backle

Anders Canemyr

Mattias Dahl

Eva Guovelin

Per Hidesten

Johan Ingelskog

Torbjörn Johansson

Christoffer Jönsson

Anders Moberg
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av elektronisk signatur.
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR

Till bolagsstämman i
Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag
Organisationsnummer 502033-0642

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag för år 2021. 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 2021 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 2021 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

Per den 31 december 2021 uppgick avsättning för oreglerade skador till 108 miljarder SEK i koncernen vilket utgör 77 % av totala skulder. I moderbolaget uppgick de till 85 miljarder SEK vilket utgör 78 % av moderbolagets skulder. Upplýsingar om avsättning för oreglerade skador återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Risker och riskhantering för koncernen samt i not 24 Avsättning för oreglerade skador. Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av försäkringsersättningar. Avsättningen för framtida ersättningar beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av Avsättning för oreglerade skador ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

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

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

Beskrivning av området

Per den 31 december 2021 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 176 miljarder SEK i koncernen, vilket utgör 80 % av totala tillgångar. I moderbolaget uppgick de till 141 miljarder SEK, vilket utgör 85 % 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 2021 återfinns 125 miljarder SEK av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 15 miljarder SEK i nivå 2 och 36 miljarder SEK i nivå 3. För moderbolaget återfinns 99 miljarder SEK av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 13 miljarder SEK i nivå 2 och 29 miljarder SEK i nivå 3. Upplysningar om värdering av andra finansiella placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och not 15 Andra finansiella placeringstillgångar samt i not 16 Upplysningar om värdering till verkligt värde. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av andra finansiella placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-18 och 197-216. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa 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 Sjuk tjänstepensionsaktiebolag för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

REVISIONSBERÄTTELSE

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

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

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

Ernst & Young AB, box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolags revisor av bolagsstämman den 3 juni 2021 och har varit bolagets revisor sedan 19 juni 2019.

Den dag som framgår av elektronisk signatur.

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	99
VINSTDISPOSITION	104
RESULTATRÄKNING	105
BALANSRÄKNING	106
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	108
NOTUPPLYSNINGAR	109
UNDERSKRIFTER	140
REVISIONSBERÄTTELSE	141

Styrelsen och verkställande direktören för Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (Afa Trygg) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2021. Afa Trygg var under hela rapportperioden ett försäkringsaktiebolag (med namnet AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag) men omvandlades den 1 januari 2022 till ett tjänstepensionsaktiebolag.

Organisation

Företagets uppdrag är att åt arbetsmarknadens parter förvalta försäkringsöverenskommelser avseende arbetsskador. Afa Trygg 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 Trygg, 106 27 Stockholm.

Vinstutdelning till moderföretaget får endast ske med samtliga aktieägares samtycke.

Ägarstruktur

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

Afa Sjuk upprättar koncernredovisning i vilken Afa Trygg ingår.

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

Finansiering av försäkringarna

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

Verksamhet

Antalet arbetsgivare som tecknat trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL) i Afa Trygg ökade under året marginellt. Vid årets utgång uppgick antalet tecknade avtal till 222 200 (221 500).

Försäkringarna TFA och TFA-KL omfattar cirka 4,6 miljoner anställda på den svenska arbetsmarknaden och cirka 0,2 miljoner egenföretagare.

Skadeutveckling

Antalet nyanmälda skador i trygghetsförsäkringen uppgick under år 2021 till cirka 89 600 jämfört med cirka 85 800 året innan.

Förebyggande arbete inom arbetslivet

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

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

Afa Trygg har totalt utbetalt 99 miljoner kronor (83) för forskning och utveckling. Under året har totalt 27 (18) FoU-projekt beviljats i de öppna utlysningarna.

Afa Trygg fick i juni 2020 förnyat uppdrag att administrera ekonomiskt stöd för arbetsmiljöutbildningar omfattande 75 miljoner kronor under tre år. Den 1 januari 2021 öppnades möjligheten för företag att söka det ekonomiska stödet. Stödet ska särskilt gå till gemensamma utbildningsinsatser

där chefer och arbetsmiljö-/skyddsombud deltar tillsammans för att gynna samverkan och skapa dialog i arbetsmiljöarbetet utifrån arbetsplatsens behov. Stödet omfattar både arbetare och tjänstemän inom privat sektor och ges för vidareutbildning av arbetsmiljö-/skyddsombud och chef samt för arbetsmiljöutbildning på grundläggande nivå för chef.

År 2021 har 16 miljoner kronor (-) utbetalats i stöd till arbetsgivare.

Under 2021 har samarbetsprojekt fortsatt tillsammans med Svenska Judoförbundet med syfte att inom ramen för det systematiska arbetsmiljöarbetet förebygga fallolyckor. Ett treårigt samarbete med byggbranschens säkerhetspark har startat med syfte att genom att erbjuda landets skolor och utbildningar praktisk säkerhetsutbildning vid parken bidra till färre skadefall inom byggbranschen. Dessutom finansierar vi våra externa samarbetspartners Prevent och Suntarbetsliv som ger våra försäkringstagare stöd i det löpande arbetsmiljöarbetet.

AFA TRYGGS IA-SYSTEM

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

Antalet branscher som använder IA-systemet ökar kontinuerligt. Vid utgången av 2021 användes IA-systemet av knappt 2 900 (2 400) företag och organisationer med totalt drygt 1 207 000 (1 105 000) anställda inom såväl privat som offentlig verksamhet i Sverige. Sedan 2019 kan, enligt särskilt avtal, även statliga arbetsgivare ta del av IA-systemet.

Utveckling på de finansiella marknaderna

Under 2021 fortsatte covid-19 pandemin att påverka såväl världsekonomin som de finansiella marknaderna. Efter den djupa konjunkturnedgången året innan bjöd 2021 på en snabb ekonomisk återhämtning som i många fall innebar en normalisering till de nivåer som rådde före pandemin. Utrullning av vaccin i stor skala och därmed lättnader i restriktioner i kombination med historiskt omfattande finans- och penningpolitiska stimulanser bidrog till en ökad optimism och snabb uppgång i efterfrågan.

Återhämtningen kom dock att brottas med en rad utmaningar. För det första var pandemin i högsta grad närvarande, med tidvis tilltagande smittspridning och återinförande av restriktioner samt uppkomst av nya mutationer som vaccintillverkarna behövde hålla jämna steg med. För det andra ökade efter-

frågan så snabbt att det uppstod brist på en rad insatsvaror såsom halvledare till industrin. Bristituationen förstärktes av logistikproblem i pandemins kölvatten som drabbade en stor del av världshandeln och försvårade för fraktbolagen att leverera i tid. Detta sammantaget resulterade i produktionsstörningar och högre kostnader för industriföretagen. En ytterligare utmaning under 2021 var att energipriserna steg kraftigt. Prisuppgången drevs delvis av väderförhållanden såsom hård kyla, låga vattennivåer och svaga vindar, men även av faktorer relaterade till pandemin. Här kan nämnas inställda investeringar, uppskjutna underhåll, logistikproblem samt snabbt stigande efterfrågan som tillsammans resulterade i ett utbudsunderskott på energi och tidvis rekordhög energipriser.

En konsekvens av det ovan nämnda var att inflationstalen rakade i höjden under året, i takt med att de högre energipriserna och i viss mån dyrare transporter och insatsvaror fick genomslag i konsumentledet. Uppgången i inflationstakt var mest påtaglig i USA, där finanspolitiska stimulanspengar som betalades ut till en majoritet av alla amerikanska hushåll i syfte att motverka konsekvenserna av pandemin användes till konsumtion och innebar en ytterligare drivkraft uppåt på inflationen. I Sverige, där inga riktade stimulanser till hushållen gjordes, var de stigande inflationstalen främst hänförliga till de högre energipriserna. Det underliggande inflationsmålet där energipriserna var exkluderade låg i Sverige i slutet av året fortfarande lägre än inflationsmålet, medan motsvarande amerikanska inflationsmål låg långt över inflationsmålet.

Räntemarknaderna påverkades under 2021 av centralbankernas lätta penningpolitik, med styrräntor runt noll procent samt stödköp av obligationer. Inflationsförväntningarna ökade dock under året, vilket bidrog till stigande, om än fluktuerande långräntor. Den högre inflationsoron i USA medförde att de amerikanska räntorna med lång löptid steg snabbare än motsvarande västeuropeiska räntor, varmed räntedifferensen ökade. Inflationen var på båda sidor om Atlanten högre än långräntorna, varför realräntorna var fortsatt negativa.

På den svenska räntemarknaden steg alla längre löptider under året, medan kortare löptider föll något. Svenska statsräntor på löptider understigande tre år var negativa hela året, medan räntor på längre löptider tidvis var positiva. Detta sammantaget innebar att det svenska nominella ränteindexet gav en negativ avkastning på 0,4 procent under året. Inflationen steg snabbare än de nominella räntorna, vilket resulterade i fallande realräntor. Det svenska realränteindexet gav därför en positiv avkastning, på 5,2 procent.

Aktiemarknaderna hade en stark utveckling under året och många börser steg på bred front och med tvåsiffriga tal. Placerare tog först fasta på den tilltagande optimismen som utrullningen av vaccin innebar för att allteftersom året gick alltmer fokusera på förhoppningen om en bestående återhämtning och återgång till hur det var före pandemin. Även bättre statistik än väntat samt att räntorna var låga, om än stigande, bidrog till optimismen på börserna. Bristen på insatsvaror och fraktkapacitet avspeglades dock i en svagare, men positiv,

börsutveckling för många industriföretag, även om kvartalsrapporterna visade på god lönsamhet och starkt orderläge.

Den svenska aktiemarknaden uppvisade en exceptionellt stark uppgång under året på drygt 39 procent enligt SIX Total Return Index, medan MSCI världsinde steg med knappt 24 procent mätt i lokala valutor. Tillväxtmarknaderna uppvisade en svagare utveckling då länderna låg efter industriländerna både beträffande vaccinationsgrad och stimulansåtgärder. Uppgången i MSCI index för dessa marknader stannade på 2,7 procent mätt i lokala valutor.

På valutamarknaden försvagades SEK under året med cirka 10 procent gentemot USD till 9,05 kronor och med drygt 2 procent gentemot EUR till 10,25 kronor.

Afa Trygghetsförsäkring hade vid utgången av året en betydande finansiell styrka med en fonderingskvot på 1,82 procent (1,69).

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

Företaget upprättar enligt ÅRL 7 kap 31 a§ inte någon lagstadgad hållbarhetsrapport. Moderföretaget org nr 502033-0642, säte i Stockholm, upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där företaget ingår. Koncernens hållbarhetsrapport finns tillgänglig på afaforsakring.se.

Risker

Under året har företagets försäkringsrisk varit oförändrad. Det strategiska finansiella risktagandet i företagets normalportfölj var oförändrat under 2021.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Vid ordinarie bolagsstämma den 3 juni 2021 beslutades att bolaget skulle ansöka om att omvandlas från försäkringsaktiebolag till tjänstepensionsaktiebolag. Finansinspektionen har godkänt ansökan och omvandlingen av bolaget skedde den 1 januari 2022.

Under året har samtliga aktier i Fastighets AB Hårdvallen överlåtits från Afa Sjuk till Afa Trygg. Orsaken var en undervikt i fastighetsallokeringen i Afa Trygg samt att Afa Sjuk behövde minska sitt fastighetsinnehav inför utbetalningen av AGS-medel.

Verksamhetsutveckling

Afa Försäkring har under 2021 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 föräldraledighet och digitalisera hanteringen av läkarintyg. Behov av att samarbeta med andra aktörer i värdekedjan har identifierats som en framgångsfaktor i arbetet. Som ett led i detta har samverkan med nyckelpartners fördjupats på både strategiskt och operativ nivå och gemensamma arbetsgrupper har startats bland annat med Försäkringskassan, Fora och Pensionsvalet. I samband med detta pågår även ett arbete med att förbättra och modernisera delar av vår tekniska plattform samt säkra anpassade arbetssätt för att kunna möta framtidens kundbehov och förändringar i omvärlden.

Den gemensamma guiden för arbetsskador, utvecklad tillsammans med Försäkringskassan, har mellan januari – december haft 40 800 besökare. Syftet är att öka förståelsen samt underlätta för kunder och arbetsgivare att hitta till rätt aktör vid en arbetsskada.

Under 2021 har man inom arbetsskadeförsäkringen fortsatt utvecklat och harmoniserat flödet för enklare skador för att få en stabil och jämn service mot kunden kopplat till ledtider, bemötande och hantering. Genom att ta in kvalificerad konsult hjälp under arbetstoppar som till exempel semesterperioder har handläggningstiden kortats.

Även inom flödet för ekonomiska och försäkringsmedicinska bedömningar har utveckling av arbetssätt skett som under 2021 lett till förbättrade ledtider och att fler beslut fattats.

Klarspråk har implementerats i hela arbetsskadeförsäkringen för att säkra enkelhet och tydlighet i bemötande.

Funktionen för att hantera och utreda oklara försäkringsfall som etablerats under 2020 har under 2021 utvecklat processer och rutiner, utbildat skadereglerare och hanterat ärenden där skadereglerare ansett att det råder tveksamhet om kundens ärende är ett försäkringsfall eller ej.

Personal

Medelantalet anställda under år 2021 uppgick till 313 (312) varav 70 procent (69) var kvinnor. Se vidare not 30.

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

FEMÅRSÖVERSIKT

RESULTAT, mnkr	2021	2020	2019	2018	2017
Premieintäkter	443	314	302	290	277
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-146	-142
Övriga tekniska intäkter	-	76	-	-	-
Försäkringsersättningar ¹⁾	-2 863	-2 580	-3 703	-3 146	-2 229
Driftkostnader	-362	-353	-307	-302	-250
Övriga tekniska kostnader	-116	-	-51	-139	-52
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-2 897	-2 543	-3 760	-3 443	-2 396
Kapitalavkastning ¹⁾	5 553	1 631	3 996	633	2 356
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	2 656	-912	237	-2 810	-40
ÅRETS RESULTAT	2 676	293	2 505	-332	21
PREMIENIVÅER TFA, %					
Svenskt Näringsliv/LO-området	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Svenskt Näringsliv/PTK-området	0,05	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	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03
Kommunala området	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
EKONOMISK STÄLLNING, mnkr	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Placeringsstillgångar ^{2) 3)}	41 498	35 215	34 299	33 321	36 395
Kassa och bank	995	1 389	939	533	390
Försäkringstekniska avsättningar	22 773	22 245	22 036	20 787	20 150
Balansomslutning ²⁾	43 451	39 044	37 852	34 756	37 388
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	<i>14 373</i>	<i>11 698</i>	<i>11 404</i>	<i>8 899</i>	<i>9 231</i>
<i>Obeskattade reserver</i>	<i>2 168</i>	<i>2 889</i>	<i>2 181</i>	<i>3 072</i>	<i>5 049</i>
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	<i>1 731</i>	<i>1 021</i>	<i>937</i>	<i>380</i>	<i>605</i>
Totalt konsolideringskapital	18 273	15 608	14 522	12 351	14 885
NYCKELTAL, %	2021	2020	2019	2018	2017
Skadeprocent	645,7	821,7	1 226,2	1 057,6	781,9
Driftkostnadsprocent	81,6	112,4	101,7	104,1	90,3
Totalkostnadsprocent	727,3	934,1	1 327,8	1 161,7	872,2
Direktavkastningsprocent ⁴⁾	3,0	1,7	2,1	2,0	4,3
Totalavkastningsprocent ⁵⁾	16,1	4,8	12,7	1,8	6,6
Konsolideringskapital i % av FTA	80	70	66	59	74
Konsolideringsgrad	4 121,6	4 970,7	4 808,6	4 259,0	5 373,6
Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar	16,8	14,3	14,6	14,8	14,6
Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital	0,07	0,08	0,08	0,10	0,08
Solvensrelaterade nyckeltal					
Kapitalbas	16 858	14 538	13 876	12 222	14 256
<i>varav primärkapital</i>	<i>16 858</i>	<i>14 538</i>	<i>13 876</i>	<i>12 222</i>	<i>14 256</i>
Minimikapitalkrav	3 075	2 413	2 341	2 087	2 217
Solvenskapitalkrav	12 300	9 651	9 363	8 348	8 866

¹⁾ Jämförelsetalen för 2017–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av ränta på försäkringsersättningar till kunder.

²⁾ Jämförelsetalen för 2017–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av upplupen ränta på andra finansiella placeringstillgångar och skulder till kreditinstitut.

³⁾ Lån till koncernföretag redovisas från och med 2021 som placeringstillgång. Tidigare har de tagits upp under Övriga fordringar. Jämförelsetalen har räknats om.

⁴⁾ Direktavkastning beräknas utifrån andelen direktavkastning i förhållande till totalavkastning enligt samma princip som i totalavkastningstabell.

⁵⁾ Totalavkastning redovisas enligt metod i totalavkastningstabell vilket också är det mått som används internt.

Verksamhetens resultat

Premieintäkter

Premieintäkterna uppgick till 443 miljoner kronor (314).

För Afa Trygg 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 höjdes till nivån 0,05 procent under 2021 (0,03). För arbetsgivare inom det kooperativa området behölls premienivån 0,01 procent för kollektivet arbetare och höjdes till 0,05 procent för kollektivet tjänstemän (0,03).

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningarna uppgick till 2 863 miljoner kronor (2 580). Årets skadeutbetalningar, inklusive driftkostnader för skadereglering, uppgick till 2 336 miljoner kronor (2 371) och förändring i avsättningar för oreglerade skador uppgick till 527 miljoner kronor (209).

Den underliggande skadekostnaden för år 2021 uppgår till 2,5 miljarder kronor (2,4). Ökningen beror främst på löneökningar och fler arbetssjukdomar. Se vidare not 5.

Driftkostnader

Företagets totala driftkostnader uppgick till 731 miljoner kronor (684). Se vidare not 6.

Övriga tekniska kostnader

Övriga tekniska kostnader utgörs av utbetalda anslag för forskning och stöd för arbetsmiljöutbildning. I fjol netto-redovisades kostnaderna för anslag för forskning tillsammans med minskningen av tidigare års reserv av anslag för forskning under övriga tekniska intäkter. Kostnader för anslag för forskning och stöd för arbetsmiljöutbildning uppgick till 116 miljoner kronor (intäkter 76). Se vidare not 4 och 7.

Kapitalavkastning

Företagets totala kapitalavkastning uppgick till 5 553 miljoner kronor (1 631). Totalavkastningen för företagets placeringstillgångar uppgick under år 2021 till 16,1 procent (4,8).

Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar och fastigheter uppgick till -1,5 procentenheter (-1,1).

Under tioårsperioden 2012–2021 har företagets avkastning överstigit normalportföljsavkastningen med 1,1 procentenheter.

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

Säkerhetsreserv

Säkerhetsreserv har minskat med 721 miljoner kronor under året (ökning 708). Se vidare not 9.

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 2 656 miljoner kronor (-912). Resultatförbättringen beror främst på att kapitalavkastningen är betydligt högre under 2021.

Verksamhetens ställning

Balansräkning

Balansomslutningen ökade till 43 451 miljoner kronor (39 044).

Placeringstillgångar

Placeringstillgångarna i företaget uppgick till 41 498 miljoner kronor (35 215). Se vidare not 11–17.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2021 till 35 procent (39) av räntebärande värdepapper, till 32 procent (31) av noterade aktier, till 15 procent (17) av fastigheter samt till 18 procent (13) av alternativa investeringar.

Försäkringstekniska avsättningar

I Afa Trygg består de försäkringstekniska avsättningarna av avsättning för oreglerade skador. Denna uppgick till 22 773 miljoner kronor (22 245).

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 64 procent av den totala avsättningen. Se vidare not 22.

Eget kapital och konsolideringskapital

Eget kapital ökade till 14 373 miljoner kronor (11 698). Ökningen beror på ett positivt resultat för året.

Konsolideringskapitalet ökade under året till 18 273 miljoner kronor (15 608) vilket motsvarar 80 procent (70) av de försäkringstekniska avsättningarna.

Framtidsutsikter

Vid förväntad utveckling av premieintäkter, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 6,9 procent (7,7) på dotterföretagets placeringstillgångar för att uppnå nollresultat i dotterföretaget år 2022.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 399 miljoner kronor (345) i resultat för dotterföretaget Afa Trygg. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,03 procentenheter (0,02) i premienivå för dotterföretagets försäkringar.

VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till bolagsstämmans förfogande stående överskott i kronor enligt nedan balanseras i ny räkning.

Ingående fritt eget kapital	11 693 224 170
Årets resultat	2 675 616 931
Summa	14 368 841 101

TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	NOT	2021	2020
Premieintäkter		443	314
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	-	-
Övriga tekniska intäkter	4	-	76
Försäkringsersättningar	5		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-2 336	-2 371
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-527	-209
Summa försäkringsersättningar		-2 863	-2 580
Driftkostnader	6	-362	-353
Övriga tekniska kostnader	7	-116	-
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-2 897	-2 543
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-2 897	-2 543
Kapitalavkastning	8		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>		3 086	937
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>		3 541	1 805
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>		-109	-898
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>		-966	-213
<i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i>			
Summa kapitalavkastning		5 553	1 631
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT		2 656	-912
Bokslutsdispositioner			
<i>Förändring av säkerhetsreserv</i>	9	721	-708
<i>Erhållna/lämnade koncernbidrag</i>	12	20	2 013
Summa bokslutsdispositioner		741	1 305
RESULTAT FÖRE SKATT		3 397	393
Skatt på årets resultat	10	-721	-100
ÅRETS RESULTAT		2 676	293
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		2021	2020
Årets resultat		2 676	293
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		2 676	293

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER
mnkr

TILLGÅNGAR	NOT	2021	2020
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	11	4 388	4 145
Placeringar i koncernföretag			
<i>Aktier och andelar i koncernföretag</i>	12	876	783
<i>Lån till koncernföretag¹⁾</i>	13	506	520
Andra finansiella placeringstillgångar	14,15,16,17		
<i>Aktier och andelar</i>		20 976	16 179
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		14 139	12 611
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>		586	454
<i>Derivat</i>		27	523
Summa andra finansiella placeringstillgångar		35 728	29 768
Summa placeringstillgångar		41 498	35 215
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		14	10
Övriga fordringar ¹⁾	19	882	2 370
Summa fordringar		896	2 380
Andra tillgångar			
Kassa och bank		995	1 389
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	62	61
SUMMA TILLGÅNGAR		43 451	39 044

¹⁾ Lån till koncernföretag redovisas från och med 2021 som placeringstillgång. Tidigare har de tagits upp under Övriga fordringar. Jämförelsetalen har räknats om.

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	NOT	2021	2020
Eget kapital	21		
Aktiekapital		4	4
Balanserat resultat		11 693	11 400
Årets resultat		2 676	293
Summa eget kapital		14 373	11 698
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	9	2 168	2 889
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	22	22 773	22 245
Andra avsättningar			
Skatter	23	1 731	1 021
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	24	33	33
Derivat	15,17,25	472	2
Skulder till kreditinstitut	26	918	515
Övriga skulder	27	934	593
Summa skulder		2 356	1 143
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	49	47
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		43 451	39 044

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL
mnkr

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Totalresultat för perioden	
Ingående balans per 1 januari 2020	4	8 895	2 505	11 404
Föregående års vinstdisposition		2 505	-2 505	-
Totalresultat för perioden			293	293
Utgående balans per 31 december 2020	4	11 400	293	11 698
Ingående balans per 1 januari 2021	4	11 400	293	11 698
Föregående års vinstdisposition		293	-293	-
Totalresultat för perioden			2 676	2 676
Utgående balans per 31 december 2021	4	11 693	2 676	14 373

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

Not 1. Redovisningsprinciper

Allmän information

Denna årsredovisning har upprättats och godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 31 mars 2022 och kommer att föreläggas bolagsstämman 1 juni 2022 för fastställande. Företaget är ett svenskt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och kontor i centrala Stockholm.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Afa Trygg upprättar sina finansiella rapporter genom att tillämpa så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning svensk lagstiftning på redovisningsområdet tillåter detta.

Den finansiella rapporteringen följer lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23 och dess ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering (RFR) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättandet av årsredovisningen.

Ingen upplysning enligt 5 kap. 5 § ÅRFL angående resultat per försäkringsklass lämnas eftersom endast en klass, Trygghetsförsäkring vid arbetsskada, finns att redovisa för Afa Trygg.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2021

Endast de standarder och tolkningar som har bedömts få en väsentlig påverkan på Afa Tryggs finansiella rapporter beskrivs.

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. Afa Tryggs exponering mot upphörande referensräntor beskrivs i Not 2 Risker och riskhantering.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2022

OMBILDNING TILL TJÄNSTEPENSIONS FÖRETAG

Afa Trygg har per 1 januari 2022 ombildats till tjänstepensionsföretag vilket får som följd att Afa Trygg ska upprätta finansiella rapporter utifrån de redovisningsföreskrifter som avser tjänstepensionsverksamhet i stället för skadeförsäkringsrörelse. Det innebär skillnader vid redovisning av premieinkomst, uppställningsform för resultat- och balansräkning samt vilka försäkringsgrenar som ska tillämpas vid upprättande av resultatanalysen.

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

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft. Vissa av dessa standarder är godkända inom EU medan andra ännu inte har godkänts för tillämpning. Nedan återfinns de nya och ändrade standarder och tolkningar som getts ut av IASB, och som bedöms kunna bli tillämpliga för Afa Trygg, men som ännu ej har trätt i kraft. Dessa har ännu inte tillämpats av Afa Trygg.

IFRS 17 FÖRSÄKRINGSAVTAL

IFRS 17 Försäkringsavtal har under året antagits av EU och ska börja tillämpas från 1 januari 2023. Finansinspektionen har lämnat en remiss med förslag till ändringar i föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning med syfte att anpassa föreskrifterna till IFRS 17 som kommer att ersätta den nuvarande standarden IFRS 4 Försäkringsavtal. Afa Sjuk har inte för avsikt att tillämpa IFRS 17 i koncernen utan kommer i stället upprätta koncernredovisning enligt ÅRFL 7 kap 1-4 §§.

Av Finansinspektionens förslag framgår även att företagen inte bör tillämpa IFRS 17 i juridisk person, då den inte är kompatibel med ÅRFL. I och med att IFRS 4 kommer att upphöra att gälla omfattar Finansinspektionens förslag att hänvisningar till IFRS 4 tas bort eftersom de blir inaktuella, samt att kompletterande riskupplysningar ska införas i föreskrifterna. Afa Trygg bedömer att ändringarna inte får någon materiell påverkan på den finansiella redovisningen.

Redovisningsprinciper för konsolidering

Afa Trygg upprättar inte koncernredovisning eftersom det är ett dotterbolag till Afa Sjuk och därmed ingår i dess koncernredovisning. Företaget tillämpar undantaget i 7 kap. 2 § ÅRFL från upprättande av koncernredovisning.

Värderingsgrunder för upprättande av redovisningen

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

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

Redovisning av utländsk valuta

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

Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

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

PREMIEINTÄKTER

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

ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER

Som Övriga tekniska intäkter redovisas sådana intäkter i försäkringsrörelsen som inte omfattar överföring av försäkringsrisk. År 2020 avsåg intäkterna främst minskning av tidigare års reserv av stöd till forskning.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

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

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

Resultaträkningens tekniska resultats redovisade driftkostnader för perioden delas upp på driftkostnader för skadereglering och kostnader för övrig försäkringsteknisk verksamhet. I den icke-tekniska redovisningen av kapitalavkastning ingår driftkostnader för finansförvaltningen och fastighetsförvaltning.

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

- Administration
- Skadereglering
- Förebygga
- Kapitalförvaltning
- Fastighetsförvaltning
- Beräka premier

Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv bedrivs i en gemensam organisation. Driftkostnader fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Företagets anställda är tillikaanställda i Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv. Ersättningar till anställda fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

PENSIONS-KOSTNADER

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

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

Som förmånsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där den anställde garanteras en viss pension i förhållande till lönen samt att företaget i allt väsentligt bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i enlighet med förenklingsregeln i RFR 2 och beräknas enligt tryggandelagen samt PRI:s och Konsumentkooperationens grunder.

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

ÖVRIGA TEKNISKA KOSTNADER

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

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

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

Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalförvaltningens intäkter består av hyresintäkter, utdelningar, ränteutgifter, 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 gjorts 2020 och 2021 för tillfälliga hyresrabatter som lämnats på grund av covid-19 pandemin. Rabatterna har i sin helhet belastat den period som de lämnats.

Utdelningar

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

Ränteintäkter

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

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

Valutakursvinster (netto)

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

Realisationsvinster (netto)

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

Kapitalavkastning, kostnader

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

Orealiserade vinster på placeringstillgångar och Orealiserade förluster på placeringstillgångar

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

BOKSLUTSDISPOSITIONER

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

INKOMSTSKATT

Företagets skattekostnad för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattemässiga värde och dess bokförda värde. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen.

Tillämpade principer för poster i balansräkningen

PLACERINGSTILLGÅNGAR

Byggnader och mark

Samtliga företagens fastighetsinnehav har bedömts vara förvaltningsfastigheter. Förvaltningsfastigheter är placeringstillgångar som innehas för att ge hyresintäkter och värdestegring.

Förvaltningsfastigheter redovisas initialt till anskaffningsvärde, med tillägg för direkt hänförliga transaktionskostnader. Fastigheterna värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. Med verkligt värde menas uppskattat försäljningsvärde på balansdagen. Se vidare not 11.

Placeringar i koncernföretag

Aktier i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår externa transaktionskostnader hänförliga till förvärvet. För att beräkna konsolideringskapitalet görs en värdering till verkligt värde av koncernföretag genom en substansvärdemetod.

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 återköpsttransaktioner.

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

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

Med beaktning av ovanstående faktorer har en bedömning gjorts att samtliga andra finansiella placeringstillgångar samt finansiella skulder som är derivat och återköpsttransaktioner 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 återköpsttransaktioner på skuldsidan har Afa Trygg 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 företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Vid försäljning av en finansiell tillgång eller finansiell skuld upphör den att redovisas i balansräkningen på affärsdagen och vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen.

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

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 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.

Återköpsransaktioner

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

Värdepapperslån

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

Eftersom utlåningen inte är en transaktion där all risk och avkastning överlåts 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. Afa Tryggs värdepapperslån hanteras av företagets depåbank.

ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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

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

KASSA OCH BANK

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

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till anskaffningsvärde.

EGET KAPITAL

Enligt ÅRFL ska försäkringsföretag dela upp det egna kapitalet i bundet och fritt eget kapital. I Afa Trygg utgörs bundet eget kapital av aktiekapital medan allt övrigt eget kapital bedömts vara fritt eget kapital.

OBESKATTADE RESERVER

Afa Trygg har redovisat avsättningar till säkerhetsreserv i enlighet med FFFS 2013:8 Normalplan för skadeförsäkringsbolags redovisning av säkerhetsreserv.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oreglerade skador.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador motsvarar det beräknade värdet av företagets ansvarighet på grund av inträffade försäkringsfall.

Avsättning för oreglerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader. Inträffade och rapporterade skador avser skador med kända och fastställda ersättningsar. Med inträffade men ej rapporterade skador avses för företaget okända försäkringsfall (IBNR) eller för företaget kända skador där försäkringsersättningar inte är slutligt fastställda (IBNER).

Beräkningarna baseras på dels statistiska metoder, dels antaganden om räntenivå och andra riskmått, värdesäkring, dödlighet och tillfrisknande samt driftkostnader.

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

Metodbeskrivning

För trygghetsförsäkring vid arbetsskada TFA och TFA-KL används främst triangelschemametodik kombinerad med olika bedömningar för skadeår som inte är så långt utvecklade.

Avsättningen för skadelivräntor är beräknad med hänsyn till inflation och dödlighet. För förlängd livränta beräknas avsättningen också med hänsyn till dödlighet.

Antaganden

Det finns en rad antaganden och faktorer som påverkar avsättningens storlek. De viktigaste antagandena i Afa Trygg är:

- Bedömningen av antalet okända arbetsolycksfall och arbetsjukdomar
- Inflation och diskonteringsränta
- Dödlighet
- Effekt av lag- och villkorsändringar

Bedömningen av antalet okända arbetsolycksfall och arbetsjukdomar

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

Inflation och diskonteringsränta

Vid beräkningen tas hänsyn till historisk inflation och löneutveckling. Generellt gäller att försäkringarna diskonteras med en nominell räntekurva enligt Finansinspektionen upprättade riktlinjer justerat med ett antagande om indexering beroende på värdesäkringens karaktär i de olika försäkringarna.

Dödlighet

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

Effekt av lag- och villkorsändringar

Ändringar i lagar och i socialförsäkringssystemet kan få mycket långtgående konsekvenser för Afa Tryggs ekonomi och kan påverka både retroaktivt och prospektivt. Sådana ändringar är mycket svåra att förutse och därför svåra att ta höjd för i avsättningsberäkningarna. Även när det gäller lagändringar som redan trätt i kraft kan kostnaderna vara svårbedömda eftersom det då blir svårare att grunda beräkningarna på skadehistoriken. Detta resulterar i aktuariella bedömningar som grundar sig på den information som finns tillgänglig.

AVSÄTTNINGAR FÖR SKATTER

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

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

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder har värderats med den skattesats som har beslutats per 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 samma skattemyndighet.

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

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

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

Uppskattningar och bedömningar har även gjorts vid värdering av byggnader och mark, onoterade aktier, derivat samt illikvida räntebärande värdepapper. För mer information se not 11 och 15.

Not 2. Risker och riskhantering

Riskhanteringens mål

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

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

Riskhantering

Riskhanteringen består av tre steg: Styrning, löpande hantering samt rapportering av risker. I figuren på nästa sida visas hur Afa Trygg utformat den del av bolagsstyrningen som består av hur företaget identifierar, värderar och beslutar om hantering av risker.

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

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

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

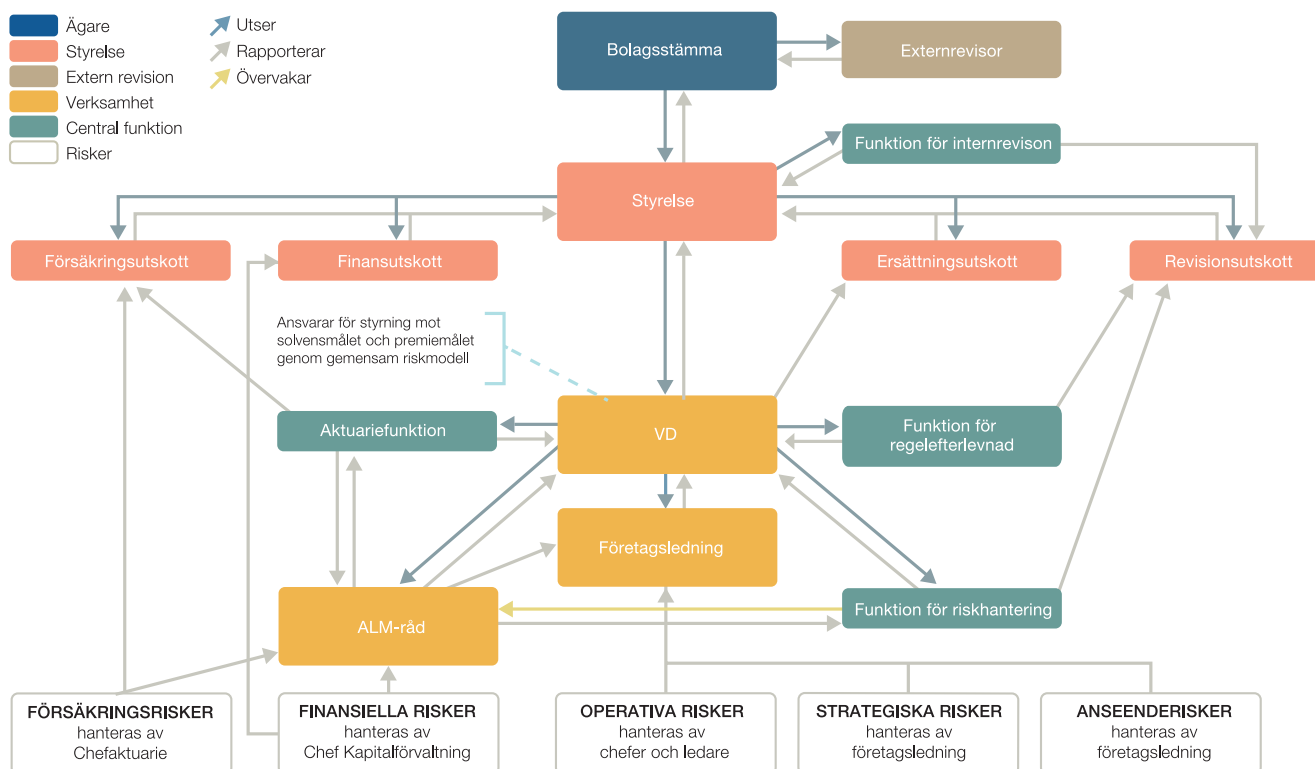
Enhet Kapitalförvaltning har ansvar för hantering och kontroll av Afa Tryggs finansiella risker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer samt rapporterar till Finansutskottet och till företagsledningens ALM-råd.

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

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

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

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



Kapitalkrav och kapitalbas enligt Solvens II

Företag kan välja att beräkna sitt solvenskapitalkrav med en förutbestämd standardformel, eller ansöka om att få använda en intern modell. Afa Trygg använder standardformeln. Vidare kräver Solvens II att företagen ska ha en kvalitetsindelad kapitalbas som minst ska uppgå till SCR. Afa Trygg uppfyller kapitalkraven under 2021.

Kapitalkrav och kapitalbas	2021	2020
Solvenskapitalkrav (SCR)	12 300	9 651
Kapitalbas	16 858	14 538
Minimikapitalkrav (MCR)	3 075	2 413

Känslighetsanalys – effekt på tillgängligt kapital

De effekter på tillgängligt kapital som anges nedan avser effekter som uppkommer till följd av givna förändringar av respektive parameter och ska inte ses som Afa Tryggs bedömning av sannolika utfall. Känslighetsanalysen ger underlag för egna bedömningar av Afa Tryggs påverkan på tillgängligt kapital vid förändringar i relevanta parametrar. Redovisade effekter har samma påverkan på resultatet som på tillgängligt kapital.

Effekt på eget kapital, mnkr

Parametrar	Förändring med	Vid ökning	Vid minskning
<i>Reservrisker:</i>			
Antagande om antal okända arbetsskador	10 procent	-700	700
Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida)	10 procent	400	-400
<i>Marknadsrisker:</i>			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	400	-600
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-200	200
Valutförändring i SEK-kurs	10 procent	-400	400
Aktiers marknadsvärde	10 procent	2 100	-2 100
Fastigheters marknadsvärde	10 procent	600	-600

Verksamhetens risker

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

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

FÖRSÄKRINGSRISKER

Premierisk

Definition

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

Hantering av premierisk

Företaget har ingen premierisk. Förklaringen är primärt att det inte görs någon avsättning för ej intjänad premie eller kvarvarande risker i redovisningen. Skälet till detta är att avtalen är ettåriga kalenderårsvis och att premieinbetalning görs löpande under året. Därmed finns inga förpliktelser för nästkommande år och företaget har därför ingen premierisk.

Riskexponering

Företaget exponeras inte för premierisk.

Reservrisk

Definition

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

Hantering av reservrisk

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL)

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

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

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

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

Förlängd livränta

Försäkringen förlängd livränta är en avvecklingsaffär inom Afa Trygg. I princip samtliga skadeärenden är i dagsläget kända, vilket gör att det inte finns någon kvarstående risk i uppskattningen av beståndet. Den skadedrabbade ska ha ersättning från den förlängda livräntan för den tid han eller hon har varit arbetsskadad. Den försäkrade ska ha ersättning 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

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL)

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

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

Förlängd livränta

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

FINANSIELLA RISKER

Afa Tryggs strategiska finansiella risktagande uttrycks i dess normalportfölj.

Normalportföljen består dels av tillgångsslag som har skuldmatchande egenskaper (obligationer och fastigheter), dels av tillgångsslag med högre förväntad avkastning än skuld-tillväxten som kan möjliggöra en låg och stabil premie (aktier och alternativa investeringar). Med alternativa investeringar avses alla investeringsslag som inte är fastigheter, noterade aktier, räntebärande värdepapper eller fonder av räntebärande värdepapper. Vanligtvis är fördelningen mellan tillgångsslag i normalportföljen stabil mellan åren.

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

Marknadsrisker

Definition

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

Hantering av marknadsrisker

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

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

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

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

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

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

Risikexponering balansräkning

VaR, mnkr	2021	2020
Ränterisk	191	341
Aktierisk	2 567	2 127
Fastighetsrisk	954	951
Alternativa investeringar-risk	1 629	1 066
Valutarisk	633	526
Diversifieringseffekt mellan tillgångsslagen	-2 262	-2 048
Summa risk, netto	3 712	2 963

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. Realräntexponeringen för de försäkringstekniska avsättningarna hanteras genom innehav av realränteobligationer på tillgångssidan. Realränterisikexponeringen netto sett till både tillgångssidan och skuldsidan beräknas uttryckt som VaR.

Risikexponering

Realränterisikexponeringen netto för Afa Trygg var enligt VaR 228 miljoner kronor (426).

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. Inflationsrisikexponeringen på skuldsidan hanteras genom innehav av reala räntebärande placeringar på tillgångssidan. Inflationsrisikexponeringen netto sett till både tillgångssidan och skuldsidan beräknas uttryckt som VaR.

Risikexponering

Inflationsrisikexponeringen netto för Afa Trygg var enligt VaR 47 miljoner kronor (212).

Valutarisk

Definition

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

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

Hantering av valutarisk

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

Risikexponering, mnkr

Valuta	2021		2020	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	2 901	529	2 535	468
EUR	367	39	-36	4
GBP	198	31	187	32
CHF	174	23	147	20
DKK	47	5	41	4
NOK	-10	1	119	17
JPY	283	51	253	54
CAD	193	27	165	23
AUD	67	9	61	10
NZD	-5	1	-4	1
Totalt	4 215	716	3 468	633

NOTUPPLYSNINGAR

Prisrisk – Aktierisk

Definition

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

Hantering av aktierisk

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

Riskexponering, mnkr

År	Exponering	VaR
2021-12-31	13 365	2 567
2020-12-31	11 263	2 127

Geografisk fördelning, direkta aktieinnehav inklusive fonder

	2021		2020	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Sverige	5 966	1 257	5 191	1 034
Nordamerika	4 787	1 059	3 694	807
Europa exkl. Sverige	1 145	225	994	196
Japan	426	84	423	99
Övrigt	1 041	253	962	243
Summa	13 365	2 878	11 264	2 379

Prisrisk – Fastighetsrisk

Definition

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

Hantering av fastighetsrisk

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

Riskexponering, mnkr

År	Exponering	VaR
2021-12-31	5 990	954
2020-12-31	5 876	951

Prisrisk – Alternativa investeringar-risk

Definition

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

Hantering av alternativa investeringar-risk

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

Riskexponering, mnkr

År	Exponering	VaR
2021-12-31	7 251	1 629
2020-12-31	4 568	1 066

Kreditrisk

Definition

Med kreditrisk avses risken att motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot företaget. Kreditrisk för derivat avser risken för att motparten ej kan uppfylla sina åtaganden i enlighet med avtal. Kreditrisken för derivat bedöms som försumbar med hänsyn tagen till att handel huvudsakligen sker i standardiserade produkter som handlas och clearas på organiserade marknadsplatser med regelsystem och säkerhetskrav. Kreditrisken för icke-standardiserade derivat består av de verkliga värdena för derivaten per balansdagen.

Hantering av kreditrisk

Kreditrisken begränsas genom att placeringar huvudsakligen sker i värdepapper och mot emittenter med låg kreditrisk. De bokförda värdena ger uttryck för den maximala kreditriskexponeringen i de finansiella tillgångarna. För obligationer och andra räntebärande värdepapper är kreditkvaliteten god tack vare en stor andel innehav med hög rating. Samtliga innehav uppvisar låg koncentration mot enskilda emittenter. Kreditrisken följs löpande upp gentemot emittenters eller värdepappers rating. I handel med OTC-derivat och återköpstransaktioner regleras kreditrisken med standardiserade avtal för handel med respektive motpart. För de värdepapper som lånas ut reduceras kreditrisken genom att fullgoda säkerheter erhållits.

Riskexponering, mnkr

Kreditkvalitet avseende obligationer och andra räntebärande värdepapper

Rating	2021		2020	
	Marknadsvärde	%	Marknadsvärde	%
AAA	10 470	74	9 043	72
AA	581	4	594	5
A	1 210	9	1 308	10
BBB	751	5	771	6
BB	50	0	61	0
Värdepapper utan rating ¹⁾	1 077	8	834	7
Summa	14 139	100	12 611	100

¹⁾ För obligationer och räntebärande värdepapper där instrumentet saknar rating av ESMA godkända kreditratingbyråer har emittentens rating använts. Principen för presentationen av värdepapper utan rating har ändrat sedan föregående år, och jämförelsesiffrorna i tabellen är därför omräknade.

Väsentliga koncentrationer avseende samtliga innehav

Emittent	2021	
	Marknadsvärde	%
Svenska staten	5 984	15
Handelsbanken	772	2
Investor	676	2
NAP Investors Fund	648	2
SEB	570	1
Volvo	531	1
Deutsche Bank	523	1
Amerikanska staten	515	1
Landshypotek	473	1
Nordea Bank	438	1
Summa	11 130	27

Risikexponering i övriga tillgångar, mnkr

Premiefordringar	2021	2020
Premiefordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	2,2	2,3
Varav reserverade i bokslutet	-1,2	-1,2
Summa	1,0	1,1
Hyresfordringar	2021	2020
Hyresfordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	2,4	4,4
Därav reserverade i bokslutet	1,7	-1,7
Summa	0,7	2,7

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.

Hantering av finansieringslikviditetsrisk görs på olika nivåer. Den första nivån avser den kortsiktiga likviditetshantering och har en väldigt kort tidshorisont. Företaget följer kontinuerligt upp förväntade framtida kassaflöden och håller en likviditetsreserv bestående av korta placeringar och mycket likvida värdepapper för att säkerställa att företaget alltid har tillräckligt med likvida medel för att hantera dels interna flöden inom tillgångsövervaltningen, dels flöden från den löpande försäkringsrörelsen. Den andra nivån ser till likviditetshantering på lång sikt och karaktäriseras av ett mer utpräglat balansräkningsriskorienterat (ALM-orienterat) angreppssätt. Nedan angivna förfallostrukturer beskriver den långsiktiga hanteringen av likviditetsrisk som påverkar kapitalförvaltningen ur ett strategiskt perspektiv. Detta säkerställer att företaget innehar tillräckligt med likvida medel och placeringar på en likvid marknad.

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

Risikexponering, mdkr

Kassaflöde försäkrings- tekniska avsättningar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning	-2,7	-7,4	-5,4	-2,9	-3,3
Duration 7,9 år					

Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall					
Duration 1,5 år	5,2	6,0	2,1	0,7	0,1

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

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

Exponering mot upphörande referensräntorDefinition

Risken med att en referensränta slutar att publiceras är att koplade produkter då kan få ett ökat eller minskat marknadsvärde då produkten behöver kopplas till en ny referensränta med annan konstruktion, s.k. fallback.

Efter den 31 december 2021 kommer ett flertal referensräntor sluta att publiceras, däribland LIBOR. Afa Försäkring har exponering mot USD LIBOR 1M, 3M och 6M, men dessa kommer fortsätta att publiceras t.o.m. 30 juni 2023. Afa Försäkring har redan påbörjat en övergång till alternativa referensräntor och vissa positioner i obligationer som tidigare var knutna mot USD LIBOR har flyttats över till den alternativa referensräntan SOFR.

Afa Försäkring har även exponering mot STIBOR 3M. Svenska bankföreningen (SFBF) har den 27 december 2021 anmält sig hos FI för auktorisation avseende administration och anpassning av STIBOR till benchmarkförordningen (EU)2016/1011 (BMR). Enligt övergångsbestämmelserna i BMR så får STIBOR fortsätta användas under tiden FI prövar ansökan

Ytterligare exponering finns mot EURIBOR i olika löptider. EURIBOR är redan anpassad till EU 2016/1011 och kommer därmed inte upphöra.

Hantering

Afa Försäkring påverkas av referensräntor genom innehav av obligationer vars ränta är kopplad till en referensränta (så kallade Floating rate notes) och derivatinstrument vars ränta är satt gentemot en referensränta istället för en fast räntesats.

Afa Försäkring har olika alternativ för att hantera den risk som finns i att inneha instrument (eller tillgångar) med upphörande referensränta. Ett sätt är att gå ur positionen och köpa motsvarande position i ett innehav med en ny referensränta.

Sannolikt kommer STIBOR att fortlöpande användas som referensränta efter att den anpassats till EU 2016/1011.

NOTUPPLYSNINGAR

Utifrån Afa försäkrings exponering mot upphörande referensräntor är därmed USD LIBOR närmast i tiden att försvinna, då notering upphör 2023-06-30. Afa Försäkring kommer att bevaka marknadens utveckling och därefter bestämma hur dessa innehav lämpligast ska hanteras.

För derivathanteringen har Afa Försäkring anslutit sig till ISDA 2018 Benchmark Supplement Protocol och ISDA 2020 IBOR Fall-backs Protocol för att på så sätt minska risken förknippad med upphörande referensräntor.

Riskexponering, mnkr	Marknadsvärde tillgångar exkl. derivat	Marknadsvärde skulder exkl. derivat	Nominella belopp derivat
USD LIBOR 1M	424	-	-
USD LIBOR 3M	-	-	-837
USD LIBOR 6M	162	-	-
STIBOR 3M	1 358	-	-1 958
Övrig	355	-	-
	2 299	-	-2 795

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 framförallt är hänförliga till arbetssätt och stöd i det dagliga arbetet.

Hantering av operativa risker

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

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

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

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

Riskexponering

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

Hantering av strategiska risker

Verkställande direktören och företagsledningen ansvarar för hanteringen av strategiska risker.

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

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

Riskexponering

Faktorer som samhällliga förändringar, regelverksförändringar och utveckling inom försäkringsbranschen samt hanteringen av Afa Tryggs strategiska kapital i form av skadedatasen medför ökad exponering mot strategiska risker.

ANSEENDERISKER

Definition

Med anseenderisker avses risker som är förenade med förtroendeskadliga händelser och dålig publicitet. Anseenderisker uppkommer oftast som en sekundär effekt av att företaget haft en oönskad händelse eller förhöjd risk inom någon av företagets övriga risktyper.

Hantering av anseenderisker

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

Strategin för att begränsa verkan av anseenderisker är att ha en väl fungerande kommunikation mot såväl företagets anställda som omvärlden och kunder samt att värdera Afa Tryggs risker ur ett anseendeperspektiv. Afa Trygg har en tydlig ambition att vara transparent och lättförståeligt.

Riskexponering

Exponering mot anseenderisk beror av hur väl Afa Trygg hanterat inträffade oönskade händelser inom övriga risktyper.

Not 3. Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

	2021	2020
Medelavkastning per år på 3-månaders statsskuldväxlar	-0,20%	-0,14 %
Försäkringstekniska avsättningar i genomsnitt under året	22 509	22 141
Överförd kapitalavkastning	-	-

Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används inte negativa räntesatser.

Not 4. Övriga tekniska intäkter

	2021	2020
Minskning av tidigare reserv av anslag för forskning	-	159
Utbetalda medel för anslag för forskning	-	-83
Summa	-	76

Not 5. Försäkringsersättningar

	2021	2020
Utbetalda skadeersättningar	2 000	2 075
Driftkostnader för skadereglering, se även not 6	336	296
Summa utbetalda försäkringsersättningar	2 336	2 371
Förändring i avsättning för oregerade skador	527	209
Summa	2 863	2 580

mdkr	2021	2020	2019	2018	2017
Skadekostnad	2,5	2,4	2,2	2,1	1,9
Tillförd förräntning	1,0	0,0	0,7	0,5	0,4
Avvecklingsresultat	-0,6	0,2	0,8	0,5	-0,1
Summa	2,9	2,6	3,7	3,1	2,2

Skadekostnaden för skadeår 2021 uppgår till 2,5 miljarder kronor (2,4), dvs en ökning mot föregående år till följd av löneökningar och ett ökat antal arbetssjukdomar.

Skillnaden mellan försäkringsersättningar på 2,9 miljarder kronor och skadekostnaden på 2,5 miljarder kronor förklaras med en tillförd förräntning om 1,0 miljarder kronor och en avvecklingsvinst på 0,6 miljarder kronor.

Den tillförda förräntningen på 1,0 miljarder kronor består av en värdesäkring på 0,6 miljarder kronor samt en förräntningskostnad om 0,4 miljarder kronor.

Förräntningskostnaden på 0,4 miljarder kronor består av en löpande förräntning om -0,1 miljarder kronor samt förändrade marknadsräntor om 0,5 miljarder kronor.

Avvecklingsvinsten om 0,6 miljarder kronor beror främst på en hög modellavveckling för tidigare skadeår beroende på ett lägre flöde än prognosticerat.

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

Not 6. Driftkostnader

	2021	2020
Skadereglering, enligt not 5	336	296
Förebygga	189	183
Administration	172	170
Kapitalförvaltning, enligt not 8	24	24
Fastighetsförvaltning, enligt not 8	9	11
Beräkna premier	1	-
Summa	731	684

Specifikation av driftkostnader:

Personalkostnader	340	289
Förebyggande verksamhet	106	100
Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster	66	88
Lokalkostnader	39	37
Skaderegleringskostnader	33	34
IT-kostnader	33	32
Kostnader för informationsmedel	22	15
Avskrivningar	5	3
Externt fakturerade administrationstjänster	-23	-20
Övrigt	110	107
Summa	731	684

I posten Förebyggande verksamhet ingår kostnader för tjänster för förebyggande verksamhet till föreningen Suntarbetsliv med 58 miljoner kronor (57), till Prevent med 47 miljoner kronor (43).

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 15 miljoner kronor (21).

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

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

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

I posten Övrigt är huvudparten hänförlig till kostnader för konsultarvoden. Dessa arvoden uppgår till 87 miljoner kronor (68).

Afa Trygg äger huvudsakligen inte rätt till avdrag för ingående mervärdesskatt, vilket medför att ovanstående driftkostnader redovisas inklusive ingående mervärdesskatt.

Not 7. Övriga tekniska kostnader

	2021	2020
Anslag för forskning	99	-
Stöd för arbetsmiljöutbildning	17	-
Summa	116	-

Not 8. Kapitalavkastning

	2021	2020
Kapitalavkastning, intäkter		
Hysesintäkter från byggnader och mark	136	176
Erhållna utdelningar	842	488
Ränteintäkter		
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	102	38
<i>Övriga ränteintäkter</i>	43	42
Summa ränteintäkter	145	80
Valutakursvinster, netto	1 052	-
Realisationsvinster, netto		
<i>Aktier och andelar</i>	870	-
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	39	62
<i>Derivat</i>	3	132
Summa realisationsvinster, netto	911	193
Övriga finansiella intäkter	0	0
Summa kapitalavkastning, intäkter	3 086	937
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	236	-
Aktier och andelar	3 175	1 499
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	130	-
Utlåning till kreditinstitut	0	-
Derivat	-	306
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	3 541	1 805
Kapitalavkastning, kostnader		
Driftkostnader för fastighetsförvaltning, se även not 6	-9	-11
Driftkostnader för byggnader och mark	-40	-40
Kapitalförvaltningskostnader, se även not 6	-24	-24
Räntekostnader	-32	-94
Valutakursförluster, netto	-	-685
Realisationsförluster, netto		
<i>Aktier och andelar</i>	-	-19
Summa realisationsförluster, netto	-	-19
Övriga finansiella kostnader	-4	-26
Summa kapitalavkastning, kostnader	-109	-898
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	-	-90
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-123
Derivat	-966	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	0
Summa orealiserade förluster på placerings-tillgångar	-966	-213
Summa kapitalavkastning före överföring till försäkringsrörelsen	5 553	1 631
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-	-
Summa	5 553	1 631

TOTALAVKASTNINGSTABELL FÖR PLACERINGAR

Koncernen	Marknadsvärden				Totalavkastning, %	
	2021	%	2020	%	2021	2020
Räntebärande nominellt	8 553	21	9 238	26	0,0	1,3
Räntebärande realt	5 576	14	4 796	13	5,1	-1,9
Aktier	13 432	32	11 292	31	23,9	11,0
Fastigheter	6 437	15	5 947	17	10,0	2,2
Alternativa investeringar	7 263	18	4 572	13	40,9	10,0
Valuta	-	-	-	-	0,9	-1,0
Allokeringsportfölj	0	0	6	0	0,0	0,3
Summa	41 261	100	35 851	100	16,1	4,8

Totalavkastningstabell för placeringar (totalavkastningstabellen) presenteras enligt Svensk Försäkrings rekommendation "Totalavkastningstabell – Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning". I totalavkastningstabellen beräknas avkastning enligt TWR, tidsviktad avkastning.

Totalavkastningstabellen omfattar de tillgångar som förvaltas enligt företagets placeringsriktlinjer.

Den huvudsakliga skillnaden gentemot övrig redovisning enligt lagbegränsad IFRS är att innehaven i dotterföretagen redovisas till marknadsvärde i totalavkastningstabellen.

Kapitalförvaltningens driftkostnader, 24 miljoner kronor (24), inkluderas ej i totalavkastningstabellen.

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

Avstämning av totalavkastningstabellen mot resultaträkning	2021	2020
Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen ¹⁾	5 753	1 734
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-26	-25
Värderingsskillnader	-180	-83
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	0	-
Övrigt	6	5
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning	5 553	1 631

¹⁾Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen visas endast i procent.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning	2021	2020
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen	41 261	35 851
Tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar	1 114	3 133
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	2 191	1 097
Värderingsskillnader	-1 112	-970
Övrigt	-3	-67
Summa tillgångar enligt balansräkning	43 451	39 044

Bidragsanalys år 2021, %	Avkastning			
	Normal- portfölj	normal- portfölj	Avkastning portfölj	Förvaltnings- bidrag
Räntebärande nominellt	24,4	-0,4	0,0	0,1
Räntebärande realt	13,7	5,2	5,1	0,0
Aktier	32,6	28,2	23,9	-1,2
Fastigheter	15,8	14,3	10,0	-0,6
Alternativa investeringar	13,5	40,9	40,9	-
Valuta	-	0,8	0,9	0,0
Taktisk allokering	-	-	0,4	0,4
Totalt	100	17,6	16,1	-1,5

Avkastning under år 2021

Avkastningen för Afa Trygg uppgick under året till 16,1 procent, varav den aktiva avkastningen på noterade tillgångar samt fastigheter uppgick till -1,5 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 0,0 procent, vilket var 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 kring cirka 6,5. Innehavet gav en avkastning på 5,1 procent, vilket var i linje med index.

Aktieportföljens index består till 45 procent av en svensk aktieportfölj samt till 55 procent av en global portfölj. Sverigeindex består av SIXRX (SIX Return Index). Utlandsindex är sammansatt av ett antal viktade regionala totalavkastningsindex. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på 23,9 procent vilket var 4,3 procentenheter sämre än indexavkastningen.

Avkastningen på Afa Tryggs fastighetsbestånd var under året 10,0 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 14,3 procent under 2020. Portföljens resultat under året är därmed 4,3 procentenheter sämre än index.

Avkastningen under 2021 i Afa Tryggs innehav i alternativa investeringar var 40,9 procent. Portföljen består nästan helt av tillgångar i utländsk valuta vilka valutakurssäkras. Alternativa investeringar utvärderas ej på så kort tidsperiod som ett år. Därför har normalportföljens avkastning satts till lika med den uppnådda avkastningen för detta tillgångsslag. I längre tidsserier, se tabell nedan, har alternativa investeringar ett absolutavkastningskrav på 9,3 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 0,4 procent per år.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till 0,9 procent och avser avkastningen från portföljens totala valutaexponering exklusive eventuell valutaavkastning från allokeringportföljen.

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

Årsavkastning, rullande 36 mån,%	Avkastning normal- portfölj	Avkastning portfölj	Aktiv avkast- ning	Mål aktiv avkast- ning
Räntebärande nominellt	0,6	0,9	0,4	0,2
Räntebärande realt	1,1	1,3	0,2	0,1
Aktier	23,0	20,2	-2,3	0,7
Fastigheter	10,1	8,1	-1,8	0,4
Alternativa investeringar	9,5	17,7	7,5	-
Valuta	0,4	0,4	0,0	0,0
Taktisk allokering	-	0,0	0,0	0,2
Totalt	11,9	11,1	-0,7	0,4

Hyresintäkter från byggnader och mark

Hyresintäkterna under perioden uppgår till 136 miljoner kronor (176). Inget statligt hyresstöd avseende covid-19 har erhållits 2021 (3 miljoner kronor).

Avtalade framtida hyresintäkter avseende befintliga hyreskontrakt	2021	2020
Förfall inom 1 år	7	13
Förfall mellan 1 och 5 år	298	287
Förfall senare än 5 år	717	755
Summa	1 022	1 055

Driftkostnader för byggnader och mark	2021	2020
Fastighetsskatt	16	18
Driftkostnader	11	9
Tomträttsavgäld	12	12
Fastighetsadministration	6	8
Reparation och underhåll	4	4
Kostnader för mervärdesskatt	0	0
Summa	49	51

Not 9. Säkerhetsreserv

	2021	2020
Ingående balans	2 889	2 181
Förändring av säkerhetsreserv	-721	708
Utgående balans	2 168	2 889

Not 10. Skatt på årets resultat

	2021	2020
Aktuell skatt		
Inkomstskatt aktuellt år	-9	-2
Utländsk skatt	-15	-13
Avräkning hänförlig till tidigare år	9	2
Skatt avseende tidigare beskattningsår	5	-2
Uppskjuten skatt (förändring)		
Temporära skillnader	-689	-84
Framtida avräkningsbar utländsk skatt	8	11
Framtida avräkningsbar utländsk skatt, justering av tidigare år	1	-12
Tillfällig schablonintäkt på säkerhetsreserv, periodisering ¹⁾	-30	-
Skattereduktion för inventarieköp	0	-
Summa	-721	-100

¹⁾ Uppskjuten skatteskuld för tillfällig schablonintäkt på säkerhetsreserv är inte en formell uppskjuten skatteskuld enligt IAS 12. Bolaget har dock valt att redovisa skatteskulden för de kommande fem åren som en uppskjuten skatteskuld.

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats

	2021	2020
Resultat före skatt enligt resultaträkningen	3 397	393
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	-700	-84
Skatt hänförlig till tidigare beskattningsår	7	-14
Permanent skillnader	10	-3
Schablonintäkt säkerhetsreserv	-9	-2
Tillfällig schablonintäkt på säkerhetsreserv, periodisering	-30	-
Skattereduktion för inventarieinköp	0	-
Effekt av ändrad skattesats på uppskjutna skatter	-	3
Redovisad skatt	-721	-100

Not 11. Byggnader och mark

Fördelning på fastighets-kategori	Anskaffnings-värde	Bokfört/verkligt värde	Bokfört värde, kr/kvm	Ytvakans-grad, %	Direkt-avkast-ning, %
Kontors- och affärsfastigheter	2 072	4 388	124 000	13,6	2,15

Direktavkastningen är beräknad enligt Försäkringsbranschens Redovisningsnämnds rekommendation.

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

Verkligt värde på förvaltningsfastigheter

Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde, det vill säga till det marknadsvärde som vid en extern oberoende värdering har åsatts fastigheterna. Värderingarna har utförts av externa, oberoende värderingsföretag och auktoriserade fastighetsvärderare. Värderingarna utförs i enlighet med riktlinjerna i RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors) beställarhandledning.

Värderingsprinciper

För att fastställa värdet har både kassaflödesmetoden och ortsprismetoden använts. Metoderna har använts för samtliga fastighets-kategorier och fastigheternas värde har fastställts genom individuell värdering av respektive fastighet beaktande exempelvis geografiskt läge samt teknisk och branschsämsig standard. Faktiska transaktioner på marknaden har beaktats vid samtliga värderingar. I kassaflödesmetoden har bedömda betalningsströmmar under en fem- eller tioårsperiod redovisats. Restvärdet är beräknat utifrån det bedömda driftnettot år sex eller år elva, dividerat med marknadens direktavkastningskrav och diskonterat till nuvärde. Antaganden och bedömningar görs avseende parametrar som hyres- och kostnadsutveckling, inflation, direktavkastningskrav vid restvärdeberäkningar och kalkylränta.

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

Känslighetsanalys avseende fastigheternas marknadsvärden

Fastighetsvärderingar är känsliga för de bedömningar och antaganden som ligger till grund för kassaflödesanalyserna i den avkastningsbaserade värderingsmetoden. Den enskilt största värdepåverkande faktorn vid värderingen är direktavkastningskravet. I tabellen nedan redovisas hur värdet påverkas vid en förändring av vissa för värderingen centrala parametrar. Tabellen ger en förenklad bild då en enskild parameter troligen inte förändras isolerat.

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
Marknadshyra lokaler	5 procent	195	-195
Kalkylränta	0,5 procentenheter	-195	206
Direktavkastningskrav	0,5 procentenheter	-361	482

Förändringar i fastighetsinnehavet år 2021Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under året.

Väsentliga åtaganden

Under året har åtaganden om ombyggnationer uppgående till 12 miljoner kronor (0) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om 8 miljoner kronor (0).

Specifikation av årets förändring:

	2021	2020
Ingående balans	4 145	4 207
Investeringar i befintligt bestånd	7	28
Värdeförändring	236	-90
Utgående balans	4 388	4 145

Not 12. Aktier och andelar i koncernföretag

Dotterföretag	Org nr	Antal aktier	Andel, %	Resultat		Eget kapital		Verkligt värde		Bokfört värde	
				2021	2021	2021	2020	2021	2020		
AF-T Private Equity AB	556650-5938	1 000	100	-	-	-	1	-	-	0	
Fastighets AB Hårdvallen	556988-4744	500	100	3	0	415	-	406	-	-	
Fastighets AB Klaratvårgränd	556746-8573	1 000	100	7	1	554	480	344	344	344	
Fastighets AB Fatbursholmen	556962-8687	50 000	100	0	44	196	170	127	127	127	
Fastighets AB Östra Kungsholmsporten	556763-8480	1 000	100	-	-	-	321	-	312	312	
Summa				11	44	1 165	972	876	783	783	

Samtliga koncernföretag har säte i Stockholm.

Dotterföretag	Bokfört värde	
	2021	2020
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde ¹⁾	823	823
Årets anskaffningar	404	-
Årets avyttringar	-353	-
Årets aktieägartillskott	2	-
Utgående balans anskaffningsvärde	876	823
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans nedskrivningar ¹⁾	-41	-19
Årets nedskrivningar	-	-22
Årets återförda nedskrivningar	41	-
Utgående balans nedskrivningar	-	-41
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	876	783

¹⁾ Ingående balanser är ändrade p.g.a en felaktigt hanterad nedskrivning tidigare i år.

AFA TRYGGS MOTTAGNA OCH LÄMNAD KONCERNBIDRAG

Mottagna koncernbidrag från	2021	2020
Afa Sjuk	-	2 000
Fastighets AB Klaratvårgränd	12	15
Fastighets AB Hårdvallen	7	-
Fastighets AB Fatbursholmen	0	-
Fastighets AB Östra Kungsholmsporten	-	0
Summa mottagna koncernbidrag	20	2 015
Lämnade koncernbidrag till		
AF-T Private Equity AB	-	0
Fastighets AB Fatbursholmen	-	-3
Summa lämnade koncernbidrag	-	-3
Netto mottagna och lämnade koncernbidrag	20	2 013

Not 13. Lån till koncernföretag

Dotterföretag	Org nr	Bokfört värde	
		2021	2020
Fastighets AB Hårdvallen	556988-4744	222	-
Fastighets AB Fatbursholmen	556962-8687	153	132
Fastighets AB Klaratvårgränd	556746-8573	130	130
Fastighets AB Östra Kungsholmsporten	556763-8480	-	257
Summa		506	520

Lånen löper tills vidare och förfaller på anfordran.

Not 14. Andra finansiella placeringstillgångar

	2021	2020
Aktier och andelar		
Ursprungligt anskaffningsvärde	15 159	14 271
Valutaeffekt	1 175	442
Övervärde (+) /undervärde (-)	4 642	1 466
Summa aktier och andelar	20 976	16 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Upplupet anskaffningsvärde	13 755	12 357
Övervärde (+) /undervärde (-)	384	254
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 139	12 611
Utlåning till kreditinstitut	586	454
Derivat	27	523
Summa	35 728	29 768

Specifikationer

AKTIER OCH ANDELAR

	2021	2020
Noterade	11 444	9 484
Onoterade	9 532	6 695
Summa	20 976	16 179

10 STÖRSTA INNEHAV AV AKTIER EKSLUSIVE FONDER

2021		Andel av aktieportfölj, %
Bolag		
Investor		6,2
Volvo		4,5
Atlas Copco		3,7
Apple		2,6
Microsoft		2,0
Ericsson		2,0
SEB		2,0
H&M		1,9
Sandvik		1,8
Hexagon		1,8
Total andel		28,5

BRANSCHFÖRDELNING, DIREKTA AKTIEINNEHAV

2021	Exponering	%
Industri	2 818	26
Finans	2 412	22
Konsumentvaror	1 618	15
IT	1 509	14
Telekommunikation	1 025	9
Hälsovård	867	8
Råvaror	516	5
Fastighet	145	1
Tjänster	30	0
Media och underhållning	13	0
Summa	10 953	100

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Upplupet anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Svenska staten	5 688	4 598	5 983	4 750
Svenska bostadsinstitut	1 995	2 424	2 009	2 456
Svenska kommuner	116	89	119	90
Övriga svenska emittenter	2 245	1 781	2 278	1 810
Utländska stater	625	514	623	524
Övriga utländska emittenter	3 086	2 951	3 127	2 981
Summa	13 755	12 357	14 139	12 611
Noterade	13 755	12 357	14 139	12 611
varav eviga förlagsbevis	-	-	-	-
Onoterade	-	-	-	-

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 1 635 miljoner kronor (1 201).

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 4 miljoner kronor (5).

10 STÖRSTA INNEHAV AV RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

2021		Andel av ränteportfölj, %
Emittent		
Svenska Staten		42,3
Handelsbanken		5,0
Amerikanska Staten		3,6
Landshypotek		3,3
TER Finance Jersey Ltd		3,0
Swedbank		2,7
SEB		2,7
Nordea Bank		2,6
Danske Bank		2,4
SBAB		2,0
Total andel		69,6

DERIVAT MED POSITIVA VÄRDEN ELLER VÄRDE NOLL (TILLGÅNGAR)

	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	2 548	2 183	-	-
Icke-standardiserade derivat	1 620	11 132	27	523
Summa	4 168	13 315	27	523

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

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin				
<i>Aktier och andelar</i>	15 159	14 271	20 976	16 179
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	13 889	12 516	14 139	12 611
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	586	454	586	454
Innehav för handel				
<i>Derivat</i>	-	-	27	523
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	29 634	27 241	35 728	29 768
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga fordringar ¹⁾	896	2 380	896	2 380
Kassa och bank	995	1 389	995	1 389
Summa finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 891	3 769	1 891	3 769
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Skulder som bestämts tillhöra kategorin				
<i>Återköpstransaktioner</i>	918	515	918	515
Innehav för handel				
<i>Derivat</i>	0	-	472	2
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	918	515	1 389	517
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga skulder	966	626	966	626
Summa finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	966	626	966	626

¹⁾ Lån till koncernföretag redovisas från och med 2021 som placeringstillgång. Tidigare har de tagits upp under Övriga fordringar. Jämförelsetalen har räknats om.

Övriga fordringar innehåller balansräkningens poster Fordringar avseende direkt försäkring och Övriga fordringar.

Övriga skulder innehåller balansräkningens poster, Skulder avseende direkt försäkring och Övriga skulder.

I ovanstående tabell återfinns anskaffningsvärde samt bokfört värde. Det bokförda värdet bedöms motsvara verkligt värde för respektive post. För ytterligare information om metoder för värdering till verkligt värde, se not 1.

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

Not 15. Upplysning om värdering till verkligt värde

BESTÄMNING AV VERKLIGT VÄRDE GENOM PUBLICERADE PRISNOTERINGAR ELLER VÄRDERINGSTEKNIKER

31 december 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Förvaltningsfastigheter	-	-	4 388	4 388
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	13 713	-	7 263	20 976
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 640	2 499	-	14 139
Utlåning till kreditinstitut	-	586	-	586
Derivat	-	27	-	27
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	25 353	3 112	7 263	35 728
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	472	-	472
Återköpstransaktioner	-	918	-	918
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	1 389	-	1 389
31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Förvaltningsfastigheter	-	-	4 145	4 145
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	11 607	-	4 572	16 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 094	2 516	-	12 611
Utlåning till kreditinstitut	-	454	-	454
Derivat	-	523	-	523
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	21 702	3 494	4 572	29 768
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	2	-	2
Återköpstransaktioner	-	515	-	515
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	517	-	517

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 mellan Nivå 1 och Nivå 2 har skett under perioden till ett nettovärde av 58 (216).

Nivå 1: Instrument med publicerade prisnoteringar

Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Om tillgången eller skulden som värderas till verkligt värde har en köpkurs och en säljkurs används den kurs mellan köp- och säljkursen som under omständigheterna ger mest korrekt bild av det verkliga värdet.

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata

Mindre likvida räntebärande värdepapper värderas utifrån rådande avkastningskurvor på räntemarknaden med beaktande av kredit- och likviditetspåslag. Derivat värderas individuellt och till verkligt värde. Med verkligt värde för derivat avses teoretiska priser som beräknas med hjälp av aktuella marknadsnoteringar och gällande balansdagkurs 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 se vidare not 11.

FÖRÄNDRINGAR I NIVÅ 3

	Aktier och andelar		Fastigheter		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ingående balans	4 572	4 220	4 145	4 207	8 717	8 427
Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen	-1	-276	-	-	-1	-276
Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen ¹⁾	1 762	-26	236	-90	1 998	-116
Köp och försäljning	929	654	7	28	936	682
Utgående balans	7 263	4 572	4 388	4 145	11 650	8 717
Nettoförändring i realiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen ¹⁾	-554	-2 316	236	-90	-318	-2 406

¹⁾ Orealiserad kursförändring avseende aktier och andelar som innehas på balansdagen uppgår till 776 miljoner kronor (308). Orealiserade värdeförändringar avseende fastigheter framgår av tabellen ovan. De mest väsentliga antagandena vid fastighetsvärderingarna är följande: Viktat direktavkastningskrav vid restvärdesberäkning: 3,3 procent; kalkylränta: 5,25–5,75 procent; långsiktig förväntad vakansgrad: 3,25–4,25 procent. Eftersom samtliga fastigheter är belägna i Sverige har inga valutakurseffekter uppstått avseende dessa.

Afa Trygg har kategoriserat alternativa investeringar som nivå 3-tillgångar. Enligt IFRS ska en känslighetsanalys presenteras med hjälp av en alternativ värdering av dessa tillgångar. Afa Tryggs 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 4 000- 5 000 enskilda bolag. Ur ett värderings-tekniskt perspektiv är en alternativ värdering av dessa tillgångar förenad med stora svårigheter och kostnader. Afa Trygg 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 VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

	2021	2020
Utlånade värdepapper	150	64
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	150	64
Ställda finansiella säkerheter för standardiserade derivat	25	79
Ställda finansiella säkerheter för icke-standardiserade derivat	445	2
Återköpsttransaktioner	918	515

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

Not 17. Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal**BELOPP SOM INTE KVITTAS MEN SOM OMFATTAS AV RAMAVTAL
FÖR NETTNING ELLER LIKANDE AVTAL**

31 december 2021	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	586	-	-586	-	0
Derivat	27	-27	-	-	0
Utlånade värdepapper	150	-	-150	-	0

31 december 2021	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	472	-27	-445	-	0
Återköpstransaktioner	918	-918	-917	-3	0

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

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	396	-	-396	-	0
Derivat	523	-2	-	-523	0
Utlånade värdepapper	64	-	-64	-	0

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	2	-2	-2	-	0
Återköpstransaktioner	515	-515	-515	-3	0

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

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

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

Registerförda placeringstillgångar	2021	2020
Byggnader och mark	4 388	4 145
Aktier och andelar	15 315	12 987
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 121	13 403
Summa	33 823	30 535

Tillgångar enligt ovan är värderade till verkligt värde och intagna i förmånsrättsregistret som upprättas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:8.

Förmånsrättsgraden (tillgångar intagna i förmånsrättsregistret dividerat med försäkringstekniska avsättningar) uppgick till 1 49 (136) procent.

Not 19. Övriga fordringar

	2021	2020
Forordningar på koncernföretag ¹⁾	15	2 012
Ej likviderade affärer	803	321
Skattefordran	51	28
Övriga fordringar	13	9
Summa	882	2 370

¹⁾ Lån till koncernföretag redovisas från och med 2021 som placeringstillgång. Tidigare har de tagits upp under Övriga fordringar. Jämförelsetalen har räknats om.

Samtliga fordringar förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 20. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021	2020
Upplupna ränte- och hyresintäkter	2	-
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60	61
Summa	62	61

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 21. Eget kapital

Upplysningar kring eget kapital lämnas i rapporten över förändringar i eget kapital. Not 22.

Not 22. Avsättning för oreglerade skador

2021	IB	Årets förändring	UB
Inträffade och rapporterade skador	8 214	-9	8 205
Inträffade men ej rapporterade skador	10 876	399	11 274
Skaderegleringskostnader	3 156	137	3 293
Summa	22 245	527	22 773

mdkr	Diskonterad avsättning	Odiskonterad avsättning	Duration, år	Diskonteringsränta ¹⁾ , %
TFA exkl. skadelivräntor ²⁾	14,2	14,1	7,4	-0,49
TFA skadelivräntor	2,4	2,2	11,1	-1,81
Förlängd livränta	6,1	5,4	8,1	-2,06
Totalt	22,8	21,7	7,9	

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

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

För mer information om valda diskonteringsräntor, se not 1.

Skadekostnadsutveckling, bokföringsår

mdkr	2021	2020	2019	2018	2017
IB Försäkringstekniska avsättningar	22,2	22,0	20,8	20,2	20,2
Skadekostnad	2,5	2,4	2,2	2,1	1,9
Utbetalda försäkringsersättningar	-2,3	-2,4	-2,5	-2,4	-2,2
Tillförd förräntning	1,0	0,0	0,7	0,5	0,4
Avvecklingsresultat	-0,6	0,2	0,8	0,4	-0,1
UB Försäkringstekniska avsättningar	22,8	22,2	22,0	20,8	20,2

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

Afa Trygg har valt att redovisa skadekostnadsutvecklingen enligt tabellen ovan istället för att redovisa skadekostnaderna i triangelschema med fem års utveckling. Motiveringen är att en uppställning med triangelschema inte ger en rättvisande bild av avvecklingsresultatet beroende av den långsvansade karaktären på Afa Tryggs åtaganden samt att villkorsförändringar med retrospektiv verkan ger en missvisande bild av skadekostnadsutvecklingen.

Not 23. Avsättning för skatter

	2021	2020
Uppskjuten skatt	1 731	1 021
Specifikation av uppskjuten skatt:		
Uppskjuten skatteskuld		
Placeringsstillgångar	1 778	1 089
Periodisering av tillfällig schablonintäkt på säkerhetsreserv ¹⁾	30	-
Uppskjuten skattefordran		
Framtida avräkningsbar utländsk skatt	-76	-68
Skattereduktion för inventarieinköp	0	-
Summa	1 731	1 021

¹⁾ Uppskjuten skatteskuld för tillfällig schablonintäkt på säkerhetsreserv är inte en formell uppskjuten skatteskuld enligt IAS 12. Bolaget har dock valt att redovisa skatteskulden för de kommande fem åren som en uppskjuten skatteskuld.

Not 24. Skulder avseende direkt försäkring

	2021	2020
Preliminärskatt	18	18
Sociala avgifter	13	11
Särskild löneskatt	2	3
Summa	33	33

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

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

	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	46	227	-	-
Icke-standardiserade derivat	14 882	461	472	2
Summa	14 928	688	472	2

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

Not 26. Skulder till kreditinstitut

	2021	2020
Återköpstransaktioner	918	515
Summa	918	515

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 27. Övriga skulder

	2021	2020
Köpta ej likviderade affärer	802	82
Skulder till koncernföretag	90	46
Leverantörsskulder	24	21
Deposition hyra	16	16
Ställda säkerheter derivathandel	1	428
Skatteskulder	0	0
Övriga skulder	0	0
Summa	934	593

Skulder motsvarande 918 miljoner kronor (578) förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 28. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021	2020
Förutbetalda hyror	30	24
Fastighetsskatt	17	18
Övriga upplupna kostnader	2	6
Summa	49	47

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 29. Löptidsanalys för finansiella skulder

Tid till förfall					
31 december 2021	< 3 månader	3 månader < 1år	1-5 år	> 5 år	Summa
Återköpstransaktioner	918	-	-	-	918
Derivat brutto - utflöde	8 711	5 034	328	141	14 214
Derivat brutto - inflöde	-8 471	-4 844	-290	-138	-13 743
Ställda säkerheter för derivathandel	-	-	-	-	-
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	802	-	-	-	802
Avräkning koncernbolag	84	6	-	-	90
Övriga skulder	58	0	15	-	74
Övriga upplupna kostnader	31	18	-	-	49
Summa	2 134	214	53	3	2 404

31 december 2020	< 3 månader	3 månader < 1år	1-5 år	> 5 år	Summa
Återköpstransaktioner	515	-	-	-	515
Derivat brutto - utflöde	407	-	55	-	462
Derivat brutto - inflöde	-405	-	-55	-	-460
Ställda säkerheter för derivathandel	523	-	-	-	523
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	82	-	-	-	82
Avräkning koncernbolag	39	7	-	-	46
Övriga skulder	482	0	15	-	498
Övriga upplupna kostnader	25	22	-	-	47
Summa	1 669	29	15	-	1 713

Not 30. Medelantal anställda, löner och ersättningar

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2021	2020
Kvinnor	218	216
Män	95	96
Summa	313	312

Antal	VD och Styrelse företagsledning			
	2021	2020	2021	2020
Kvinnor	9	9	2	2
Män	4	4	8	8
Summa	13	13	10	10

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

	Styrelse, VD och FTL		Övriga anställda		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Löner och ersättningar	7,1	7,9	175,0	175,0	188,5	182,9
Sociala kostnader	2,6	2,9	62,6	62,6	75,6	65,6
Pensionskostnader	1,7	1,8	31,0	31,0	66,1	32,8
Summa	11,4	12,7	268,5	268,5	330,2	281,2

Företagens anställda är tillikaanställda i Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv. Ersättningar till anställda fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen. Redovisade uppgifter avser lön och ersättning från Afa Trygg. För vidare upplysning om pensioner, se not 1, samt nedan.

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

PRINCIPER

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt 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 företagets resultat. Resultatet för de olika delarna ska ange hur mycket bättre förvaltningen är än motsvarande index mätt på en rullande treårsperiod. Den rörliga ersättningen för en anställd kan som mest uppgå till sex månadslöner per år. Rörlig ersättning kan endast utgå för de rullande treårsperioder som företaget visat en positiv absolut avkastning och till en enskild anställd som har följt placeringsreglementen, placeringsriktlinjer och övriga styrande regelverk.

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

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

Ersättningsutskottet ansvarar för att ta fram den riskanalys som ska ligga till grund för utformningen av ersättningspolicyn.

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

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

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

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

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

DEFINITION AV ANSTÄLLDA SOM KAN PÅVERKA FÖRETAGETS RISKNIVÅ

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

Ersättningsutskott

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

Pensioner

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

Enligt gällande kollektivavtal mellan FAO och FTF/SACO om FTP-planen har anställd som är född 1955 eller tidigare och som

den 1 juni 2006 var anställd inom gällande kollektivavtal, rätt att på eget initiativ gå i pension vid 62 års ålder. För övriga anställda gäller 65 år. För de anställda som väljer att gå i förtida pension betalar Afa Sjuk 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 såväl från Afa Försäkrings som från verkställande och vice verkställande direktörers sida. Vid uppsägning från Afa Försäkrings sida och vid uppsägning från övriga i företagsledningens sida gäller kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens arbetsgivarorganisation och Försäkringstjänstemannaförbundet.

Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

2021	Styrelsearvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning, kommittéarbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>					
Steen Anitra	97			49	146
<i>Styrelseledamöter</i>					
Andersson Pär	12				12
Andersson Renée	20			12	32
Bengtsson Lisa (fr o m 210603)	24				24
Bäck Catharina	47			12	59
Dahl Mattias	47				47
Fagerman Bengt-Åke	47				47
Georgiadou Anastasia	47			10	57
Granlund Lenita (t o m 210603)	23				23
Lindfelt Carina	15				15
Nilsson Annika	47			10	57
Petersson Urban	47				47
Rådkvist Kristina	22			29	51
Åman Marina	47				47
<i>Verkställande direktör</i>					
Moberg Anders	1 059	30	316		1 405
<i>Vice verkställande direktörer</i>					
Held Johan	602	18	227		847
Wisén Elisabeth	948	19	305		1 272
Övriga i företagsledningen (8)	3 697	31	889		4 617
Summa	6 847	98	1 737	123	8 806

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

2020	Styrelsearvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning, kommittéarbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>					
Steen Anitra	96			48	144
<i>Styrelseledamöter</i>					
Andersson Pär	18				18
Andersson Renée	15			12	27
Bäck Catharina	46			12	58
Dahl Mattias	46				46
Fagerman Bengt-Åke	46				46
Georgiadou Anastasia	46			8	54
Granlund Lenita	46				46
Lindfelt Carina	15				15
Nilsson Annika	46			10	57
Petersson Urban	46				46
Rådkvist Kristina	16			10	27
Åman Marina	46			23	70
<i>Verkställande direktör</i>					
Moberg Anders	1 026	29	319		1 374
<i>Vice verkställande direktörer</i>					
Held Johan	546	15	203		764
Wisén Elisabeth	831	8	279		1 118
Övriga i företagsledningen (7)	4 128	47	990		5 165
Summa	7 062	99	1 791	124	9 076

ERSÄTTNINGAR

	VD, vVD, företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företags risknivå				Övriga anställda			
	2021		2020		2021		2020		2021		2020	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	6,4	10	6,6	10	7,3	24	7,2	25	174,8	599	169,1	570
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	6,4	10	6,6	10	6,7	24	6,5	25	175,4	599	169,8	570
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	0,5	¹⁾	0,7	¹⁾	0,1	14	0,0	11
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	0,8	¹⁾	0,8	¹⁾	0,1	14	0,0	11
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	0,5	¹⁾	0,3	¹⁾	-	-	-	-
Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	1,0	¹⁾	0,8	¹⁾	-	-	-	-

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

All rörlig ersättning lämnas som kontant ersättning.

ÅRETS PENSIONS KOSTNAD

	2021	2020
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	36	36
Räntekostnad (+)	26	25
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+/-)	-6	-3
Resultateffekt av inlösen av förpliktelser (+/-)	-	-
Avgångspensioner enligt kollektivavtal (+)	-	3
Kostnader som täcks av överskott i särskilt avskilda tillgångar/ökning av överskott i särskilt avskilda tillgångar (-/+)	4	0
Kostnad för pensionering i egen regi	60	61
Försäkringspremier (+)	137	33
Särskild löneskatt på pensionskostnader (+)	50	19
Årets pensionskostnad	247	113

Årets pensionskostnad avser kostnader för samtliga anställda i Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv. Pensionskostnaden har fördelats med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen. Afa Tryggs andel av årets pensionskostnad uppgår till 66 miljoner kronor (33).

Not 31. Upplýsingar om revisionsarvoden

ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING

	2021	2020
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	0,9	1,0
Övriga tjänster	0,1	-
Summa	1,0	1,0

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

Not 32. Upplýsingar om väsentliga relationer med närstående

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner mellan Afa Trygg och närstående enligt definitioner i IAS 24 Upplýsingar om närstående. Transaktioner och balanser framgår av tabellen nedan. Afa Försäkring betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- Samtliga bolag inom Afa Tryggkoncernen (se not 12 Aktier och andelar i koncernföretag).
- Styrelsepersoner och medlemmar i företagsledning.
- Nära familjemedlemmar till styrelsepersoner och medlemmar i företagsledning.
- Företag, stiftelser och föreningar som ägs gemensamt av eller vars huvudmän är Svenskt Näringsliv, LO och PTK.

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. Vid försäljning av tillgångar till närstående ska värdering, då marknadsnotering saknas, ske av utomstående värderare.

När det gäller transaktioner med närstående av löpande karaktär finns en etablerad process som innebär att koncernen har utsett en ansvarig för respektive uppdrag med närstående 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.

Transaktioner mellan Afa Trygg och moderföretaget

Under året har Afa Trygg betalat 510 miljoner konto (446) avseende driftkostnadsersättning till Afa Sjuk.

Transaktioner mellan Afa Trygg och dotterföretag

De transaktioner som sker från Afa Trygg till dotterbolagen avser utlåning eller aktieägartillskott i samband med att dotterbolagen gör investeringar. Transaktioner från dotterbolagen till Afa Trygg avser främst driftkostnadsersättningar, räntebetalningar och utdelningar.

Afa Tryggs innehav av aktier i dotterbolag framgår av not 12 Aktier och andelar i koncernföretag.

Afa Trygg har 2021 erhållit 20 miljoner kronor (16) i koncernbidrag från dotterbolagen. Afa Trygg har inte lämnat några koncernbidrag till dotterbolagen i år (3).

Transaktioner med styrelsepersoner, medlemmar i företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till styrelsepersoner och medlemmar i företagsledningen i Afa Trygg framgår av not 30. Ersättningar till närståendes familjekrets förekommer inte inom Afa Försäkring.

Transaktioner med företag, stiftelser och föreningar som ägs gemensamt av eller vars huvudmän är Svenskt Näringsliv, LO och PTK

Afa Trygg ägs av Afa Sjuk till 90,9 procent och av Förhandlings- och samverkansrådet PTK till 9,1 procent.

Svenskt Näringsliv och LO äger gemensamt även AMF Pensionsförsäkrings AB (AMF) och Fora AB (Fora). Svenskt Näringsliv, LO och PTK äger gemensamt Kollektivavtalsinformation Sverige AB (Avtalat). De är även huvudmän för den ideella organisationen Prevent.

Enligt avtal hanterar Fora alla tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering och inkasso gentemot försäkringstagarna. Kostnaden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har uppgått till totalt 73 miljoner kronor (88). Utav dessa avsåg 15 miljoner kronor (21) kostnader som tagits för Transformationsutveckling Nova.

Avtalats uppdrag och mål är att utveckla och effektivisera kommunikationen och informationen kring kollektivavtalade försäkringar och pensioner samt att skapa en modern digital och effektiv mötesplats för anställda inom det privata kollektivavtalsområdet. Kostnaden för köpta informationstjänster från Avtalat har under året uppgått till totalt 15 miljoner kronor (-). Förra året bidrog Afa Trygg med 3 miljoner kronor för uppstart av Avtalats verksamhet.

Prevent och Suntarbetsliv bedriver förebyggande verksamhet som hjälper företag, kommuner och regioner att förbättra arbetsmiljön. Under året har kostnaderna för denna verksamhet uppgått till 106 miljoner kronor (100).

Afa Sjuk redovisas i tabellen som moderföretag, Afa Tryggs fastighetsdotterbolag som dotterföretag och övriga bolag med nära anknytning till Afa Trygg redovisas som andra närstående.

Närstående	Transaktion	Afa Trygg	
		2021	2020
Moderföretaget			
	Intäkter	-	2 000
	Kostnader	510	446
	Fordringar	-	1 994
	Skulder	89	39
Dotterföretag			
	Intäkter	29	48
	Kostnader	-	3
	Fordringar	521	537
	Skulder	1	7
Andra närstående			
	Intäkter	-	0
	Kostnader	134	145
	Fordringar	-	-
	Skulder	1	1

Not 33. Övriga eventualförpliktelser

Inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelser föreligger på balansdagen.

Not 34. Åtaganden

	2021	2020
Åtaganden avseende kapitaltillskott till innehav i alternativa investeringar	4 178	4 340
Beviljade ej utbetalda forskningsanslag	150	201
Återstående investeringar i fastighetsinnehav	8	0
Summa	4 335	4 541

Not 35. Händelser efter balansdagen.

AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag och AFA Livförsäkringsaktiebolag (gemensamt benämnda Afa Försäkring) omvandlas den 1 januari 2022 från försäkringsaktiebolag till tjänstepensionsaktiebolag. Omvandlingen innebär inte någon förändring av den verksamhet som bolagen bedriver.

I och med omvandlingen byter bolagen legala bolagsnamn till Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag, Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag respektive Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag. Bolagen förblir dock samma juridiska personer som tidigare och behåller befintliga organisationsnummer.

Den 1 januari 2022 ändras även bolagsstrukturen inom Afa Försäkring på så sätt att Afa Liv blir ett helägt dotterbolag till Afa Sjuk.

Under början av året har företagets placeringstillgångar minskat med -2,9 procent vilket motsvarar 1,2 miljarder kronor från årets början till och med 2022-02-28.

Afa Trygg har inga investeringar i Ryssland.

Not 36. Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till bolagsstämman förfogande stående överskott i kronor enligt nedan balanseras i ny räkning.

Ingående fritt eget kapital	11 693 224 170
Årets resultat	2 675 616 931
Summa	14 368 841 101

UNDERSKRIFTER

Den dag som framgår av elektronisk signatur.

Anitra Steen
STYRELSENS ORDFÖRANDE

Catharina Bäck

Mattias Dahl

Bengt-Åke Fagerman

Anastasia Georgiadou

Annika Nilsson

Urban Pettersson

Marina Åman

Anders Moberg
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av elektronisk signatur.
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR

Till bolagsstämman i
AFA Trygg tjänstepensionsaktiebolag
Organisationsnummer 516401-8615

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag för år 2021. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 99-142 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 bolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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

Grund för uttalanden

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

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

VÄRDERING AV AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Beskrivning av området

Per den 31 december 2021 uppgick bolagets avsättning för oreglerade skador till 23 miljarder SEK vilket utgör 83 % av totala skulder. Upplysningar om avsättning för oreglerade skador återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Risker och riskhantering 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.

Hur detta område beaktades i revisionen

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

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

Beskrivning av området

Per den 31 december 2021 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 36 miljarder SEK vilket utgör 82 % av 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 2021 återfinns 26 miljarder SEK av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 3 miljarder SEK i nivå 2 och 7 miljarder SEK i nivå 3. Upplysningar om värdering av andra finansiella placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och not 14 Andra finansiella placeringstillgångar samt i not 15 Upplysningar om värdering till verkligt värde. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av andra finansiella placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3-18 och 197-216. 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 upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag för år 2021 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 bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionsmed 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 överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen, lagen om tjänstepensionsföretag eller bolagsordningen.

Ernst & Young AB, box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolags revisor av bolagsstämman den 3 juni 2021 och har varit bolagets revisor sedan 19 juni 2019.

Den dag som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	147
VINSTDISPOSITION	154
RESULTATRÄKNING	155
RESULTATANALYS	157
BALANSRÄKNING	158
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	160
NOTUPPLYSNINGAR	161
UNDERSKRIFTER	191
REVISIONSBERÄTTELSE	192

Styrelsen och verkställande direktören för Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (Afa Liv) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2021. Afa Liv var under hela rapportperioden ett försäkringsaktiebolag (med namnet AFA Livförsäkringsaktiebolag) men omvandlades den 1 januari 2022 till ett tjänstepensionsaktiebolag.

Organisation

Företagets uppdrag är att förvalta försäkringsöverenskommelser åt arbetsmarknadens parter. Verksamheten är uppdelad på en skadeförsäkringsrörelse och en livförsäkringsrörelse. I skadeförsäkringsrörelsen ingår en försäkring om avgångsbidrag AGB och i livförsäkringsrörelsen ingår en familjeskyddsförsäkring samt en tjänstegrupplivförsäkring TGL.

Verksamheten bedrivs i lokaler i centrala Stockholm, där företaget har sitt säte. Adress till företagets huvudkontor är Afa Liv, 106 27 Stockholm. Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske.

Ägarstruktur

Afa Liv är ett livförsäkringsbolag som ägs gemensamt av Svenskt Näringsliv och LO.

Afa Liv, Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (Afa Sjuk) och AFA Trygg tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (Afa Trygg) är tre försäkringsföretag som har gemensam ledning. Med Afa Försäkring menas i denna årsredovisning den gemensamma organisationen för de tre försäkringsföretagen. Afa Försäkringsgruppen omfattar Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv samt ett antal anknutna företag.

Finansiering av försäkringarna

Kapitalavkastningen är en viktig del av finansieringen av försäkringarna och bidrar över tid högst väsentligt till att hålla försäkringspremierna på en låg nivå. Under de senaste tio åren har 46 procent av företagets finansiering genererats via kapitalavkastning, samtidigt som premieintäkterna stått för 54 procent av finansieringen. Detta förhållande betyder att branschförekommande nyckeltal baserade på premieintäkter inte är relevanta vid bedömning av företagets ekonomiska ställning.

Verksamhet

Försäkringstagare och försäkrade

Antalet försäkringsavtal i Afa Liv var vid utgången av år:

	2021	2020
Skadeförsäkringsrörelsen		
AGB inom Omställningsförsäkringen	85 700	86 700
AGB	127 500	126 400
Livförsäkringsrörelsen		
TGL	246 100	247 900
Familjeskyddsförsäkringen		
1 prisbasbelopp	23 700	24 600
2 prisbasbelopp	10 500	10 800
3 prisbasbelopp	2 000	2 000
4 prisbasbelopp	4 000	3 900

Antalet försäkrade inom AGB och TGL är cirka 1,6 miljoner.

Skadeutveckling

I AGB-försäkringen har antalet registrerade ärenden under året uppgått till cirka 10 300. Det är en minskning jämfört med 2020 då det registrerades cirka 14 600 ärenden.

Under året 2021 inkom cirka 2 200 ärenden i TGL vilket är samma nivå som 2020. I familjeskyddsförsäkringen inkom cirka 100 ärenden (100).

Stöd till medicinsk forskning

Afa Liv ger genom sin Hälsofond stöd till medicinsk forskning, ett pågående FoU-program som startade under 2017. Programmet "Ett arbetsliv utan hjärt- och kärlsjukdom" är en satsning på totalt 50 miljoner kronor med sex projekt. Programmet har som mål att klarlägga bakomliggande orsaker till och riskfaktorer för hjärt- och kärlsjukdomar.

Utveckling på de finansiella marknaderna

Under 2021 fortsatte covid-19 pandemin att påverka såväl världsekonomin som de finansiella marknaderna. Efter den djupa konjunkturnedgången året innan bjöd 2021 på en snabb ekonomisk återhämtning som i många fall innebar en normalisering till de nivåer som rådde före pandemin. Utrullning av vaccin i stor skala och därmed lättnader i restriktioner i kombination med historiskt omfattande finans- och penningpolitiska stimulanser bidrog till en ökad optimism och snabb uppgång i efterfrågan.

Återhämtningen kom dock att brottas med en rad utmaningar. För det första var pandemin i högsta grad närvarande, med tidvis tilltagande smittspridning och återinförande av restriktioner samt uppkomst av nya mutationer som vaccintillverkarna behövde hålla jämna steg med. För det andra ökade efterfrågan så snabbt att det uppstod brist på en rad insatsvaror såsom halvledare till industrin. Bristituationen förstärktes av logistikproblem i pandemins kölvatten som drabbade en stor del av världshandeln och försvarade för fraktbolagen att leverera i tid. Detta sammantaget resulterade i produktionsstörningar och högre kostnader för industriföretagen. En ytterligare utmaning under 2021 var att energipriserna steg kraftigt. Prisuppgången drevs delvis av väderförhållanden såsom hård kyla, låga vattennivåer och svaga vindar, men även av faktorer relaterade till pandemin. Här kan nämnas inställda investeringar, uppskjutna underhåll, logistikproblem samt snabbt stigande efterfrågan som tillsammans resulterade i ett utbudsunderskott på energi och tidvis rekordhöga energipriser.

En konsekvens av det ovan nämnda var att inflationstalen rakade i höjden under året, i takt med att de högre energipriserna och i viss mån dyrare transporter och insatsvaror fick genomslag i konsumentledet. Uppgången i inflationstakt var mest påtaglig i USA, där finanspolitiska stimulanspengar som betalades ut till en majoritet av alla amerikanska hushåll i syfte att motverka konsekvenserna av pandemin användes till konsumtion och innebar en ytterligare drivkraft uppåt på inflationen. I Sverige, där inga riktade stimulanser till hushållen gjordes, var de stigande inflationstalen främst hänförliga till de högre energipriserna. Det underliggande inflationsmålet där energipriserna var exkluderade låg i Sverige i slutet av året fortfarande lägre än inflationsmålet, medan motsvarande amerikanska inflationsmätt låg långt över inflationsmålet.

Räntemarknaderna påverkades under 2021 av centralbankernas lätta penningpolitik, med styrräntor runt noll procent samt stödköp av obligationer. Inflationsförväntningarna ökade dock under året, vilket bidrog till stigande, om än fluktuerande långräntor. Den högre inflationsoron i USA medförde att de amerikanska räntorna med lång löptid steg snabbare än motsvarande västeuropeiska räntor, varmed räntedifferensen ökade. Inflationen var på båda sidor om Atlanten högre än långräntorna, varför realräntorna var fortsatt negativa.

På den svenska räntemarknaden steg alla längre löptider under året, medan kortare löptider föll något. Svenska statsräntor på löptider understigande tre år var negativa hela året, medan räntor på längre löptider tidvis var positiva. Detta sammantaget innebar att det svenska nominella räntindexet gav en negativ avkastning på 0,4 procent under året. Inflationen steg snabbare än de nominella räntorna, vilket resulterade i fallande realräntor. Det svenska realräntindexet gav därför en positiv avkastning, på 5,2 procent.

Aktiemarknaderna hade en stark utveckling under året och många börser steg på bred front och med tvåsiffriga tal. Placerare tog först fasta på den tilltagande optimismen som utrullningen av vaccin innebar för att allteftersom året gick alltmer fokusera på förhoppningen om en bestående återhämtning och återgång till hur det var före pandemin. Även bättre statistik än väntat samt att räntorna var låga, om än stigande, bidrog till optimismen på börserna. Bristen på insatsvaror och fraktkapacitet avspeglades dock i en svagare, men positiv, börsutveckling för många industriföretag, även om kvartalsrapporterna visade på god lönsamhet och starkt orderläge.

Den svenska aktiemarknaden uppvisade en exceptionellt stark uppgång under året på drygt 39 procent enligt SIX Total Return Index, medan MSCI världsindeks steg med knappt 24 procent mätt i lokala valutor. Tillväxtmarknaderna uppvisade en svagare utveckling då länderna låg efter industriländerna både beträffande vaccinationsgrad och stimulansåtgärder. Uppgången i MSCI index för dessa marknader stannade på 2,7 procent mätt i lokala valutor.

På valutamarknaden försvagades SEK under året med cirka 10 procent gentemot USD till 9,05 kronor och med drygt 2 procent gentemot EUR till 10,25 kronor.

Afa Livförsäkring hade vid utgången av året en betydande finansiell styrka med en fonderingskvot på 5,39 procent (4,46).

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 Liv upprättat den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen fristående rapport. Hållbarhetsrapporten återfinns på vår webbplats, afaforsakring.se.

Risker

Under året har företagets försäkringsrisk varit oförändrad. Det strategiska finansiella risktagandet i företagets normalportfölj var oförändrat under 2021.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Vid ordinarie bolagsstämma den 3 juni 2021 beslutades att bolaget skulle ansöka om att omvandlas från försäkringsaktiebolag till tjänstepensionsaktiebolag. Finansinspektionen har godkänt ansökan och omvandlingen av bolaget skedde den 1 januari 2022.

Verksamhetsutveckling

Afa Försäkring har under 2021 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.

Inom livförsäkringsområdet har arbetet fortsatt med att utveckla och harmonisera flödet för ärenden med syfte att få en stabil och jämn service över hela året mot kunden kopplat till ledtider, bemötande och hantering.

Personal

Medelantalet anställda under år 2021 uppgick till 39 personer (34) varav 64 procent (62) var kvinnor.

För redogörelse av principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen, se vidare not 27.

FEMÅRSÖVERSIKT

TEKNISKT RESULTAT, mnkr	2021	2020	2019	2018	2017
Skadeförsäkringsrörelsen					
Premieintäkter	524	545	3	546	526
Försäkringsersättningar	-454	-646	-355	-279	-377
Driftkostnader	-47	-28	-21	-24	-23
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	23	-129	-373	243	126
Livförsäkringsrörelsen					
Premieinkomst	345	360	357	248	31
Försäkringsersättningar	-383	-403	-392	-368	-391
Förändring av Livförsäkringsavsättningar	81	180	-7	16	-50
Driftkostnader	-40	-40	-37	-36	-32
Övriga tekniska kostnader	-19	-14	-14	-14	-14
Kapitalavkastning	222	77	236	-21	125
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	206	160	143	-175	-331
ICKE-TEKNISKT RESULTAT, mnkr					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	23	-129	-373	243	126
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	206	160	143	-175	-331
Kapitalavkastning	606	265	632	-123	260
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	835	297	403	-55	55
ÅRETS RESULTAT	868	421	366	-20	-19
PREMIENIVÅER, %					
AGB	0,1500	0,1455	0,0000	0,1455	0,1455
TGL	0,1500	0,1500	0,1500	0,1000	0,0000

EKONOMISK STÄLLNING, mnkr	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Skadeförsäkringsrörelsen					
Placeringsstillgångar ¹⁾	4 792	4 158	4 131	3 724	3 784
Kassa och bank	363	260	93	206	167
Försäkringstekniska avsättningar	138	188	108	86	125
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	1 514	888	626	370	251
<i>Obeskattade reserver</i>	3 257	3 257	3 385	3 385	3 385
Totalt konsolideringskapital	4 771	4 145	4 011	3 755	3 636
Livförsäkringsrörelsen					
Placeringsstillgångar ¹⁾	2 378	2 198	2 331	2 143	2 525
Kassa och bank	311	285	230	236	116
Försäkringstekniska avsättningar	1 392	1 469	1 645	1 641	1 688
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	1 051	808	650	539	678
<i>Obeskattade reserver</i>	-	-	-	-	-
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	34	72	72	40	76
Totalt konsolideringskapital	1 085	880	721	579	754
Afa Liv totalt					
Placeringsstillgångar ¹⁾	7 170	6 356	6 463	5 867	6 309
Kassa och bank	674	545	324	442	283
Försäkringstekniska avsättningar	1 530	1 657	1 753	1 727	1 813
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	2 565	1 696	1 276	909	929
<i>Obeskattade reserver</i>	3 257	3 257	3 385	3 385	3 385
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	34	72	72	40	76
Totalt konsolideringskapital	5 856	5 025	4 732	4 334	4 390
Balansomslutning ¹⁾	7 924	7 047	6 847	6 387	6 652
NYCKELTAL, %	2021	2020	2019	2018	2017
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	86,7	118,5	11 833,3	51,1	71,7
Driftkostnadsprocent	8,9	5,1	700,0	4,4	4,4
Totalkostnadsprocent	95,6	123,6	12 533,3	55,5	76,1
Direktavkastningsprocent ²⁾	1,5	0,8	1,5	1,2	1,4
Totalavkastningsprocent ³⁾	14,9	6,7	17,4	-2,9	8,0
Konsolideringsgrad	911,0	760,6	133 690,5	687,7	691,3
Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent	1,8	1,8	1,7	1,5	1,1
Direktavkastningsprocent ²⁾	1,3	0,6	1,4	1,9	1,4
Totalavkastningsprocent ³⁾	10,2	3,7	11,3	-1,0	5,0
Konsolideringsgrad	304,8	224,6	182,0	216,6	2 187,1
Afa Liv, totalt					
Direktavkastningsprocent ²⁾	1,4	0,7	1,4	1,3	1,4
Totalavkastningsprocent ³⁾	13,2	5,6	15,2	-2,2	6,6
Konsolideringskapital i % av FTA	382,7	303,2	269,9	252,2	243,2
Konsolideringsgrad	670,4	547,4	1 294,6	542,5	777,9
Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar	4,9	2,7	3,4	3,6	2,8
Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital	0,10	0,10	0,11	0,13	0,10
Solvensrelaterade nyckeltal					
Kapitalbas	5 947	5 079	4 836	4 481	4 509
<i>varav primärkapital</i>	5 947	5 079	4 836	4 481	4 509
Minimikapitalkrav	541	424	411	343	402
Solvenskapitalkrav	2 163	1 695	1 645	1 371	1 608

¹⁾ Jämförelsetalen för 2017–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av upplupen ränta på andra finansiella placeringstillgångar och skulder till kreditinstitut.

²⁾ Direktavkastning beräknas utifrån andelen direktavkastning i förhållande till totalavkastning enligt samma princip som i totalavkastningstabell.

³⁾ Totalavkastning redovisas enligt metod i totalavkastningstabell vilket också är det mått som används internt.

Verksamhetens resultat

Premieintäkter/premieinkomster

Premieintäkten minskade till 524 miljoner kronor (545) i skadeförsäkringsrörelsen och premieinkomsten minskade till 345 miljoner kronor (360) i livförsäkringsrörelsen. Minskningen av premieintäkt/inkomst beror på lägre inrapporterade lönesummor för arbetare framför allt på grund av pandemin.

Premiesatsen för AGB-försäkringen har under året ökat till 0,15 procent av lönesumman (0,1455). Premiesatsen för TGL-försäkringen uppgick under året till 0,15 procent av lönesumman (0,15).

Försäkringsersättningar

SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Försäkringsersättningar i skadeförsäkringsrörelsen består av ersättningar för friställningar under verksamhetsåret i samband med omstruktureringar inom näringslivet. Årets försäkringsersättningar uppgick till 454 miljoner kronor (646). Se vidare not 5.

LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Försäkringsersättningar för TGL består av ersättningar i samband med dödsfall under året. Kostnaden för försäkringsersättningar uppgick till 346 miljoner kronor (360). Se vidare not 5.

Försäkringsersättningar för familjeskyddsförsäkringen består av ersättningar till avlidna personers efterlevande. Kostnaden för försäkringsersättningar uppgick till 37 miljoner kronor (44). Se vidare not 5.

FÖRÄNDRING I LIVFÖRSÄKRINGSAVSÄTTNING

Livförsäkringsavsättningen i TGL minskade med 75 miljoner kronor (minskade med 163). Se vidare not 8.

Livförsäkringsavsättningen i familjeskyddsförsäkringen minskade med 6 miljoner kronor (minskade med 17). Se vidare not 8.

Driftkostnader

Företagets totala driftkostnader uppgick till 135 miljoner kronor (99). Se vidare not 6.

Kapitalavkastning

Företagets totala kapitalavkastning uppgick till 828 miljoner kronor (343). Totalavkastningen för företagets placerings-tillgångar uppgick under år 2021 till 13,2 procent (5,6). Den aktiva avkastningen uppgick till -1,9 procentenheter (-0,9).

Under tioårsperioden 2012–2021 har företagets avkastning understigit normalportföljsavkastningen med sammantaget 0,7 procentenheter.

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

Övriga tekniska kostnader

Övriga tekniska kostnader utgörs av anslag för forskning. Dessa uppgick i företaget till 19 miljoner kronor (14).

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 835 miljoner kronor (297). Resultatförbättringen beror främst på en betydligt bättre kapitalavkastning jämfört med föregående år.

Verksamhetens ställning

Balansräkning

Balansomslutningen uppgår till 7 924 miljoner kronor (7 047).

Placeringstillgångar

Placeringstillgångarna i företaget uppgick till 7 170 miljoner kronor (6 356). Se vidare not 11-14.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2021 till 46 procent (49) av räntebärande värdepapper och till 54 procent (51) av noterade aktier.

Försäkringstekniska avsättningar

SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oreglerade skador. Denna uppgick till 138 miljoner kronor (188). Se vidare not 20.

LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oreglerade skador samt livförsäkringsavsättning. Avsättning för oreglerade skador motsvarar det beräknade värdet av företagets ansvarighet på grund av inträffade men ej rapporterade försäkringsfall. Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupplivförsäkringen (TGL) är en avsättning för premiebefrielse vid sjukfall medan livförsäkringsavsättningen för familjeskyddsförsäkringen är en avsättning för framtida utbetalningar för kända dödsfall.

De försäkringstekniska avsättningarna för TGL-försäkringen uppgick till 1 255 miljoner kronor (1 330) varav avsättning för oreglerade skador om 77 miljoner kronor (76) samt livförsäkringsavsättning om 1 178 miljoner kronor (1 254). Se vidare not 19 och 20.

De försäkringstekniska avsättningarna för familjeskyddsförsäkringen uppgick till 137 miljoner kronor (140) varav avsättning för oreglerade skador om 16 miljoner kronor (13) samt livförsäkringsavsättning om 120 miljoner kronor (127). Se vidare not 19 och 20.

Eget kapital och konsolideringskapital

Eget kapital ökade till 2 565 miljoner kronor (1 696). Ökningen beror på ett positivt resultat. Konsolideringskapitalet ökade under året till 5 856 miljoner kronor (5 025). Konsolideringskapitalet motsvarar 383 procent (303) av de försäkringstekniska avsättningarna.

Framtidsutsikter

Vid förväntad utveckling av premieintäkter, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 1,0 procent (5,7) på företagets placeringstillgångar för att uppnå nollresultat år 2022.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 70 miljoner kronor (62) i resultat för Afa Livförsäkring. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,03 procentenheter (0,03) i premienivå för TGL-försäkringen eller cirka 0,02 procentenheter (0,02) för AGB-försäkringen.

VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till bolagsstämmans förfogande stående överskott i kronor enligt nedan, balanseras i ny räkning.

Ingående konsolideringsfond	1 695 467 301
Årets resultat	868 491 055
Summa	2 563 958 356

TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	Not	2021	2020
Premieintäkter	3	524	545
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	-	-
Försäkringsersättningar	5		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-504	-566
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		50	-80
Summa försäkringsersättningar		-454	-646
Driftkostnader	6	-47	-28
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		23	-129
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	3	345	360
Kapitalavkastning, intäkter	7	424	67
Orealiserade vinster placeringstillgångar	7	11	47
Försäkringsersättningar	5		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-379	-399
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-4	-4
Summa försäkringsersättningar		-383	-403
Förändring av livförsäkringsavsättning	8	81	180
Driftkostnader	6	-40	-40
Kapitalavkastning, kostnader	7	-6	-22
Orealiserade förluster placeringstillgångar	7	-207	-15
Övriga tekniska kostnader (anslag)		-19	-14
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		206	160
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		23	-129
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		206	160
Kapitalavkastning	7		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>		405	129
<i>Orealiserade vinster placeringstillgångar</i>		368	174
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>		-11	-35
<i>Orealiserade förluster placeringstillgångar</i>		-155	-2
<i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i>		-	-
Summa kapitalavkastning		606	265
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT		835	297
Bokslutsdispositioner			
<i>Förändring av säkerhetsreserv</i>	9	-	129
Summa bokslutsdispositioner		-	129
RESULTAT FÖRE SKATT		835	425
Skatt på årets resultat	10	33	-4
ÅRETS RESULTAT		868	421
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		2021	2020
Årets resultat		868	421
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		868	421

SPECIFIKATION AV ÅRETS RESULTAT PER FÖRSÄKRING

	Skadeförsäkrings- rörelsen	Livförsäkrings- rörelsen		Afa Liv
	AGB	TGL	Familjeskydds- försäkringen	Totalt
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	629	208	-2	835
Förändring av säkerhetsreserv	-	-	-	-
Skatt på årets resultat				
<i>Aktuell skatt</i>	-3	-1	-	-4
<i>Uppskjuten skatt</i>	-	37	-	37
<i>Avkastningsskatt</i>	-	-	0	0
Summa skatt på årets resultat	-3	36	0	33
ÅRETS RESULTAT	626	244	-2	868

2021	Livförsäkring	Skadeförsäkring	Total
	Grupplivförsäkring	Inkomst och avgångsbidrag	
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	-	524	524
Försäkringsersättningar			
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-	-504	-504
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-	50	50
Summa försäkringsersättningar	-	-454	-454
Driftkostnader	-	-47	-47
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	-	23	23
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	345	-	345
Kapitalavkastning intäkter	424	-	424
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	11	-	-142
Försäkringsersättningar			
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-379	-	-379
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-4	-	-4
Summa försäkringsersättningar	-383	-	-383
Förändring av livförsäkringsavsättning	81	-	81
Driftkostnader	-40	-	-40
Kapitalavkastning kostnader	-6	-	-6
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-207	-	-54
Övriga tekniska kostnader	-19	-	-19
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	206	-	206
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR			
Livförsäkringsavsättning	1 299	-	1 299
Avsättning för oreglerade skador	93	138	231
SUMMA FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR	1 392	138	1 530
KONSOLIDERINGSFOND	808	888	1 695

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER
mnkr

TILLGÅNGAR	NOT	2021	2020
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar	11,12,13,14		
<i>Aktier och andelar</i>		3 825	3 367
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		3 186	2 741
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>		154	138
<i>Derivat</i>		5	110
Summa andra finansiella placeringstillgångar		7 170	6 356
Summa placeringstillgångar		7 170	6 356
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		22	19
Övriga fordringar	16	48	113
Summa fordringar		70	132
Andra tillgångar			
Kassa och bank		674	545
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	10	14
SUMMA TILLGÅNGAR		7 924	7 047

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	Not	2021	2020
Eget kapital	18		
Aktiekapital		1	1
Konsolideringsfond		1 695	1 275
Årets resultat		868	421
Summa eget kapital		2 565	1 696
Obeskattade reserver	9		
Säkerhetsreserv		3 257	3 257
Summa obeskattade reserver		3 257	3 257
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	19	1 299	1 380
Avsättning för oreglerade skador	20	231	277
Summa försäkringstekniska avsättningar		1 530	1 657
Andra avsättningar			
Skatter	21	34	72
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	22	48	65
Derivat	12,14,23	99	1
Skulder till kreditinstitut	24	260	142
Övriga skulder	25	130	156
Summa skulder		537	363
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1	2
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		7 924	7 047

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL
mnkr

	Bundet eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Totalresultat för perioden	
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN				
Ingående balans 1 januari 2020	0,5	369	256	625
Föregående års vinstdisposition		256	-256	-
Totalresultat för perioden			263	263
Utgående balans 31 december 2020	0,5	625	263	888
Ingående balans 1 januari 2021	0,5	625	263	888
Föregående års vinstdisposition		263	-263	-
Totalresultat för perioden			626	626
Utgående balans 31 december 2021	0,5	888	626	1 513
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN				
TGL				
Ingående balans 1 januari 2020	0,5	449	130	580
Föregående års vinstdisposition		130	-130	-
Totalresultat för perioden			157	157
Utgående balans 31 december 2020	0,5	578	157	736
Ingående balans 1 januari 2021	0,5	578	157	736
Föregående års vinstdisposition		157	-157	-
Totalresultat för perioden			244	244
Utgående balans 31 december 2021	0,5	735	244	980
Familjeskyddsförsäkringen				
Ingående balans 1 januari 2020		90	-19	71
Föregående års vinstdisposition		-19	19	-
Totalresultat för perioden			1	1
Utgående balans 31 december 2020		71	1	72
Ingående balans 1 januari 2021		71	1	72
Föregående års vinstdisposition		1	-1	-
Totalresultat för perioden			-2	-2
Utgående balans 31 december 2021		72	-2	70
AFA LIV TOTALT				
Ingående balans 1 januari 2020	1	908	366	1 276
Föregående års vinstdisposition		366	-366	-
Totalresultat för perioden			421	421
Utgående balans 31 december 2020	1	1 275	421	1 696
Ingående balans 1 januari 2021	1	1 275	421	1 696
Föregående års vinstdisposition		421	-421	-
Totalresultat för perioden			868	868
Utgående balans 31 december 2021	1	1 695	868	2 565

Ägare och antal aktier:

Landsorganisationen i Sverige (LO)
Svenskt Näringsliv

5 (5) aktier à kvotvärde 100 000 kronor

5 (5) aktier à kvotvärde 100 000 kronor

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

Not 1. Redovisningsprinciper

Allmän information

Denna årsredovisning har upprättats och godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 31 mars 2022 och kommer att föreläggas bolagsstämman den 1 juni 2022 för fastställande. Företaget är ett svenskt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och kontor i centrala Stockholm.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Afa Liv tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning svensk lagstiftning på redovisningsområdet tillåter detta.

Den finansiella rapporteringen följer lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23 och dess ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering (RFR) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättandet av årsredovisningen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetodik har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2021

Endast de standarder och tolkningar som har bedömts få en väsentlig påverkan på Afa Livs finansiella rapporter beskrivs.

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. Afa Livs exponering mot upphörande referensräntor beskrivs i Not 2 Risker och riskhantering.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2022

OMBILDNING TILL TJÄNSTPENSIONS FÖRETAG

Afa Liv har per 1 januari 2022 ombildats till tjänstepensionsföretag vilket får som följd att Afa Liv ska upprätta finansiella rapporter utifrån de redovisningsföreskrifter som avser tjänstepensionsverksamhet i stället för skadeförsäkringsrörelse. Det innebär skillnader vid redovisning av premieinkomst, uppställningsform för resultat- och balansräkning samt vilka försäkringsgrenar som ska tillämpas vid upprättande av resultatanalysen.

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

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft. Vissa av dessa standarder är godkända inom EU medan andra ännu inte har godkänts för tillämpning. Nedan återfinns de nya och ändrade standarder och tolkningar som getts ut av IASB, och som bedöms kunna bli tillämpliga för Afa Liv, men som ännu ej har trätt i kraft. Dessa har ännu inte tillämpats av företaget.

IFRS 17 FÖRSÄKRINGSAVTAL

IFRS 17 Försäkringsavtal har under året antagits av EU och ska börja tillämpas från 1 januari 2023. Finansinspektionen har lämnat en remiss med förslag till ändringar i föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning med syfte att anpassa föreskrifterna till IFRS 17 som kommer att ersätta den nuvarande standarden IFRS 4 Försäkringsavtal.

Av Finansinspektionens förslag framgår även att företagen inte bör tillämpa IFRS 17 i juridisk person, då den inte är kompatibel med ÅRFL. I och med att IFRS 4 kommer att upphöra att gälla omfattar Finansinspektionens förslag att hänvisningar till IFRS 4 tas bort eftersom de blir inaktuella, samt att kompletterande riskupplysningar ska införas i föreskrifterna. Afa Liv bedömer att ändringarna inte får någon påverkan på den finansiella redovisningen.

Värderingsgrunder för upprättande av redovisningen

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

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

Redovisning av utländsk valuta

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

Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

I resultaträkningen sker en uppdelning av resultatet i en skadeförsäkringsrörelse och en livförsäkringsrörelse. En resultatanalys för livförsäkringsrörelsen redovisar ytterligare detaljer för försäkringarna inom livförsäkringsrörelsen. Kapitalavkastningen redovisas i det tekniska resultatet för livförsäkringsrörelsen och i det icke tekniska resultatet för skadeförsäkringsrörelsen.

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

PREMIEINTÄKTER / PREMIEINKOMSTER

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

För TGL-produkten är premieinkomsten även reducerad för beräknad premieskatt.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

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

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

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

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

FÖRÄNDRING AV LIVFÖRSÄKRINGSAVSÄTTNING

Posten avser årets förändring av livförsäkringsavsättning.

DRIFTKOSTNADER

Resultaträkningens tekniska resultats redovisade driftkostnader för perioden delas upp på driftkostnader för skadereglering och kostnader för övrig försäkringsteknisk verksamhet. I den icke-tekniska redovisningen av kapitalavkastning ingår driftkostnader för kapitalförvaltningen. Driftkostnaderna avser både direkta och indirekta kostnader. De fördelas och redovisas utifrån den funktion de härrör ifrån:

- Administration
- Skadereglering
- Förebygga
- Kapitalförvaltning
- Beräkna premier

Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv bedrivs i en gemensam organisation. Driftkostnader fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Företagets anställda är tillikaanställda i Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv. Ersättningar till anställda fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen.

PENSIONS-KOSTNADER

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

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

Som förmånsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där den anställde garanteras en viss pension i förhållande till lönen samt att företaget i allt väsentligt bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i enlighet med förenklingsregeln i RFR 2 och beräknas enligt tryggandelagen samt PRI:s och Konsumentkooperationens grunder.

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

ÖVRIGA TEKNISKA KOSTNADER

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

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

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

Kapitalavkastning, intäkter

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

Utdelningar

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

Ränteintäkter

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

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

Valutakursvinster (netto)

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

Realisationsvinster (netto)

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

Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalförvaltningens kostnader består av driftkostnader för kapitalförvaltningen, räntekostnader och finansiella kostnader, valutakursförluster (netto), realisationsförluster (netto) samt av- och nedskrivningar avseende placeringstillgångar.

Orealiserade vinster på placeringstillgångar och Orealiserade förluster på placeringstillgångar

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

INKOMSTSKATT OCH AVKASTNINGSSKATT

Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag är skattskyldig för inkomstskatt på sin verksamhet inom tjänstegrupplivförsäkringen. Företagets skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänförs till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattemässiga värde och dess bokförda värde. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen.

Verksamheten inom familjeskyddsförsäkringen är avkastnings-skattepliktig. Underlag för beräkningen av avkastningsskatt utgörs av verksamhetens nettotillgångar vid årets ingång multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret.

Tillämpade principer för poster i balansräkningen

PLACERINGSTILLGÅNGAR

Andra finansiella placeringstillgångar

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

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

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

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

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

Med verkligt värde på finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad avses den senaste kursen på balansdagen. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av olika värderingstekniker. Verkligt värde på räntebärande värdepapper inkluderar upplupen ränta. Se vidare not 12.

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

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

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

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 12. 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 12. 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 12.

Återköpsransaktioner

Återköpsransaktioner delas upp i två typer av transaktioner: Återköpsavtal och omvända återköpsavtal. Vid ett återköpsavtal säljer företaget en obligation samtidigt som motparten förbinder sig att sälja tillbaka obligationen vid en förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. Sål原因 obligation redovisas i balansräkningen till verkligt värde eftersom risk och avkastning inte övergår till köparen under återköpsavtalet. Den likvid som erhålls redovisas som skuld under posten Övriga skulder. Den sålda obligationen anges i not 13.

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

Värdepapperslån

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

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

Samtliga säkerheter som erhållits vid utlåningen av värdepapper anges i not 15. I de fall erhållna säkerheter utgörs av likvida medel placeras dessa i räntebärande värdepapper. Afa Livs värdepapperslån hanteras av företagets depåbank.

ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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

Övriga finansiella skulder består av Skulder avseende direkt försäkring, Övriga skulder samt upplupna räntekostnader.

Övriga finansiella skulder värderas normalt till upplupet anskaffningsvärde. Övriga finansiella skulders förväntade löptid är dock kort och dessa skulder redovisas därför till nominellt belopp utan diskontering.

KASSA OCH BANK

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

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till anskaffningsvärde.

EGET KAPITAL

Enligt ÅRFL är hela det egna kapitalet i livförsäkringsaktiebolag som inte får dela ut vinst, vilket är fallet med Afa Liv, bundet eget kapital.

OBESKATTADE RESERVER

Afa Liv har redovisat avsättningar till säkerhetsreserv i skadeförsäkringsrörelsen.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oregrerade skador samt livförsäkringsavsättning.

Avsättning för oregrerade skador

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

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

Beräkningarna baseras på statistiska metoder i kombination med bedömningar av antalet okända skador samt antagande om driftkostnader.

Värderingsprincipen av de försäkringstekniska avsättningarna baseras på försiktiga antaganden och inkluderar vissa schablonmässiga säkerhetspåslag. Det innebär att det är troligt att dessa säkerhetspåslag kommer att resultera i framtida avvecklingsvinster. Avsättning för oregrerade skador diskonteras ej. Den korta durationen i denna avsättning gör att en diskontering endast får marginell påverkan på avsättningen.

Avsättning för oregrerade skador i skadeförsäkringsrörelsen är belastad med särskild löneskatt.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättning motsvarar det beräknade värdet av företagets ansvarighet för framtida utbetalningar på grund av inträffade försäkringsfall.

Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupplivförsäkringen är en avsättning för efterskydd vid sjukfall medan livförsäkringsavsättningen för familjeskyddsförsäkringen är en avsättning för framtida utbetalningar för kända dödsfall.

Beräkningarna baseras dels på statistiska metoder, dels på antaganden om räntenivå och andra riskmått samt antagande om driftskostnader.

Värderingsprincipen för livförsäkringsavsättningen baseras på försiktiga antaganden och inkluderar vissa schablonmässiga säkerhetspåslag. Det innebär att dessa schablonmässiga säkerhetspåslag förväntas generera framtida avvecklingsvinster.

Livförsäkringsavsättning är diskonterad för tjänstegrupplivförsäkringen, medan familjeskyddsförsäkringen diskonteras ej.

Livförsäkringsrörelsen

Livförsäkringsrörelsen består av tjänstegrupplivförsäkringen samt familjeskyddsförsäkringen.

Metodbeskrivning

Livförsäkringsavsättningen för tjänstegrupplivförsäkringen är beräknad med hänsyn till dödlighet och tillfrisknande. Avsättningen för oreglerade skador är beräknad med triangelschemametodik i kombination med bedömning av antal okända dödsfall.

Antaganden

Avsättningens storlek påverkas av ett antal antaganden och faktorer. De viktigaste antagandena i livförsäkringsrörelsen är:

- Inflation och diskonteringsränta
- Bedömning av antal okända skador
- Sannolikhet för tillfrisknande
- Dödlighet
- Ersättningsnivå

Inflation och diskonteringsränta

För livförsäkringsrörelsen finns inte någon garanterad värdesäkring. Ersättningen kan dock, efter beslut, värdesäkras då överskott uppstår. Livförsäkringsavsättning för tjänstegrupplivförsäkringen diskonteras därför med ett nominellt räntebärande enligt av Finansinspektionen upprättade riktlinjer. Familjeskyddsförsäkringen har dock lämnats odiskonterad eftersom den genomsnittliga durationen i försäkringen gör att en diskontering endast får marginell påverkan på avsättningen.

Bedömning av antal okända skador

Antalet okända skador kan variera från år till år. Orsaken till detta kan vara slumpmässig variation eller ändrade rutiner för skadereglering. Beräkningen av antal okända försäkringsfall görs därför med en statistisk metod i kombination med information från bland annat skaderegleringen och skadedata från Afa Sjuk.

Sannolikhet för tillfrisknande

Beräkningen av avsättningar för tjänstegrupplivförsäkringens livförsäkringsavsättning innehåller antagande om sannolikheten att tillfriskna. I dagsläget är den satt till noll för sjukfall under sjukersättningstid då antalet som tillfrisknar bedöms som liten. Detta ger ett försiktigt antagande av tillfrisknandet.

Dödlighet

Livförsäkringsavsättningen för tjänstegrupplivförsäkringen beräknas med antagande om dödlighet. Dödligheten är skattad på historiska data på sjukersättningsfall i Afa Sjuk.

Ersättningsnivå

Storleken på ersättningen i tjänstegrupplivförsäkringen är beroende av hur många förmånstagare det finns till den avlidna. Det finns ingen övre gräns för hur mycket en enskild skada får kosta. Vid beräkning av livförsäkringsavsättningen för tjänstegrupplivförsäkringen görs en skattning av ersättningsnivån per ålder baserat på mönstret i historiska ersättningar.

Skadeförsäkringsrörelsen

Skadeförsäkringsrörelsen består av avgångsbidragförsäkringen.

Metodbeskrivning

Avsättningen för oreglerade skador är beräknad med triangelschemametodik kombinerat med bedömning av antal okända skador.

Antaganden

Det viktigaste antagandet i skadeförsäkringsrörelsen är:

- Bedömning av antal okända skador

Bedömning av antal okända skador

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

AVSÄTTNINGAR FÖR SKATTER

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskott redovisas i balansräkningen i den utsträckning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Den uppskjutna skatteskulden hänför sig till realiserade vinster i placeringstillgångar.

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

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

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

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

Uppskattningar och bedömningar har även gjorts vid värdering av derivat samt illikvida räntebärande värdepapper. För vidare information se not 12.

Vid beräkning av inkomstskatt och avkastningsskatt måste en bedömning göras avseende fördelning av intäkter, kostnader, tillgångar och skulder mellan inkomstbeskattad och avkastningsbeskattad verksamhet.

Not 2. Risker och riskhantering

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 företagets uppdrag åt arbetsmarknadens parter så att företagets mål uppnås. Riskexponeringen berättar vilken risk företaget är utsatt för och hur den påverkas av vad som görs i den löpande riskhanteringen. Riskacceptansen är den risknivå som styrelsen har accepterat och den ligger till grund för styrelsebeslut om riskstrategi. Afa Livs risker delas in i finansiella risker, försäkringsrisker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker.

Riskhantering

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

Inom Afa Liv är det bolagsstämman som utser styrelsen. Svenskt Näringsliv och Landsorganisationen i Sverige utser vardera en styrelseledamot att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Bolagsstämman utser också externrevisor som har till uppgift att granska försäkringsföretagets räkenskaper och årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av försäkringsföretaget.

Styrelsen fattar beslut om det samlade risktagandet i försäkringsföretagen. Styrelsen har inrättat fyra utskott – Finansutskottet, Försäkringsutskottet, Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet – för att bereda frågor inför styrelsebeslut. Finansutskottet bereder frågor som rör finansiella risker. Försäkringsutskottet bereder frågor som rör försäkringsrisker. Vid vissa specifika frågeställningar såsom premiesättning och egen risk- och solvensbedömning (ORSA) samordnas mötena mellan Finansutskottet och Försäkringsutskottet. Revisionsutskottet bereder ärenden till styrelsen i frågor gällande bland annat operativa risker, finansiell rapportering, intern styrning och kontroll, 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 Livs finansiella risker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer samt rapporterar till styrelsens Finansutskott respektive företagsledningens ALM-råd.

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

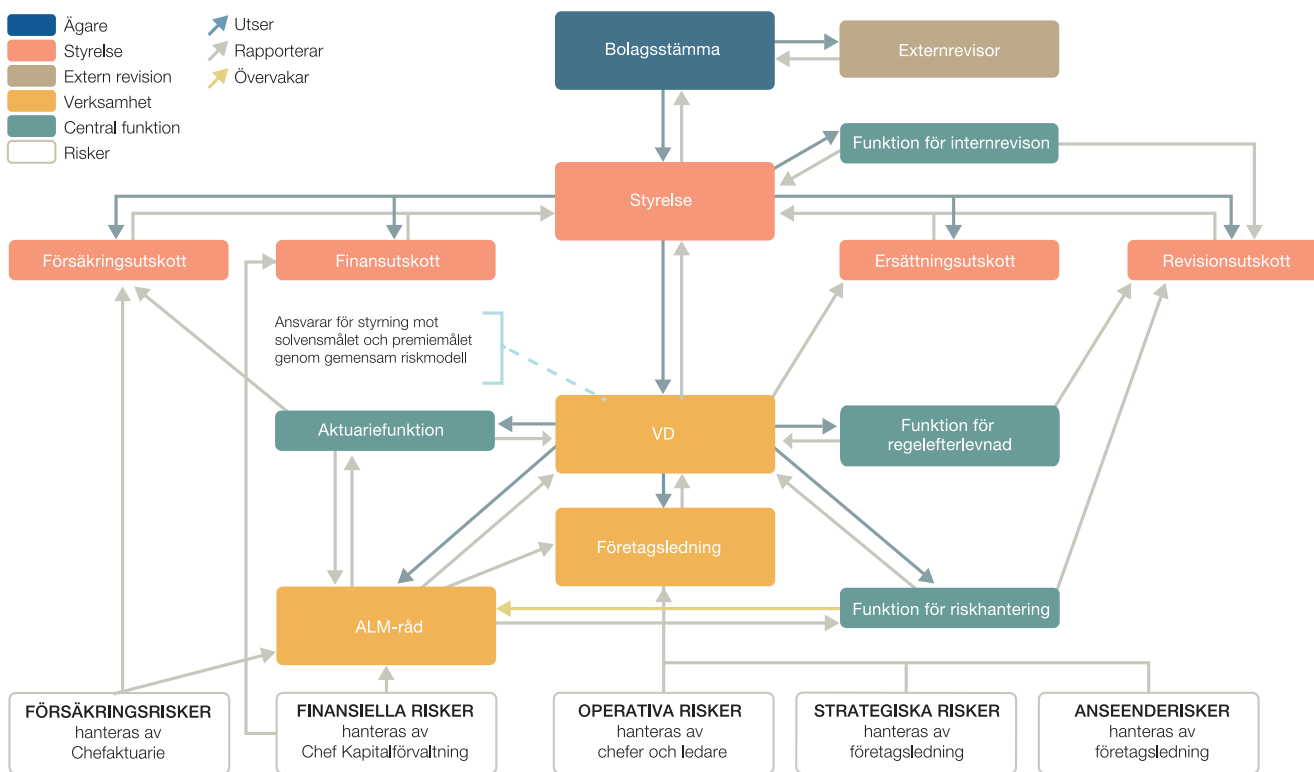
Enhet Aktuarie har ansvar för hantering av Afa Livs försäkringsrisker i enlighet med fastställda aktuariella reglementen. Riskerna

kontrolleras av chefen för Enhet Aktuarie tillika aktuariefunktionen som rapporterar till styrelsens Försäkringsutskott och till företagsledningens ALM-råd.

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

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

VD ansvarar för hantering och kontroll av Afa Livs 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 Liv använder standardformeln. Vidare kräver Solvens II att företagen ska ha en kvalitetsindelad kapitalbas som minst ska uppgå till SCR. Afa Liv uppfyller kapitalkraven under 2021.

Kapitalkrav och kapitalbas	2021	2020
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 163	1 695
Kapitalbas	5 947	5 079
Minimikapitalkrav (MCR)	541	424

KÄNSLIGHETSANALYS – EFFEKT PÅ TILLGÄNGLIGT KAPITAL

De effekter på tillgängligt kapital som anges nedan avser effekter som uppkommer till följd av givna förändringar av respektive parameter och ska inte ses som Afa Livs bedömning av sannolika utfall. Känslighetsanalysen ger underlag för egna bedömningar av Afa Livs påverkan på tillgängligt kapital vid förändringar i relevanta parametrar. Redovisade effekter har samma påverkan på resultatet som på tillgängligt kapital.

Effekt på eget kapital, mnkr

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
<i>Skadeförsäkringsrörelsen:</i>			
Okända skador (skillnad mellan utfall och antaget antal)	10 procent	-10	10
<i>Livförsäkringsrörelsen:</i>			
Dödlighet (sannolikhet att avlida)	10 procent	-90	90
Ersättningsnivå	10 procent	-120	120
<i>Marknadsrisk:</i>			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-40	40
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	10	-20
Valutaförändring i SEK-kurs	10 procent	-70	70
Aktiers marknadsvärde	10 procent	380	-380

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 ett angivande 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 intjänata premier ska täcka.

Hantering av premierisk

Företaget har ingen premierisk. Förklaringen är primärt att det

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

Riskexponering

Företaget exponeras inte för premierisk.

Reservrisk

Definition

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

Hantering av reservrisk

Avgångsbidrag (AGB)

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

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

För TGL är följande reservrisker av betydelse:

- Tillfrisknande
- Dödlighet
- Ersättningsnivå
- Bedömning av inträffade men för företaget okända skador (IBNR)

Beräkningen av avsättning för TGL livförsäkringsavsättning innehåller antaganden om sannolikheten att tillfriskna. Reservrisken är därmed att tillfrisknandet är lägre än beräknat för dem som är sjuka. Tillfrisknandemönstret kan ändras av olika orsaker, till exempel nya rutiner för bedömning av sjukfall hos Försäkringskassan.

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

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

Antalet avlidna är relativt stabilt mellan olika år vilket medför att det är liten risk i bedömningen av antalet okända dödsfall.

Reservrisken i bedömningen av okända skador är främst svårigheten att bedöma antalet okända sjukfall i beräkningen av TGL livförsäkringsavsättning vilket hanteras genom att tidigt analysera inkomna sjukpenningfall kombinerat med omvärldsbevakning av socialförsäkringslagstiftningen och Försäkringskassans tolkning av denna.

Familjeskyddsförsäkring (FSK)

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

Riskexponering

Avgångsbidrag (AGB)

Reservrisken som uppkommer från variationer i skadefrekvensen tas i AGB om hand genom att beakta detta i samband med beräkningen av skadekostnaden och därmed i premiesättningen. För att reducera risken i bedömningen av antalet friställningar för det senaste friställningsåret beaktas omvärldsinformation som varsel från Arbetsmarknadsstyrelsen och branschmässigt beskrivna konjunkturbarometrar från SCB.

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

Reservrisken som uppkommer från variationer i tillfrisknande, dödlighet, ersättningsnivåer samt skadefrekvens tas i TGL om hand genom att beakta detta i samband med beräkningen av skadekostnaden och därmed i premiesättningen. Variationen begränsas dock av att TGL omfattar större delen av de privatanställda arbetarna i Sverige. Detta gör att det finns ett stort inslag av riskutjämning som gör att isolerade variationer inom till exempel ett yrke inte får någon större effekt på totalkostnaden. Det finns alltså ett stort inslag av riskdiversifiering inom försäkringen. Fokus i riskhanteringen ligger därför på att prognostisera framtida trender som kan påverka ovan nämnda parametrar.

Familjeskyddsförsäkring (FSK)

Reservrisken som uppkommer av variationer i skadefrekvensen tas i familjeskyddsförsäkringen om hand genom att detta beaktas vid beräkningen av skadekostnaden och därmed premiesättningen.

FINANSIELLA RISKER

Afa Livs strategiska finansiella risktagande uttrycks i dess normalportföljer.

Normalportföljerna består dels av tillgångsslag som har skuldmatchande egenskaper (obligationer), dels av tillgångsslag med högre förväntad avkastning än skuldtiltväxten som kan möjliggöra en låg och stabil premie (aktier). Vanligtvis är fördelningen mellan dem stabil mellan åren.

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

Det strategiska finansiella risktagandet har inte förändrats under 2021.

Marknadsrisker

Definition

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

Hantering av marknadsrisker

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

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

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

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

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

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

Riskexponering balansräkning

VaR, mnkr	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen	
	2021	2020	2021	2020
Ränterisk	35	20	6	25
Aktierisk	553	466	165	152
Valutarisk	68	60	34	31
Diversifieringseffekt mellan tillgångsslagen	-124	-85	-62	-63
Summa risk, netto	532	461	143	145

Realränterisk

Definition

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

Hantering av realränterisk

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

Riskenxponering

Realränterisken netto för skadeförsäkringsrörelsen var 41 miljoner kronor (17). För livförsäkringsrörelsen var den 7 miljoner kronor (33).

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 netto sett till både tillgångssidan och skuldsidan beräknas uttryckt som VaR.

Riskenxponering

Inflationsrisken netto för skadeförsäkringsrörelsen var 0 miljoner kronor (6). För livförsäkringsrörelsen var den 0 miljoner kronor (20).

Valutarisk

Definition

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

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

Hantering av valutarisk

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

Riskenxponering, mnkr

Skadeförsäkringsrörelsen

Valuta	2021		2020	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	336	61	283	52
EUR	25	3	6	1
GBP	21	3	22	4
CHF	18	2	14	2
DKK	10	1	9	1
NOK	-2	0	14	2
JPY	26	5	29	6
CAD	22	3	19	3
AUD	-3	0	-1	0
NZD	-1	0	-1	0
Totalt	452	78	394	71

Livförsäkringsrörelsen

Valuta	2021		2020	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	156	28	141	26
EUR	15	2	-2	0
GBP	11	2	13	2
CHF	10	1	9	1
DKK	2	0	3	0
NOK	-1	0	8	1
JPY	16	3	16	3
CAD	11	2	11	2
AUD	4	1	5	1
NZD	0	0	0	0
Totalt	224	39	204	36

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 diversifi ringseffekter mellan de olika marknaderna.

Hantering av aktierisk

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

Riskexponering, mnkr

	2021		2020	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Skadeförsäkringsrörelsen	2 870	553	2 468	466
Livförsäkringsrörelsen	863	165	805	152

Geografisk fördelning, direkta aktieinnehav inklusive fonder

	2021		2020	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Sverige	1 669	352	1 507	300
Nordamerika	1 335	295	1 072	234
Europa exkl. Sverige	318	63	292	58
Japan	120	24	123	29
Övrigt	292	71	280	71
Summa	3 734	805	3 274	692

KreditriskDefinition

Med kreditrisk avses risken att motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot företaget. Kreditrisk för derivat avser risken för att motparten ej kan uppfylla sina åtaganden i enlighet med avtal. Kreditrisken för derivat bedöms som försumbar med hänsyn tagen till att handel huvudsakligen sker i standardiserade produkter som handlas och clearas på organiserade marknadsplatser med regelsystem och säkerhetskrav. Kreditrisken för icke-standardiserade derivat består av de verkliga värdena för derivaten per balansdagen.

Hantering av kreditrisk

Kreditrisken begränsas genom att placeringar huvudsakligen sker i värdepapper och mot emittenter med låg kreditrisk. De bokförda värdena ger uttryck för den maximala kreditriskexponeringen i de finansiella tillgångarna. För obligationer och andra räntebärande värdepapper är kreditkvaliteten god tack vare en stor andel innehav med hög rating. Samtliga innehav uppvisar låg koncentration mot enskilda emittenter. Kreditrisken följs löpande upp gentemot olika emittenters och värdepappers rating. I handel med OTC-derivat och återköpstransaktioner regleras kreditrisken med standardavtal för handel med respektive motpart. För de värdepapper som lånas ut reduceras kreditrisken genom att fullgoda säkerheter erhållits.

Riskexponering, mnkr

Kreditkvalitet avseende obligationer och andra räntebärande värdepapper

Rating	2021		2020	
	Marknadsvärde	%	Marknadsvärde	%
AAA	2 202	69	1 816	66
AA	130	4	143	5
A	334	11	347	13
BBB	211	7	203	7
BB	14	0	8	0
Värdepapper utan rating ¹⁾	296	9	224	8
Summa	3 186	100	2 741	100

¹⁾För obligationer och räntebärande värdepapper där instrumentet saknar rating av ESMA godkända kreditratingbyråer har emittentens rating använts. Principen för presentationen av värdepapper utan rating har ändrat sedan föregående år, och jämförelsesiffrorna i tabellen är därför omräknade.

Väsentliga koncentrationer avseende samtliga innehav

Emittent	2021	
	Marknadsvärde	%
Svenska staten	824	12
Handelsbanken	252	4
Amerikanska Staten	214	3
Swedbank	205	3
Investor	186	3
SEB	171	2
Landshypotek	149	2
Volvo	146	2
Nordea Bank	142	2
Deutsche Bank	142	2
Summa	2 431	35

Riskexponering i övriga tillgångar, mnkr

Premiefordringar	2021	2020
Premiefordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	12,3	11,1
Varav reserverade i bokslutet	-2,7	-2,4
Summa	9,6	8,7

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

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

Hantering av finansieringslikviditetsrisk görs på olika nivåer. Den första nivån avser den kortsiktiga likviditetshanteringen och har en väldigt kort tidshorizont. Företaget följer kontinuerligt upp förväntade framtida kassaflöden och håller en likviditetsreserv bestående av korta placeringar och mycket likvida värdepapper för att säkerställa att företaget alltid har tillräckligt med likvida medel för att hantera dels interna flöden inom tillgångs förvaltningen, dels flöden från den löpande försäkringsrörelsen. Den andra nivån ser till likviditetshanteringen på lång sikt och karaktäriseras av ett mer utpräglat balansräkningsriskorienterat (ALM-orienterat) angreppssätt. Nedan angivna förfallostrukturer beskriver den långsiktiga hanteringen av likviditetsrisk som påverkar kapitalförvaltningen ur ett strategiskt perspektiv. Detta säkerställer att företaget innehar tillräckligt med likvida medel och placeringar på en likvid marknad.

I förfallostrukturen ses enbart till räntebärande tillgångar och räntekänsliga derivat vilka betraktas som fullt likvida. Det finns dock ytterligare tillgångar, till exempel aktier, som kan användas för att täcka Afa Livs åtaganden.

Riskexponering, mnkr

Skadeförsäkringsrörelsen

Kassaflöde försäkringstekniska avsättningar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning	-129,2	-9,0	-0,0	-0,0	-0,0
Duration 0,6 år					

Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall					
Duration 1,5 år	1 116,2	898,3	1,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde derivat	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inflöde	1,4	0,9	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utflöde	-66,4	-3,6	0,0	0,0	0,0
Totalt	-65,0	-2,7	0,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde netto	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Totalt	922,0	886,6	1,0	0,0	0,0

Livförsäkringsrörelsen

Kassaflöde försäkringstekniska avsättningar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning	-336,5	-531,9	-281,3	-135,0	-149,3
Duration 6,0 år					

Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall					
Duration 1,5 år	537,0	624,2	213,7	71,6	5,6

Förväntat kassaflöde derivat	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inflöde	1,5	0,5	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utflöde	-22,0	-1,9	0,0	0,0	0,0
Totalt	-20,5	-1,4	0,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde netto	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Totalt	180,0	90,9	-67,6	-63,4	-143,7

Exponering mot upphörande referensräntor

Definition

Risken med att en referensränta slutar att publiceras är att kopplade produkter då kan få ett ökat eller minskat marknadsvärde då produkten behöver kopplas till en ny referensränta med annan konstruktion, s.k. fallback.

Efter den 31 december 2021 kommer ett flertal referensräntor sluta att publiceras, däribland LIBOR. Afa Försäkring har exponering mot USD LIBOR 1M, 3M och 6M, men dessa kommer fortsätta att publiceras t.o.m. 30 juni 2023. Afa Försäkring har redan påbörjat en övergång till alternativa referensräntor och vissa positioner i obligationer som tidigare var knutna mot USD LIBOR har flyttats över till den alternativa referensräntan SOFR.

Afa Försäkring har även exponering mot STIBOR 3M. Svenska bankförbundet (SFBF) har den 27 december 2021 anmält sig hos FI för auktorisation avseende administration och anpassning av STIBOR till benchmarkförordningen (EU)2016/1011 (BMR). Enligt övergångsbestämmelserna i BMR så får STIBOR fortsätta användas under tiden FI prövar ansökan

Ytterligare exponering finns mot EURIBOR i olika löptider. EURIBOR är redan anpassad till EU 2016/1011 och kommer därmed inte upphöra.

Hantering

Afa Försäkring påverkas av referensräntor genom innehav av obligationer vars ränta är kopplad till en referensränta (så kallade Floating rate notes) och derivatinstrument vars ränta är satt gentemot en referensränta istället för en fast räntesats.

Afa Försäkring har olika alternativ för att hantera den risk som finns i att inneha instrument (eller tillgångar) med upphörande referensränta. Ett sätt är att gå ur positionen och köpa motsvarande position i ett innehav med en ny referensränta.

Sannolikt kommer STIBOR att fortlöpande användas som referensränta efter att den anpassats till EU 2016/1011.

Utifrån Afa försäkrings exponering mot upphörande referensräntor är därmed USD LIBOR närmast i tiden att försvinna, då notering upphör 2023-06-30. Afa Försäkring kommer att bevaka marknadens utveckling och därefter bestämma hur dessa innehav lämpligast ska hanteras.

För derivathanteringen har Afa Försäkring anslutit sig till ISDA 2018 Benchmark Supplement Protocol och ISDA 2020 IBOR Fallbacks Protocol för att på så sätt minska risken förknippad med upphörande referensräntor.

Risikexponering, mnkr	Marknadsvärde tillgångar exkl. derivat	Marknadsvärde skulder exkl. derivat	Nominella belopp derivat
USD LIBOR 1M	118	-	-
USD LIBOR 3M	-	-	-139
USD LIBOR 6M	44	-	-
STIBOR 3M	398	-	-617
Övrig	97	-	-
	656	-	-756

OPERATIVA RISIKER

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 arbetssätt och stöd i det dagliga arbetet.

Hantering av operativa risker

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

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

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

Som ett led i riskhanteringen har Afa Liv 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.

Risikexponering

Afa Livs 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 RISIKER

Definition

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

Hantering av strategiska risker

Verkställande direktören och företagsledningen ansvarar för hanteringen av strategiska risker. Strategin för att begränsa exponeringen mot strategisk risk är bland annat att utföra omvärldsbevakning med fokus på regeländringar i Sverige och Europa och ändringar i marknadsläget samt säkerställa tydliga, väl kommunicerade beslutsvägar. Hanteringen och uppföljningen underlättas av att risikexponeringen analyseras och sammanställs utifrån företagets riskbedömningsmodell som innefattar definitioner, värderingsskalor och hanteringsplaner för strategiska risker. Analys och sammanställning baseras på identifierade risker och inrapporterade oönskade händelser inom alla risktyper.

Risikexponering

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

ANSEENDERISIKER

Definition

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

Hantering av anseenderisker

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

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

Risikexponering

Exponering mot anseenderisker beror av hur väl företaget hanterat inträffade oönskade händelser inom övriga risktyper.

Not 3. Premieintäkter/premieinkomst

	Skadeförsäkringsrörelsen				Livförsäkringsrörelsen				Afa Liv	
	AGB		TGL		Familjeskydds-försäkringen		Totalt		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Inbetalda och tillgodoförda premier	524	545	546	585	32	26	578	611	1 102	1 156
Avdrag för premieskatt	-	-	-233	-251	-	-	-233	-251	-233	-251
Summa	524	545	313	334	32	26	345	360	868	905

Not 4. Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

	2021	2020
Medelavkastning per år på 3-månaders statsskuldväxlar	-0,20%	-0,14%
Försäkringstekniska avsättningar i genomsnitt under året	163	148
Överförd kapitalavkastning	-	-

Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används inte negativa räntesatser.

Not 5. Försäringersättningar

	Skadeförsäkringsrörelsen				Livförsäkringsrörelsen				Afa Liv	
	AGB		TGL		Familjeskydds-försäkringen		Totalt		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Utbetalda skadeersättningar	466	543	343	356	33	41	375	397	841	939
Driftkostnader för skadereglering, se även not 6	38	23	2	2	1	0	3	2	41	25
Utbetalda försäringersättningar	504	566	345	358	34	41	379	399	883	965
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-50	80	1	2	3	3	4	4	-46	84
Summa	454	646	346	360	37	44	383	403	837	1 049

Avvecklingsvinsten i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador för skadeförsäkringsrörelsen uppgick till 46 miljoner kronor (0).

Avvecklingsvinsten i avsättning för inträffade men ej rapporterade

skador för livförsäkringsrörelsen, tjänstegrupplivförsäkringen uppgick till 24 miljoner kronor (11).

Avvecklingsvinsten i livförsäkringsrörelsen, familjeskydds-försäkringen uppgick till 17 miljoner kronor (19).

Not 6. Driftkostnader

	Skadeförsäkringsrörelsen				Livförsäkringsrörelsen				Afa Liv	
	AGB		TGL		Familjeskydds-försäkringen		Totalt		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Administration	46	28	36	38	2	2	38	40	84	67
Skadereglering, enligt not 5	38	23	2	2	1	0	3	2	41	25
Kapitalförvaltning, enligt not 7	4	4	3	2	0	0	3	2	7	6
Förebygga	0	0	1	1	0	0	1	1	1	1
Beräkna premier	0	-	0	-	0	-	0	-	1	-
Summa	89	55	43	43	3	2	46	46	135	99
Specifikation av driftkostnader										
Personalkostnader	39	23	13	11	2	1	15	12	54	34
Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster	16	16	6	15	1	1	7	16	23	32
Kostnader för informationsmedel	2	2	16	12	-	-	16	12	18	14
IT-kostnader	7	4	2	2	0	0	2	2	8	6
Lokalkostnader	6	4	2	1	0	0	2	2	8	5
Avskrivningar	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0
Externt fakturerade administrativa tjänster	-1	-1	-6	-4	0	0	-6	-5	-6	-6
Övrigt	19	8	9	6	1	0	10	6	29	14
Summa	89	55	43	43	3	2	46	46	135	99

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 12 miljoner kronor (8).

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

Externt fakturerade administrationstjänster utgörs av intäkter från externa administrationsuppdrag.

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

Not 7. Kapitalavkastning

	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen		Afa Liv totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Kapitalavkastning, intäkter						
Erhållna utdelningar	58	35	18	12	76	47
Ränteintäkter						
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	3	6	10	4	13	11
<i>Övriga ränteintäkter</i>	5	4	3	2	8	7
Summa ränteintäkter	8	11	13	7	21	17
Valutakursvinster, netto	123	-	55	-	178	-
Realisationsvinster, netto						
<i>Aktier och andelar</i>	215	60	332	37	547	97
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	1	7	6	7	7	14
<i>Derivat</i>	-	16	-	4	-	20
Summa realisationsvinster, netto	216	83	337	48	553	131
Summa kapitalavkastning, intäkter	405	129	424	67	829	195
Orealiserade vinster på placeringstillgångar						
Aktier och andelar	368	133	-	32	368	164
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	11	-	11	-
Derivat	-	42	-	16	-	57
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	368	174	11	47	379	221
Kapitalavkastning, kostnader						
Kapitalförvaltningskostnader, se även not 6	-4	-4	-3	-2	-7	-6
Räntekostnader	-5	-14	-2	-5	-7	-19
Valutakursförluster, netto	-	-16	-	-14	-	-30
Realisationsförluster, netto						
<i>Derivat</i>	-1	-	-1	-	-2	-
Summa realisationsförluster, netto	-1	-	-1	-	-2	-
Övriga finansiella kostnader	-1	-1	-1	-1	-2	-1
Summa kapitalavkastning, kostnader	-11	-35	-6	-22	-17	-57
Orealiserade förluster på placeringstillgångar						
Aktier och andelar	-	-	-153	-	-153	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-6	-2	-	-15	-6	-17
Utlåning till kreditinstitut	-	0	0	0	0	0
Derivat	-149	-	-54	-	-203	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	0	0	0	0	0
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-155	-2	-207	-15	-362	-17
Summa före överföring till försäkringsrörelsen	606	265	222	77	828	343
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-	-	-	-	-	-
Summa	606	265	222	77	828	343

TOTALAVKASTNINGSTABELL FÖR PLACERINGAR

	Marknadsvärden				Total- avkastning, %	
	2021	%	2020	%	2021	2020
Räntebärande nominellt	2 700	38	2 584	41	-0,1	1,5
Räntebärande realt	572	8	515	8	5,2	-1,9
Aktier	3 747	54	3 282	51	23,7	11,1
Valuta	-	-	-	-	0,9	-1,1
Allokeringsportfölj	0	0	1	0	0,0	0,2
Summa	7 019	100	6 382	100	13,2	5,6

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

I totalavkastningstabellen beräknas avkastning enligt TWR, tidsviktad avkastning.

Totalavkastningstabellen omfattar de tillgångar som förvaltas enligt företagets placeringsriktlinjer.

Kapitalförvaltningens driftkostnader, 7 miljoner kronor (6), inkluderas ej i totalavkastningstabellen. En sammanfattning av skillnaden mellan totalavkastningstabellen och de finansiella rapporterna redovisas i tabellerna nedan.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot resultaträkning

	2021	2020
Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen ¹⁾	836	349
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-14	-7
Värderingsskillnader	5	0
Övrigt	1	1
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning	828	343

¹⁾Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen visas endast i procent.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning

	2021	2020
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen	7 019	6 382
Tillgångar som inte klassificeras som placerings-tillgångar	546	477
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	359	189
Värderingsskillnader	0	0
Övrigt	0	-1
Summa tillgångar enligt balansräkning	7 924	7 047

Avkastning under år 2021

Bidragsanalys år 2021, %	Normal- portfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltnings- bidrag
Räntebärande nominellt	38,7	-0,4	-0,1	0,2
Räntebärande realt	8,1	5,2	5,2	0,0
Aktier	53,2	28,2	23,7	-2,1
Valuta	-	0,8	0,9	0,0
Taktisk allokering	-	-	0,0	0,0
Totalt	100	15,1	13,2	-1,9

Avkastningen för Afa Liv uppgick under året till 15,1 procent, varav den aktiva avkastningen på noterade tillgångar uppgick till -1,9 procentenheter.

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

Den reala räntebärande portföljens index består till 100 procent av reala svenska statsobligationer. Indexet har under året haft en duration på cirka 6,5. Innehavet gav en avkastning på 5,2 procent, vilket var i linje med index.

Aktieportföljens index består till 45 procent av en svensk aktieportfölj samt till 55 procent av en global portfölj. Sverigeindex utgörs av SIXRX (SIX Return Index). Utlandsindex är sammansatt av ett antal viktade regionala totalavkastningsindex. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på 23,7 procent vilket var 4,4 procentenheter sämre än indexavkastningen.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till 0,9 procent och avser avkastningen från portföljernas exponering mot utländsk valuta exklusive eventuell valutaavkastning från allokeringsportföljen.

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

Årsavkastning, rullande 36 mån, %	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Aktiv avkastning	Mål aktiv avkastning
Räntebärande nominellt	0,6	0,9	0,3	0,2
Räntebärande realt	1,1	1,3	0,2	0,1
Aktier	23,0	20,2	-2,3	0,7
Valuta	0,4	0,4	0,0	0,0
Taktisk allokering	12,5	12,5	0,0	0,2
Totalt	12,5	11,3	-1,0	0,4

Not 8. Förändring i livförsäkringsavsättning

	TGL		Familjeskydds- försäkringen		Livförsäkrings- rörelsen totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Årets förändring	-75	-163	-6	-17	-81	-180

Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupplivförsäkringen minskar på grund av variation i beståndet. Familjeskyddsförsäkringens livförsäkringsavsättning minskar något.

Not 9. Obeskattade reserver

Säkerhetsreserv (skadeförsäkringsrörelsen)	2021	2020
Ingående balans	3 257	3 385
Förändring av säkerhetsreserv	-	-129
Utgående balans	3 257	3 257

Not 10. Skatt på årets resultat

	2021	2020
Aktuell skatt		
<i>Utländsk skatt</i>	-4	-4
Uppskjuten skatt (livförsäkringsrörelsen, TGL)		
<i>Temporära skillnader</i>	37	0
Avkastningsskatt (livförsäkringsrörelsen, familjeskyddsförsäkringen)	0	0
Summa	33	-4

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats

	2021	2020
Resultat före skatt enligt resultaträkningen	835	425
<i>Avgår:</i>		
Skadeförsäkringsrörelsens resultat	-629	-265
Livförsäkringsrörelsens, familjeskyddsförsäkringens resultat	2	-1
Summa resultat före skatt	208	159
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	-43	-34
Avkastningsskatt	0	0
Permanent skillnader	0	0
Underskott på vilket uppskjuten skatt inte redovisats	80	34
Utländsk skatt på vilket uppskjuten skatt inte redovisats	-4	-4
Effekt av ändrad skattesats på uppskjutna skatter	-	0
Redovisad skatt	33	-4

Skadeförsäkringsrörelsen, AGB-försäkringen är undantagen från beskattning. Livförsäkringsrörelsen, TGL-försäkringen är skattskyldig till inkomstskatt. Vidare erläggs premieskatt baserat på premieinbetalningarna för TGL-försäkringen. Livförsäkringsrörelsen, familjeskyddsförsäkringen är skattskyldig till avkastningsskatt.

Not 11. Andra finansiella placeringstillgångar

	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen		Afa Liv totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Aktier och andelar						
Ursprungligt anskaffningsvärde	1 631	1 664	750	546	2 381	2 210
Valutaeffekt	78	20	23	9	101	29
Övervärde (+) / undervärde (-)	1 213	845	130	283	1 343	1 128
Summa aktier och andelar	2 922	2 529	903	838	3 825	3 367
Obligationer och andra räntebärande värdepapper						
Upplupet anskaffningsvärde	1 758	1 445	1 376	1 252	3 135	2 696
Övervärde (+) / undervärde (-)	10	15	42	30	51	45
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 768	1 459	1 418	1 282	3 186	2 741
Utlåning till kreditinstitut	100	91	54	47	154	138
Derivat	3	79	2	31	5	110
Summa	4 792	4 158	2 378	2 198	7 170	6 356

Specifikationer

AKTIER OCH ANDELAR

	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen		Afa Liv totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Noterade	2 452	2 092	747	677	3 200	2 769
Onoterade	470	437	156	161	625	598
Summa	2 922	2 529	903	838	3 825	3 367

10 STÖRSTA INNEHAV AV AKTIER EXKLUSIVE FONDER

2021		Andel av aktieportfölj, %
Bolag		
Investor		6,2
Volvo		4,5
Atlas Copco		3,8
Apple		2,5
Ericsson		2,1
SEB		2,0
H&M		2,0
Microsoft		1,9
Sandvik		1,9
Hexagon		1,8
Total andel		28,7

BRANSCHFÖRDELNING, DIREKTA AKTIEINNEHAV

2021		Exponering	%
Bransch			
Industri		781	26
Finans		656	22
Konsumentvaror		434	15
IT		396	13
Telekommunikation		278	9
Hälsovård		233	8
Råvaror		142	5
Fastighet		40	1
Tjänster		9	1
Media och underhållning		5	0
Summa		2 974	100

**OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE
VÄRDEPAPPER**

	Afa Liv totalt			
	Upplupet anskaffnings- värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Svenska staten	791	620	824	642
Svenska bostadsinstitut	548	690	551	699
Svenska kommuner	12	9	13	9
Övriga svenska emittenter	719	450	726	456
Utländska stater	247	160	247	163
Övriga utländska emittenter	818	767	825	772
Summa	3 135	2 696	3 186	2 741
Noterade	3 135	2 696	3 186	2 741
Onoterade	-	-	-	-

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 193 miljoner kronor (157).

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 1 miljoner kronor (1).

10 STÖRSTA INNEHAV AV RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

2021	
Emittent	Andel av ränteportfölj, %
Svenska staten	25,8
Handelsbanken	7,2
Amerikanska Staten	6,7
Landshypotek	4,7
Swedbank	3,8
SEB	3,8
TER Finance Jersey	3,7
Nordea Bank	3,7
Danske Bank	3,2
SBAB	2,9
Total andel	65,5

**DERIVAT MED POSITIVA VÄRDEN ELLER
VÄRDE NOLL (TILLGÅNGAR)****Derivatinstrument upptagna i balansräkningen**

	Afa Liv totalt			
	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	806	596	-	-
Icke-standardiserade derivat	264	2 247	5	110
Summa	1 070	2 843	5	110

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

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin				
<i>Aktier och andelar</i>	2 381	2 210	3 825	3 367
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	3 164	2 722	3 186	2 741
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	154	138	154	138
Innehav för handel				
<i>Derivat</i>	-	-	5	110
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	5 699	5 070	7 170	6 356
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga fordringar	70	132	70	132
Kassa och bank	674	545	674	545
Summa finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	743	677	743	677
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Skulder som bestämts tillhöra kategorin				
<i>Återköpstransaktioner</i>	260	142	260	142
Innehav för handel				
<i>Derivat</i>	0	-	99	1
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	261	142	359	142
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga skulder	178	221	178	221
Summa finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	178	221	178	221

Övriga fordringar innehåller balansräkningens poster Fordringar avseende direkt försäkring och Övriga fordringar.

Övriga skulder innehåller balansräkningens poster Skulder avseende direkt försäkring och Övriga skulder.

Not 12. Upplysningar om värdering till verkligt värde

BESTÄMNING AV VERKLIGT VÄRDE GENOM PUBLICERADE PRISNOTERINGAR ELLER VÄRDERINGSTEKNIKER

31 december 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	3 825	-	-	3 825
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 599	587	-	3 186
Utlåning till kreditinstitut	-	154	-	154
Derivat	-	5	-	5
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	6 424	746	-	7 170
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	99	-	99
Återköpstransaktioner	-	260	-	260
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	359	-	359
31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	3 367	-	-	3 367
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 127	614	-	2 741
Utlåning till kreditinstitut	-	138	-	138
Derivat	-	110	-	110
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	5 494	862	-	6 356
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	1	-	1
Återköpstransaktioner	-	142	-	142
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	143	-	143

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 mellan Nivå 1 och Nivå 2 har skett under perioden till ett nettovärde av 43 (23).

Nivå 1: Instrument med publicerade prisnoteringar

Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Om tillgången eller skulden som värderas till verkligt värde har en köpkurs och en säljkurs används den kurs mellan köp- och säljkursen som under omständigheterna ger mest korrekt bild av det verkliga värdet.

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata

Mindre likvida räntebärande värdepapper värderas utifrån rådande avkastningskurvor på räntemarknaden med beaktande av kredit- och likviditetspåslag. Derivat värderas individuellt och till verkligt värde. Med verkligt värde för derivat avses teoretiska priser som beräknas med hjälp av aktuella marknadsnoteringar och gällande balansdagskurs avseende valuta.

Nivå 3: Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata

Företaget har inga placeringstillgångar i nivå 3.

Not 13. Överförda finansiella tillgångar

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

	2021	2020
Utlånade värdepapper	42	118
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	42	118
Ställda finansiella säkerheter för standardiserade derivat	7	23
Ställda finansiella säkerheter för icke-standardiserade derivat	102	1
Återköpstransaktioner	260	142

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.

Not 14. Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal**BELOPP SOM INTE KVITTAS MEN SOM OMFATTAS AV RAMAVTAL
FÖR NETTNING ELLER LIKANDE AVTAL**

31 december 2021	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Derivat	5	-5	-	-	0
Utlåning till kreditinstitut	154	-	-154	-	0
Utlånade värdepapper	42	-	-42	-	0

31 december 2021	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	99	-5	-102	-	0
Återköpstransaktioner	260	-260	-260	-	0

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

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Derivat	110	-1	-35	-64	10
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	122	-	-122	-	0
Utlånade värdepapper	118	-	-118	-	0

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	1	-1	-1	-	0
Återköpstransaktioner	142	-142	-142	-	0

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

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

Not 15. Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelse

Registerförda placeringstillgångar	2021	2020
Aktier och andelar	3 720	3 268
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 268	2 963
Summa	6 988	6 231

Tillgångar enligt ovan är värderade till verkligt värde och intagna i förmånsrättsregistret som upprättas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:8.

Förmånsrättsgraden (tillgångar intagna i förmånsrättsregistret dividerat med försäkringstekniska avsättningar) uppgick till 515 (418) procent.

Not 16. Övriga fordringar

	2021	2020
Skattefordran	44	44
Ej likviderade affärer	0	66
Övriga fordringar	3	3
Summa	48	113

Samtliga fordringar förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021	2020
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna räntor	10	14
Summa	10	14

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 18. Eget kapital

Upplysningar kring eget kapital lämnas i rapporten över förändringar i eget kapital.

Not 19. Livförsäkringsavsättning

	TGL		Familjeskydds-försäkringen		Livförsäkrings-rörelsen totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ingående balans	1 254	1 416	127	144	1 380	1 560
Årets förändring	-75	-163	-6	-17	-81	-180
Utgående balans	1 178	1 254	120	127	1 299	1 380

Livförsäkringsavsättningen i TGL baseras på det öppna beståndet av långtidssjuka inom den privata sektorn i Afa Sjuk. Avvecklingen grundar sig på den observerade dödligheten inom detta sjukbestånd. Ersättningsnivån baseras på det faktiska utfallet inom TGL.

Livförsäkringsavsättningen i familjeskyddsförsäkringen avser beståndet av inträffade och rapporterade dödsfall.

För vidare information om förändringen i livförsäkringsavsättningen och avvecklingsresultat, se not 8.

Not 20. Avsättning för oreglerade skador

	Skadeförsäkrings-rörelsen			Livförsäkringsrörelsen						Afa Liv totalt					
	AGB			TGL			Familjeskydds-försäkringen			Totalt					
	IB	Årets förändring	UB	IB	Årets förändring	UB	IB	Årets förändring	UB	IB	Årets förändring	UB			
Inträffade men ej rapporterade skador	183	-49	134	74	1	75	12	3	16	86	4	90	269	-45	224
Avsättning för skaderegleringskostnader	5	-1	4	2	0	2	0	0	0	3	0	3	8	-1	7
Summa	188	-50	138	76	1	77	13	3	16	89	4	93	277	-46	231

För vidare information om förändringen i avsättningen för oreglerade skador och avvecklingsresultat, se not 5.

På grund av den korta durationen i skadeförsäkringsrörelsen redovisas inte skadekostnadsutvecklingen.

Not 21. Avsättning för skatter

	2021	2020
Uppskjuten skatt (livförsäkringsrörelsen, TGL)	34	72
Specifikation av uppskjuten skatt:		
Uppskjuten skatteskuld		
<i>Placeringstillgångar</i>	34	72
Summa	34	72

Not 22. Skulder avseende direkt försäkring

	2021	2020
Premieskatt	37	38
Preliminärskatt	6	15
Särskild löneskatt	5	12
Summa	48	65

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 23. Derivat med negativa värden

DERIVAT UPPTAGNA I BALANSRÄKNINGEN

	Afa Liv totalt			
	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	13	61	-	-
locke-standardiserade derivat	2 755	63	99	1
Summa	2 768	124	99	1

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

Not 24. Skulder till kreditinstitut

	Skadeförsäkrings- rörelsen		Livförsäkrings- rörelsen		Afa Liv totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Återköpsttransaktioner	171	93	89	49	260	142
Summa	171	93	89	49	260	142

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 25. Övriga skulder

	Skadeförsäkrings- rörelsen		Livförsäkrings- rörelsen		Afa Liv totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Beviljade ännu inte utbetalda anslag	-	-	102	89	102	89
Ställda säkerheter derivathandel	-	-	-	47	-	47
Leverantörsskulder	-	-	9	13	9	13
Afa Sjuk	13	4	4	2	17	6
Ej likviderade affärer	0	0	0	0	0	0
Övriga skulder	1	0	0	1	1	1
Summa	14	4	116	152	130	156

Skulder motsvarande 40 miljoner kronor (68) förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 26. Löptidsanalys för finansiella skulder**Tid till förfall**

31 december 2021	< 3 månader	3 månader < 1år	1-5 år	> 5 år	Summa
Återköpsttransaktioner	260	-	-	-	260
Derivat brutto – utflöde	1 605	907	94	41	2 647
Derivat brutto – inflöde	-1 551	-870	-87	-40	-2 548
Ställda säkerheter för derivathandel	-	-	-	-	-
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	0	-	-	-	0
Avräkning närstående bolag	17	-	-	-	17
Anslag	-	14	24	65	102
Övriga skulder	58	-	-	0	58
Övriga upplupna kostnader	1	0	-	-	1
Summa	390	51	31	66	538

31 december 2020	< 3 månader	3 månader < 1år	1-5 år	> 5 år	Summa
Återköpsttransaktioner	142	-	-	-	142
Derivat brutto – utflöde	49	-	15	-	64
Derivat brutto – inflöde	-48	-	-15	-	-63
Ställda säkerheter för derivathandel	64	-	-	-	64
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	0	-	-	-	0
Avräkning närstående bolag	6	-	-	-	6
Anslag	-	1	14	74	89
Övriga skulder	79	-	-	-	79
Övriga upplupna kostnader	1	1	-	-	2
Summa	293	3	14	74	383

Not 27. Medelantal anställda, löner och ersättningar

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2021	2020
Kvinnor	25	21
Män	14	13
Summa	39	34

Antal	Styrelse		VD och företagsledning	
	2021	2020	2021	2020
Kvinnor	5	6	2	2
Män	8	7	8	8
Summa	13	13	10	10

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

	Styrelse, VD och FTL		Övriga anställda		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Löner och ersättningar	2,9	2,1	25,0	19,2	27,9	21,3
Sociala kostnader	1,1	0,8	10,8	7,0	11,9	7,8
Pensionskostnader	0,7	0,5	11,6	3,9	12,3	4,3
Summa	4,7	3,4	47,4	30,0	52,1	33,4

Företagens anställda är tillikaanställda i Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv. Ersättningar till anställda fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen. Ovan redovisade uppgifter avser lön och ersättningar från Afa Liv. 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 funktionerna för internrevision. Ersättning till anställda inom linjefunktioner som har till särskild uppgift att granska regelefterlevnaden ska godkännas av verkställande direktören. Ersättning till ansvarig för riskfunktionen och övriga anställda bestäms i den ordinarie lönerrevisionen.

Rörlig ersättning

PRINCIPER

Rörlig ersättning utgår inte till verkställande direktör, vice verkställande direktörer, enhetschefer, ansvarig för funktionerna för internrevision, ansvarig för riskfunktionen eller ansvarig för funktionerna för regelefterlevnad.

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

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

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

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

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

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

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

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

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

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

DEFINITION AV ANSTÄLLDA SOM KAN PÅVERKA FÖRETAGETS RISKNIVÅ

Anställda som kan påverka företagets risknivå utgörs av verkställande direktör, vice verkställande direktörer, enhetschefer, internrevisionschefen, ansvarig för riskfunktionen, 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 företaget finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. De förmånsbestämda pensionsplanerna är tryggade genom pensionsavsättningar i balansräkningen, Konsumentkooperationens pensionsstiftelse eller genom försäkring. Afa Sjuk 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 65 år. För de anställda som väljer att gå i förtida pension betalar Afa Sjuk 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 semester tillägg.

Vice verkställande direktörerna har pensionsålder 65 år med en avgiftsbestämd pensionslösning motsvarande 30 procent av den fasta lönen där den ena har exklusiv semester tillägg plus bilförmånsvärde och den andra har inklusiv semester tillägg.

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

Avgångsvederlag

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

Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

2021	Styrelsearvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning, kommittéarbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>					
Anitra Steen	61			49	110
<i>Styrelseledamöter</i>					
Andersson Bo-Arne	18				18
Andersson Pär	33			24	57
Andersson Renée	33			24	57
Canemyr Anders (fr o m 210603)	9				9
Carlén Stefan	33				33
Dahl Mattias	33				33
Furbring Magnus	15			24	39
Georgiadou Anastasia	16			10	27
Hidesten Per (fr o m 210603)	17			16	33
Nygårds Yvonne	33				33
Oxhammar Björn	33			30	63
Skånberg Lea	33				33
Wehtje Ulrik (t o m 210603)	16			14	30
Widman Lena (t o m 210603)	6				6
<i>Verkställande direktör</i>					
Moberg Anders	541	16	161		718
<i>Vice verkställande direktörer</i>					
Held Johan	173	5	65		243
Wisén Elisabeth	265	5	85		355
Övriga i företagsledningen (7)	1 350	11	350		1 711
Summa	2 721	37	661	191	3 610

2020	Styrelsearvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning, kommittéarbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>					
Anitra Steen	60			48	108
<i>Styrelseledamöter</i>					
Andersson Bo-Arne	16				16
Andersson Pär	33			24	57
Andersson Renée	33			24	57
Carlén Stefan	33				33
Dahl Mattias	33				33
Furbring Magnus	15			24	39
Georgiadou Anastasia	13			8	21
Gidhagen Hans (t o m 200603)	6				6
Nygårds Yvonne	33				33
Oxhammar Björn	33			26	59
Skånberg Lea	33				33
Wehtje Ulrik	33			26	59
Widman Lena (fr o m 200603)	6				6
<i>Verkställande direktör</i>					
Moberg Anders	335	9	104		448
<i>Vice verkställande direktörer</i>					
Held Johan	150	4	55		209
Wisén Elisabeth	114	1	38		153
Övriga i företagsledningen (7)	954	11	257		1 222
Summa	1 932	25	454	180	2 591

ERSÄTTNINGAR

	VD, vVD, företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företags risknivå				Övriga anställda			
	2021		2020		2021		2020		2021		2020	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	2,4	10	1,6	10	2,2	24	1,9	25	23,3	599	17,8	570
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	2,4	10	1,6	10	2,0	24	1,7	25	23,5	599	18,0	570
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	0,2	¹⁾	0,2	¹⁾	0,0	14	0,0	11
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	0,3	¹⁾	0,2	¹⁾	0,0	14	0,0	11
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	0,1	¹⁾	0,1	¹⁾	-	-	-	-
Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	0,3	¹⁾	0,2	¹⁾	-	-	-	-

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

All rörlig ersättning lämnas som kontant ersättning.

ÅRETS PENSIONS KOSTNAD

	2021	2020
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	36	36
Räntekostnad (+)	26	25
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+/-)	-6	-3
Resultateffekt av inlösen av förpliktelse (+/-)	-	-
Avgångspensioner enligt kollektivavtal (+)	-	3
Kostnader som täcks av överskott i särskilt avskilda tillgångar/ökning av överskott i särskilt avskilda tillgångar (-/+)	4	0
Kostnad för pensionering i egen regi	60	61
Försäkringspremier (+)	137	33
Särskild löneskatt på pensionskostnader (+)	50	19
Årets pensionskostnad	247	113

Årets pensionskostnad avser kostnader för samtliga anställda i Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv. Pensionskostnaden har fördelats med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen. Afa Livs andel av årets pensionskostnad uppgår till 12 miljoner kronor (4).

Not 28. Upplysningar om revisionsarvoden

ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING

	2021	2020
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	0,6	0,6
Övriga tjänster	0,1	-
Summa	0,7	0,6

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

Not 29. Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner mellan Afa Försäkring och närstående enligt definitioner i IAS 24 Upplysningar om närstående. Transaktioner och balanser framgår av tabellen nedan. Afa Försäkring betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- Styrelsepersoner och medlemmar i företagsledning.
- Nära familjemedlemmar till styrelsepersoner och medlemmar i företagsledning.
- Företag, stiftelser och föreningar som ägs gemensamt av eller vars huvudmän är Svenskt Näringsliv, LO och PTK.

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. Vid försäljning av tillgångar till närstående ska värdering, då marknadsnotering saknas, ske av utomstående värderare.

När det gäller transaktioner med närstående av löpande karaktär finns en etablerad process som innebär att Afa Liv har utsett en ansvarig för respektive uppdrag med närstående 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.

Transaktioner med styrelsepersoner, medlemmar i företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till styrelsepersoner och medlemmar i företagsledningen i Afa Liv framgår av not 27. Ersättningar till närståendes familjekrets förekommer inte inom Afa Försäkring.

Transaktioner med företag, stiftelser och föreningar som ägs gemensamt av eller vars huvudmän är Svenskt Näringsliv och LO

Afa Liv ägs i sin helhet gemensamt av Svenskt Näringsliv och LO. Svenskt Näringsliv och LO äger även Afa Sjuk, som i sin tur äger 90,9 procent av aktierna i Afa Trygg, samt aktier i bolag vars rörelse begränsas till att äga Afa Försäkrings fastighetsinvesteringar. Resterande 9,1 procent av aktierna i Afa Trygg ägs av Förhandlings- och samverkansrådet PTK.

Under året har Afa Liv lämnat 95 miljoner kronor (56) avseende driftkostnadsersättning till Afa Sjuk.

Svenskt Näringsliv och LO äger gemensamt även AMF Pensionsförsäkrings AB (AMF) och Fora AB (Fora). Enligt avtal hanterar Fora alla tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering och inkasso av kund. Kostnaden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har uppgått till totalt 25 miljoner kronor (30).

Kollektivavtalsinformation Sverige AB:s (Avtalat) uppdrag och mål är att utveckla och effektivisera kommunikationen och informationen kring kollektivavtalade försäkringar och pensioner samt att skapa en modern digital och effektiv mötesplats för anställda inom det privata kollektivavtalsområdet. Kostnaden för köpta informationstjänster från Avtalat har under året uppgått till totalt 21 miljoner kronor (-).

Not 30. Åtaganden

	2021	2020
Beviljade ej utbetalda forskningsanslag	14	23
Summa	14	23

Not 31. Händelser efter balansdagen

AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag och AFA Livförsäkringsaktiebolag (gemensamt benämnda Afa Försäkring) omvandlas den 1 januari 2022 från försäkringsaktiebolag till tjänstepensionsaktiebolag. Omvandlingen innebär inte någon förändring av den verksamhet som bolagen bedriver.

I och med omvandlingen byter bolagen legala bolagsnamn till Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag, Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag respektive Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag. Bolagen förblir dock samma juridiska personer som tidigare och behåller befintliga organisationsnummer.

Den 1 januari 2022 ändras även bolagsstrukturen inom Afa Försäkring på så sätt att Afa Liv blir ett helägt dotterbolag till Afa Sjuk.

Under början av året har företagens placeringstillgångar minskat med -5,0 procent vilket motsvarar 0,4 miljarder kronor från årets början till och med 2022-02-28.

Afa Liv har inga investeringar i Ryssland.

Not 32. Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till bolagsstämans förfogande stående överskott i kronor enligt nedan, balanseras i ny räkning.

Ingående konsolideringsfond	1 695 476 301
Årets resultat	868 491 055
Summa	2 563 958 356

Den dag som framgår av elektronisk signatur.

Anitra Steen
STYRELSENS ORDFÖRANDE

Pär Andersson

Renée Andersson

Stefan Carlén

Matias Dahl

Per Hidesten

Yvonne Nygårds

Björn Oxhammar

Lea Skånberg

Anders Moberg
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av elektronisk signatur.
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR

Till bolagsstämman i
AFA Liv tjänstepensionsaktiebolag
Organisationsnummer 502000-9659

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag för år 2021. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 147-193 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 bolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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

Grund för uttalanden

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

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

VÄRDERING AV LIVFÖRSÄKRINGSAVSÄTTNINGAR

Beskrivning av området

Per den 31 december 2021 uppgick bolagets livförsäkringsavsättningar till 1 299 miljoner SEK vilket utgör 47 % av totala skulder. Upplýsningar om livförsäkringsavsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Risker och riskhantering samt i not 19 livförsäkringsavsättning. Livförsäkringsavsättningar ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av försäkringsersättningar. Avsättningen för framtida ersättningar beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av Avsättning för oreglerade skador ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

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

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3-18 och 197-216. 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 upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid

upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag för år 2021 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 bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation.

Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen, lagen om tjänstepensionsföretag eller bolagsordningen.

Ernst & Young AB, box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Afa Liv tjänstepensionsaktiebolags revisor av bolagsstämman den 3 juni 2021 och har varit bolagets revisor sedan 19 juni 2019.

Den dag som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR

AFA Sjuk tjänstepensionsaktiebolag
 AFA Trygg tjänstepensionsaktiebolag
 AFA Liv tjänstepensionsaktiebolag

AFA Sjuk tjänstepensionsaktiebolag
 AFA Trygg tjänstepensionsaktiebolag
 AFA Liv tjänstepensionsaktiebolag

Styrelser

Anitra Steen, ordförande	●	●	●
Pär Andersson, Svenskt Näringsliv			●
Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv	●		
Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv		●	
Anders Canemyr, Svenskt Näringsliv (fr o m 210630)	●		
Mattias Dahl, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Bengt-Åke Fagerman, Svenskt Näringsliv		●	
Anastasia Georgiadou, Svenskt Näringsliv		●	
Björn Oxhammar, Svenskt Näringsliv			●
Ulrik Wehtje, Svenskt Näringsliv (t o m 210630)	●		●
Lena Widman, Svenskt Näringsliv (t o m 210630)	●		
Renée Andersson, LO			●
Lisa Bengtsson, LO (fr o m 210630)		●	
Eva Guovelin, LO	●		
Torbjörn Johansson, LO	●		
Christoffer Jönsson, LO	●		
Valle Karlsson, LO (t o m 210630)	●		
Annika Nilsson, LO		●	
Urban Petersson, LO		●	
Marina Åman, PTK		●	
Stefan Carlén, Handelsanställdas förbund			●
Lenita Granlund, Svenska kommunalarbetsförbundet (t o m 210630)		●	
Yvonne Nygårds, Fastighetsanställdas förbund			●
Lea Skånberg, IF Metall			●
Per Hidesten, Industriarbetsgivarna (fr o m 210630)	●		●
Johan Ingelskog, Svenska kommunalarbetsförbundet (fr o m 210630)	●		

Suppleanter

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv		●	
Anders Canemyr, Svenskt Näringsliv (fr o m 210630)			●
Anastasia Georgiadou, Svenskt Näringsliv			●
Carina Lindfelt, Svenskt Näringsliv		●	
Björn Oxhammar, Svenskt Näringsliv	●		
Lena Widman, Svenskt Näringsliv (t o m 210630)			●
Bo-Arne Andersson, LO	●		●
Renée Andersson, LO		●	
Magnus Furbring, LO	●		●
Kristina Rådkvist, PTK		●	

Arbetsstagarrepresentanter

Benny Nyberg	●	●	●
Maria Schütt	●	●	●

AFA Siuk tjänstepensionsaktiebolag
 AFA Trygg tjänstepensionsaktiebolag
 AFA Liv tjänstepensionsaktiebolag

AFA Siuk tjänstepensionsaktiebolag
 AFA Trygg tjänstepensionsaktiebolag
 AFA Liv tjänstepensionsaktiebolag

Styrelsens finansutskott

Anitra Steen, ordförande	●	●	●
Björn Oxhammar, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Ulrik Wehtje, Svenskt Näringsliv (t o m 210630)	●	●	●
Torbjörn Johansson, LO	●	●	●
Christoffer Jönsson, LO	●	●	●
Marina Åman, PTK	●	●	●
Per Hidesten, Industriarbetsgivarna (fr o m 210630)	●	●	●

Kontaktperson för Sveriges Kommuner och Regioner

Annika Wallenskog, Sveriges Kommuner och Regioner	●	●	●
--	---	---	---

Styrelsens försäkringsutskott

Anitra Steen, ordförande	●	●	●
Pär Andersson, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Renée Andersson, LO	●	●	●
Magnus Furbring, LO	●	●	●
Kristina Rådkvist, PTK	●	●	●

Styrelsens revisionsutskott

Anitra Steen, ordförande	●	●	●
Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Anastasia Georgiadou, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Christoffer Jönsson, LO	●	●	●
Annika Nilsson, LO	●	●	●
Kristina Rådkvist, PTK	●	●	●

Styrelsens ersättningsutskott

Anitra Steen, ordförande	●	●	●
Mattias Dahl, Svenskt Näringsliv	●	●	●
Torbjörn Johansson, LO	●	●	●
Marina Åman, PTK (adjungerad)	●	●	●

Verkställande direktör

Anders Moberg	●	●	●
---------------	---	---	---

Företagsledning

Anders Moberg, VD	●	●	●
Johan Held, vVD, Kapitalförvaltning	●	●	●
Elisabeth Wisén, vVD, Försäkringshantering & IT	●	●	●
Johan Dahlgren, Ekonomi	●	●	●
Niklas Eiderholm, Juridik	●	●	●
Anders Jonsson, Aktuarie	●	●	●
Stefan Lampinen, HR	●	●	●
Johan Ljungqvist, Kommunikation	●	●	●
Michel Normark, Partsrelationer & Försäkringsvillkor	●	●	●
Susanna Stymne Airey, Förebygga	●	●	●

Aktuarie

Anders Jonsson	●	●	●
----------------	---	---	---

Revisorer

Ernst & Young AB, Daniel Eriksson	●	●	●
-----------------------------------	---	---	---

KR-delegationen

Eva Fagerberg, Offentliganställdas Förhandlingsråd

Johan Ingelskog, Svenska Kommunalarbetareförbundet

Jeanette Hedberg, Sveriges Kommuner och Regioner
(fr o m 210630)

Niclas Lindahl, Sveriges Kommuner och Regioner
(t o m 210630)

Caroline Olsson, Sveriges Kommuner och Regioner

Nämnder

	AGS	TFA	AGB	TGL	FPT
Pär Andersson, Svenskt Näringsliv			•		
Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv				•	
Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv	•	•			•
Renée Andersson, LO		•	•		•
Magnus Furbring, LO	•			•	
Hans Norin, PTK		•			
Victoria Bergner, Sveriges Kommuner och Regioner (fr o m 211201)	•				
Annika Bjursell, Sveriges Kommuner och Regioner (t o m 211201)	•				
Cathrine Eriksson, Sveriges Kommuner och Regioner (t o m 210318)		•			
Johannes Isaksson, Sveriges Kommuner och Regioner (fr o m 210318)		•			
Annica Nordström-Sjödin, Svenska Kommunalarbetareförbundet	•	•			

Suppleanter

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv				•	
Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv			•		
Lena Widman, Svenskt Näringsliv	•	•			•
Renée Andersson, LO	•			•	
Magnus Furbring, LO		•	•		•
Ulrika Stensgård, PTK		•			
Victoria Bergner, Sveriges Kommuner och Regioner (fr o m 211201)		•			
Annika Bjursell Sveriges Kommuner och Regioner (t o m 211201)		•			
Johannes Isaksson, Sveriges Kommuner och Regioner (fr o m 211201)	•				
Ossian Wennström, Sveriges Kommuner och Regioner (t o m 211201)	•				
Svante Uhlin, OFR	•	•			

Rådgivandenämnden för avgiftsbefrielseförsäkringen

Victoria Bergner, Sveriges Kommuner och Regioner

Annika Bjursell, Sveriges Kommuner och Regioner
(t o m 211201)

Agnes Gradstock, Sveriges Kommuner och Regioner
(fr o m 211201)

Johannes Isaksson, Sveriges Kommuner och Regioner
(fr o m 211201)

Anne-Maria Carlsgård, Svenska Kommunalarbetareförbundet

Cecilia Curtelius Larsson, OFR

Svante Uhlin, OFR

Helena Larsson, AkademikerAlliansen

Ossian Wennström, Sveriges Kommuner och Regioner
(t o m 211201)

Suppleanter

Chatrine Eriksson, Sveriges Kommuner och Regioner
(t o m 211001)

Erik Lardenäs, Sveriges Kommuner och Regioner

Anna Odhner, AkademikerAlliansen

Carina Rajala, Sveriges Kommuner och Regioner
(t o m 211001)

Peter Larsson, Svenska Kommunalarbetareförbundet
(fr o m 210510)

Pia Svedestedt, Svenska Kommunalarbetareförbundet
(t o m 210510)

Rådgivningsnämnden för Särskild AGS-KL-förmån

Victoria Bergner, Sveriges Kommuner och Regioner

Annika Bjursell, Sveriges Kommuner och Regioner
(t o m 211201)

Agnes Gradstock, Sveriges Kommuner och Regioner
(fr o m 211201)

Johannes Isaksson, Sveriges Kommuner och Regioner
(fr o m 211201)

Ossian Wennström, Sveriges Kommuner och Regioner
(t o m 211201)

Anne-Maria Carlsgård, Svenska Kommunalarbetareförbundet

Helena Larsson, AkademikerAlliansen

Svante Uhlin, OFR

Suppleanter

Cecilia Curtelius Larsson, OFR

Chatrine Eriksson, Sveriges Kommuner och Regioner
(t o m 210510)

Erik Lardenäs, Sveriges Kommuner och Regioner

Anna Odhner, AkademikerAlliansen

Carina Rajala, Sveriges Kommuner och Regioner
(t o m 210510)

Peter Larsson, Svenska Kommunalarbetareförbundet
(fr o m 210510)

Pia Svedestedt, Svenska Kommunalarbetareförbundet
(t o m 210510)

Beredningsnämnden för anslagsverksamhet och stöd till forskning m.m.

Cecilia Andresson, Svenskt Näringsliv
 Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv
 Bodil Mellbom, Svenskt Näringsliv
 Magnus Furbring, LO
 Carola Löfstrand, LO
 Cyrene Waern, LO
 Daniel Gullstrand, PTK
 Ann Lundberg Westermark, PTK

Beredningsgruppen för KL-parternas förebyggande verksamhet

Pelle Avelin, Sveriges Läkarförbund
 Erik Hallsenius, Vision/SSR
 Peter Larsson, Svenska Kommunalarbetsförbundet
 Alicia Lycke, Vårdförbundet
 Jens Ranta, Lärarförbundet
 Magnus Skagerfelt, AkademikerAlliansen
 Mats Stenberg, Sveriges Kommuner och Regioner
 Anders Westlund, Sveriges Kommuner och Regioner

Pensionsnämnden för premiebefrielseförsäkring

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv
 Renée Andersson, LO
 Niklas Karlsson, Afa Försäkring
 Mona Lagerhem, Fora
 Åsa Perman, Fora
 Kristina Sandberg, Fora
 Johan Svensson, Fora

Suppleanter

Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv
 Magnus Furbring, LO

Försäkringsnämnden för arbetsmarknadsförsäkringar

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv
 Magnus Furbring, LO
 Hans Norin PTK
 Victoria Bergner, Sveriges Kommuner och Regioner
 Charlotte Breitreuz, Afa Försäkring
 Cecilia Curtelius Larsson, OFR
 Annica Nordström-Sjödin, Svenska Kommunalarbetsförbundet
 Mona Lagerhem, Fora
 Åsa Perman, Fora
 Michel Normark, Afa Försäkring
 Kristina Sandberg, Fora
 Joakim Simonen, Afa Försäkring
 Johan Svensson, Fora

Suppleanter

Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv
 Renée Andersson, LO
 Ulrika Stensgård, PTK
 Johannes Isaksson, Sveriges Kommuner och Regioner

Skiljenämnden för arbetsmarknadsförsäkringar

Jan-Peter Duker, Svenskt Näringsliv
 Claes Frankhammar, Svenskt Näringsliv
 Bengt Huldt, Svenskt Näringsliv
 Åsa Kjellberg Kahn, Svenskt Näringsliv
 Robert Schön, Svenskt Näringsliv
 Lars-Anders Häggström, LO
 Ulla Lindqvist, LO
 Ella Niia, LO
 Hans Öhlund, LO
 Gunilla Dahmm, PTK
 Claes Oldin, PTK
 Lage Karlsson, Sveriges Kommuner och Regioner

Vållandenämnden

Ulrika Carlehäll, hovrättslagman Svea hovrätt
 Thomas Ericsson, rådmann

Rådgivande nämnder för försäkringarna

Eftersom avtalsförsäkringarna är en del av kollektivavtalet, ligger ansvaret för dess tolkning hos de parter som ingått avtalet. De parter som tecknat kollektivavtalen om försäkring har överenskommit om särskilda nämnder som är knutna till respektive försäkring. Syftet med dessa nämnder är att ha en plattform, där kollektivavtalets försäkringsvillkor kan tolkas. Nämnderna är rådgivande till försäkringsgivarna och Fora. De olika nämnderna är:

- AGB-nämnden för avgångsbidragsförsäkringen
- AGS-nämnden för avtalsgruppsjukförsäkringen
- TFA-nämnden för trygghetsförsäkring vid arbetsskada
- TGL-nämnden för tjänstegrupplivförsäkringen
- FPT-nämnden för föräldrapenningtillägget
- Pensionsnämnden för premiebefrielseförsäkringen, familjeskydd samt sjuklivränta och förlängd livränta
- Rådgivandenämnden för avgiftsbefrielseförsäkringen
- Rådgivandenämnden för Särskild AGS-KL-förmån
- Försäkringsnämnden för arbetsmarknadsförsäkringar för de gemensamma försäkringsvillkoren.

Klagomålshantering

Kunder som är missnöjda med ett beslut bör i första hand vända sig till handläggaren av ärendet. Missförstånd och oklarheter kan oftast lösas vid denna kontakt. Afa Försäkring har även en kundklagomålsansvarig som kunder kan vända sig till.

Omprövning

I de gemensamma försäkringsvillkoren finns en särskild bestämmelse om att ett beslut som fattats av försäkringsgivare ska omprövas om det begärs av den som omfattas av beslutet. Sådan omprövning görs inom Afa Försäkring av en fristående omprövningsavdelning, organisatoriskt placerad i Enhet Juridik. Omprövning av beslut rörande avgiftsbefrielseförsäkringen görs inte av omprövningsavdelningen utan av den partssammansatta Rådgivandenämnden.

Skiljenämnden för arbetsmarknadsförsäkringar

Den som efter omprövning hos försäkringsgivaren fortfarande är missnöjd med beslutet, har möjlighet att gå vidare och mot en särskild avgift begära skiljeförfarande i en särskild, oberoende skiljenämnd. Skiljeförfarande i avgiftsbefrielseförsäkringen sker också i en oberoende skiljenämnd men inte i skiljenämnden för arbetsmarknadsförsäkringar.

Vållandenämnden

Efter den förändring som genomfördes år 1993 av försäkringsvillkoren för trygghetsförsäkring vid arbetsskada krävs i vissa fall visat vållande för att skadeståndsrättslig ersättning för inkomstförlust och uppkomna kostnader efter skada ska lämnas. Vållandenämnden prövar, på den försäkrades begäran, frågan om arbetsgivarens eventuella vållande i ärenden som gäller olycksfall i arbetet som inträffat under perioden 1 juli 1993 till 30 april 2001 samt vid arbetssjukdom som inträffat den 1 juli 1993 eller senare.

Beredningsnämnden för anslagsverksamhet och stöd till forskning m.m

Beredningsnämnden för anslag och stöd till forskning och utveckling inrättades av Svenskt Näringsliv, LO och PTK 2005. Nämnden har till uppgift att svara för beredning, uppföljning och beslut av forskningsanslag, medverka till spridning av forskningsresultat och utvärdera effekterna av forskningsverksamheten. Beredningsnämnden förfogar över en årlig budget om 100 miljoner kronor, som beslutas av Afa Försäkrings styrelser.

Beredningsgruppen för KR-sektorns stöd till forskning och utveckling

Beredningsgruppens uppgift är att till KR-delegationen svara för beredning och uppföljning av forskningsanslag inom KR-området. Beredningsgruppen ska även medverka i spridning av forskningsresultat och utvärdera effekterna av forskningsverksamheten inom KR-området. Beredningsgruppen disponerar en årlig budget på 50 miljoner kronor som beslutas av Afa Försäkrings styrelser. Beredningsgruppen består av ledamöter från SKR, Kommunal, Vision/SSR, Akademikeralliansen, Vårdförbundet, Lärarförbundet och SLF.

Anställda

Medelantalet anställda under året uppgick till 633 (605) varav 64 procent (65) var kvinnor.

Löner och ersättningar till styrelse och ledning

Företagens anställda är tillikaanställda i Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv. Anders Moberg är verkställande direktör i samtliga tre företag.

Nedan redogörs för ersättningar till styrelse och företagsledning från den gemensamma organisationen Afa Försäkring. Se även noter i respektive företags årsredovisning.

Löner och ersättningar, mnkr	Styrelse (26 ledamöter)		Företagsledning (10 medlemmar)		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Löner och ersättningar	2,3	2,1	24,3	22,5	26,6	24,6
Sociala kostnader	0,7	0,7	9,3	8,6	10,0	9,3
Pensionskostnader	-	-	6,9	6,4	6,9	6,4
Summa	2,9	2,8	40,6	37,5	43,5	40,3

Ersättningar företagsledning, mnkr	Löner och ersättningar		Sociala kostnader		Pensionskostnader		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<i>Verkställande direktör</i>								
Moberg Anders	4,8	4,4	1,8	1,7	1,4	1,3	8,0	7,4
<i>Vice verkställande direktörer</i>								
Held Johan	3,6	3,4	1,5	1,4	1,3	1,2	6,4	6,0
Wisén Elisabeth	3,3	2,7	1,3	1,1	1,0	0,9	5,7	4,7
<i>Övriga i företagsledningen (7)</i>	12,6	12,0	4,7	4,5	3,2	3,0	20,5	19,5
Summa ersättningar företagsledning	24,3	22,5	9,3	8,6	6,9	6,4	40,6	37,5
Ersättningar styrelser, mnkr	2,3	2,1	0,7	0,7	-	-	3,0	2,8
Summa	26,6	24,6	10,0	9,3	6,9	6,4	43,5	40,3

Aktiv avkastning

Anger hur mycket portföljens avkastning avviker från normalportföljens avkastning (jämförelseindex).

Alternativa investeringar

Alternativa investeringar är ett samlingsnamn för investeringar i onoterade bolag och onoterade fonder.

Asset Liability Management (ALM)

Avser hanteringen av de risker som uppstår på balansräkningen vid obalanser mellan företagets tillgångar och skulder.

Avsättning för oreglerade skador

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av ännu inte utbetalda skadeersättningar för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader. I förekommande fall ingår även särskild löneskatt eller sociala avgifter.

Avvecklingsresultat

Vinst eller förlust som uppkommer när skador, som inträffat tidigare år, antingen slutreglerats eller omvärderats.

Direktavkastning

Summan av räntetäckter, räntekostnader, utdelning på aktier, driftkostnader i kapitalförvaltningen samt driftnettot på fastigheter.

Direktavkastningsprocent

Direktavkastningen i förhållande till förvaltad kapital med hänsyn tagen till kassaflöden till och från portföljen, uttryckt i procent.

Driftkostnadsprocent

Driftkostnader i den tekniska redovisningen i skadeförsäkringsrörelsen i förhållande till premieintäkter, uttryckt i procent.

Driftkostnadsprocent för finansförvaltning¹⁾

Driftkostnader för finansförvaltning i förhållande till under å et genomsnittligt förvaltad kapital, uttryckt i procent.

Driftkostnadsprocent för skadereglering¹⁾

Driftkostnader för skadereglering i förhållande till utbetalda skadeersättningar, uttryckt i procent.

Duration

Ett tidsmått som mäter den genomsnittliga återstående löptiden av alla framtida kassaflöden i till exempel en obligation. Durationen är ett mer exakt mått på löptiden än den genomsnittliga löptiden på grund av att varje tidpunkt för ett kassaflöde viktas med sitt nuvä de.

Fonderingskvot¹⁾

Avser kvoten mellan tillgångar netto och försäkringstekniska avsättningar. Med tillgångar netto avses totala tillgångar med avdrag för posten andra skulder exklusive uppskjutna skatteskulder. Samtliga poster värderas enligt Solvens II.

Försäkringsersättningar

Kostnaden för skador under året och beräknas som summan av årets skadeutbetalningar, inklusive driftkostnader för skadereglering och räkningsperiodens förändring i avsättningen för oreglerade skador.

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättningar för oreglerade skador och livförsäkringsersättningar.

Förvaltningskostnadsprocent¹⁾

Driftkostnaderna i den tekniska redovisningen i livförsäkringsrörelsen i förhållande till genomsnittliga placeringstillgångarna, uttryckt i procent.

IBNER-skador

Skador där försäkringsersättningarna inte är slutligt fastställda. IBNER = Incurred But Not Enough Reported

IBNR-skador

Inträffade men för bolaget okända skador. IBNR = Incurred But Not Reported

Kapitalbas

Kapitalbas enligt Solvens II regelverket utgörs av kapital och finansiella resurser som är av viss kvalitet vad avser framförallt förmågan att täcka företagets förluster.

Konsolideringsgrad

Konsolideringskapitalet i förhållande till premieintäkt (skadeförsäkringsrörelse) eller premieinkomst (livförsäkringsrörelse), uttryckt i procent.

Konsolideringskapital

Summan av eget kapital minus uppskjuten skattefordran, plus obeskattade reserver och uppskjuten skatteskuld.

Livförsäkringsavsättning

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av företagets ansvarighet för framtida utbetalningar på grund av inträffade försäkringsfall.

Minimikapitalkrav (MCR)

Minimikapitalkravet ska motsvara en nivå där bolaget i 85 procent av alla tänkbara utfall under ett år kan svara för sina åtaganden och är en solvensnivå under vilken det anses oacceptabelt att driva rörelsen vidare.

Modifierad duration

Mått på hur känsligt värdet på ett räntebärande värdepapper är för förändringar i räntenivån. Utgör den procentuella värdeförändringen i ett räntebärande värdepapper till följd av en enprocentig parallellförskjutning av avkastningskurvan.

Normalportfölj

Utgör den tillgångsslagsfördelning som förväntas leda till maximal avkastning under kalenderåret, givet de restriktioner som bland annat styrelse och legala krav fastställer. Inom Afa Försäkring utgör normalportföljen även det jämförelseindex som används för att styra och utvärdera kapitalförvaltningen.

Premieinkomst

Summan av de premiebetalningar som sker till livförsäkringsrörelsen eller som är upptagna som fordran, efter avdrag för premieskatt.

Premieintäkt

Summan av de premiebetalningar som sker till skadeförsäkringsrörelsen och som avser räkenskapsåret.

Riskutrymme

Den del av det egna kapitalet som inte avser täcka erforderlig solvens.

Skadeprocent

Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter, uttryckt i procent.

Solvenskapitalkrav (SCR)

Solvenskapitalkravet motsvarar en nivå på den medräkningsbara kapitalbasen som gör det möjligt för ett försäkringsföretag att täcka betydande förluster och som ger försäkrings- och förmånstagare rimlig säkerhet för att få sina ersättningar när de förfaller till betalning.

Solvenskvot

Kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (SCR) enligt Solvens II.

Säkerhetsreserv

I skadeförsäkringsverksamhet är säkerhetsreserven en kollektiv frivillig förstärkning för att kunna parera osäkerheten i skadeutfallet. Avsättning till säkerhetsreserv görs efter i lagar och föreskrifter bestämda regler. Säkerhetsreserven redovisas som en delpost i obeskattade reserver.

Tekniskt resultat**Livförsäkringsrörelse**

Premieinkomst minus skade- och driftkostnader, med tillägg för direktavkastning i kapitalförvaltningen och realiserade och realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar.

Skadeförsäkringsrörelse

Premieintäkt minus skade- och driftkostnader, med tillägg för den kapitalavkastning som tillförs från det icke-tekniska resultatet.

Totalavkastning

Summan av direktavkastning, realiserade vinster och förluster samt realiserade värdeförändring på placeringstillgångarna.

Totalavkastningsprocent

Totalavkastning i förhållande till förvaltad kapital med hänsyn tagen till kassaflöden till och från portföljen, uttryckt i procent.

Totalkostnadsprocent

Summan av skadeprocent och driftkostnadsprocent.

Value at Risk

Ett riskmått som anger den maximala förlust i kronor som en portfölj riskerar under en viss period, exempelvis år, med en given sannolikhet.

Volatilitet

Ett riskmått som anger den förväntade avkastningens fluktuation, uttryckt i procent.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal

About us

We meet employees' needs for financial security at an affordable cost. Our insurance plans are a natural part of collective agreements and the Swedish social security system, and 9 in 10 employees are insured with us as part of their employment.

Afa Försäkring is a non-profit body owned by the social partners. As part of collective agreements, we insure employees in the private sector and in local authorities, county councils and regional governments. Our insurance plans provide additional support in the event of incapacity for work due to sickness, work injury, shortage of work, death and parental leave.

Some 4.9 million people – almost 90 per cent of everyone who works in Sweden – are currently covered by at least one of our insurance plans. In 2021, we received 324,862 new insurance claims and made payments of SEK 8.6 billion to those insured.

Our funds are invested responsibly to provide a return that covers future claims and offers low, long-term and stable premiums for our policyholders. We manage investments of about SEK 215 billion.

We take proactive preventive action to improve workplace health and safety. Our unique claims database provides valuable information for use in analyses and reports, and we offer an information system for systematic occupational health and safety activities.

Afa Försäkring is one of Sweden's leading funders of research in the field of occupational health and safety, and the findings are put to practical use in the workplace.

Our business is characterised by our three core values: consideration, usefulness and simplicity.

It is our vision that everyone shall have the benefit of enjoying security in their daily lives.

Afa Försäkring – key data	2021	2020
New insurance claims	324,862	347,245
Paid insurance Compensation	SEK 8.6bn	SEK 9.1bn
Invested assets	SEK 214.9bn	SEK 208.4bn
Total return	SEK 33.1bn	SEK 9.2bn
Total return	17.0 %	5.0 %
Support to Preventive Measures + Research	SEK 324m	SEK 282m

A meaningful service

Afa Insurance holds a unique position in the Swedish labour market. We insure 9 out of 10 employees in Sweden, making us the largest provider of insurance coverage to workers. We pay out about SEK 34 million in claims each working day.

Our insurance policies form part of the collectively bargained insurance schemes between the social partners and promote greater security for employees and employers alike. At Afa Insurance, we are proud of our mission and of the fact that our insurance schemes make life that bit easier for a lot of people.

Our vision is to provide everyone with security in their everyday lives. To be able to offer our customers this security, it is essential that we manage our funding prudently. In terms of financial management, the objective of Afa Insurance is that we shall be perceived as having a long-term and responsible approach by not only the market, but also by our owners, clients and customers.

Strong stock market boom despite the pandemic

Since the outbreak of the corona pandemic, we have all tried to help stop the spread of covid-19. In some industries we have switched to teleworking. In our private lives, we have limited the contact we have with family and friends.

Despite the ongoing pandemic, the stock market has continued to recover, and the stock market rise during the year has been exceptional. The asset classes in our portfolio that performed best were shares and alternative investments, with returns of 23.6 and 41.9 percent, respectively.

During the year, we prepared to transfer Afa Insurance from two non-life insurance companies and one life insurance company to three occupational pension companies. The reorganisation took effect on 1 January 2022, and in connection with this, the regulations for the insurance business were also changed, from Solvency II to IORP II.

Since 2004, the premium for sickness insurance has been SEK zero for employers in local authorities and regional government and for employers in the private business sector. During the year SEK 20 billion of disposable profits was paid out to employers in the private sector. A favourable development on the stock exchange and previous changes in the sickness insurance system are what lie behind the decision to pay out disposable profits. The premium will continue to be zero in 2022.

Profit

Total profit for 2021 before year-end allocations and tax was SEK 20.0 billion.

Preventing ill health by improving knowledge

Afa Insurance's stable financial management enables us, at the request of the social partners, to support research and preventive initiatives that contribute to improvements in workplace health and safety throughout Sweden. We are aware that preventing occupational injuries and sick leave brings social benefits. The preventive action also potentially reduces claims expenses for us as an insurance company.

In 2021, we paid out a total of SEK 138 million in research grants. This enabled us to fund research, for example, into the prevention of relapse in fatigue, governance in local authorities and algorithmic leadership.

We also share knowledge that we derive from our claims database, for example, in our annual report on occupational injuries and sick leave. In 2021, we could report that the number of serious occupational injuries is increasing somewhat and that long-term sick leave continues to decrease in both the public and private sectors.

Insurance regulation for teleworking

Widespread teleworking during the year was reflected in Afa Insurance's inflow of insurance claims, for example in the form of fewer reports of occupational injuries and accidents when travelling to and from work. In 2020, pandemic-related redundancies led to us receiving twice as many reports for severance pay, AGB, as the year before. In 2021, the number of reports returned to normal levels. During the year, we also saw a decrease in the inflow of covid-related sickness insurance claims.

For most of the year, we also continued with teleworking, with around 85 percent of our employees working from home. Even under these circumstances, business worked well and we were able to settle insurance claims as usual. Hopefully, we can now see light at the end of the tunnel in the form of increased vaccination which can help the world rid itself of covid-19.

It gives me great pleasure to see that we are continuing to inspire one another in our goal of ensuring that our policyholders receive the compensation to which they are entitled. I consider it a privilege to be the Chief Executive of a company in which everyone works together to provide such a meaningful service.

Anders Moberg
CHIEF EXECUTIVE
AFA INSURANCE

In 2021, Afa Försäkring handled a total of 324,862 new claims for compensation, representing around the same number of new claims as last year.

Afa Sjuk (Afa Sickness)

Policy holders and those insured

The number of insurance contracts for Afa Sjuk within the AGS and AGS-KL group sickness insurance increased during the year, and amounted to 235,500 signed contracts (234,700) at the end of 2021. There are approximately 1.6 million people insured within the Confederation of Swedish Enterprise and the Swedish Trade Union Confederation, and about 1.3 million insured within municipalities and county councils.

CLAIM TRENDS

The number of new claims within group sickness insurance decreased to about 222,700 (245,000).

Afa Trygg (Afa Work Injury)

Policy holders and those insured

The number of employers who took out TFA work injury insurance increased marginally during the year, and the number of signed contracts amounted to 222,200 at the end of the year (221,500).

The TFA and TFA-KL insurance policies cover approximately 4.6 million employees in the Swedish labour market and about 0.2 million self-employed people.

CLAIM TRENDS

The number of new claims within work injury insurance was approximately 89,600 in 2021, representing an increase of about 3,800 cases compared with the year before.

Afa Liv (Afa Life)

Policy holders and those insured

The number of insurance contracts within Afa Liv at the end of the year was:

Severance allowance Insurance (AGB)	2021	2020
AGB within Career Readjustment Insurance	85,700	86,700
AGB	127,500	126,400
Life Assurance	2021	2020
TGL	246,100	247,900
Family Protection Insurance		
1 base amount	23,700	24,600
2 base amounts	10,500	10,800
3 base amounts	2,000	2,000
4 base amounts	4,000	3,900

The number of insured within AGB (Severance Allowance Insurance) and TGL (Group Life Insurance) is approximately 1.6 million.

CLAIM TRENDS

The number of registered cases within AGB severance allowance insurance was about 10,300 for the year, representing a decrease compared with 2020 when approximately 14,600 cases were registered.

About 2,200 TGL group life insurance cases and 100 family cover cases were received during the year.

FIVE-YEAR OVERVIEW

FIVE-YEAR OVERVIEW, GROUP

INCOME STATEMENT, SEK million	2021	2020	2019	2018	2017
Premiums earned	457	347	320	311	47
Investment income transferred from financial operations	-	-	-	-721	-699
Other technical income	-	110	-	-	-
Claims incurred ¹⁾	-12,602	-7,355	-11,906	-11,345	-10,174
Operating expenses	-937	-973	-788	-740	-658
Other technical expenses	-201	-	-118	-233	-91
Technical profit/loss for insurance operations	-13,283	-7,871	-12,492	-12,728	-11,575
Investment income ¹⁾	32,302	8,864	23,963	5,316	13,574
Income/loss from investments in joint ventures	170	-264	240	231	247
Profit/loss before tax	19,190	729	11,710	-7,181	2,246
NET PROFIT/LOSS FOR THE YEAR	15,612	253	9,596	-4,995	1,778
PREMIUM LEVELS TFA, %					
Confederation of Swedish Enterprise/Swedish Trade Union Confederation segment	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Confederation of Swedish Enterprise/Swedish Council for Negotiation and Co-operation segment	0.05	0.03	0.03	0.03	0.03
Cooperative segment, Workers	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Cooperative segment, Officials	0.05	0.03	0.03	0.03	0.03
Municipal segment	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
PREMIUM LEVELS AGS, PBF, AGS-KL, ABF and FPT, %					
Confederation of Swedish Enterprise/Swedish Trade Union Confederation segment	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Municipal segment	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FINANCIAL POSITION, SEK million					
	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Investment assets ²⁾	211,529	199,717	205,910	192,292	202,436
Cash and bank	4,161	7,459	3,830	3,098	2,785
Technical provisions	107,807	103,569	104,962	102,038	100,087
Total assets ²⁾	219,430	209,386	210,590	195,845	205,757
Net asset value					
Equity	79,390	83,607	83,355	73,906	78,980
Deferred tax liability	16,205	13,444	13,068	11,753	14,124
Total net asset value	95,595	97,051	96,423	85,659	93,104
KEY RATIOS, %					
	2021	2020	2019	2018	2017
Claims ratio	2,758	2,120	3,724	3,622	21,511
Operating expenses ratio	205	280	246	238	1,400
Combined ratio	2,963	2,400	3,971	3,860	22,911
Direct yield ratio ³⁾	3.9	1.9	2.3	2.3	4.7
Total yield ratio ⁴⁾	17.2	5.0	12.9	2.5	7.2
Net asset value as % of technical provisions	89	94	92	84	93
Net asset value ratio	20,918	27,987	30,162	27,543	198,094
Operating expenses for claims adjustments as % of claims paid	8.0	6.5	5.6	5.6	5.3
Operating expenses for financial management as % of managed assets	0.08	0.08	0.07	0.07	0.06
Solvency-related key ratios (concerning the Afa Insurance Group)					
Capital base	95,828	97,329	98,916	91,159	95,579
of which primary capital	95,828	97,329	98,916	91,159	95,579
Minimum capital requirement	14,388	11,607	11,788	10,388	11,237
Solvency capital requirement	55,215	44,424	45,097	39,217	42,188

¹⁾ The comparative information for year 2017–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for interest on insurance payments to customers.

²⁾ The comparative information for year 2017–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for accrued interest on Other financial investment assets and Liabilities to credit institutions.

³⁾ Direct yield is calculated as the portion of direct yield in relation to total yield as per the same principle as in the total yield table.

⁴⁾ Total yield is reported as per the method in the total yield table, which is also the measure used internally.

FIVE-YEAR OVERVIEW, PARENT COMPANY

INCOME STATEMENT, SEK million	2021	2020	2019	2018	2017
Premiums earned	14	33	18	21	-230
Investment income transferred from financial operations	-	-	-	-575	-557
Other technical income	-	34	-	-	-
Claims incurred ¹⁾	-9,767	-4,803	-8,234	-8,214	-7,945
Operating expenses	-584	-630	-489	-444	-407
Other technical expenses	-86	-	-67	-93	-38
Technical profit/loss for insurance operations	-10,422	-5,367	-8,772	-9,305	-9,177
Investment income ¹⁾	25,295	7,126	19,716	2,751	2,831
Profit/loss before tax	14,872	1,759	10,944	-6,554	-6,346
NET PROFIT/LOSS FOR THE YEAR	12,979	-375	12,835	-1,463	-8,601
PREMIUM LEVELS AGS, PBF, AGS-KL, ABF and FPT, %					
Confederation of Swedish Enterprise/Swedish Trade Union Confederation segment	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Municipal segment	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FINANCIAL POSITION, SEK million	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Investment assets ²⁾	159,723	151,305	157,706	145,091	153,290
Cash and bank	2,951	5,828	2,630	2,329	2,189
Technical provisions	85,034	81,324	82,926	81,251	79,937
Total assets ²⁾	165,776	163,206	165,695	153,145	161,770
Net asset value					
Equity	36,217	43,066	43,442	30,607	32,070
Untaxed reserves	25,337	26,282	25,873	32,335	36,507
Deferred tax liability	6,954	4,570	4,619	2,084	2,981
Total net asset value	68,508	73,918	73,934	65,026	71,558
KEY RATIOS, %	2021	2020	2019	2018	2017
Claims ratio	69,764	14,555	45,744	39,110	-3,454
Operating expenses ratio	4,171	1,909	2,717	2,114	-177
Combined ratio	73,936	16,464	48,461	41,234	-3,631
Direct yield ratio ⁴⁾	4.1	2.0	2.3	2.4	4.8
Total yield ratio ⁵⁾	17.4	5.1	13.0	2.7	7.3
Net asset value as % of technical provisions	81	91	89	80	90
Net asset value ratio	489,343	223,994	410,744	309,648	-31,112
Operating expenses for claims adjustments as % of claims paid	5.4	4.4	3.1	3.0	2.6
Operating expenses for financial management as % of managed assets	0.08	0.08	0.07	0.07	0.06
Solvency-related key ratios					
Capital base	79,126	84,214	85,999	79,554	83,086
of which primary capital	79,126	84,214	85,999	79,554	83,086
Minimum capital requirement	10,772	8,771	9,036	7,958	8,618
Solvency capital requirement	43,090	35,083	36,144	31,834	34,473

¹⁾ The comparative information for 2017–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for interest on insurance payments to customers.

²⁾ The comparative information for 2017–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for accrued interest on Other financial investment assets and Liabilities to credit institutions.

³⁾ As of 2021 loans to group companies are recognized in the parent company as an investment asset. Previously, they have been listed under Other receivables. The comparative figures have been recalculated.

⁴⁾ Direct yield is calculated as the portion of direct yield in relation to total yield as per the same principle as in the total yield table.

⁵⁾ Total yield is reported as per the method in the total yield table, which is also the measure used internally.

FIVE-YEAR OVERVIEW

FIVE-YEAR OVERVIEW, AFA TRYGG

INCOME STATEMENT, SEK million	2021	2020	2019	2018	2017
Premiums earned	443	314	302	290	277
Investment income transferred from financial operations	-	-	-	-146	-142
Other technical income	-	76	-	-	-
Claims incurred ¹⁾	-2,863	-2,580	-3,703	-3,146	-2,229
Operating expenses	-362	-353	-307	-302	-250
Other technical expenses	-116	-	-51	-139	-52
Technical profit/loss for insurance operations	-2,897	- 2,543	-3,760	-3,443	-2,396
Investment income ¹⁾	5,553	1,631	3,996	633	2,356
Profit/loss before tax	2,656	-912	237	-2,810	-40
NET PROFIT/LOSS FOR THE YEAR	2,676	293	2,505	-332	21
PREMIUM LEVELS TFA, %					
Confederation of Swedish Enterprise/Swedish Trade Union Confederation segment	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Confederation of Swedish Enterprise/Swedish Council for Negotiation and Co-operation segment	0.05	0.03	0.03	0.03	0.03
Cooperative segment, Workers	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Cooperative segment, Officials	0.05	0.03	0.03	0.03	0.03
Municipal segment	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
FINANCIAL POSITION, SEK million					
	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Investment assets ^{2) 3)}	41,498	34,695	34,299	33,321	36,395
Cash and bank	995	1,389	939	533	390
Technical provisions	22,773	22,245	22,036	20,787	20,150
Total assets ²⁾	43,451	39,044	37,852	34,756	37,388
Net asset value					
Equity	14,373	11,698	11,404	8,899	9,231
Untaxed reserves	2,168	2,889	2,181	3,072	5,049
Deferred tax liability	1,731	1,021	937	380	605
Total net asset value	18,273	15,608	14,522	12,351	14,885
KEY RATIOS, %					
	2021	2020	2019	2018	2017
Claims ratio	645.7	821.7	1,226.2	1,057.6	781.9
Operating expenses ratio	81.6	112.4	101.7	104.1	90.3
Combined ratio	727.3	934.1	1,327.8	1,161.7	872.2
Direct yield ratio ⁴⁾	3.0	1.7	2.1	2.0	4.3
Total yield ratio ⁵⁾	16.1	4.8	12.7	1.8	6.6
Net asset value as % of technical provisions	80	70	66	59	74
Net asset value ratio	4,121.6	4,970.7	4,808.6	4,259.0	5,373.6
Operating expenses for claims adjustments as % of claims paid	16.8	14.3	14.6	14.3	14.6
Operating expenses for financial management as % of managed assets	0.07	0.08	0.08	0.10	0.08
Solvency-related key ratios					
Capital base	16,858	14,538	13,876	12,222	14,256
of which primary capital	16,858	14,538	13,876	12,222	14,256
Minimum capital requirement	3,075	2,413	2,341	2,087	2,217
Solvency capital requirement	12,300	9,651	9,363	8,348	8,866

¹⁾ The comparative information for 2017–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for interest on insurance payments to customers.

²⁾ The comparative information for 2017–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for accrued interest on Other financial investment assets and Liabilities to credit institutions.

³⁾ As of 2021 loans to group companies are recognized as an investment asset. Previously, they have been listed under Other receivables. The comparative figures have been recalculated.

⁴⁾ Direct yield is calculated as the portion of direct yield in relation to total yield as per the same principle as in the total yield table.

⁵⁾ Total yield is reported as per the method in the total yield table, which is also the measure used internally.

FIVE-YEAR OVERVIEW, AFA LIV

TECHNICAL PROFIT/LOSS, SEK million	2021	2020	2019	2018	2017
Property & casualty insurance operations					
Premiums earned	524	545	3	546	526
Claims incurred	-454	-646	-355	-279	-377
Operating expenses	-47	-28	-21	-24	-23
Technical profit/loss for property & casualty operations	23	-129	-373	243	126
Life insurance operations					
Premiums earned	345	360	357	248	31
Claims incurred	-383	-403	-392	-368	-391
Life insurance provisions	81	180	-7	16	-50
Operating expenses	-40	-40	-37	-36	-32
Other technical expenses	-19	-14	-14	-14	-14
Investment income	222	77	236	-21	125
Technical profit/loss for life insurance operations	206	160	143	-175	-331
NON TECHNICAL PROFIT/LOSS, SEK million					
Technical profit/loss for property & casualty insurance operations	23	-129	-373	243	126
Technical profit/loss for life insurance operations	206	160	143	-175	-331
Investment income	606	265	632	-123	260
Profit/loss before allocations and tax	835	297	403	-55	55
NET PROFIT/LOSS FOR THE YEAR	868	421	366	-20	-19
PREMIUM LEVELS, %					
Severance pay for wage earners	0.1500	0.1455	0.0000	0.1455	0.1455
Group life insurance	0.1500	0.1500	0.1500	0.1000	0.0000

FIVE-YEAR OVERVIEW

FINANCIAL POSITION, SEK million	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Property & casualty insurance operations					
Investment assets ¹⁾	4,792	4,158	4,131	3,724	3,784
Cash and bank	363	260	93	206	167
Technical provisions	138	188	108	86	125
Net asset value					
<i>Equity</i>	1,514	888	626	370	251
<i>Untaxed reserves</i>	3,257	3,257	3,385	3,385	3,385
Total net asset value	4,771	4,145	4,011	3,755	3,636
Life insurance operations					
Investment assets ¹⁾	2,378	2,198	2,331	2,143	2,525
Cash and bank	311	285	230	236	116
Technical provisions	1,392	1,469	1,645	1,641	1,688
Net asset value					
<i>Equity</i>	1,051	808	650	539	678
<i>Untaxed reserves</i>	-	-	-	-	-
<i>Deferred tax liability</i>	34	72	72	40	76
Total net asset value	1,085	880	721	579	754
Afa Life insurance total					
Investment assets ¹⁾	7,170	6,356	6,463	5,867	6,309
Cash and bank	674	545	324	442	283
Technical provisions	1,530	1,657	1,753	1,727	1,813
Net asset value					
<i>Equity</i>	2,565	1,696	1,276	909	929
<i>Untaxed reserves</i>	3,257	3,257	3,385	3,385	3,385
<i>Deferred tax liability</i>	34	72	72	40	76
Total net asset value	5,856	5,025	4,732	4,334	4,390
Total assets ¹⁾	7,924	7,047	6,847	6,387	6,652
KEY RATIOS, %					
Property & casualty insurance operations					
Claims ratio	86.7	118.5	11,833.3	51.1	71.7
Operating expenses ratio	8.9	5.1	700.0	4.4	4.4
Combined ratio	95.6	123.6	12,533.3	55.5	76.1
Direct yield ratio ²⁾	1.5	0.8	1.5	1.2	1.4
Total yield ratio ³⁾	14.9	6.7	17.4	-2.9	8.0
Net asset value ratio	911.0	760.6	133,690.5	687.7	691.3
Life insurance operations					
Management costs percent	1.8	1.8	1.7	1.5	1.1
Direct yield ratio ²⁾	1.3	0.6	1.4	1.9	1.4
Total yield ratio ³⁾	10.2	3.7	11.3	-1.0	5.0
Net asset value ratio	304.8	224.6	182.0	216.6	2,187.1
Afa Life insurance total					
Direct yield ratio ²⁾	1.4	0.7	1.4	1.3	1.4
Total yield ratio ³⁾	13.2	5.6	15.2	-2.2	6.6
Net asset value ratio	382.7	547.4	1,294.6	542.5	777.9
Net asset value as % of technical provisions	670.4	303.2	269.9	252.2	243.2
Operating expenses for claims adjustments as % of claims paid	4.9	2.7	3.4	3.6	2.8
Operating expenses for financial management as % of managed assets	0.10	0.10	0.11	0.13	0.10
Solvency-related key ratios					
Capital base	5,947	5,079	4,836	4,481	4,509
<i>of which primary capital</i>	5,947	5,079	4,836	4,481	4,509
Minimum capital requirement	541	424	411	343	402
Solvency capital requirement	2,163	1,695	1,645	1,371	1,608

¹⁾ The comparative information for 2017–2018 has been restated to reflect amendments to accounting for interest on insurance payments to customers.

²⁾ Direct yield is calculated as the portion of direct yield in relation to total yield as per the same principle as in the total yield table.

³⁾ Total yield is reported as per the method in the total yield table, which is also the measure used internally.

TOTAL RETURN 2021 AND INVESTMENT ASSETS

The overall return for Afa Försäkring amounted to 17.0 per cent in 2021. Afa Sjuk attained a yield of 17.4 per cent, Afa Trygg 16.1 per cent, and Afa Liv 13.2 per cent.

Total return table for investments	Market values				Total return	
	2021-12-31		2020-12-31		2021	2020
	SEKm	%	SEKm	%	%	%
Fixed income – nominal	47,051	22	55,529	27	0.0	1.5
Fixed income – inflation-linked	23,705	11	26,687	13	5.2	-1.9
Equities	71,673	33	67,025	32	23.6	11.3
Property	35,990	17	34,531	17	16.4	3.7
Alternative Investments	36,521	17	24,610	12	41.9	9.2
Foreign Exchange	-	-	-	-	0.8	-1.0
Allocation Portfolio	0	0	31	0	0.0	0.4
Total investments	214,941	100	208,414	100	17.0	5.0

Contribution analysis 2021, %	Benchmark portfolio	Portfolio return	Management contribution
Fixed income – nominal	-0.4	-0.0	0.1
Fixed income – inflation-linked	5.2	5.2	0.0
Equities	28.2	23.6	-1.3
Property	14.3	16.4	0.3
Alternative Investments	41.9	41.9	-
Foreign Exchange	0.8	0.8	0.0
Tactical asset allocation	-	0.1	0.1
Total investments	17.8	17.0	-0.8

The asset class Alternative Investments has an absolute annual return requirement of 10 per cent in the long-term series.

ADRESSER

Afa Försäkring

10627 STOCKHOLM

Besöksadress:

Klara Södra Kyrkogata 18

Gemensam organisation för företagen:

- AFA Liv tjänstepensionsaktiebolag
- AFA Sjuk tjänstepensionsaktiebolag
- AFA Trygg tjänstepensionsaktiebolag

Telefon, kundcenter:

0771-880099

Telefon, växel:

08-6964000

Telefax:

08-6964545

afaforsakring.se innehåller information om
Afa Försäkrings verksamhet.

Årsredovisningar och bolagsstyrningsrapporter
för Afa-företagen finns på:
afaforsakring.se/om-afa-forsakring.



9 av 10 är försäkrade genom jobbet

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