

<u>Förvaltningsberättelse</u>	3
<u>Vinstdisposition</u>	13
<u>Resultaträkning</u>	14
<u>Resultatanalys</u>	16
<u>Balansräkning</u>	18
<u>Förändring i eget kapital</u>	22
<u>Notupplysningar</u>	24
<u>Underskrifter</u>	87

Styrelsen och verkställande direktören för Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (Afa Sjuk) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2022.

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).

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

Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske.

Ägarstruktur

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

Afa Sjuk (moderföretaget) upprättar koncernredovisning för Afa Sjukkoncernen (koncernen). Samtliga direktägda koncernföretag redovisas i not 12.

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 en försäkring för en förlängd livränta.

Dotterföretaget Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (Afa Liv) har till uppgift att åt arbetsmarknadens parter förvalta försäkringsöverenskommelser avseende arbetsskadeförsäkring (AGB), familjeskyddsförsäkring (FSK) samt tjänstegrupp-livförsäkring (TGL).

Företagen är verksamma under varumärket Afa Försäkring.

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 premieinkomst 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 premieinkomsterna totalt varit negativa på grund av premieåterbetalningar.

Verksamhet

Försäkringstagare och försäkrade

Antalet försäkringsavtal i respektive bolag vid utgången av år:

	2022	2021
Afa Sjuk		
AGS, AGS-KL	235 400	235 500
FPT	214 600	214 400
Afa Trygg		
TFA, TFA-KL	222 600	222 200
Afa Liv		
AGB inom Omställningsförsäkringen	86 000	85 700
AGB	127 200	127 500
TGL	245 000	246 100
FSK		
1 prisbasbelopp	22 800	23 700
2 prisbasbelopp	10 300	10 500
3 prisbasbelopp	2 100	2 000
4 prisbasbelopp	4 100	4 000

Skadeutveckling

Antalet nyanmälda skador i avtalsgruppsjukförsäkringen minskade till cirka 212 000 (222 700) under år 2022. Utav dessa utgör cirka 20 300 (19 800) anmälningar om föräldraledighet till försäkringen om föräldrapenningtillägg (FPT).

Antalet nyanmälda skador i trygghetsförsäkringen uppgick under år 2022 till cirka 89 500, en ökning jämfört med året innan (89 200).

I AGB-försäkringen har antalet registrerade ärenden under året uppgått till cirka 5 900. Det är en minskning jämfört med 2021 då det registrerades cirka 10 300 ärenden.

Under år 2022 inkom cirka 1 900 (2 200) ärenden i TGL vilket är en minskning jämfört med 2021. I familjeskyddsförsäkringen inkom cirka 100 ärenden (100).

Förebyggande arbete inom arbetslivet

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.

Under året har Afa Försäkring betalat ut 173 miljoner kronor (137) för forskning och utveckling, beviljat 27 (32) nya FoU-projekt i öppna utlysningar samt startat ett nytt FoU-program, Skadligt bruk i arbetslivet.

Från moderföretaget Afa Sjuk har 51 miljoner kronor (37) för forskning och utveckling betalats ut och 25 miljoner kronor har avsatts till Rehabiliteringsstödet. I moderföretaget har under året sju FoU-projekt beviljats i de öppna utlysningarna och ett FoU-program startat, Skadligt bruk i arbetslivet, med totalt åtta projekt.

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

Utveckling på de finansiella marknaderna

Helåret 2022 blev ett mörkt år på de globala finansmarknaderna. Rysslands krig mot Ukraina, snabbt stigande inflation, höjda styrräntor, covid-19-relaterade nedstängningar i Kina samt svagare tillväxtutsikter bidrog tillsammans till fallande börser, stigande räntor och svagare krona under 2022.

Året inleddes dock i dur. Världsekonomin var då tillbaka på de nivåer som rådde före pandemin och i februari hävde flera länder restriktioner kopplade till covid-19 tack vare effektiva vacciner och mildare virusvarianter. Situationen försämrades emellertid i ett slag när det ryska anfallskriget mot Ukraina inleddes den 24 februari. En rad länder i väst försökte därefter genom omfattande ekonomiska sanktioner försvåra Rysslands möjlighet att finansiera kriget. Sanktionerna innebar ett stort ekonomiskt avbräck för rysk ekonomi, men fick även konsekvenser för länderna som införde dem, då deras import av ryska råvaror därmed begränsades. För Europa begränsades i synnerhet importen av olja och naturgas, med skenande energipriser som följd. Parallellt stängde Kina ner delar av landet för att stoppa utbrott av covid-19, vilket förvärrade den globala bristen på insatsvaror och fraktkapacitet.

Inflationstalen var uppdrivna redan vid årets inledning, eftersom 2021 års snabba återhämtning tillsammans med störningar i leveranskedjor hade resulterat i ett efterfrågeöverskott som möjliggjorde prishöjningar. Utbudsstörningar i kölvattnet av kriget i Ukraina och nedstängningarna i Kina bidrog sedan till att inflationstalen steg till de högsta nivåer som noterats på flera decennier. Centralbanker världen över lade därför om penningpolitiken och höjde styrräntorna i snabb takt. För hushållen innebar snabbt stigande priser och högre räntor en påtaglig försämring av köpkraften och många förtroendeundersökningar visade på bottennoteringar. Företagen klarade året bättre. Även om de också påverkades av högre priser, inte minst på energi, uppvägdes det av god lönsamhet och välfyllda orderböcker i utgångsläget samt att det var förhållandevis lätt att överföra högre kostnader till konsumentledet. Konjunkturprognoserna för 2023 blev dock successivt allt dystrare.

Under andra halvåret började den amerikanska inflationen att dämpas, något som förklarades med förbättrade globala leveranskedjor, svagare efterfrågan samt att

hushållen i allt högre grad sökte sig till rabatter och lågprisalternativ vilket pressade priserna. Dessutom bidrog baseeffekten, då priserna 2022 jämfördes med de allt högre priserna året dessförinnan. I Europa var inflationstalen däremot höga året ut. Det berodde delvis på att baseeffekten inte hann träda in där, eftersom de europeiska konsumentpriserna började ta fart flera månader efter de amerikanska och de jämförda prisnivåerna 2021 fortfarande var nedpressade. Dessutom drabbades Europa mer av stigande energipriser. Den obalans mellan en stark efterfrågan och svagare produktionskapacitet som varit drivande till de höga inflationstalen började dock visa tecken på att avta även i Europa. Styrräntehöjningarna fortsatte året ut på båda sidor av Atlanten, men inflationsstatistiken och svagare konjunktursignaler ökade förväntningarna om att de snart kunde upphöra.

På räntemarknaderna bidrog den höga inflationen, både faktisk och förväntad, samt snabba höjningar av styrräntor till en påfallande uppgång i räntor på alla löptider, och det såväl i Sverige som på de utländska marknader Afa Försäkring placerar. Räntorna på korta löptider steg dock snabbare än på långa. Detta sammantaget resulterade i att det nominella ränteindexet gav en negativ avkastning på 4,6 procent under helåret. Det reala ränteindexet gav samtidigt en negativ avkastning på drygt 3,7 procent.

Även de globala aktiemarknaderna hade ett svagt år, då de tyngdes av den tilltagande inflationsoron samt bristen på råvaror och transporter. En viss rekyll uppåt kunde dock noteras under fjärde kvartalet, som följd av starka bolagsrapporter och förhoppningar om att styrräntehöjningarna snart kunde avstanna. Då stark ekonomisk statistik innebar en ökad risk för att räntehöjningarna skulle fortsätta, reagerade aktiemarknaderna, något motsägelserfullt, mot slutet av året negativt på positiv statistik och positivt på negativ statistik. Trots rekylen föll alla större börserna totalt under året med tvåsiffriga tal. I Sverige var nedgången 22,8 procent enligt SIX Total Return Index, medan det sammanvägda indexet för utlandsportföljen enligt MSCI föll med 18,2 procent.

Fastigheter gav dock positiv avkastning, med en uppgång i jämförelseindex på 2,5 procent. För alternativa investeringar beräknades indexavkastningen under löpande år till att motsvara portföljavkastningen, som vid utgången av december uppgick till 4,7 procent.

På valutamarknaden försvagades den svenska kronan under året med drygt 15 procent mot USD till 10,4 kronor och med drygt 8 procent mot EUR till 11,1 kronor.

Begränsad effekt på Afa Försäkrings portföljer av kriget i Ukraina

Afa Försäkring hade vid tidpunkten för invasionen i Ukraina inga direktägda ryska aktier, men var exponerad mot Ryssland via två tillväxtmarknadsfonder. I den ena fonden var innehavet av ryska aktier blygsamt och fonden såldes

senare under 2022. I den andra fonden, Blackrock Emerging Europe, fanns majoriteten av Afa Försäkrings innehav av ryska aktier. Den fonden stängdes strax efter invasionen i samband med att Moskvabörsen stängdes. Fondinnehavet gick därefter inte att avyttra. Anskaffningsvärdet av de ryska aktierna i fonden var 136 miljoner kronor för hela Afa-koncernen och enligt en värdering gjord av fondförvaltaren Blackrock var marknadsvärdet på innehavet vid årsskiftet 70 miljoner kronor. Räknat till anskaffningsvärde motsvarade det ryska fondinnehavet cirka 0,25 procent av värdet på de totala aktieportföljerna, och den direkta effekten av kriget på aktieportföljerna var därmed mycket liten. Därutöver fanns en viss indirekt påverkan, eftersom några företag såsom Volvo, Atlas Copco och H&M hade försäljning i Ryssland, motsvarande 2 till 3 procent av total försäljning, som stoppades i och med kriget. Flera företag drabbades även av bristen på råvaror, så också av de skenande energipriserna. Företagen kunde dock i stor utsträckning föra över ökade kostnader till konsumentledet, och delårsrapporterna gav vid handen att omsättning och marginaler var tämligen opåverkade av kriget. Några bolag tjänade dessutom på kriget. Det gällde företaget inom försvarsindustrin, såsom Saab samt gruvbolaget Boliden.

Afa Försäkrings ränteportföljer påverkades indirekt av kriget genom den uppgång i räntor på alla löptider, såväl i Sverige som globalt, som kriget bidrog till. Däremot fanns inga innehav i ryska räntepapper. Vidare påverkades såväl aktie- som ränteportföljerna indirekt av de marknadsrörelser som en oro för kriget orsakade.

Marknadsvärdet på Afa Försäkrings fastighetsportfölj påverkades endast marginellt av kriget, även om det stigande ränteläget hade en dämpande effekt på bostadsmarknaden. Dock ökade efterfrågan på hotelltjänster under hösten vilket var positivt för det fastighetssegmentet, vilket resulterade i en mindre värdejustering än befarat av fastighetsportföljen i sin helhet. Framgent kan dock höga energipriser och räntor i kombination med ett utdraget krig i Ukraina komma att få en negativ påverkan på marknadsvärdena.

Kriget i Ukraina har hittills inte haft en väsentlig påverkan på Afa Försäkrings portfölj av alternativa investeringar, även om stigande räntor, sjunkande aktiemarknader, mer restriktiv kreditgivning hos banker och tilltagande inflationssoro har haft en dämpande effekt på aktivitetsnivån för bolagsförvärv. Afa Försäkring värderar sina alternativa investeringar kvartalsvis genom en intern bedömning av externa värderingar per föregående kvartal. Värderingen av alternativa investeringar per 31 december 2022 baserades således på externa värderingar per 30 september 2022.

Om man blickar framåt finns risk för att den nedjustering av marknadsvärderingar för publika bolag som inträffat under året, kan komma att påverka marknadsvärdena för onoterade investeringar negativt.

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 översyn av vår väsentlighetsanalys. De mest väsentliga 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 ökades under 2022 efter omvandling till tjänstepensionsbolag, som medförde ökat riskutrymme jämfört med Solvens II. För att öka den förväntade kapitalavkastningen har därmed andelen riskfyllda tillgångar och valutaexponeringen ökat i Afa Sjuk under 2022. Se vidare not 3.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Styrelsen i Afa Sjuk beslutade i juni 2021 att betala ut delar av företagets disponibla vinstmedel. Under året har 3,2 miljarder kronor betalats ut till försäkringstagare med giltiga avtal om försäkring inom privat sektor. Totalt har beslutet om utbetalningar minskat företagets disponibla vinstmedel under räkenskapsåret med 0,2 miljarder kronor.

Afa Sjuk köpte den 1 januari 2022 Afa Liv av Svenskt Näringsliv och LO. Afa Liv ingår i Afa Sjukkoncernen från och med 2022.

Den 1 januari 2022 omvandlades Afa Sjuk och dess dotterbolag Afa Trygg och Afa Liv till tjänstepensionsföretag.

Styrelserna i Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv beslutade under året att bolagen ska fusioneras. Frågan är för närvarande föremål för prövning hos Finansinspektionen. En fusion av de tre tjänstepensionsbolagen motiveras främst av att placeringstillgångar därvid kan förvaltas på ett effektivare sätt samt delvis förenklad administration avseende rapportering.

Överenskommelse träffades mellan arbetsmarknadens parter inom kollektivet Kommuner och Regioner som anpassar villkoren till höjd åldersgräns för uttag av allmän pension.

Verksamhetsutveckling

Afa Försäkring har under 2022 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 strategisk och operativ nivå och gemensamma arbetsgrupper drivs med bland andra Fora.

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 2022 har fortsatt varit att digitalisera och automatisera moment i anmälningsprocessen, främst för arbetsgivare, 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.

Under året har till exempel ny funktionalitet för maskinell hantering av anställningsuppgifter implementerats för både Avtalsgruppsjukförsäkringen och Föräldrapenningtillägget, något som effektiviserar både för arbetsgivaren och Afa Sjuk.

Personal

Koncernen

Medelantalet anställda under år 2022 uppgick till 629 (633) varav 63 procent (64) var kvinnor.

För en redogörelse av principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen. Se vidare not 33.

Moderföretaget

Medelantalet anställda under år 2022 uppgick till 265 (281) varav 56 procent (58) var kvinnor.

För en redogörelse av principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen. Se vidare not 33.

Femårsöversikt, Koncernen⁵⁾

Resultat, mnkr	2022	2021	2020	2019	2018
Premieinkomst/premieintäkter	1 578	1 321	347	320	311
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-	-721
Kapitalavkastning	-10 326	33 314	-	-	-
Resultat från andelar i joint venture	26	170	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	-	-	110	-	-
Försäkringsersättningar ¹⁾	-10 060	-13 451	-7 355	-11 906	-11 265
Förändring av livförsäkringsavsättning	79	81	-	-	-
Driftkostnader	-1 055	-1 028	-973	-788	-740
Övriga tekniska kostnader	-198	-220	-	-118	-233
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-19 955	20 187	-7 871	-12 492	-12 648
Kapitalavkastning ¹⁾	-	-	8 864	23 963	5 236
Resultat före skatt	-19 955	20 187	729	11 710	-7 181
Årets resultat	-16 008	16 609	253	9 596	-4 995
Premienivåer Afa Sjuk %					
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
Premienivåer Afa Trygg %					
Svenskt Näringsliv/LO-området	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Svenskt Näringsliv/PTK-området	0,05	0,05	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	0,05	0,03	0,03	0,03
Kommunala området	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Premienivåer Afa Liv %					
AGB	0,1500	0,1500	0,1455	0,0000	0,1455
TGL	0,1500	0,1500	0,1500	0,1500	0,1000
Ekonomisk ställning, mnkr	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Placeringsstillgångar ²⁾	195 998	219 187	199 717	205 910	191 910
Kassa och bank	4 424	4 835	7 459	3 830	3 098
Försäkringstekniska avsättningar	110 713	109 337	103 569	104 962	102 038
Balansomslutning ²⁾	205 852	227 807	209 386	210 590	195 930
Konsolideringskapital					
<i>Beskattat eget kapital</i>	70 166	86 033	83 607	83 355	73 906
<i>Uppskjuten skatt</i>	12 469	16 460	13 444	13 068	11 753
Totalt konsolideringskapital	82 635	102 493	97 051	96 423	85 659
Nyckeltal, %	2022	2021	2020	2019	2018
Skadeprocent	637,4	1 018,5	2 119,6	3 724,3	3 622,2
Driftkostnadsprocent	66,9	77,8	280,4	246,5	237,9
Totalkostnadsprocent	704,2	1 096,4	2 400	3 970,8	3 860,1
Förvaltningskostnadsprocent	0,8	0,8	0,7	0,6	0,6
Direktavkastningsprocent ³⁾	2,0	3,8	1,9	2,3	2,3
Totalavkastningsprocent ⁴⁾	-4,7	17,2	5,0	12,9	2,5
Konsolideringskapital i % av FTA	75	94	94	92	84
Konsolideringsgrad	5 236	7 761	27 969	30 162	27 543
Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeförsäkringsersättningar	7,3	7,9	6,5	5,6	5,6
Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital	0,07	0,08	0,08	0,07	0,07
Solvensrelaterade nyckeltal enligt IORP 2					
Gruppbaserad kapitalbas	61 246	-	-	-	-
Gruppbaserat kapitalkrav	21 429	-	-	-	-
Solvensrelaterade nyckeltal enligt Solvens II					
Kapitalbas	-	95 828	97 329	98 916	91 159
<i>varav primärkapital</i>	-	95 828	97 329	98 916	91 159
Minimikapitalkrav	-	14 388	11 607	11 788	10 388
Solvenskapitalkrav	-	55 215	44 424	45 097	39 217

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

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

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.

⁵⁾ Från och med 2022 görs redovisningen i enlighet med tjänstepensionsföreskrifter och i koncernen tillämpas Lagbegränsad IFRS. Mot bakgrund av detta har jämförelse-siffror för 2021 räknats om, förutom solvensrelaterade nyckeltal. Se vidare not 1 och 2. Afa Liv ingår i koncernen från och med 1 januari 2022 men i och med att förvärvet av Afa Liv är en transaktion mellan parter som står under samma bestämmande inflytande har jämförelsesiffror för 2021 även räknats om så att Afa Liv inkluderas i Afa Sjuk-koncernen. Se vidare not 1 och 4.

Femårsöversikt, Moderföretaget⁶⁾

Resultat, mnkr	2022	2021	2020	2019	2018
Premieinkomst /premieintäkter	87	14	33	18	21
Kapitalavkastning	-7 732	25 295	-	-	-
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	-	-	-575
Övriga tekniska intäkter	-	-	34	-	-
Försäkringsersättningar ¹⁾	-8 232	-9 767	-4 803	-8 234	-8 213
Driftkostnader	-592	-584	-630	-489	-444
Övriga tekniska kostnader	-45	-86	-	-67	-93
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-16 514	14 872	-5 367	-8 772	-9 304
Kapitalavkastning ¹⁾	-	-	7 126	19 716	2 750
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-16 514	14 872	1 759	10 944	-6 554
Årets resultat	-6 290	12 979	-375	12 835	-1 463
Premienivåer %					
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	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Placeringsstillgångar ^{2) 3)}	141 542	159 723	155 287	162 019	149 887
Kassa och bank	2 747	2 951	5 828	2 630	2 329
Försäkringstekniska avsättningar	87 393	85 034	81 324	82 926	81 251
Balansomslutning ²⁾	148 925	165 775	163 206	165 695	153 214
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	29 734	36 216	43 066	43 442	30 607
Obeskattade reserver	16 947	25 337	26 282	25 873	32 335
Uppskjuten skatteskuld	5 343	6 954	4 570	4 619	2 084
Övervärde i placeringar i koncern- och intresseföretag	7 206	7 449	6 422	6 993	6 878
Totalt konsolideringskapital ⁷⁾	59 231	75 957	80 339	80 927	71 904
Nyckeltal, %	2022	2021	2020	2019	2018
Skadeprocent	9 462	69 890	14 555	45 744	39 110
Driftkostnadsprocent	680	4 180	1 909	2 717	2 114
Totalkostnadsprocent	10 143	74 070	16 464	48 461	41 224
Förvaltningskostnadsprocent	0,6	0,6	0,6	0,4	0,4
Direktavkastningsprocent ⁴⁾	2,0	4,1	2,0	2,3	2,4
Totalavkastningsprocent ⁵⁾	-4,6	17,4	5,1	13,0	2,7
Konsolideringsgrad ⁷⁾	68 081	54 3 550	24 3 453	410 744	309 648
Konsolideringskapital i % av FTA ⁷⁾	68	89	99	89	80
Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar	5,4	5,4	4,4	3,1	3,0
Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital	0,07	0,08	0,08	0,07	0,07
Solvensrelaterade nyckeltal enligt IORP 2					
Kapitalbas	53 887	-	-	-	-
Minimikapitalkrav	1 532	-	-	-	-
Risikkänsligt kapitalkrav	14 066	-	-	-	-
Solvensrelaterade nyckeltal enligt Solvens II					
Kapitalbas	-	79 126	84 214	85 999	79 554
varav primärkapital	-	79 126	84 214	85 999	79 554
Minimikapitalkrav	-	10 772	8 771	9 036	7 958
Solvenskapitalkrav	-	43 090	35 083	36 144	31 834

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

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

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.

⁶⁾ Från och med 2022 görs redovisningen i enlighet med tjänstepensionsföreskrifter. Mot bakgrund av detta har jämförelsesiffror för 2021 räknats om, förutom solvensrelaterade nyckeltal. Se vidare not 1 och 2.

⁷⁾ Jämförelsetalen för 2018-2021 har räknats om för att inkludera övervärden i placeringar i koncern- och intresseföretag i konsolideringskapitalet.

Verksamhetens resultat

Premieinkomst

Koncernen

För räkenskapsåret 2022 uppgick premieinkomsten i koncernen till 1 578 miljoner kronor (1 321).

Ökningen av premieinkomst beror på högre inrapporterade lönesummor samt nya avtal inom premiebefrielseförsäkringen.

Tack vare en god konsolidering beslutade styrelsen att sätta premiesatserna för försäkringarna inom Afa Sjuk till noll procent av lönesumman även för 2022. 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 var oförändrad 0,05 procent av lönesumman. För arbetsgivare inom det kooperativa området har premienivåerna varit oförändrade 0,05 procent för kollektivet tjänstemän och 0,01 procent för kollektivet arbetare.

I Afa Liv har premiesatserna för AGB-försäkringen och TGL-försäkringen varit oförändrade 0,15 procent av lönesumman under året.

Moderföretaget

För räkenskapsåret 2022 uppgick premieinkomsten i moderföretaget till 87 miljoner kronor (14). Ökningen beror på nya avtal som tecknats avseende premiebefrielseförsäkringen.

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.

Kapitalavkastning

Koncernen

Koncernens totala kapitalavkastning uppgick till -10 326 miljoner kronor (33 314). Totalavkastningen för koncernens placeringstillgångar uppgick under år 2022 till -4,7 procent (17,2). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar och fastigheter uppgick till 1,0 procentenheter (-0,8).

Under tioårsperioden 2013–2022 har koncernens avkastning överträffat dess normalportföljsavkastning med sammantaget 6,2 procentenheter.

I not 5 specificeras och utvärderas årets avkastning fördelad på olika tillgångsslag i en totalavkastningstabell och en bidragsanalys.

Moderföretaget

Moderföretagets totala kapitalavkastning uppgick till -7 732 miljoner kronor (25 295). Totalavkastningen för företagets placeringstillgångar uppgick under år 2022 till -4,6 procent (17,4). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar och fastigheter uppgick till 0,9 procentenheter (-0,5).

Under tioårsperioden 2013–2022 har företagets avkastning överträffat dess normalportföljsavkastning med sammantaget 7,7 procentenheter.

I not 5 specificeras och utvärderas årets avkastning fördelad på olika tillgångsslag i en totalavkastningstabell och en bidragsanalys.

Försäkringsersättningar

Koncernen

Kostnaderna för försäkringsersättningar i koncernen uppgick till 10 060 miljoner kronor (13 451), minskningen beror främst på högre diskonteringsräntor. Årets skadeutbetalningar inklusive driftkostnader för skadereglering uppgick till 8 604 miljoner kronor (9 260) och förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till 1 456 miljoner kronor (4 191). Se vidare not 6.

Moderföretaget

Kostnaderna för försäkringsersättningar i moderföretaget uppgick till 8 232 miljoner kronor (9 767), minskningen beror främst på högre diskonteringsräntor. Årets skadeutbetalningar, inklusive driftkostnader för skadereglering, uppgick till 5 873 miljoner kronor (6 057) och förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till 2 359 miljoner kronor (3 710). Se vidare not 6.

Förändring i livförsäkringsavsättning

Koncernen

Livförsäkringsavsättningen minskade med 79 miljoner kronor (minskade med 81). Se vidare not 7.

Driftkostnader

Koncernen

Koncernens totala driftkostnader uppgick till 1 819 miljoner kronor (1 886). Se vidare not 8.

Moderföretaget

Moderföretagets totala driftkostnader uppgick till 1 050 miljoner kronor (1 042). Se vidare not 8.

Övriga tekniska kostnader

Koncernen

Koncernens kostnader för anslag för forskning uppgick till 198 miljoner kronor (220). Se vidare not 9.

Moderföretaget

Moderföretagets kostnader för anslag för forskning uppgick till 45 miljoner kronor (86). Se vidare not 9.

Bokslutsdispositioner

Moderföretaget

I mars 2022 medgav Finansinspektionen Afa Sjuk dispens från reglerna om maximal avsättning i Finansinspektionens föreskrifter om livförsäkringsföretags och tjänstepensionsföretags beräkning av säkerhetsreserv (FFFS 2021:4). Dispensen omfattar redovisningsåren 2022–2024 och innebär att avsättningen till säkerhetsreserv får uppgå till maximalt 50 procent av avsättningen till oreglerade skador, såväl kända som okända. Finansinspektionen har tidigare beslutat om undantag avseende beräkning av maximalt avsättningsbelopp till säkerhetsreserv för Afa Sjuk innan bolaget omvandlades till tjänstepensionsföretag.

Årets förändring av säkerhetsreserven motsvarade en upplösning uppgående till 8 390 miljoner kronor (944). Se vidare not 24.

Resultat före skatt

Koncernen

Resultat före skatt i koncernen uppgick till -19 955 miljoner kronor (20 187). Resultatförsämringen beror främst på att kapitalavkastning är betydligt lägre under 2022.

Moderföretaget

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt i moderföretaget uppgick till -16 514 miljoner kronor (14 872). Resultatförsämringen beror främst på att kapitalavkast-

ningen är betydligt lägre 2022.

Verksamhetens ställning

Placeringstillgångar

Koncernen

Placeringstillgångarna i koncernen uppgick till 195 998 miljoner kronor (219 187). Se vidare not 11–18.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2022 till 27 procent (33) av räntebärande värdepapper, till 32 procent (33) av noterade aktier, till 19 procent (17) av fastigheter samt till 22 procent (17) av alternativa investeringar.

Moderföretaget

Placeringstillgångarna i moderföretaget uppgick till 141 542 miljoner kronor (159 723). Se vidare not 11–18.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2022 till 27 procent (32) av räntebärande värdepapper, till 31 procent (33) av noterade aktier, till 20 procent (18) av fastigheter samt till 22 procent (18) av alternativa investeringar.

Eget kapital och konsolideringskapital

Koncernen

Eget kapital i koncernen minskade till 70 166 miljoner kronor jämfört med 86 033 miljoner kronor beroende på ett negativt resultat. Konsolideringskapitalet minskade under året till 82 635 miljoner kronor (102 493) vilket motsvarar 75 procent (94) av de försäkringstekniska avsättningarna.

Moderföretaget

Eget kapital i moderföretaget minskade till 29 734 miljoner kronor jämfört med 36 216 miljoner kronor föregående år beroende på ett negativt resultat. Konsolideringskapitalet minskade under året till 59 231 miljoner kronor (75 957) vilket motsvarar 68 procent (89) av de försäkringstekniska avsättningarna.

Försäkringstekniska avsättningar

Koncernen

I koncernen består de försäkringstekniska avsättningarna av avsättning för oreglerade skador samt livförsäkringsavsättning. Avsättning för oreglerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader. Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupp-livförsäkringen (TGL) är en avsättning för premiebefrielse vid sjukfall medan livförsäkringsavsättningen för familjeskydds-försäkringen är en avsättning för framtida utbetalningar för kända dödsfall. Den totala försäkringstekniska

avsättningen uppgick till 110 713 miljoner kronor (109 337).

Avsättning för oreglerade skador uppgår till 109 493 miljoner kronor (108 038) varav inträffade och rapporterade skador uppgår till 43 111 miljoner kr (44 382) samt avsättningen för inträffade men ej rapporterade skador inklusive skaderegleringskostnad uppgår till 66 382 (63 655) miljoner kronor. Se vidare not 26.

Livförsäkringsavsättningen uppgår till 1 220 miljoner kronor (1 299). Se vidare not 25.

Moderföretaget

I moderföretaget består de försäkringstekniska avsättningarna av avsättning för oreglerade skador. Avsättning för oreglerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador samt inträffade men ej rapporterade skador.

Avsättning för oreglerade skador uppgår till 87 393 miljoner kronor (85 034) varav inträffade och rapporterade skador uppgår till 35 452 miljoner kr (36 177) samt avsättningen för inträffade men ej rapporterade skador inklusive skaderegleringskostnad uppgår till 51 941 (48 857) miljoner kronor. Se vidare not 26.

Framtidsutsikter

Vid förväntad utveckling av premieinkomster, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 4,8 procent (4,3) på företagets placeringstillgångar för att uppnå nollresultat i moderföretaget år 2023.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 1 460 miljoner kronor (1 631) i resultat för moderföretaget. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,17 procentenheter (0,20) i premienivå för moderföretagets försäkringar.

Vid förväntad utveckling av dotterföretaget Afa Tryggs premieinkomster, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 8,0 procent (6,9) på dotterföretagets placeringstillgångar för att uppnå nollresultat i dotterföretaget år 2023.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 358 miljoner kronor (399) i resultat för dotterföretaget Afa Trygg. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,02 procentenheter (0,03) i premienivå för dotterföretagets försäkringar.

Vid förväntad utveckling av dotterföretaget Afa Livs premieinkomster, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 1,1 procent (1,0) på företagets placeringstillgångar för att uppnå nollresultat år 2023.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 65 miljoner kronor (70) i resultat för Afa Liv. 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.

Koncernen

Koncernens fria egna kapital uppgick enligt koncernbalansräkningen till 54 808 miljoner kronor (59 601).

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 och verkställande direktören föreslår att till bolagsstämmans förfogande stående överskott i kronor enligt nedan, balanseras i ny räkning.

Ingående fritt eget kapital	36 210 074 151
Förändrad redovisningsprincip	-944 443
Utbetalning AGS-medel	-192 546 710
Årets resultat	-6 289 704 213
Utgående fritt eget kapital	29 726 878 786

Koncernen¹⁾

Teknisk redovisning av Livförsäkringsrörelse	Not	2022	2021
Premieinkomst	4	1 578	1 321
Kapitalavkastning, intäkter	5	8 058	22 149
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	1 309	17 363
Resultat från andelar i joint venture	14	26	170
Försäkringsersättningar	6		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-8 604	-9 260
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-1 456	-4 191
Summa försäkringsersättningar		-10 060	-13 451
Förändring av livförsäkringsavsättning	7	79	81
Driftkostnader	8	-1 055	-1 028
Kapitalavkastning, kostnader	5	-3 826	-739
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	5	-15 866	-5 460
Övriga tekniska kostnader	9	-198	-220
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-19 955	20 187
Skatt på årets resultat	10	3 947	-3 578
Årets resultat		-16 008	16 609
Årets resultat hänförligt till:			
Ägare av moderföretaget		-15 773	16 401
Innehav utan bestämmande inflytande		-236	208

¹⁾ Från och med 2022 görs redovisningen i enlighet med tjänstepensionsföreskrifter och i koncernen tillämpas Lagbegränsad IFRS. Mot bakgrund av detta har jämförelsesiffror för 2021 räknats om. Se vidare not 1 och 2. Afa Liv ingår i koncernen från och med 1 januari 2022 men i och med att förvärvet av Afa Liv är en transaktion mellan parter som står under samma bestämmande inflytande har jämförelsesiffror för 2021 även räknats om så att Afa Liv inkluderas i Afa Sjuk-koncernen. Se vidare not 1 och 40.

Rapport över totalresultat	Not	2022	2021
Årets resultat		-16 008	16 609
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet			
<i>Aktuariella vinster och förluster</i>		337	-1
Summa övrigt totalresultat för året		337	-1
Årets totalresultat		-15 671	16 608
Årets totalresultat hänförligt till:			
Ägare av moderföretaget		-15 435	16 400
Innehav utan bestämmande inflytande		-236	208

Moderföretaget¹⁾

Teknisk redovisning av Livförsäkringsrörelse	Not	2022	2021
Premieinkomst	4	87	14
Kapitalavkastning, intäkter	5	5 718	19 292
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	1 148	11 342
Försäkringsersättningar	6		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-5 873	-6 057
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-2 359	-3 710
Summa försäkringsersättningar		-8 232	-9 767
Driftkostnader	8	-592	-584
Kapitalavkastning, kostnader	5	-2 881	-1 047
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	5	-11 716	-4 292
Övriga tekniska kostnader	9	-45	-86
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-16 514	14 872
Bokslutsdispositioner			
<i>Erhållna och lämnade koncernbidrag</i>		326	352
<i>Avsättning till/upplösning av säkerhetsreserv</i>	24	8 390	944
Summa bokslutsdispositioner		8 716	1 296
Resultat före skatt		-7 798	16 169
Skatt på årets resultat	10	1 509	-3 190
Årets resultat		-6 290	12 979

¹⁾ Från och med 2022 görs redovisningen i enlighet med tjänstepensionsföreskrifter. Mot bakgrund av detta har jämförelsesiffror för 2021 räknats om. Se vidare not 1 och 2.

Rapport över totalresultat	Not	2022	2021
Årets resultat		-6 290	12 979
Årets totalresultat		-6 290	12 979

Moderföretaget

2022

Teknisk redovisning av Livförsäkringsrörelse

	Sjukförsäkring	Premiefrielse- försäkring	Inkomst- och avgångsbidrags- försäkring	Totalt
Premieinkomst	0	86	-	87
Kapitalavkastning, intäkter	4 683	1 011	24	5 718
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	940	203	5	1 148
Försäkringsersättningar				
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-4 247	-1 305	-322	-5 873
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-1 417	-929	-14	-2 359
Summa försäkringsersättningar	-5 663	-2 234	-336	-8 232
Driftkostnader	-529	-43	-20	-592
Kapitalavkastning, kostnader	-2 372	-498	-12	-2 881
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-9 596	-2 071	-49	-11 716
Övriga tekniska kostnader	-45	-	-	-45
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-12 581	-3 545	-388	-16 514
Försäkringstekniska avsättningar				
Avsättning för oreglerade skador	71 578	15 452	363	87 393

Koncernen¹⁾

Tillgångar	Not	2022-12-31	2021-12-31	2021-01-01
Placeringstillgångar				
Byggnader och mark	11	34 437	34 550	32 946
Andelar i joint venture	14	1 538	1 143	1 118
Andra finansiella placeringstillgångar	15, 16, 17, 18			
<i>Aktier och andelar</i>		105 168	109 623	93 640
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		53 615	70 592	72 546
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>		-	3 135	2 970
<i>Derivat</i>		844	145	2 971
<i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i>		396	-	-
Summa andra finansiella placeringstillgångar		160 023	183 495	172 127
Summa placeringstillgångar		195 998	219 187	206 191
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring		17	21	19
Övriga fordringar	20	4 986	3 359	1 996
Summa fordringar		5 003	3 379	2 015
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar	21	63	67	24
Kassa och bank		4 424	4 835	8 004
Summa andra tillgångar		4 487	4 901	8 028
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	364	339	300
Summa tillgångar		205 852	227 807	216 534

¹⁾ Från och med 2022 görs redovisningen i enlighet med tjänstepensionsföreskrifter och i koncernen tillämpas Lagbegränsad IFRS. Mot bakgrund av detta har jämförelsesiffror för 2021 räknats om. Se vidare not 1 och 2. Afa Liv ingår i koncernen från och med 1 januari 2022 men i och med att förvärvet av Afa Liv är en transaktion mellan parter som står under samma bestämmande inflytande har jämförelsesiffror för 2021 även räknats om så att Afa Liv inkluderas i Afa Sjuk-koncernen. Se vidare not 1 och 40.

Koncernen¹⁾

Eget kapital, avsättningar och skulder	Not	2022-12-31	2021-12-31	2021-01-01
Eget kapital	23			
Eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget				
<i>Aktiekapital</i>		7	7	7
<i>Konsolideringsfond</i>		5 798	1 679	1 258
<i>Övriga bundna reserver</i>		14 104	24 942	26 210
<i>Balanserat resultat</i>		64 445	41 523	59 914
<i>Årets resultat</i>		-15 435	16 400	592
Summa eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget		68 919	84 550	87 981
Innehav utan bestämmande inflytande		1 247	1 483	1 272
Summa eget kapital		70 166	86 033	89 253
Försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättning	25	1 220	1 299	1 380
Avsättning för oreglerade skador	26	109 493	108 038	103 847
Summa försäkringstekniska avsättningar		110 713	109 337	105 227
Andra avsättningar				
Avsättning för pensioner		952	1 373	1 349
Avsättning för skatter	27	12 480	16 664	13 699
Summa andra avsättningar		13 432	18 037	15 049
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring	28	229	227	254
Derivat	16, 18, 29	2 044	2 650	16
Övriga skulder	30	8 812	7 959	6 319
Summa skulder		11 085	10 836	6 588
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	457	3 564	417
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		205 852	227 807	216 534

¹⁾ Från och med 2022 görs redovisningen i enlighet med tjänstepensionsföreskrifter och i koncernen tillämpas Lagbegränsad IFRS. Mot bakgrund av detta har jämförelsesiffror för 2021 räknats om. Se vidare not 1 och 2. Afa Liv ingår i koncernen från och med 1 januari 2022 men i och med att förvärvet av Afa Liv är en transaktion mellan parter som står under samma bestämmande inflytande har jämförelsesiffror för 2021 även räknats om så att Afa Liv inkluderas i Afa Sjuk-koncernen. Se vidare not 1 och 40.

Moderföretaget¹⁾

Tillgångar	Not	2022-12-31	2021-12-31	2021-01-01
Placeringstillgångar				
Byggnader och mark	11	12 003	11 836	11 606
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag				
<i>Aktier i koncernföretag</i>	12	2 710	2 680	3 083
<i>Lån till koncernföretag</i>	13	3 592	3 590	3 982
<i>Aktier i joint venture</i>	14	1 393	1 020	613
Summa placeringar i koncernföretag och intresseföretag		7 694	7 290	7 678
Andra finansiella placeringstillgångar	15, 16 17, 18			
<i>Aktier och andelar</i>		81 055	84 822	74 094
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		39 850	53 266	57 194
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>		-	2 395	2 378
<i>Derivat</i>		655	113	2 338
<i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i>		283	-	-
Summa andra finansiella placeringstillgångar		121 844	140 597	136 004
Summa placeringstillgångar		141 542	159 723	155 287
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring		13	12	12
Övriga fordringar	20	4 345	2 830	1 874
Summa fordringar		4 358	2 842	1 886
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar	21	63	67	24
Kassa och bank		2 747	2 951	5 828
Summa andra tillgångar		2 810	3 017	5 852
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	216	192	180
Summa tillgångar		148 925	165 775	163 205

¹⁾ Från och med 2022 görs redovisningen i enlighet med tjänstepensionsföreskrifter och i koncernen tillämpas Lagbegränsad IFRS. Mot bakgrund av detta har jämförelsesiffror för 2021 räknats om. Se vidare not 1 och 2.

Moderföretaget¹⁾

Eget kapital, avsättningar och skulder	Not	2022-12-31	2021-12-31	2021-01-01
Eget kapital	23			
Aktiekapital		7	7	7
Balanserat resultat		36 017	23 230	43 434
Årets resultat		-6 290	12 979	-375
Summa eget kapital		29 734	36 216	43 066
Obeskattade reserver				
Säkerhetsreserv	24	16 947	25 337	26 282
Försäkringstekniska avsättningar				
Avsättning för oreglerade skador	26	87 393	85 034	81 324
Andra avsättningar				
Avsättningar för pensioner		832	702	676
Avsättningar för skatter	27	5 343	7 162	4 570
Summa andra avsättningar		6 174	7 864	5 246
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring	28	143	147	156
Derivat	16, 18, 29	1 589	2 079	13
Övriga skulder	30	6 771	5 770	6 915
Summa skulder		8 504	7 996	7 085
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	172	3 327	203
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		148 925	165 775	163 205

¹⁾ Från och med 2022 görs redovisningen i enlighet med tjänstepensionsföreskrifter och i koncernen tillämpas Lagbegränsad IFRS. Mot bakgrund av detta har jämförelsesiffror för 2021 räknats om. Se vidare not 1 och 2.

Koncernen

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Övriga bundna reserver	Balanserat resultat	Årets totalresultat	Summa		
Ingående balans per 1 januari 2021	7	1 275	26 210	59 204	592	87 287	1 272	88 560
Effekt av ändrade redovisningsprinciper ¹⁾		-17		710	1	694	0	693
Omräknad ingående balans per 1 januari 2021	7	1 258	26 210	59 914	592	87 981	1 272	89 253
Föregående års vinstdisposition		421		171	-592	-		-
Totalresultat								
Årets resultat					16 401	16 401	208	16 609
Aktuariella vinster och förluster					-1	-1	-	-1
Summa totalresultat					16 400	16 400	208	16 608
Eget kapitals andel av årets förändring av obeskattade reserver			-1 268	1 268		-	-	-
Utbetalning av AGS-medel				-19 828		-19 828		-19 828
Omföring ²⁾				-4		-4	4	-
Utgående balans per 31 december 2021	7	1 679	24 942	41 523	16 400	84 550	1 483	86 033
Ingående balans per 1 januari 2022	7	1 679	24 942	41 523	16 400	84 550	1 483	86 033
Föregående års vinstdisposition		866		15 535	-16 400			
Totalresultat								
Årets resultat					-15 773	-15 773	-236	-16 008
Aktuariella vinster och förluster					337	337	-	337
Summa totalresultat					-15 435	-15 435	-236	-15 671
Eget kapitals andel av årets förändring av obeskattade reserver			-7 581	7 581				
Utbetalning av AGS-medel				-193		-193		-193
Omföring		-2		-1		-3		-3
Omföring av säkerhetsreserv		3 257	-3 257					
Utgående balans per 31 december 2022	7	5 798	14 104	64 445	-15 435	68 919	1 247	70 166

¹⁾ Se vidare not 1 och 2.

²⁾ Omföringen är relaterad till tidigare koncernintern försäljning av dotterbolag.

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Övriga bundna reserver			
Ingående balans per 1 januari 2021	26 210	210	26 420
Årets förändring	-1 268	-52	-1 320
Utgående balans per 31 december 2021	24 942	158	25 100
Ingående balans per 1 januari 2022	24 942	158	25 100
Årets förändring	-10 838	-100	-10 938
Utgående balans per 31 december 2022	14 104	57	14 162

Afa Liv ingår i koncernen från och med 1 januari 2022 men i och med att förvärvet av Afa Liv är en transaktion mellan parter som står under samma bestämmande inflytande

har jämförelsesiffror för 2021 även räknats om så att Afa Liv inkluderas i Afa Sjuk-koncernen. Se vidare not 1 och 40.

Moderföretaget

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Totalresultat för perioden		
Ingående balans per 1 januari 2021	7	43 435	-375		43 066
Effekt av ändrade redovisningsprinciper		-1			-1
Omräknad ingående balans per 1 januari 2021	7	43 434	-375		43 066
Föregående års vinstdisposition		-375	375		-
Totalresultat för året			12 979		12 979
Utbetalning av AGS-medel		-19 828			-19 828
Utgående balans per 31 december 2021	7	23 230	12 979		36 216
Ingående balans per 1 januari 2022	7	23 230	12 979		36 216
Föregående års vinstdisposition		12 979	-12 979		-
Totalresultat för året			-6 290		-6 290
Utbetalning av AGS-medel		-193			-193
Omföring		0			0
Utgående balans per 31 december 2022	7	36 017	-6 290		29 734

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 2023 och kommer att föreläggas bolagsstämman den 8 juni 2023 för fastställande. Företaget är ett svenskt tjänstepensionsaktiebolag med säte i Stockholm och kontor i centrala Stockholm. Afa Sjuk är moderföretag i Afa Sjukkoncernen.

Uttalande om överensstämmelse med tilläpade regelverk

Koncernens och moderföretagets årsredovisning är upprättad i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag och dess ändringsföreskrifter. Vid upprättandet tillämpas också Rådet för finansiell rapportering (RFR) uttalanden samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Både koncernen och moderföretaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär de av EU godkända standarderna International Financial Reporting Standards (IFRS), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee, med de tillägg och begränsningar som följer av ÅRFL, RFR samt FFFS 2019:23.

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

I enlighet med 2 kap. Årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel kan avvikelser från nämnda regelverk göras om följderna av avvikelserna inte är väsentliga.

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2022

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

Övergång till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen

Finansinspektionen har genom FFFS 2020:24, Föreskrift om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, beslutat om att ta bort kravet på att onoterade företag som upprättar koncernredovisning ska tillämpa internationella redovisningsstandarder. Det innebär att onoterade företag i stället kan välja att upprätta koncernredovisning enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL). Afa Sjuk har valt att tillämpa koncernredovisningsbestämmelserna i 7 kap 1-4 §§ ÅRFL (lagbegränsad IFRS) från och med räkenskapsår 2022.

Övergången till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen har medfört effekter inom följande områden:

- **Rörelsefastigheter:** Koncernens rörelsefastigheter, det vill säga fastigheter som innehåses för användning i den egna verksamheten, redovisades tidigare till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Övergången till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen har medfört att Afa Sjuk har valt att värdera rörelsefastigheter till verkligt värde och redovisa dem i posten Byggnader och mark i balansräkningen.
- **Leasingavtal:** Rätten att nyttja hyrda fastigheter och tomträtter aktiverades tidigare i koncernens balansräkning som nyttjanderättstillgång respektive leasingkulda. Övergången till lagbegränsad IFRS har medfört att Afa Sjuk har valt att inte tillämpa IFRS 16 utan i stället klassificera dessa leasingavtal som operationella leasingavtal och kostnadsföra leasingavgiften linjärt över leasingperioden.
- **Kassaflödesanalys:** Kassaflödesanalys upprättas inte längre för koncernen.
- **Uppställningsform resultat- och balansräkningar:** Koncernen följer uppställningsformen enligt ÅRFL vilket har medfört att enstaka poster har klassificerats om eller fått nya benämningar.

Bytet av redovisningsprincip har tillämpats retroaktivt vilket innebär att föregående period samt ingående balanser i föregående period har räknats om. Den finansiella påverkan per den 1 januari 2021 redovisas nedan:

Område	Beskrivning	Finansiell påverkan mkr	Koncernen
Rörelsefastigheter	Afa Försäkring värderar koncernens rörelsefastighet till verkligt värde och redovisar den posten i Byggnader och mark i balansräkningen.	Tillgångar	898
		Eget kapital	713
		Skulder	185
Leasingavtal	Afa Försäkring upphör med redovisning av IFRS 16 leasingavtal i koncernredovisningen.	Tillgångar	-768
		Eget kapital	2
		Skulder	-770

Övergången till lagbegränsad IFRS i koncernen innebär även att IFRS 17 Försäkringsavtal inte kommer att tillämpas.

Av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23 framgår att IFRS 17 Försäkringsavtal inte bör tillämpas i juridisk person.

Koncernredovisningen har genom övergången till lagbegränsad IFRS blivit mer lik redovisningen i moderföretaget. Vissa skillnader kvarstår dock mellan koncernen och moderföretaget, vilka framgår av avsnittet Tillkommande redovisningsprinciper i moderföretaget.

Omvandling till tjänstepensionsföretag

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

I och med omvandlingen bytte 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.

Omvandlingen medförde byte av redovisningsprincip för redovisning av premier från försäkringsavtal. Premier redovisades tidigare som intäkt i takt med intjänandet, med avdrag för befarade och konstaterade förluster. Nu tillämpas kontantprincipen för premieinbetalningar, vilket innebär att inbetalda premier intäktsförs när de inkommer, oavsett vilken period de avser. Bytet av redovisningsprincip har tillämpats retroaktivt vilket innebär att föregående period samt ingående balanser i föregående period har räknats om.

Den finansiella påverkan per den 1 januari 2021 redovisas nedan:

Område	Beskrivning	Finansiell påverkan mkr	Koncernen ¹⁾	Moderföretaget
Premier	Premieinkomst bokförs enligt kontantprincipen i stället för som tidigare enligt affärsdagsredovisning.	Tillgångar	-23	-1
		Eget kapital	-21	-1
		Skulder	-2	0

¹⁾ Afa Liv ingår i koncernen från och med 1 januari 2022 men i och med att förvärvet av Afa Liv är en transaktion mellan parter som står under samma bestämmande inflytande har jämförelsesiffror för 2021 även räknats om så att Afa Liv inkluderas i Afa Sjuk-koncernen.

Till följd av omvandling till tjänstepensionsföretag baseras värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna på antaganden som var för sig är aktsamma till skillnad från tidigare då de baserades på försiktiga antaganden. Den aktsamma värderingen innehåller antaganden motsvarande det som skäligen kan förväntas uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal. På samma sätt innehöll de försiktiga antaganden vissa schablonmässiga säkerhetspåslag. De påslag som har gjorts tidigare med försiktiga antaganden bedöms även behövas med aktsamma antaganden så att de försäkringstekniska avsättningarna når upp till den nivå av tillräcklighet som regelverket kräver. Av den anledningen är det inte några materiella skillnader i de försäkringstekniska avsättningarna för redovisningen med anledning av omvandling till tjänstepensionsföretag.

Omvandlingen innebar även förändringar i uppställningsform för resultat- och balansräkning samt förändringar i de försäkringsgrenar som ska tillämpas vid upprättande av resultatanalysen.

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 Försäkring påverkas av referensräntor genom innehav av obligationer (så kallade floating rate notes) och derivatinstrument vars ränta är kopplad till upphörande USD LIBOR, med sista noteringsdatum 30 juni 2023. Exponering finns även mot STIBOR, som ibland omnämns som en upphörande referensränta. Då det inte finns något slutdatum för notering och referensräntan fortsatt används på marknaden är Afa Försäkrings bedömning att STIBOR kommer att finnas kvar under överskådlig tid.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som tillämpas från räkenskapsår 2023 eller senare

Afa Sjuk har bedömt att kommande nya eller ändrade standarder och tolkningar godkända av EU inte kommer att få någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapportering den period de tillämpas för första gången.

Principer för upprättande av koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Afa Sjuk och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga aktier och andelar eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande menas att Afa Sjuk direkt eller indirekt har en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Koncernredovisningen omfattar även joint ventures. Joint venture är samarbetsarrangemang genom vilka parterna som har ett gemensamt bestämmande inflytande över arrangemanget har rätt till nettotillgångarna från arrangemanget.

De finansiella rapporterna för moderföretaget, dotterföretagen samt joint venture som omfattas av koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Ett dotterföretag 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. Motsvarande gäller för joint ventures.

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.

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. I koncernens resultaträkning redovisas koncernens andel i investeringsobjektets nettoresultat efter skatt i posten Resultatandelar från andelar i joint venture.

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

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

Förvärv av Afa Liv

Afa Sjuks förvärv av Afa Liv bedöms vara ett förvärv under common control, det vill säga en transaktion mellan parter som står under samma bestämmande inflytande. Afa Sjuk ägs till hälften av vardera Svenskt Näringsliv och LO. Afa Liv har identisk ägarstruktur som Afa Sjuk och är knutet till Afa Sjuk genom en i huvudsak gemensam ledning. Mot bakgrund av att förvärvet ses som en transaktion

under common control har bolaget bedömt att någon förvärvsanalys inte behöver upprättas.

Då förvärvet bedöms vara en common control-transaktion, samt eftersom det finns en begränsning enligt bolagsordningen för Afa Liv att någon utdelning inte får äga rum, har Afa Sjuk övertagit Afa Livs redovisade värden på tillgångar och skulder.

Historiken för jämförelseår i de finansiella rapporterna presenteras retroaktivt på så vis att jämförelsetalen har räknats om som om Afa Liv ingick i Afa Sjuk-koncernen även år 2021. Se vidare not 40.

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 förmånstagare 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.

Premieinkomst

För premieinbetalningar tillämpas kontantprincipen, vilket innebär att inbetalda premier intäktsförs när de inkommer, oavsett vilken period de avser.

Kapitalförvaltningens resultat

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

Kapitalavkastning, intäkter

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

Hyresintäkter

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

Hyresintäkterna periodiseras och redovisas linjärt under hyresavtalets löptid. Eventuella hyresrabatter och kostnader för hyresavtalets ingående periodiseras också över hyresavtalets löptid. Undantag från principen har 2021 och 2022 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, derivat, värdepapperslån, övriga finansiella placeringstillgångar och bankmedel).

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 det uppstår. Realiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

Kapitalavkastning, kostnader

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

Driftkostnader för byggnader och mark

Driftkostnader för byggnader och mark omfattar bland

annat fastighetsförvaltning, underhåll, hyresgästanpassningar, tomträttsavgäld och fastighetsskatt. Fastighetsförvaltningskostnader omfattar bland annat kostnader för personal, system samt indirekta kostnader såsom andel av hyra och fördelade kostnader för koncernövergripande stabsfunktioner.

Driftkostnader för kapitalförvaltning

Driftkostnader för kapitalförvaltning består av driftkostnader som kan hänföras till finansförvaltningen, såsom kostnader för personal, information, system och depåavgifter samt indirekta kostnader såsom andel av hyra och fördelade kostnader för koncernövergripande stabsfunktioner.

Räntekostnader

Räntekostnader utgörs huvudsakligen av övriga räntekostnader (derivat och övriga skulder).

Valutakursförluster (netto)

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

Realisationsförluster (netto)

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

Övriga finansiella kostnader

Övriga finansiella kostnader består bland annat av transaktionskostnader 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.

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

Med driftkostnader avses verksamhetsrelaterade kostnader, exempelvis kostnader för anställd eller inhyrd personal, lokaler, IT-kostnader, planenliga avskrivningar på materiella tillgångar.

Driftkostnaderna delas in i följande funktioner:

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

Driftkostnader hänförliga till administration, förebygga och beräkna premier redovisas i posten Driftkostnader. Skaderegleringskostnader redovisas i posten Utbetalda försäkringsersättningar. Kapitalförvaltnings- och fastighetsförvaltningskostnader redovisas i posten Kapitalavkastning, kostnader. Kostnaderna redovisas i resultaträkningen när de uppstår.

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.

Pensionskostnader

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 kostna-

der i försäkringsrörelsen som inte omfattar överföring av försäkringsrisk. Kostnaderna avser främst stöd till forskning.

Inkomstskatt och avkastningsskatt

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

Afa Sjuk är skattskyldig för inkomstskatt på sin verksamhet inom avtalsgruppsjukförsäkringarna, försäkring vid sjuklivränta, premiebefrielseförsäkring samt avgiftsbefrielseförsäkring.

Verksamheten inom föräldrapenningstilläggsförsäkringen är avkastningsskattepliktig. 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

Byggnader och mark

Fastigheter delas upp i förvaltningsfastigheter och rörelsefastigheter. Med rörelsefastigheter avses fastigheter som innehas för användning i den egna verksamheten. Förvaltningsfastigheter är placeringstillgångar som innehas för att ge hyresintäkter och värdestegring.

I både koncernen och moderföretaget redovisas samtliga fastigheter till verkligt värde i enlighet med låtnadsregler i FFFS 2019:23 och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. Med verkligt värde menas uppskattat försäljningsvärde på balansdagen. Se vidare not 11.

Fastigheter redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket inkluderar direkt hänförliga utgifter till förvärvet.

Fastigheterna klassificeras i balansräkningen som Byggnader och mark.

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 åter-

köpstransaktioner.

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

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

Med beaktande 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 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. Värderings-

teknik för aktier och andelar beskrivs i not 16. Aktier och andelar redovisas i balansräkningen under Andra 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 överlätits 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.

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.

Övriga finansiella placeringstillgångar

Återköpstransaktioner

Återköpstransaktioner delas upp i två typer av transaktioner: återköpsavtal och omvända återköpsavtal. 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. Se vidare not 15.

Återköpstransaktioner med negativt verkligt värde

redovisas på balansräkningens skuldsida i posten Övriga skulder. Se vidare not 30.

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 balansräkning 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 balansräkning och erlagd likvid redovisas som en fordran under posten Övriga finansiella placeringstillgångar.

Övriga fordringar

Övriga fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Övriga fordringar förväntade löptid är dock kort och dessa fordringar redovisas därför till det belopp som förväntas inflyta.

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 tjänstepensionsföretag som får dela ut vinst dela upp det egna kapitalet. Bundet eget kapital utgörs i moderföretaget av aktiekapital medan allt annat eget kapital klassificeras som fritt eget kapital.

Obeskattade reserver

Moderföretaget har beräknat 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 och livförsäkringsavsättning.

Avsättning för oreglerade skador och livförsäkringsavsättning

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 försäkringersättningar inte är slutligt fastställda (IBNER).

Livförsäkringsavsättning motsvarar det beräknade värdet av företagets ansvarighet på grund av inträffade försäkringsfall. Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupplivförsäkringen är en avsättning för premiebefrielse vid sjukfall medan livförsäkringsavsättningen för familjeskydds-försäkringen är en avsättning för framtida utbetalningar för kända dödsfall.

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 grundas på antaganden som var för sig är aktsamma. Den aktsamma värderingen innehåller antaganden så att de försäkringstekniska avsättningarna når upp till den nivå av tillräcklighet som regelverket kräver, nämligen motsvarande det som skäligen kan förväntas uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal. Det innebär att när avsättningen i framtiden betalas ut kan det generera avvecklingsvinster.

Metodbeskrivning

Avsättningarna för månadsersättningsfall i avtalsgrupp-sjukförsäkringen, 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.

För tjänstegrupplivförsäkring används triangelmetodik för okända skador och för livförsäkringsavsättningen med hänsyn till dödlighet och tillfrisknande. För avgångsbi-dragförsäkring och familjeskyddsförsäkring används triangelschemametodik kombinerad med bedömningar av antalet okända skador.

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, Afa Trygg och Afa Liv är:

- Inflation och diskonteringsränta
- Bedömning av antal okända skador
- Sjukavveckling
- Sannolikhet för tillfrisknande
- Dödlighet
- Ersättningsnivå
- 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 av Finansinspektionen upprättade riktlinjer justerat med ett antagande om indexering beroende på värdesäkringens karaktär i de olika försäkringarna. Detta gäller inte för avsättningar där durationen är kort eftersom diskonteringseffekten där är försumbar.

Bedömning av antal okända skador

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

Sjukavveckling

Beräkningen av avsättningar för månadsersättningsfall i Afa 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.

Sannolikhet för tillfrisknande

Beräkningen av avsättningar för tjänstegrupplivförsäkringens livförsäkringsavsättning innehåller antaganden 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

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.

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.

Effekt av lag- och villkorsändringar

Ändringar i lagar och villkor i socialförsäkringssystemet kan få mycket långtgående konsekvenser för Afa Försäkrings 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.

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.

Övriga skulder

Övriga skulder värderas normalt till upplupet anskaffningsvärde. Övriga skulders förväntade löptid är dock kort och dessa skulder redovisas därför till nominellt belopp utan diskontering.

Återköpstransaktioner

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 i posten Övriga skulder. Den sålda obligationen redovisas i not 17.

Återköpstransaktioner med negativt verkligt värde redovisas på balansräkningens skuldsida i posten Övriga skulder. Se vidare not 30.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter värderas till upplupet anskaffningsvärde.

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 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 substansvärdemetod.

Koncernbidrag

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

Pensioner

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

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

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

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

Avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas på samma sätt som i koncernen.

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

Obeskattade reserver

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.

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 3.

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. Effekter av ändrade redovisningsprinciper

De nedan angivna effekterna i tabellerna vid ändrade redovisningsprinciper i samband med övergång till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen och omvandling till tjänstepensionsföretag kommenteras i not 1 Redovisningsprinciper.

Afa Liv ingår i koncernen från och med 1 januari 2022 men i och med att förvärvet av Afa Liv är en transaktion mellan parter som står under samma bestämmande inflytande har jämförelsesiffror för 2021 även räknats om så att Afa Liv inkluderas i Afa Sjuk-koncernen. Se vidare not 1 och 41.

Koncernen	Byte till lagbegränsad IFRS i koncernredovisning			Omvandling till tjänstepensionsföretag		Nya redovisningsprinciper 2021
	Tidigare redovisningsprinciper inkl Afa Liv 2021	Omklassificering och omvärdering rörelsefastigheter	Omklassificering leasing	Ändrad uppställningsform resultaträkning	Omvärdering premiefordran/premieinkomst	
Förändring av resultaträkning 2021 vid byte till lagbegränsad IFRS och omvandling till tjänstepensionsföretag						
Resultaträkning						
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse						
Premieintäkter	981			-981		-
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-					-
Övriga tekniska intäkter	-					-
Försäkringsersättningar						
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-8 869	7	-20	8 882		-
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-4 187			4 187		-
Summa försäkringsersättningar	-13 056	7	-20	13 069		-
Driftkostnader	-984	2	-6	988		-
Övriga tekniska kostnader	-201			201		-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-13 260	9	-26	13 277		-
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse						
Premieintäkter				981	-981	-
Premieinkomst	345				976	1 321
Kapitalavkastning, intäkter	424			21 726		22 149
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	11			17 352		17 363
Resultat från andelar i joint venture				170		170
Försäkringsersättningar						
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-379			-8 882		-9 260
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-4			-4 187		-4 191
Summa försäkringsersättningar	-383			-13 069		-13 451
Förändring av livförsäkringsavsättning	81			0		81
Driftkostnader	-40			-988		-1 028
Kapitalavkastning, kostnader	-6			-732		-739
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-47			-5 413		-5 460
Övriga tekniska kostnader	-19			-201		-220
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	366			19 827	-5	20 187
Icke-teknisk redovisning						
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-13 260	9	-26	13 277		-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	366			-366		-
Kapitalavkastning						
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>	21 726			-21 726		-
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>	17 195	157		-17 352		-
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>	-759	1	26	732		-
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>	-5 413			5 413		-
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-					-
Summa kapitalavkastning	32 748	158	26	-32 933		-
Resultat från andelar i joint venture	170			-170		-
Resultat före skatt	20 025	168		-20 192		-
Skatt på årets resultat	-3 544	-35	0		0	-3 578
Årets resultat	16 481	133	0	0	-5	16 609

Koncernen

Förändring av resultaträkning 2021 vid byte till lagbegränsad IFRS och omvandling till tjänstepensionsföretag	Tidigare redovisningsprinciper inkl Afa Liv 2021	Byte till lagbegränsad IFRS i koncernredovisning		Omvandling till tjänstepensionsföretag		Nya redovisningsprinciper 2021
		Omklassificering och omvärdering rörelsefastigheter	Omklassificering leasing	Ändrad uppställningsform resultaträkning	Omvärdering premiefordran/premieinkomst	
Årets resultat hänförligt till:						
Ägare av moderföretaget	16 273	133	0		-5	16 401
Innehav utan bestämmande inflytande	207				0	208
Rapport över totalresultat	Tidigare redovisningsprinciper inkl Afa Liv 2021	Omklassificering och omvärdering rörelsefastigheter	Omklassificering leasing	Ändrad uppställningsform resultaträkning	Omvärdering premiefordran/premieinkomst	Nya redovisningsprinciper 2021
Årets resultat	16 481				-5	16 609
Övrigt totalresultat för året						
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet						
<i>Aktuariella vinster och förluster</i>	-1					-1
Summa övrigt totalresultat för året	-1					-1
Totalresultat för året	16 480				-5	16 608
Årets totalresultat hänförligt till:						
Ägare av moderföretaget	16 273	133	0		-5	16 400
Innehav utan bestämmande inflytande	207				0	208

Koncernen

Förändring av balansräkning 2021-12-31 vid byte till lagbegränsad IFRS och omvandling till tjänstepensionsföretag	Byte till lagbegränsad IFRS i koncernredovisning			Omvandling till tjänstepensionsföretag		Nya redovisningsprinciper 2021-12-31
	Tidigare redovisningsprinciper inkl Afa Liv 2021-12-31	Omklassificering och omvärdering rörelsefastigheter	Omklassificering leasing	Ändrad uppställningsform resultaträkning	Omvärdering premiefordran/premieinkomst	
Tillgångar						
Placeringstillgångar						
Rörelsefastigheter	923	-743	-179			-
Förvaltningsfastigheter / Byggnader och mark	33 140	1 809	-399			34 550
Andelar i joint venture	1 143					1 143
Andra finansiella placeringstillgångar						
Aktier och andelar	109 623					109 623
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70 592					70 592
Utlåning till kreditinstitut	3 135					3 135
Derivat	145					145
Summa andra finansiella placeringstillgångar	183 495					183 495
Summa placeringstillgångar	218 699	1 066	-578			219 187
Fordringar						
Fordringar avseende direkt försäkring	49				-28	21
Övriga fordringar	3 359					3 359
Summa fordringar	3 408				-28	3 379
Andra tillgångar						
Materiella tillgångar	67					67
Kassa och bank	4 835					4 835
Summa andra tillgångar	4 901					4 901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	328		11			339
Summa tillgångar	227 337	1 066	-567		-28	227 807
Eget kapital, avsättningar och skulder						
Eget kapital						
Eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget						
Aktiekapital	7					7
Konsolideringsfond	1 695				-17	1 679
Övriga bundna reserver	24 942					24 942
Balanserat resultat	40 811	713	2		-3	41 523
Årets resultat	16 273	133	-1		-5	16 400
Summa eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget	83 727	846	1		-24	84 550
Innehav utan bestämmande inflytande	1 483					1 483
Summa eget kapital	85 211	846	1		-24	86 033
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättning	1 299					1 299
Avsättning för oreglerade skador	108 038					108 038
Summa försäkringstekniska avsättningar	109 337					109 337
Andra avsättningar						
Avsättning för pensioner	1 373					1 373
Avsättning för skatter	16 448	220			-4	16 664
Summa andra avsättningar	17 821	220			-4	18 037
Skulder						
Skulder avseende direkt försäkring	227					227
Derivat	2 650					2 650
Övriga skulder	8 527		-568			7 959
Summa skulder	11 404		-568			10 836
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 564	0				3 564
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	227 337	1 066	-567	0	-28	227 807

Koncernen	Byte till lagbegränsad IFRS i koncernredovisning		Omvandling till tjänstepensionsföretag		Nya redovisningsprinciper 2021-01-01
	Tidigare redovisningsprinciper inkl Afa Liv 2021-01-01	Omklassificering och omvärdering rörelsefastigheter	Omklassificering leasing	Ändrad uppställningsform resultaträkning	
Förändring av balansräkning 2021-01-01 vid byte till lagbegränsad IFRS och omvandling till tjänstepensionsföretag					
Tillgångar					
Placeringstillgångar					
Rörelsefastigheter	929	-726	-203		-
Förvaltningsfastigheter / Byggnader och mark	31 899	1 624	-577		32 946
Andelar i joint venture	1 118				1 118
Andra finansiella placeringstillgångar					
<i>Aktier och andelar</i>	93 640				93 640
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	72 546				72 546
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	2 970				2 970
<i>Derivat</i>	2 971				2 971
Summa andra finansiella placeringstillgångar	172 127				172 127
Summa placeringstillgångar	206 073	898	-780		206 191
Fordringar					
Fordringar avseende direkt försäkring	42			-23	19
Övriga fordringar	1 996				1 996
Summa fordringar	2 038			-23	2 015
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar	24				24
Kassa och bank	8 004				8 004
Summa andra tillgångar	8 028				8 028
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	288		12		300
Summa tillgångar	216 427	898	-768	-23	216 534
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget					
<i>Aktiekapital</i>	7				7
<i>Konsolideringsfond</i>	1 275			-17	1 258
<i>Övriga bundna reserver</i>	26 210				26 210
<i>Balanserat resultat</i>	59 204	713	1	-4	59 914
<i>Föregående års resultat</i>	591		1		592
Summa eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget	87 287	713	2	-21	87 981
Innehav utan bestämmande inflytande	1 272			0	1 272
Summa eget kapital	88 559	713	2	-21	89 253
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning	1 380				1 380
Avsättning för oreglerade skador	103 847				103 847
Summa försäkringstekniska avsättningar	105 227				105 227
Andra avsättningar					
Avsättning för pensioner	1 349				1 349
Avsättning för skatter	13 516	185	0	-2	13 699
Summa andra avsättningar	14 866	185	0	-2	15 049
Skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	254				254
Derivat	16				16
Övriga skulder	7 089		-770		6 319
Summa skulder	7 358		-770		6 588
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	417				417
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	216 427	898	-768	-23	216 534

Not 2. Effekter av ändrade redovisningsprinciper forts.

De nedan angivna effekterna i tabellerna vid ändrade redovisningsprinciper i samband med omvandling till

tjänstepensionsföretag kommenteras i not 1 Redovisningsprinciper.

Förändring av resultaträkning 2021 vid omvandling till tjänstepensionsföretag	Omvandling till tjänstepensionsföretag			Nya redovisningsprinciper 2021
	Tidigare redovisningsprinciper 2021	Ändrad uppställningsform resultaträkning	Omvärdering premiefordran/premieinkomst	
Moderföretaget				
Resultaträkning				
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse				
Premieintäkter	14	-14		-
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-			-
Försäkringsersättningar				
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-6 057	6 057		-
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-3 710	3 710		-
Summa försäkringsersättningar	-9 767	9 767		-
Driftkostnader	-584	584		-
Övriga tekniska kostnader	-86	86		-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-10 422	10 422		-
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse				
Premieintäkter	-	14	-14	-
Premieinkomst	-		14	14
Kapitalavkastning, intäkter	-	19 292		19 292
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	11 342		11 342
Försäkringsersättningar				
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-	-6 057		-6 057
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-	-3 710		-3 710
Summa försäkringsersättningar	-	-9 767		-9 767
Driftkostnader	-	-584		-584
Kapitalavkastning, kostnader	-	-1 047		-1 047
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-	-4 292		-4 292
Övriga tekniska kostnader	-	-86		-86
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-	14 872	0	14 872
Icke-teknisk redovisning				
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-10 422	10 422		-
Kapitalavkastning				
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>	19 292	-19 292		-
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>	11 342	-11 342		-
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>	-1 047	1 047		-
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>	-4 292	4 292		-
Kapitalavkastning	25 295	-25 295		-
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	14 872	-14 872		-
Bokslutsdispositioner				
<i>Erhållna och lämnade koncernbidrag</i>	352			352
<i>Avsättning till/upplösning av säkerhetsreserv</i>	944			944
Summa bokslutsdispositioner	1 296			1 296
Resultat före skatt	16 169			16 169
Skatt på årets resultat	-3 190		0	-3 190
Årets resultat	12 979		0	12 979
Rapport över totalresultat				
Årets resultat	12 979		0	12 979
Totalresultat för året	12 979		0	12 979

Moderföretaget

Omvandling
till tjänstepensionsföretag

Förändring av balansräkning 2021-12-31 vid omvandling till tjänstepensionsföretag	Tidigare redovisningsprinciper 2021-12-31	Ändrad uppställningsform resultaträkning	Omvärdering premiefordran/premieinkomst	Nya redovisningsprinciper 2021-12-31
Tillgångar				
Placeringstillgångar				
Byggnader och mark	11 836			11 836
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag				
<i>Aktier i koncernföretag</i>	2 680			2 680
<i>Lån till koncernföretag</i>	3 590			3 590
<i>Aktier i joint venture</i>	1 020			1 020
Summa placeringar i koncernföretag och intresseföretag	7 290			7 290
Andra finansiella placeringstillgångar				
<i>Aktier och andelar</i>	84 822			84 822
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	53 266			53 266
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	2 395			2 395
<i>Derivat</i>	113			113
Summa andra finansiella placeringstillgångar	140 597			140 597
Summa placeringstillgångar	159 723			159 723
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring	13		-1	12
Övriga fordringar	2 830			2 830
Summa fordringar	2 843		-1	2 842
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar	67			67
Kassa och bank	2 951			2 951
Summa andra tillgångar	3 017			3 017
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	192			192
Summa tillgångar	165 776		-1	165 775
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital	7			7
Balanserat resultat	23 231		-1	23 230
Årets resultat	12 979		0	12 979
Summa eget kapital	36 217		-1	36 216
Obeskattade reserver				
Säkerhetsreserv	25 337			25 337
Försäkringstekniska avsättningar				
Avsättning för oreglerade skador	85 034			85 034
Andra avsättningar				
Avsättning för pensioner	702			702
Avsättning för skatter	7 162			7 162
Summa andra avsättningar	7 864			7 864
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring	147			147
Derivat	2 079			2 079
Övriga skulder	5 770			5 770
Summa skulder	7 996			7 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 327			3 327
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	165 776		-1	165 775

Moderföretaget

Omvandling
till tjänstepensionsföretag

Förändring av balansräkning 2021-01-01 vid byte till lagbegränsad IFRS och omvandling till tjänstepensionsföretag	Tidigare redovisningsprinciper 2021-01-01	Ändrad uppställningsform resultaträkning	Omvärdering premiefordran/premieinkomst	Nya redovisningsprinciper 2021-12-31
Tillgångar				
Placeringstillgångar				
Byggnader och mark	11 606			11 606
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag				
<i>Aktier i koncernföretag</i>	3 083			3 083
<i>Lån till koncernföretag</i>	3 982			3 982
<i>Aktier i joint venture</i>	613			613
Summa placeringar i koncernföretag och intresseföretag	7 678			7 678
Andra finansiella placeringstillgångar				
<i>Aktier och andelar</i>	74 094			74 094
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	57 194			57 194
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	2 378			2 378
<i>Derivat</i>	2 338			2 338
Summa andra finansiella placeringstillgångar	136 004			136 004
Summa placeringstillgångar	155 287			155 287
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring	13		-1	12
Övriga fordringar	1 874			1 874
Summa fordringar	1 887		-1	1 886
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar	24			24
Kassa och bank	5 828			5 828
Summa andra tillgångar	5 852			5 852
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	180			180
Summa tillgångar	163 206		-1	163 205
Eget kapital, avsättningar och skulder	2021-01-01			
Eget kapital				
Aktiekapital	7			7
Balanserat resultat	43 435		-1	43 434
Årets resultat	-375			-375
Summa eget kapital	43 066		-1	43 066
Obeskattade reserver				
Säkerhetsreserv	26 282			26 282
Försäkringstekniska avsättningar				
Avsättning för oreglerade skador	81 324			81 324
Andra avsättningar				
Avsättning för pensioner	676			676
Avsättning för skatter	4 570		0	4 570
Summa andra avsättningar	5 246		0	5 246
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring	156			156
Derivat	13			13
Övriga skulder	6 915			6 915
Summa skulder	7 085			7 085
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	203			203
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	163 206		-1	163 205

Not 3. Risker och riskhantering för koncernen

Riskhanteringsens mål

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

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

Riskhantering

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

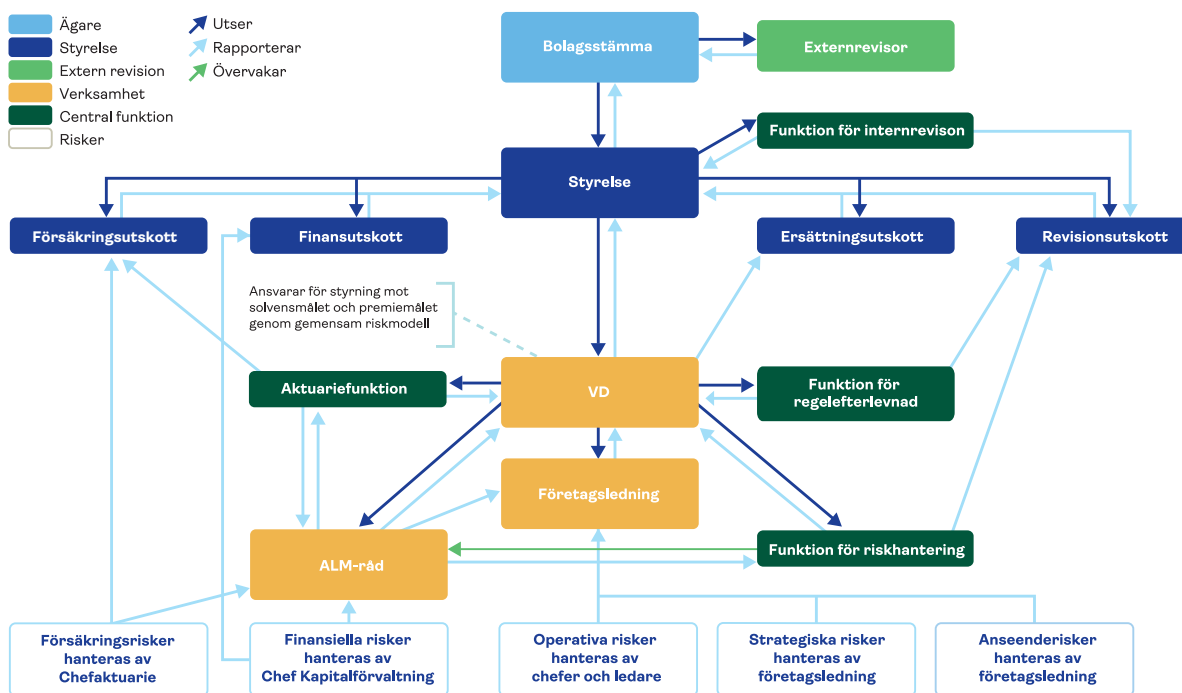
I Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv är det bolagsstämorna som utser styrelsen. Svenskt Näringsliv och Landsorganisationen i Sverige (LO) utser vardera en styrelseledamot att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Bolagsstämmorna utser också externrevisor som har till uppgift att granska företagens räkenskaper och årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens (vd) förvaltning av företagen. Styrelsen fattar beslut om det samlade risktagandet i företagen. Styrelse-

möten i de tre företagen 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 vd i verksamhetsfrågor.

Det löpande riskhanteringsarbetet leds av företagets 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, Afa Tryggs och Afa Livs finansiella risker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer samt rapporterar till Finansutskottet respektive ALM-rådet.



Enhet Aktuarie har ansvar för hantering av Afa Sjuks, Afa Tryggs och Afa Livs 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 vd och ska analysera företagets riskexponering för operativa risker, strategiska risker och anseenderisker, baserat på risker, önskade händelser och åtgärdsplaner från riskägare.

Den företagsövergripande risksamordnaren rapporterar till vd och till chef för riskfunktionen.

Vd ansvarar för hantering och kontroll av Afa Sjuks, Afa Tryggs och Afa Livs strategiska risker och anseenderisker.

Kapitalkrav och kapitalbas enligt IORP 2

Företag ska beräkna sitt riskkänsliga kapitalkrav (RKK) och ett minimikapitalkrav (MKK) enligt tjänstepensionsregelverket. Vidare kräver IORP 2 att företagen ska ha en kapitalbas som minst ska uppgå till RKK. Afa Försäkringsgrupp (Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv) och moderföretaget har under 2022 uppfyllt kravet att ha en kapitalbas som överstiger kapitalkraven och ett minimikapitalkrav (MKK).

Solvensrelaterade nyckeltal enligt IORP 2

Afa Försäkringsgrupp, kapitalkrav och kapitalbas, mnkr	2022	2021
Gruppbaserat kapitalkrav	21 429	-
Gruppbaserad kapitalbas	61 246	-

Moderföretag, kapitalkrav och kapitalbas, mnkr	2022	2021
Riskkänsligt kapitalkrav (RKK)	14 066	-
Kapitalbas	53 887	-
Minimikapitalkrav (MKK)	1 532	-

Solvensrelaterade nyckeltal enligt Solvens II

Afa Försäkringsgrupp, kapitalkrav och kapitalbas, mnkr	2022	2021
Solvenskapitalkrav (SCR)	-	55 215
Kapitalbas	-	95 828
Minimikapitalkrav (MCR)	-	14 388

Moderföretag, kapitalkrav och kapitalbas, mnkr	2022	2021
Solvenskapitalkrav (SCR)	-	43 090
Kapitalbas	-	79 126
Minimikapitalkrav (MCR)	-	10 772

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	-5 100	5 100
Antagande om antal okända arbetsskador	10 procent	-700	700
Antagande om antal okända friställningar	10 procent	0	0
Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida)	10 procent	500	-600
Antagande om ersättningsnivå i TGL-Liv	10 procent	-100	100
<i>Marknadsrisker:</i>			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	4 300	-5 000
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-600	600
Valutaförändring i SEK-kurs	10 procent	-3 600	3 600
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	-5 100	5 100
Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida)	10 procent	200	-300
<i>Marknadsrisker:</i>			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	3 900	-4 500
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-500	500
Valutaförändring i SEK-kurs	10 procent	-2 800	2 800
Aktiers marknadsvärde	10 procent	8 000	-8 000
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 skadeutfallet runt en antagen skadefrekvens men också att själva skadefrekvensen är prognostiserad på fel nivå.

Hantering av reservrisk

Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS och AGS-KL), premiefrielseförsäkring och avgiftsbefrielseförsäkring
För AGS och AGS-KL, premiefrielseförsäkring 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, premiefrielseförsäkring 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 uppburet 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.

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

Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS och AGS-KL), premiefrielseförsäkring och avgiftsfrielseförsäkring

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 arbetskada (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.

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

Företagens strategiska finansiella risktagande uttrycks i deras normalportföljer.

Normalportföljen består dels av tillgångsslag som har skuldmatchande egenskaper (obligationer och fastigheter), dels av tillgångsslag med högre förväntad avkastning än skuldtiltväxten som kan möjliggöra en låg och stabil premie (aktier och alternativa investeringar). Vanligtvis är fördelningen mellan dem stabil mellan åren.

Vid låg fondering ger IORP 2 litet utrymme för risktagande och andelen skuldmatchande tillgångar i portföljen, statsobligationer, måste då ökas.

Marknadsrisker

Definition

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

Hantering av marknadsrisker

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

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

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

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

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

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

Riskexponering balansräkning

VaR, mnkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Ränterisk	3 186	1 413	2 828	1 248
Aktierisk	15 406	13 483	11 627	10 198
Fastighetsrisk	5 774	5 188	4 755	4 235
Alternativa investeringar-risk	9 383	8 194	7 441	6 565
Valutarisk	4 857	3 210	3 758	2 475
Diversifieringseffekt mellan tillgångsslagen	-18 067	-12 309	-14 674	-9 871
Summa risk, netto	20 539	19 179	15 735	14 850

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

Risken exponering

Realränterisken exponeringen netto för koncernen var 3 697 miljoner kronor (1 732). För moderföretaget var motsvarande siffra 3 286 miljoner kronor (1 539).

Inflationsrisk

Definition

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

Hantering av inflationsrisk

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

Risken exponering

Inflationsrisken exponeringen netto för koncernen var 1 181 miljoner kronor (360). För moderföretaget var motsvarande siffra 1 017 miljoner kronor (320).

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 exponeringen 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.

Risken exponering, mnkr

Koncernen	2022		2021	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	20 067	3 767	14 886	2 716
EUR	9 728	1 095	1 680	177
GBP	88	12	974	150
CHF	769	103	892	119
DKK	298	34	247	26
NOK	91	14	-55	8
JPY	2 207	416	1 429	257
CAD	224	32	993	138
AUD	128	18	347	49
NZD	-14	2	-25	4
Totalt	33 586	5 493	21 368	3 644

Moderföretaget	2022		2021	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	15 550	2 919	11 493	2 097
EUR	7 520	846	1 272	134
GBP	74	10	744	115
CHF	592	80	690	92
DKK	227	26	188	20
NOK	67	11	-42	6
JPY	1 711	322	1 104	199
CAD	170	24	767	107
AUD	84	12	278	39
NZD	-11	2	-19	3
Totalt	25 984	4 252	16 475	2 812

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.

Risken exponering, mnkr

	2022		2021	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Koncernen	60 784	15 406	70 552	13 483
Moderföretaget	45 899	11 627	53 453	10 198

Geografisk fördelning, direkta aktieinnehav inklusive fonder

Koncernen	2022		2021	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Sverige	29 511	8 404	31 563	6 616
Nordamerika	23 859	6 775	25 121	5 526
Europa exkl. Sverige	5 473	1 248	6 021	1 175
Japan	1 869	399	2 280	451
Övrigt	71	20	5 566	1 351
Summa	60 783	16 846	70 551	15 119

Moderföretaget	2022		2021	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Sverige	22 278	6 341	23 928	5 008
Nordamerika	18 027	5 116	18 999	4 172
Europa exkl. Sverige	4 131	941	4 558	887
Japan	1 412	302	1 735	343
Övrigt	50	14	4 233	1 027
Summa	45 898	12 714	53 453	11 437

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

	2022		2021	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Koncernen	36 263	5 774	32 587	5 188
Moderföretaget	29 865	4 755	26 597	4 235

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

	2022		2021	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Koncernen	41 651	9 383	36 462	8 194
Moderföretaget	33 033	7 441	29 211	6 565

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					
	2022	2021	2022	2021				
	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %				
AAA	39 042	73	50 985	72	28 974	73	38 312	72
AA	2 386	5	2 954	4	1 781	4	2 243	4
A	3 984	7	6 587	9	2 997	8	5 043	10
BBB	2 665	5	4 067	6	1 997	5	3 106	6
BB	0	0	268	1	0	0	203	0
Värdepapper utan rating ¹⁾	5 538	10	5 731	8	4 102	10	4 359	8
Summa	53 615	100	70 592	100	39 851	100	53 266	100

¹⁾ För obligationer och räntebärande värdepapper där instrument saknar rating av ESMA godkända kreditratingbyråer har emittentens rating använts.

Väsentliga koncentrationer avseende samtliga innehav

Emittent	Koncernen		Moderföretaget	
	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %
Svenska Staten	22 835	12	16 959	11
NAP Investors Fund	4 667	2	3 734	2
Swedbank	3 979	2	3 061	2
Investor	2 999	2	2 268	2
Handelsbanken	2 873	1	2 144	1
Volvo	2 577	1	1 946	1
Nordea Bank	2 307	1	1 695	1
Amerikanska Staten	2 221	1	1 625	1
Cinven Group	2 022	1	1 657	1
CVC Capital Partners VII	2 002	1	1 502	1
Summa	48 482	24	36 591	23

Riskexponering i övriga tillgångar, mnkr

Hyresfordringar	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Hyresfordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	5,1	27,0	1,0	12,5
Därav reserverade i bokslutet	-2,7	-14,1	-0,6	-11,2
Summa	2,4	12,9	0,4	1,3

Likviditetsrisk

Definition

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

Hantering av likviditetsrisk

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

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

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

Riskexponering, mdkr

Koncernen

Kassaflöde försäkrings- tekniska avsättningar	0-1	2-5	År 6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning Duration 7,3 år	-9,8	-34,6	-34,1	-19,1	-9,4

Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	0-1	2-5	År 6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall Duration 3,5 år	20,1	35,0	9,3	0,0	0,5

Förväntat kassaflöde derivat	0-1	2-5	År 6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inflöde	0,8	0,1	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utflöde	-1,2	-0,7	0,0	0,0	0,0
Totalt	-0,4	-0,6	0,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde netto	0-1	2-5	År 6-10	11-15	>15
Totalt	9,9	-0,2	-24,8	-19,1	-8,9

Moderföretaget

Kassaflöde försäkrings- tekniska avsättningar	0-1	2-5	År 6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning Duration 7,2 år	-6,7	-26,7	-28,5	-16,1	-5,8

Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	0-1	2-5	År 6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall Duration 3,515,1 år	15,1	26,0	6,9	0,0	0,4

Förväntat kassaflöde derivat	0-1	2-5	År 6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inflöde	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utflöde	-0,9	-0,6	0,0	0,0	0,0
Totalt	-0,3	-0,6	0,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde netto	0-1	2-5	År 6-10	11-15	>15
Totalt	8,1	-1,3	-21,6	-16,1	-5,4

Operativa risker

Definition

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

Hantering av operativa risker

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

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

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

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

Riskexponering

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

Strategiska risker

Definition

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

Hantering av strategiska risker

Vd och företagsledningen ansvarar för hanteringen av strategiska risker.

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

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

Riskexponering

Faktorer som samhällliga förändringar, regelverksförändringar och utveckling inom försäkringsbranschen samt hanteringen av Afa Sjuks strategiska kapital i form av skadedatbasen medför ökad exponering mot strategiska risker.

Anseenderisker

Definition

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

Hantering av anseenderisker

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

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

Riskexponering

Anseenderisker är en av koncernens mest väsentliga risker eftersom de kan medföra att förtroendet skadas. Koncernen betraktar anseenderisker som en sekundär risk som orsakas av strategiska risker, operativa risker, försäkringsrisker och finansiella risker sammantaget. Detta innebär att exponering mot anseenderisker beror på hur väl koncernen hanterat inträffade oönskade händelser inom ovan nämnda riskkategorier.

Not 4. Premieinkomst

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Inbetalda och tillgodoförda premier	1 846	1 554	87	14
Premieskatt	-267	-233	-	-
Summa	1 578	1 321	87	14
Premieinkomst för direkt livförsäkring				
Premier för individuell livförsäkring	31	32	-	-
Gruppförsäkringspremie	1 548	1 289	87	14
Premieinkomst för direkt livförsäkring				
Periodiska premier	1 548	1 289	87	14
Engångspremier	31	32	-	-
Premieinkomst för direkt livförsäkring				
Premier för återbäringsberättigade avtal	590	456	87	14
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	988	865	-	-

Not 5. Kapitalavkastning

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Kapitalavkastning, intäkter				
Hyresintäkter från byggnader och mark	1 282	1 162	384	333
Erhållna utdelningar	4 106	4 904	3 256	5 143
Ränteintäkter				
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	2 368	561	1 765	447
<i>Övriga ränteintäkter</i>	289	193	303	225
Summa ränteintäkter	2 657	754	2 068	672
Valutakursvinster, netto	-	5 906	-	4 676
Återförda nedskrivningar	-	-	6	-
Realisationsvinster, netto				
<i>Byggnader och mark</i>	-	594	-	594
<i>Aktier och andelar</i>	-	8 463	-	7 553
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-	365	-	320
Summa realisationsvinster, netto	-	9 421	-	8 467
Övriga finansiella intäkter	12	2	4	2
Summa kapitalavkastning, intäkter	8 058	22 149	5 718	19 292
Orealiserade vinster på placeringstillgångar				
Byggnader och mark	-	2 902	113	406
Aktier och andelar	-	14 170	-	10 780
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	291	-	156
Utlåning till kreditinstitut	-	0	-	0
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	-	0	-
Derivat	1 309	-	1 035	-
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 309	17 363	1 148	11 342
Kapitalavkastning, kostnader				
Driftkostnader för fastighetsförvaltning, se även not 8	-52	-46	-48	-38
Driftkostnader för byggnader och mark	-322	-285	-80	-72
Kapitalförvaltningskostnader, se även not 8	-129	-138	-108	-108
Räntekostnader	-399	-183	-308	-145
Valutakursförluster, netto	-720	-	-621	-
Realisationsförluster, netto				
<i>Aktier och andelar</i>	-1 220	-	-919	-
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-207	-	-160	-
<i>Derivat</i>	-758	-65	-602	-66
Summa realisationsförluster, netto	-2 185	-65	-1 681	-66
Övriga finansiella kostnader	-19	-22	-35	-619
Summa kapitalavkastning, kostnader	-3 826	-739	-2 881	-1 047
Orealiserade förluster på placeringstillgångar				
Byggnader och mark	-338	-	-	-
Aktier och andelar	-11 570	-	-8 747	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 958	-	-2 968	-
Utlåning till kreditinstitut	0	-	0	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	-	0
Derivat	-	-5 460	-	-4 292
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-15 866	-5 460	-11 716	-4 292
Summa kapitalavkastning	-10 326	33 313	-7 732	25 295

Totalavkastningstabell för placeringar

Koncernen	Marknadsvärden				Totalavkastning, %	
	2022	%	2021	%	2022	2021
Räntebärande nominellt	32 901	17	47 051	22	-4,4	0,0
Räntebärande realt	21 629	11	23 705	11	-3,7	5,2
Aktier	62 172	32	71 673	33	-18,8	23,6
Fastigheter	36 369	19	35 990	17	1,9	16,4
Alternativa investeringar	41 715	22	36 521	17	4,8	41,9
Valuta	-	-	-	-	2,1	0,8
Allokeringsportfölj	-1 084	-1	0	0	0,0	0,0
Summa	193 702	100	214 941	100	-4,7	17,0

Moderföretaget	Marknadsvärden				Totalavkastning, %	
	2022	%	2021	%	2022	2021
Räntebärande nominellt	24 575	17	35 798	21	-4,4	0,0
Räntebärande realt	16 064	11	17 558	11	-3,7	5,2
Aktier	47 024	31	54 494	33	-18,8	23,5
Fastigheter	29 910	20	29 554	18	1,8	17,8
Alternativa investeringar	33 097	22	29 258	18	4,7	42,1
Valuta	-	-	-	-	2,2	0,8
Allokeringsportfölj	-845	-1	0	0	0,0	0,0
Summa	149 824	100	166 661	100	-4,6	17,4

I totalavkastningstabellen beräknas avkastning enligt TWR, tidsviktad avkastning.

Totalavkastningstabellen omfattar de tillgångar som förvaltas enligt företagets placeringsriktlinjer.

Den huvudsakliga skillnaden mot övrig redovisning i moderföretaget är att innehaven i dotterföretagen redovisas till marknadsvärde i totalavkastningstabellen. Marknadshyran som Afa 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, 129 miljoner kronor (138), inkluderas ej i totalavkastningstabellen. Kapitalförvaltningens driftkostnader i moderföretaget, 108 miljoner kronor (108), 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	
	2022	2021	2022	2021
Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen ¹⁾	-10 114	33 445	-7 552	26 856
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-137	-173	-110	-864
Värderingsskillnader	0	0	-102	-655
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-	-	-	-
Övrigt	-75	41	33	-42
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning	-10 326	33 313	-7 732	25 295

¹⁾ Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen visas endast i procent.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen	193 702	214 941	149 824	166 661
Tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar	2 116	2 725	1 298	2 080
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	10 126	10 103	7 943	7 434
Värderingsskillnader	0	0	-10 218	-10 369
Övrigt	-92	38	77	-31
Summa tillgångar enligt balansräkning	205 852	227 807	148 925	165 775

Koncernen

Bidragsanalys år 2022, %	Normalportfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltningsbidrag
Räntebärande nominellt	23	-4,6	-4,4	0,0
Räntebärande realt	11	-3,7	-3,7	0,0
Aktier	34	-20,9	-18,8	0,8
Fastigheter	16	2,5	1,9	-0,1
Alternativa investeringar	16	4,8	4,8	-
Valuta	-	2,1	2,1	0,1
Taktisk allokering	-	-	0,2	0,2
Totalt	100	-5,7	-4,7	1,0

Avkastning för koncernen under år 2022

Avkastningen för koncernen uppgick under året till -4,7 procent, varav den aktiva avkastningen på noterade tillgångar samt fastigheter uppgick till 1,0 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 2,1. Innehavet gav en avkastning på -4,4 procent, vilket var cirka 0,2 procentenheter mer än index.

Den reala räntebärande portföljens index består till 100 procent av reala svenska statsobligationer. Indexet har under året haft en modifierad duration på cirka 5,3. Innehavet gav en avkastning på -3,7 procent, vilket var ca 0,05 procentenheter sämre än indexavkastningen.

Aktieportföljens index består till 45 procent av en svensk aktieportfölj samt till 55 procent av en global portfölj. Sverigeindex består av SIXRX (SIX Return Index). Utlandsindex är sammansatt av ett antal viktade regionala totalavkastningsindex. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på -18,8 procent vilket var 2,1 procentenheter bättre än indexavkastningen.

Avkastningen på koncernens fastighetsbestånd var under året 1,9 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 2,5 procent under 2022. Portföljens resultat under året var därmed 0,6 procentenheter sämre än index.

Avkastningen under 2022 i koncernens innehav i alternativa investeringar var 4,8 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 0,8 procent per år.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till 2,1 procent och avser avkastningen från portföljens valutaexponering exklusive eventuella valutaresultat som kommer från allokeringssportföljen.

Den taktiska allokeringen bidrog till totalavkastningen med 0,2 procentenheter.

Årsavkastning, rullande 36 mån,%	Avkastning normal-portfölj	Avkastning portfölj	Aktiv avkastning	Mål aktiv avkastning
Räntebärande nominellt	-1,4	-1,0	0,3	0,2
Räntebärande realt	-0,4	-0,2	0,2	0,1
Aktier	4,7	3,7	-0,9	0,7
Fastigheter	7,4	7,1	-0,2	0,4
Alternativa investeringar	9,4	17,5	7,4	-
Valuta	0,6	0,7	0,0	0,0
Taktisk allokering	-	0,2	0,2	0,2
Totalt	5,6	5,4	-0,1	0,4

Moderföretaget

Bidragsanalys år 2022, %	Normal-portfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltningsbidrag
Räntebärande nominellt	22	-4,6	-4,4	0,0
Räntebärande realt	11	-3,7	-3,7	0,0
Aktier	33	-20,9	-18,9	0,8
Fastigheter	18	2,5	1,8	-0,1
Alternativa investeringar	16	4,7	4,7	-
Valuta	-	2,1	2,2	0,1
Taktisk allokering	-	-	0,1	0,1
Totalt	100	-5,5	-4,6	0,9

Avkastning för moderföretaget under år 2022

Avkastningen för moderföretaget uppgick under året till -4,6 procent, varav den aktiva avkastningen på noterade tillgångar samt fastigheter uppgick till 0,9 procentenheter.

Den nominella räntebärande portföljens index består till 60 procent av en nominell svensk obligationsportfölj, till 27 procent av en nominell nordamerikansk portfölj, till 10 procent av en nominell tysk portfölj och till 3 procent av en så kallad high yield-portfölj. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Indexet har en modifierad duration på 2,1. Innehavet gav en avkastning på -4,4 procent, vilket var cirka 0,2 procentenheter bättre 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 5,3. Innehavet gav en avkastning på -3,7 procent, vilket var 0,05 procentenheter sämre än indexavkastningen.

Aktieportföljens index består till 45 procent av en svensk aktieportfölj samt till 55 procent av en global portfölj. Sverigeindex består av SIXRX (SIX Return Index). Utlandsindex är sammansatt av ett antal viktade regionala totalavkastningsindex. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på -18,9 procent vilket var 2,1 procentenheter sämre än indexavkastningen.

Avkastningen på moderföretagets fastighetsbestånd var under året 1,8 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 2,5 procent under 2022. Portföljens resultat under året var därmed 0,7 procentenheter sämre än index.

Avkastningen under 2022 i moderföretagets innehav i alternativa investeringar var 4,7 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 1,0 procent per år.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till 2,2 procent och avser avkastningen från portföljens valutaexponering exklusive eventuella valutaresultat som kommer från allokeringportföljen.

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

Arsavkastning, rullande 36 mån,%	Avkastning normal-portfölj	Avkastning portfölj	Aktiv avkastning	Mål aktiv avkastning
Räntebärande nominellt	-1,4	-1,0	0,3	0,2
Räntebärande realt	-0,4	-0,2	0,2	0,1
Aktier	4,7	3,7	-0,9	0,7
Fastigheter	7,4	7,7	0,3	0,4
Alternativa investeringar	9,4	17,5	7,4	-
Valuta	0,6	0,7	0,0	0,0
Taktisk allokering	-	0,2	0,2	0,2
Totalt	5,7	5,6	-0,1	0,4

Hysesintäkter från byggnader och mark

Hysesintäkterna i koncernen under perioden uppgår till 1 282 miljoner kronor (1 162).

Hysesintäkterna i moderföretaget under perioden uppgår till 384 miljoner kronor (333).

Avtalade framtida hyresintäkter avseende befintliga hyreskontrakt exkl. bostäder	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Förfall inom 1 år	42	65	22	8
Förfall mellan 1 och 5 år	1 965	2 001	415	486
Förfall senare än 5 år	4 634	4 146	1 006	750
Summa	6 641	6 212	1 443	1 244

Driftkostnader för byggnader och mark	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Driftkostnader	107	107	41	39
Fastighetsskatt	135	100	43	32
Reparation och underhåll	49	50	20	19
Fastighetsadministration	59	47	17	14
Kostnader för mervärdesskatt	10	12	7	6
Tomträttsavgäld	14	15	-	-
Summa	374	331	128	110

Not 6. Försäkringsersättningar

mnkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Utbetalda skadeersättningar	8 021	8 585	5 572	5 744
Driftkostnader för skadereglering, se även not 8	583	675	301	312
Summa utbetalda försäkringsersättningar	8 604	9 260	5 873	6 057
Förändring i avsättning för oreglerade skador	1 456	4 191	2 359	3 710
Summa	10 060	13 452	8 232	9 767

Koncernen mdkr	2022	2021	2020	2019	2018
Skadekostnad	17,0	16,7	15,1	14,4	13,2
Tillförd förräntning	1,7	5,1	-1,7	2,5	2,0
Avvecklingsvinst	-8,6	-8,3	-6,0	-5,0	-4,0
Summa	10,1	13,5	7,4	11,9	11,3

Moderföretaget mdkr	2022	2021	2020	2019	2018
Skadekostnad	13,8	13,3	12,7	12,2	11,1
Tillförd förräntning	1,1	4,1	-1,7	1,8	1,5
Avvecklingsvinst	-6,7	-7,6	-6,2	-5,8	-4,4
Summa	8,2	9,8	4,8	8,2	8,2

Koncernens diskonterade skadekostnad för skadeår 2022 uppgår till 17,0 miljarder kronor (16,7). Att skadekostnaden är högre än 2021 beror främst på löneökningar.

Skillnaden mellan försäkringsersättningarna i koncernen om 10,1 miljarder kronor och skadekostnaden om 17,0 miljarder kronor förklaras med en tillförd förräntning om 1,7 miljarder kronor och en avvecklingsvinst på 8,6 miljarder kronor.

Den tillförda förräntningen i koncernen om 1,7 miljarder kronor består dels av en värdesäkring om 8,4 miljarder kronor, dels en årlig förräntningskostnad om -6,7 miljarder kronor. Årets förräntningskostnad om -6,7 miljarder kronor uppstår till följd av ändrad diskonteringsränta om -6,6 miljarder kronor och förräntningskrav om -0,1 miljarder kronor.

Avvecklingsvinsten i koncernen netto om -8,6 miljarder kronor beror i huvudsak på upplösning av schablonmässiga säkerhetspåsag i beräkningsmodellen.

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

Not 7. Förändring i livförsäkringsavsättning

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Årets förändring	-79	-81	-	-

Livförsäkringsavsättningen minskar på grund av variationer i marknadsräntor.

Livförsäkringsavsättningen är hänförlig till Afa Liv och avser försäkringarna Tjänstegrupplivförsäkring och Familjeskyddsförsäkring.

Not 8. Driftkostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Administration	797	782	538	529
Skadereglering, enligt not 6	583	675	301	312
Förebygga	250	239	49	52
Kapitalförvaltning, enligt not 5	129	138	108	108
Fastighetsförvaltning, enligt not 5	52	46	48	38
Beräkna premier	8	6	5	4
Summa	1 819	1 886	1 050	1 042

Specifikation av driftkostnader:

Personalkostnader	578	829	352	439
Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster	353	314	237	225
Förebyggande verksamhet	126	128	20	23
IT-kostnader	137	122	89	81
Kostnader för informationsmedel	141	122	93	82
Lokalkostnader	67	70	37	41
Skaderegleringskostnader	28	33	0	0
Avskrivningar	24	17	14	11
Externt fakturerade administrationstjänster	-55	-51	-22	-21
Övrigt	421	301	227	163
Summa	1 819	1 886	1 050	1 042

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 med 120 miljoner kronor (101) i koncernen och 80 (86) i moderföretaget.

I koncernen ingår i posten Förebyggande verksamhet kostnader för tjänster för förebyggande verksamhet till föreningen Suntarbetsliv med 62 miljoner kronor (58), till Prevent med 43 miljoner kronor (47) och till KL Sänka sjukfrånvaron med 20 miljoner kronor (23). I moderföretaget ingår kostnader för tjänster till KL Sänka sjukfrånvaron med 20 miljoner kronor (23).

Informationsmedel avser kostnader för de informations- och utbildningstjänster som parterna genomför. Avtalat har samlat Svensk Näringsliv, LO och PTK Informationsverksamhet under ett gemensamt bolag. Här ligger även kostnader för parterna inom Kommuner och Regioner samt Kooperationens informations- och utbildningstjänster.

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 334 miljoner kronor (242) i koncernen och till 189 miljoner kronor (154) i moderföretaget.

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

Not 9. Övriga tekniska kostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Anslag för forskning	188	180	50	62
Medel för rehabiliteringsstöd	-6	23	-6	23
Stöd för arbetsmiljöutbildning	16	17	-	-
Summa	198	220	45	86

Not 10. Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Aktuell skattekostnad				
<i>Inkomstskatt aktuellt år</i>	-1	-877	0	-834
<i>Utländsk skatt</i>	-122	-86	-93	-67
<i>Avräkning av utländsk skatt hänförlig till tidigare år</i>	1	90	0	81
<i>Skatt avseende tidigare beskattningsår</i>	-9	19	-9	14
Uppskjuten skatt (förändring)				
<i>Temporära skillnader</i>	1 838	-3 121	1 415	-2 098
<i>Underskottsavdrag</i>	99	-	64	-
<i>Obeskattade reserver</i>	1 995	343	-	-
<i>Framtida avräkningsbar utländsk skatt</i>	110	-8	87	-14
<i>Framtida avräkningsbar utländsk skatt, justering av tidigare år</i>	-23	-1	-7	-3
<i>Tillfällig schablonintäkt säkerhetsreserv, periodisering⁹⁾</i>	60	60	54	-271
<i>Skattereduktion för inventarieköp</i>	-2	2	-2	2
Avkastningsskatt	-1	0	0	-
Summa	3 947	-3 578	1 509	-3 190

⁹⁾ 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.

I moderföretaget omfattar avkastningsskatten försäkringaren FPT. Inkomstskatten omfattar försäkringarna AGS, PBF och ABF.

I koncernen omfattar avkastningsskatten försäkringarna FPT och FSK. Inkomstskatten omfattar försäkringarna AGS, PBF, ABF, TFA och TGL.

AGB-försäkringen är undantagen från beskattning.

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Resultat före skatt enligt resultaträkningen	-19 955	20 192	-7 798	16 169
Avgår: resultat hänförligt till ej inkomstbeskattad verksamhet	670	-627	425	-
Resultat före skatt i inkomstbeskattad verksamhet	-19 285	19 565	-7 373	16 169
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	3 973	-4 030	1 519	-3 331
Skatt hänförlig till tidigare beskattningsår	-31	18	-15	11
Permanent skillnader ¹⁾	18	385	11	480
Schablonintäkt säkerhetsreserv	-28	-90	-26	-81
Underskott på vilket uppskjuten skatt ej redovisats	0	80	-	-
Utländsk skatt på vilken uppskjuten skatt inte redovisats	-11	-4	-6	-
Tillfällig schablonintäkt på säkerhetsreserv, periodisering	-	60	-	-271
Orealiserade värden hänförliga till avkastningsskattepliktig verksamhet	29	-	29	-
Skattereduktion för inventarieinköp	-2	2	-2	2
Effekt av ändrad skattesats	-	-	-	-
Avkastningsskatt	-1	0	0	-
Redovisad skatt	3 947	-3 578	1 509	-3 190

¹⁾ Den stora skillnaden mellan åren är framför allt hänförlig till att delägarskapet i Fastighets AB Tomglas (tidigare Grön Bostad AB) började avvecklas under 2021 och likvideras under 2022.

Not 11. Byggnader och mark

Koncernen

Rörelsefastigheter

Fördelning på fastighetskategori	Anskaffningsvärde	Bokfört värde/verkligt värde	Bokfört värde, kr/kvm	Ytvakansgrad, %	Direktavkastning, %
Kontors- och affärsfastigheter	447	1 872	187 000	0	3,4

Andel av total bruksarea i fastigheterna som används i den egna verksamheten var 2,9 procent (2,9) och bokfört värde uppgår till 1 872 miljoner kronor (1 809).

Förvaltningsfastigheter

Fördelning på fastighetskategori	Anskaffningsvärde	Bokfört värde/verkligt värde	Bokfört värde, kr/kvm	Ytvakansgrad, %	Direktavkastning, %
Flerbostadshus	1 313	3 564	68 500	7,2	1,5
Kontors- och affärsfastigheter	13 892	29 001	100 900	4,6	3,0
Totalt	15 205	32 565	95 900	5,0	2,8

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 rörelse- och förvaltningsfastigheter

Fastigheterna 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 fastighetskategori 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	minskning
Marknadshyra lokaler	5 procent	1 322	-1 322
Kalkylränta	0,5 procentenheter	-1 222	1 280
Direktavkastningskrav	0,5 procentenheter	-2 701	3 455

Förändringar i fastighetsinnehavet år 2022

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under året.

Väsentliga åtaganden

Under året har åtaganden om ombyggnationer uppgående till 202 miljoner kronor (71) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om cirka 166 miljoner kronor (27).

Rörelsefastigheter

Specifikation av årets förändring:	2022	2021
Ingående balans	1 809	1 624
Investeringar i befintligt bestånd	0	28
Värdeförändring	63	157
Utgående balans	1 872	1 809

Förvaltningsfastigheter

Specifikation av årets förändring:	2022	2021
Ingående balans	32 741	31 322
Investeringar i befintligt bestånd	224	274
Avyttringar	-	-2 198
Värdeförändring	-400	3 343
Utgående balans	32 565	32 741

Moderföretaget

Förvaltningsfastigheter

Fördelning på fastighetskategori	Anskaffningsvärde	Bokfört värde/verkligt värde	Bokfört värde, kr/kvm	Ytvakansgrad, %	Direktavkastning, %
Flerbostadshus	574	2 490	67 700	10,1	1,3
Kontors- och affärsfastigheter	3 670	9 513	120 700	2,0	2,9
Totalt	4 244	12 003	103 800	4,5	2,6

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 (8,8) och bokfört värde uppgår till 1 872 miljoner kronor (1 809).

Verkligt värde på förvaltningsfastigheter

Samma värderingsprinciper tillämpas som i koncernen (se ovan).

Känslighetsanalys avseende fastigheternas marknadsvärden

Parametrar	Förändring	Vid	
		ökning	minskning
Marknadshyra lokaler	5 procent	374	-374
Kalkylränta	0,5 procentenheter	-399	418
Direktavkastningskrav	0,5 procentenheter	-945	1201

Förändringar i fastighetsinnehavet år 2022

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under året.

Väsentliga åtaganden

Under året har åtaganden om ombyggnationer uppgående till 104 miljoner kronor (19) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om cirka 102 miljoner kronor (11).

Specifikation av årets förändring:	2022	2021
Ingående balans	11 836	11 606
Investeringar i befintligt bestånd	54	97
Avyttringar	-	-870
Värdeförändring	113	1 003
Utgående balans	12 003	11 836

Not 12. Aktier och andelar i koncernföretag

Dotterföretag	Org nr	Antal aktier	Andel, %	Resultat	Eget kapital	Verkligt värde		Bokfört värde	
				2022	2022	2022	2021	2022	2021
Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag	516401-8615	400	91	-1 495	12 873	4	4	4	4
Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag	502000-9659	10	100	-404	5 395	1	-	1	-
Fastighets AB Fleminghörnet	556651-8535	1 000	100	29	0	1 003	1 035	459	458
Klarabergshuset Invest AB	556692-9476	1 000	100	21	235	1 830	1 959	370	370
Fastighets AB Trafikanten	556700-1580	1 000	100	27	21	839	847	328	328
Fastighets AB Hotelltornet	556832-2597	1 000	100	13	0	662	661	298	294
Fastighets AB Våghalsen 15	556825-1424	50 000	100	13	0	809	836	294	291
Fastighets AB Tretakten	556724-5690	1 000	100	23	47	749	760	255	255
Fastighets AB Sockerbiten	556766-4023	1 000	100	22	0	674	664	229	228
Fastighets AB Kellgrensgatan	556687-9002	1 000	100	16	0	550	545	198	194
Fastighets AB Ludvigsberg 3	556627-7264	1 000	100	47	1	2 047	2 094	178	168
Fastighets AB Laboranten	556703-3187	1 000	100	11	0	602	604	97	92
Teirettab Fastighets AB	556520-0325	1 000	100	0	0	0	0	0	0
Summa				-1 678	18 572	9 771	10 007	2 710	2 680

Dotterföretag	Bokfört värde	
	2022	2021
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde ¹⁾	9 721	10 183
Årets anskaffningar	1	1 283
Årets avyttringar	-	-1 766
Årets aktieägartillskott	29	21
Utgående balans anskaffningsvärde	9 751	9 721
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans nedskrivningar ¹⁾	-7 041	-7 101
Årets nedskrivningar	-	-1
Årets återförda nedskrivningar	-	61
Utgående balans nedskrivningar	-7 041	-7 041
Summa	2 710	2 680

¹⁾ Ingående balanser 2021 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	2022	2021
Fastighets AB Ludvigsberg 3	72	82
Klarabergshuset Invest AB	38	59
Fastighets AB Fleminghörnet	38	37
Fastighets AB Sockerbiten	34	33
Fastighets AB Trafikanten	34	32
Fastighets AB Hotelltornet	22	29
Fastighets AB Kellgrensgatan	25	24
Fastighets AB Laboranten	20	23
Fastighets AB Tretakten	23	19
Fastighets AB Våghalsen 15	21	14
Summa mottagna koncernbidrag	326	352
Lämnade koncernbidrag till		
Teirettab Fastighets AB	0	0
Summa lämnade koncernbidrag	0	0
Netto mottagna och lämnade koncernbidrag	326	352

Afa Sjuk mottagna och lämnade aktieägartillskott

Lämnade aktieägartillskott till	2022	2021
Fastighets AB Ludvigsberg 3	10	8
Fastighets AB Flemminghörnet	1	3
Fastighets AB Laboranten	5	3
Fastighets AB Kellgrensgatan	4	3
Fastighets AB Våghalsen 15	3	3
Fastighets AB Sockerbiten	1	-
Fastighets AB Hotelltornet	4	1
Summa	29	21

Not 13. Lån till koncernföretag

Dotterföretag	Org nr	Bokfört värde	
		2022	2021
Fastighets AB Ludvigsberg 3	556627-7264	1 022	1 022
Klarabergshuset Invest AB	556692-9476	611	611
Fastighets AB Hotelltornet	556832-2597	576	576
Fastighets AB Laboranten	556703-3187	308	308
Fastighets AB Sockerbiten	556766-4023	258	257
Fastighets AB Kellgrensgatan	556687-9002	234	233
Fastighets AB Tretakten	556724-5690	210	210
Fastighets AB Våghalsen 15	556825-1424	200	200
Fastighets AB Trafikanten	556700-1580	90	90
Fastighets AB Fleminghörnet	556651-8535	82	82
Summa		3 592	3 590

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 Sjuks 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	
						2022	2021	2022	2021
Granit Bostad AB	559300-4913	Stockholm	1 000	50	100	1 477	1 077	1 332	955
Cinder Invest AB	559256-2630	Stockholm	50 000	10	1	61	44	61	44
Fastighets AB Tomglas	556820-9307	Stockholm	-	-	-	-	21	-	21
Summa						1 538	1 143	1 393	1 020

Koncernen

Aktier och andelar i joint venture	2022	2021
Ingående balans	1 143	1 118
Årets likvidation	-617	-
Årets anskaffning	11	44
Lämnade aktieägartillskott	378	965
Mottagna utdelningar	-24	-1 155
Resultatandel tidigare år	3	-
Resultatandel innevarande år	29	215
Nedskrivning	-	-45
Återläggning nedskrivning	617	-
Realisationsresultat	-1	-
Utgående balans	1 538	1 143

Sammandrag av resultaträkningar för joint venture (100 %)	Granit Bostad AB		Fastighets AB Tomglas		Cinder Invest AB	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Omsättning	218	88	-	0	0	0
Resultat före skatt	52	317	-	41	120	-40
Skatt	-12	-72	-	0	-27	-1
Resultat efter skatt	40	245	-	40	93	-41
<i>Varav Afa Sjuks andel</i>	<i>20</i>	<i>123</i>	<i>-</i>	<i>20¹⁾</i>	<i>9</i>	<i>-4</i>
Sammandrag av balansräkningar för joint venture (100 %)						
Anläggningstillgångar	6 863	5 385	-	0	632	427
Övriga tillgångar	62	41	-	45	11	21
Totala tillgångar	6 925	5 425	-	45	643	448
Eget kapital	2 954	2 154	-	43	615	440
Skulder	3 972	3 271	-	2	29	7
Totala skulder	6 925	5 425	-	45	643	448

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) har likviderats under 2022.

Siffrorna baseras på preliminärt bokslut.

Afa Sjukkoncernens åtaganden kopplade till innehav i joint venture redovisas i not 38.

Not 15. Andra finansiella placeringstillgångar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Aktier och andelar				
Ursprungligt anskaffningsvärde	79 208	76 941	60 650	59 400
Valutaeffekt	11 718	6 869	9 324	5 593
Övervärde (+) / undervärde (-)	14 242	25 813	11 081	19 829
Summa aktier och andelar	105 168	109 623	81 055	84 822
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
Upplupet anskaffningsvärde	55 597	68 578	41 272	51 688
Övervärde (+) / undervärde (-)	-1 982	2 014	-1 421	1 578
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 615	70 592	39 850	53 266
Utlåning till kreditinstitut				
	-	3 135	-	2 395
Derivat	844	145	655	113
Övriga finansiella placeringstillgångar				
Återköpstransaktioner	396	-	283	-
Summa	160 023	183 495	121 844	140 597

Specifikationer**Aktier och andelar**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Noterade	58 141	60 786	43 944	46 142
Onoterade	47 027	48 837	37 111	38 680
Summa	105 168	109 623	81 055	84 822

Innehavet i aktier och andelar består av noterade aktier och fonder, samt onoterade fonder (främst inom området alternativa investeringar).

10 största innehav av aktier exklusive fonder

2022 Bolag	Koncernen		Moderföretaget	
	Andel av aktieportfölj, %		Andel av aktieportfölj, %	
Investor		5,5		5,5
Volvo		4,4		4,4
Atlas Copco		3,6		3,6
Industrivärden AB		3,0		3,0
Apple		2,3		2,3
SEB		2,1		2,1
AstraZeneca		2,1		2,1
Ericsson		2,0		2,0
Hexagon		1,9		1,9
Microsoft Corp		1,8		1,8
Total andel		28,7		28,7

Branschfördelning aktier exklusive fonder

2022 Koncernen	Exponering	%
Industri	14 043	26
Finans	13 591	25
Konsumentvaror	7 183	13
IT	6 869	13
Hälsovård	5 613	10
Telekommunikation	3 586	7
Råvaror	2 650	5
Fastighet	779	1
Tjänster	183	0
Media och underhållning	122	0
Summa	54 620	100

2022 Moderföretaget	Exponering	%
Industri	10 631	26
Finans	10 269	25
Konsumentvaror	5 448	13
IT	5 224	13
Hälsovård	4 271	10
Telekommunikation	2 717	7
Råvaror	2 009	5
Fastighet	594	1
Tjänster	139	0
Media och underhållning	93	0
Summa	41 395	100

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernen	Upplupet anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2022	2021	2022	2021
Svenska staten	24 215	25 208	22 833	26 671
Svenska bostadsinstitut	7 493	10 998	7 294	11 087
Svenska kommuner	242	498	243	514
Övriga svenska emittenter	7 216	12 018	7 144	12 241
Utländska stater	3 284	3 637	3 088	3 635
Övriga utländska emittenter	13 147	16 218	13 013	16 445
Summa	55 597	68 578	53 615	70 592
Noterade	55 597	68 578	53 615	70 592
Onoterade	-	-	-	-

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 4 997 miljoner kronor (6 904).

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 1 025 miljoner kronor (20).

Moderföretaget	Upplupet anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2022	2021	2022	2021
Svenska staten	17 951	18 730	16 958	19 864
Svenska bostadsinstitut	5 558	8 358	5 406	8 428
Svenska kommuner	178	370	179	382
Övriga svenska emittenter	5 347	8 859	5 309	9 040
Utländska stater	2 417	2 765	2 270	2 764
Övriga utländska emittenter	9 821	12 606	9 729	12 788
Summa	41 272	51 688	39 850	53 266
Noterade	41 272	51 688	39 850	53 266
Onoterade	-	-	-	-

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 3 710 miljoner kronor (5 269).

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 761 miljoner kronor (16).

10 största innehav av räntebärande värdepapper

2022 Emittent	Koncernen Andel av ränteportfölj, %	Moderföretaget Andel av ränteportfölj, %
Svenska Staten	42,6	42,6
Amerikanska Staten	4,1	4,1
Handelsbanken	3,8	3,8
Nordea Bank	3,7	3,7
TER Finance Jersey	3,4	3,3
Swedbank	3,1	3,1
Danske Bank	2,7	2,7
SBAB Bank	2,0	2,0
European Investment Bank	2,0	1,9
Tyska Staten	1,6	1,6
Total andel	69,0	68,8

Derivat med positiva värden eller värde noll (tillgångar)**Derivatinstrument upptagna i balansräkningen**

Koncernen	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2022	2021	2022	2021
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	8 354	13 685	-	-
Icke-standardiserade derivat	24 777	9 733	844	145
Summa	33 131	23 418	844	145

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

Moderföretaget	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2022	2021	2022	2021
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	6 227	10 332	-	-
Icke-standardiserade derivat	18 999	7 848	655	113
Summa	25 226	18 180	655	113

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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin								
Aktier och andelar	79 208	76 941	105 168	109 623	60 650	59 401	81 055	84 822
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 884	69 056	53 615	70 592	39 952	52 003	39 850	53 266
Utlåning till kreditinstitut	-	3 134	-	3 135	-	2 394	-	2 395
Övriga finansiella placeringstillgångar								
Återköpstransaktioner	399	-	396	-	286	-	283	-
Innehav för handel								
Derivat	2	1	844	145	1	1	655	113
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	133 493	149 131	160 023	183 495	100 889	113 799	121 844	140 597
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde								
Övriga fordringar	4 955	3 512	4 955	3 512	4 358	2 842	4 358	2 842
Kassa och bank	4 424	4 835	4 424	4 835	2 747	2 951	2 747	2 951
Summa finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	9 380	8 346	9 380	8 346	7 105	5 793	7 105	5 793
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
Skulder som bestämts tillhöra kategorin								
Övriga skulder								
Återköpstransaktioner	3 553	4 844	3 556	4 845	2 630	3 668	2 632	3 667
Innehav för handel								
Derivat	5	-	2 044	2 650	3	0	1 589	2 079
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3 553	4 844	5 600	7 495	2 633	3 668	4 222	5 746
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde								
Övriga skulder	5 485	3 341	5 485	3 341	4 282	2 250	4 282	2 250
Summa finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	5 485	3 341	5 485	3 341	4 282	2 250	4 282	2 250

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.

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 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Byggnader och mark	-	-	34 437	34 437
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	63 517	-	41 651	105 168
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 088	11 527	-	53 615
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-
Derivat	-	844	-	844
Övriga finansiella placeringstillgångar				
Återköpstransaktioner	-	396	-	396
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	105 605	12 767	41 651	160 023
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	2 044	-	2 044
Övriga skulder				
Återköpstransaktioner	-	3 556	-	3 556
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	5 600	-	5 600
Moderföretaget 31 december 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Byggnader och mark	-	-	12 003	12 003
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	48 022	-	33 033	81 055
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 250	8 601	-	39 850
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-
Derivat	-	655	-	655
Övriga finansiella placeringstillgångar				
Återköpstransaktioner	-	283	-	283
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	79 272	9 540	33 033	121 844
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	1 589	-	1 589
Övriga skulder				
Återköpstransaktioner	-	2 632	-	2 632
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	4 221	-	4 221

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 334 (496) för koncernen och 272 (395) för moderföretaget.

Koncernen 31 december 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Byggnader och mark	-	-	34 550	34 550
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	73 147	-	36 476	109 623
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 689	12 903	-	70 592
Utlåning till kreditinstitut	-	3 135	-	3 135
Derivat	-	145	-	145
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	130 836	16 184	36 476	183 495
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	2 650	-	2 650
Övriga skulder				
Återköpstransaktioner	-	4 845	-	4 845
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	7 495	-	7 495
Moderföretaget 31 december 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Byggnader och mark	-	-	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
Övriga skulder				
Återköpstransaktioner	-	3 667	-	3 667
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	5 746	-	5 746

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 496 (1110) för koncernen och 395 (894) 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ingående balans	36 476	24 604	34 550	32 946	69 216	55 926
Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen	-2 485	-55	-	594	-2 485	539
Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen ¹⁾	6 398	9 167	-338	2 902	5 998	11 912
Köp och försäljning	1 263	2 759	225	-1 892	1 487	839
Utgående balans	41 651	36 476	34 437	34 550	74 217	69 216
Nettoförändring i orealiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen ¹⁾	4 336	-2 065	-338	2 902	3 936	680

Moderföretaget	Aktier och andelar		Fastigheter		Summa	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ingående balans	29 213	20 032	11 836	11 606	41 049	31 638
Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen	-1 962	-54	-	594	-1 962	540
Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen ¹⁾	5 018	7 405	113	406	5 131	7 811
Köp och försäljning	764	1 830	54	-770	818	1 060
Utgående balans	33 033	29 213	12 003	11 836	34 550	41 049
Nettoförändring i orealiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen ¹⁾	3 509	-1 511	113	406	3 622	-1 105

¹⁾ Orealiserad kursförändring avseende aktier och andelar som innehas på balansdagen uppgår i koncernen till 8 698 miljoner kronor (4 657) och i moderföretaget till 7 059 miljoner kronor (3 881). Orealiserade värdeförändringar avseende fastigheter framgår av tabellen ovan. De mest väsentliga antagandena vid fastighetsvärderingarna är följande: Viktat direktavkastningskrav vid restvärdesberäkning: 3,6 procent; kalkylränta: 5,5–6,0 procent; långsiktig förväntad vakansgrad: 3,25–4,25 procent.

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

Not 17. Överförda finansiella tillgångar**Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Utlånade värdepapper	1 216	361	806	169
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	1 225	361	812	169
Ställda finansiella säkerheter för standardiserade derivat	247	187	204	155
Ställda finansiella säkerheter för icke-standardiserade derivat	1 434	2 499	1 113	1 952
Återköpstransaktioner	3 506	4 842	2 595	3 665

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 nettningsavtal eller liknande avtal

Koncernen

31 december 2022	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	-
Derivat	844	-649	-11	-155	28
Utlånade värdepapper	1216	-	-1 225	-	0
Övriga finansiella placeringstillgångar					
Återköpstransaktioner	396	-396	-392	-	0

31 december 2022	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	2 044	-649	-1 434	0	0
Övriga skulder					
Återköpstransaktioner	3 556	-3 556	-3 506	-44	0

Moderföretaget

31 december 2022	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	-
Derivat	655	-503	-	-123	29
Utlånade värdepapper	806	-	-812	-	0
Övriga finansiella placeringstillgångar					
Återköpstransaktioner	283	-283	-281	-	0

31 december 2022	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	1 589	-503	-1 113	-	0
Övriga skulder	2 632	-2 632	-2 595	-37	0
Återköpstransaktioner					

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

Belopp som inte kvittas men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande 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⁾	3 135	-	-3 135	-	0
Derivat	145	-145	-	-	0
Utlånade värdepapper	361	-	-361	-	0

31 december 2021	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	2 650	-145	-2 499	-	6
Övriga skulder					
Återköpstransaktioner	4 845	-4 845	-4 842	-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⁾	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
Övriga skulder					
Återköpstransaktioner	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.

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

Registerförda placerings-tillgångar	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Byggnader och mark	16 419	16 224	12 003	11 836
Aktier och andelar	79 673	89 549	62 698	70 515
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	52 884	70 628	39 359	53 239
Summa	148 975	176 401	114 060	135 590

Tillgångar enligt ovan är värderade till verkligt värde och intagna i skuldtäckningsregistret som upprättas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:21. Skuldtäckningsgraden (tillgångar intagna i skuldtäckningsregistret dividerat med försäkringstekniska avsättningar) uppgick för koncernen till 168 (184) procent och för moderföretaget till 169 (195) procent.

Not 20. Övriga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Ej likviderade affärer	4 544	2 455	3 665	1 637
Skattefordringar	322	131	182	7
Uppskjuten skattefordran (not 27)	11	-	-	-
Skattekonto	20	630	11	590
Fordringar på närstående	10	29	14	52
Fordringar på koncernföretag	-	-	388	432
Övriga fordringar	79	114	84	112
Summa	4 986	3 359	4 345	2 830

Samtliga fordringar förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 21. Materiella tillgångar

	Koncernen och moderföretaget	
	2022	2021
Ingående anskaffningsvärden	225	166
Inköp	20	60
Försäljningar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	245	225
Ingående avskrivningar	-159	-142
Förändring avskrivningar efter försäljningar	-	1
Årets avskrivningar ¹⁾	-24	-18
Utgående ackumulerade avskrivningar	-182	-159
Bokfört värde	63	67

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	
	2022	2021	2022	2021
Upplupna ränte- och hyresintäkter	15	4	11	2
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	349	336	205	190
Summa	364	339	216	192

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 23. Eget kapital

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

Not 24. Obeskattade reserver

	Moderföretaget	
	2022	2021
Säkerhetsreserv		
Ingående balans	25 337	26 282
Förändring av säkerhetsreserv	-8 390	-944
Utgående balans	16 947	25 337

Not 25. Livförsäkringsavsättning

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Ingående balans	1 299	1 380	-	-
Årets förändring	-79	-81	-	-
Utgående balans	1 220	1 299	-	-

Livförsäkringsavsättningen är hänförlig till Afa Liv.

Livförsäkringsavsättningen i TGL baseras på det öppna beståndet av långtidssjuka inom den privata sektorn i Afa Sjuk.

Livförsäkringsavsättningen i familjeskyddsförsäkringen avser beståndet av inträffade och rapporterade dödsfall.

För vidare information om förändringen i livförsäkringsavsättningen och avvecklingsresultat, se not 7.

Not 26. Avsättning för oreglerade skador

2022	Årets förändring		
	IB		UB
Inträffade och rapporterade skador	44 382	-1 271	43 111
Inträffade men ej rapporterade skador	58 932	2 688	61 621
Skaderegleringskostnader	4 723	39	4 761
Summa	108 038	1 456	109 493

2022	Diskon- terad avsättning	Odiskon- terad avsättning	Duration, år	Diskon- terings- ränta ¹⁾ , %
Avtalsgruppsjukförsäkring	65,1	61,6	7,0	-0,81
Avgiftsbefrielseförsäkring och premiebefrielseförsäkring	15,5	15,5	6,7	-
Sjuklivränta	6,4	6,3	10,7	-0,32
Föräldrapenningtillägg	0,4	0,4	0,9	-
TFA exkl. skadelivräntor ²⁾	14,0	14,0	7,5	-0,36
TFA skadelivräntor	2,4	2,3	11,0	-0,32
Förlängd livränta	5,5	5,3	7,9	-0,71
Avgångsbidragsförsäkring	0,1	0,1	0,6	-
Tjänstegrupplivförsäkring, exkl livförsäkringsavsättning	0,1	0,1	0,6	-
Familjeskyddsförsäkring, exkl livförsäkringsavsättning	0,0	0,0	4,2	-
Totalt	109,5	105,6	7,3	

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

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

För mer information om valda diskonteringsräntor, se not 1.

Skadekostnadsutveckling, bokföringsår

mdkr	2022	2021	2020	2019	2018
IB Försäkringstekniska avsättningar	108,0	103,9¹⁾	105,0	102,0	100,1
Skadekostnad	17,0	16,7	15,1	14,4	13,2
Utbetalda försäkringsersättningar	-8,6	-9,3	-8,7	-9,0	-9,3
Tillförd förräntning	1,7	5,1	-1,7	2,5	2,0
Avvecklingsresultat	-8,6	-8,3	-6,0	-5,0	-4,0
UB Försäkringstekniska avsättningar	109,5	108,0	103,6	105,0	102,0

¹⁾ Afa Liv ingår i koncernen från 1 januari 2022.

För mer information om posterna i ovanstående tabell, se not 6.

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

2022	IB	Årets förändring	UB
Inträffade och rapporterade skador	36 177	-725	35 452
Inträffade men ej rapporterade skador	47 434	2 995	50 428
Skaderegleringskostnader	1 423	90	1 513
Summa	85 034	2 359	87 393

2022	Diskonterad avsättning	Odiskonterad avsättning	Duration, år	Diskonteringsränta ¹⁾ , %
Avtalsgruppsjukförsäkring	65,1	61,6	7,0	-0,81
Avgiftsbefrielseförsäkring och premiebefrielseförsäkring	15,5	15,5	6,7	-
Sjuklivränta	6,4	6,3	10,7	-0,32
Föräldrapenningtillägg	0,4	0,4	0,9	-
Totalt	87,4	83,8	7,2	

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

Skadekostnadsutveckling, bokföringsår

mdkr	2022	2021	2020	2019	2018
IB Försäkringstekniska avsättningar	85,0	81,3	82,9	81,3	79,9
Skadekostnad	13,8	13,3	12,7	12,2	11,1
Utbetalda försäkringsersättningar	-5,9	-6,1	-6,4	-6,6	-6,9
Tillförd förräntning	1,1	4,1	-1,7	1,8	1,5
Avvecklingsresultat	-6,7	-7,6	-6,2	-5,8	-4,5
UB Försäkringstekniska avsättningar	87,4	85,0	81,3	82,9	81,3

För mer information om posterna i ovanstående tabell, se not 6.

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 27. Avsättning för skatter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Aktuell skatt	0	208	-	208
Uppskjuten skatt	12 481	16 456	5 343	6 954
Summa skatter	12 480	16 664	5 343	7 162
Specifikation av uppskjuten skatt:				
Uppskjuten skatteskuld				
Placeringstillgångar	9 093	10 958	5 519	6 934
Obeskattade reserver	3 672	5 666	-	-
Schablonbeskattning säkerhetsreserv ¹⁾	240	300	217	271
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	-25	-142	-	-
Beräknat underskottsavdrag	-99	-	-64	-
Framtida avräkningsbar utländsk skatt	-412	-325	-329	-249
Skattereduktion för inventarieinköp	-	-2	-	-2
Uppskjuten skattefordran redovisad i not 20	11	-	-	-
Summa	12 481	16 456	5 343	6 954

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 28. Skulder avseende direkt försäkring

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Preliminärskatt	105	102	76	78
Särskild löneskatt	47	48	39	42
Sociala avgifter	41	40	28	27
Övriga skulder avseende direkt försäkring	36	37	-	-
Summa	229	227	143	147

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 29. Derivat med negativa värden

Derivat upptagna i balansräkningen

	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2022	2021	2022	2021
Koncernen				
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	356	239	-	-
Icke-standardiserade derivat	46 249	76 713	2 044	2 650
Summa	46 606	76 952	2 044	2 650

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

	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2022	2021	2022	2021
Moderföretaget				
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	263	180	-	-
Icke-standardiserade derivat	35 921	59 076	1 589	2 079
Summa	36 185	59 256	1 589	2 079

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

Not 30. Övriga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Ej likviderade affärer	4 527	2 445	3 669	1 642
Återköpsttransaktioner	3 556	4 845	2 632	3 667
Leverantörsskulder	193	157	127	112
Fond för skadeförebyggande verksamhet (AGS-fonden)	162	192	162	192
Avsatta medel för framtida forskning inom psykisk ohälsa	116	111	8	9
Skatteskulder	109	80	78	54
Rehabiliteringsstöd	45	39	45	39
Ställda säkerheter derivathandel	41	20	30	18
KL-fonden	3	3	3	3
Skulder till koncernföretag	-	-	0	0
Övriga skulder	60	66	18	33
Summa	8 812	7 959	6 771	5 770

Skulder motsvarande 8 594 miljoner kronor (7 794) förfaller för koncernen inom ett år från balansdagen.

Skulder motsvarande 6 703 miljoner kronor (5 725) förfaller för moderföretaget inom ett år från balansdagen.

Not 31. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Förutbetalda hyror	243	210	53	45
Fastighetsskatt	135	103	43	34
Upplupna ersättningar till anställda	33	33	33	33
Upplupna försäkringsersättningar	22	23	21	22
Upplupna utbetalningar av AGS-medel	-	3 046	-	3 046
Övriga upplupna kostnader	24	149	22	147
Summa	457	3 564	172	3 327

Skulder motsvarande 457 miljoner kronor (3 530) förfaller för koncernen inom ett år från balansdagen. Skulder motsvarande 172 miljoner kronor (3 295) förfaller för moderföretaget inom ett år från balansdagen.

Not 32. Löptidsanalys för finansiella skulder

Koncernen

Tid till förfall	< 3 månader	3 månader < 1år	1-5 år	> 5 år	Summa
31 december 2022					
Återköpstransaktioner	3 556	-	-	-	3 556
Derivat brutto – utflöde	26 697	9 852	1 662	-	38 211
Derivat brutto – inflöde	-25 949	-9 386	-832	-	-36 167
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	155	-	-	-	155
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	4 527	-	-	-	4 527
Övriga skulder ¹⁾	540	39	148	35	762
Övriga upplupna kostnader	285	70	102	-	457
Summa	9 811	575	1 080	35	11 501
31 december 2021					
Återköpstransaktioner	4 845	-	-	-	4 845
Derivat brutto – utflöde	41 268	29 341	1 778	847	73 234
Derivat brutto – inflöde	-40 033	-28 150	-1 575	-827	-70 584
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-	-	-	-	-
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	2 445	-	-	-	2 445
Övriga skulder ¹⁾	485	80	94	70	729
Övriga upplupna kostnader	432	3 100	33	-	3 564
Summa	9 441	4 371	330	90	14 234

Moderföretaget

Tid till förfall	< 3 månader	3 månader < 1år	1-5 år	> 5 år	Summa
31 december 2022					
Återköpstransaktioner	2 632	-	-	-	2 632
Derivat brutto – utflöde	20 840	7 644	1 281	-	29 765
Derivat brutto – inflöde	-20 259	-7 278	-639	-	-28 176
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	123	-	-	-	123
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	3 669	-	-	-	3 669
Avräkning koncernbolag	0	0	-	-	0
Övriga skulder ¹⁾	353	7	60	8	429
Övriga upplupna kostnader	94	46	33	-	172
Summa	7 452	419	735	8	8 614
31 december 2021					
Återköpstransaktioner	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
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-	-	-	-	-
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

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 162 miljoner kronor (167).

Not 33. Medelantal anställda, löner och ersättningar

Medelantal anställda

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Kvinnor	398	405	149	162
Män	231	228	116	119
Summa	629	633	265	281

Antal	Koncernen				Moderföretaget			
	Styrelse		VD och företagsledning		Styrelse		VD och företagsledning	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Kvinnor	13	13	2	2	3	3	2	2
Män	14	14	8	8	10	10	8	8
Summa	27	27	10	10	13	13	10	10

Antal anställda i styrelsen för koncernen innefattar nuvarande styrelseledamöter i moderföretaget och dotterföretagen. Se även not 12 för uppgifter om koncernföretag.

Löner och ersättningar

Mnkr	Styrelse, VD och FTL		Övriga anställda		Totalt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Koncernen						
Löner och ersättningar	27,3	26,6	411,2	403,8	438,4	430,4
Sociala kostnader	10,4	10,0	148,7	173,8	159,2	183,8
Pensionskostnader	7,6	6,8	66,8	185,1	74,5	192,0
Summa	45,3	43,5	626,7	762,8	672,1	806,3

Mnkr	Styrelse, VD och FTL		Övriga anställda		Totalt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Moderföretaget						
Löner och ersättningar	17,2	16,5	194,8	197,6	211,9	214,1
Sociala kostnader	6,6	6,3	72,6	90,1	79,2	96,4
Pensionskostnader	5,0	4,4	37,3	109,1	42,2	113,5
Summa	28,7	27,2	304,6	396,8	333,3	424,0

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, Afa Trygg och Afa Liv. I uppgifterna ovan för moderföretaget ingår uppgifter för Afa Sjuk.

För uppgifter avseende löner och ersättningar i Afa Trygg och Afa Liv hänvisas till årsredovisningen för respektive bolag. 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 (vd), vice verkställande direktörer (vvd) och övriga i företagsledningen utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Övriga förmåner utgår enligt gällande kollektivavtal. För vd och vvd ingår även värdet av en förmånsbil.

Berednings- och beslutsprocess

Styrelsen beslutar om ersättning till vd och vvd. Efter samråd med styrelsen beslutar vd 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 vd. Ersättning till ansvarig för riskfunktionen och övriga anställda bestäms i den ordinarie lönerrevisionen.

Rörlig ersättning

Principer

Rörlig ersättning utgår inte till vd, vvd, övriga i företagsledningen, ansvarig för funktionen för internrevision, ansvarig för riskfunktionen eller ansvarig för funktionen för regelefterlevnad.

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

Programmet för rörlig ersättning avskaffades per 31 december 2021. Intjänad uppskjuten rörlig ersättning det vill säga 60 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.

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.

Vd 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

Vd, vvd, enhetschefer, chefen för internrevisionen, chefen för riskhantering, regelefterlevnadsansvarig, chefen för aktuarieavdelningen, chefen för aktier, chefen för räntor och valutor, chefen för risk och resultat, chefen för alternativa investeringar, chefen för investeringsanalys och chefen för fastigheter kan påverka Afa Försäkrings risknivå.

Dessutom kan anställda inom avdelningarna för aktier, alternativa investeringar samt räntor och valutor påverka Afa Försäkrings risknivå. Detta gäller dock inte anställda inom dessa avdelningar som utför rent administrativa uppgifter.

Övriga anställda kan inte anses påverka risknivån i sådan utsträckning att de ska anses omfattande av detta begrepp.

Ersättningsutskott

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

Pensioner

I Afa Sjuk 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 tjänstepensionsplan (FTP 17) mellan FAO – Forena och FAO – Akavia och Sveriges Ingenjörer och för FTP 2 ges möjlighet till förtida pensionsavgång i pensioneringssyfte, tidigast från månaden efter uppnådda 62 år, med slutbetalning av de pensionsförmåner som ska gälla från 65 års ålder. För övriga anställda är ordinarie pensionsålder 65 år.

För vd är ordinarie pensionsålder 65 år med en avgiftsbestämd pensionslösning motsvarande 30 procent av den fasta lönen inklusive semestertillägg.

Vvd har en ordinarie pensionsålder på 65 år med en avgiftsbestämd pensionslösning motsvarande 30 procent av den fasta lönen där den ena har exklusive semester-tillägg plus bilförmånsvärde och den andra har inklusive semestertillägg. För övriga i företagsledningen är ordinarie pensionsåldern 65 år.

Tre 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 vd och vvd vid uppsägning från Afa Försäkrings sida. Avgångsvederlaget är ej pensionsgrundande. Uppsägningstiden är sex månader vid uppsägning från såväl koncernens sida som vd och vvd:s sida. Vid uppsägning från koncernens sida och vid uppsägning från övriga i företagsledningens sida gäller kollektivavtal mellan FAO – Forena och FAO - Akavia och Sveriges Ingenjörer.

Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.

Löner, ersättningar och övriga förmåner tkr

2022	Koncernen					Moderföretaget				
	Styrelse- arvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning kommitté- arbete	Totalt	Styrelse- arvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning kommitté- arbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>										
Steen Anita	287			150	437	125			50	175
<i>Styrelseledamöter</i>										
Abrahamsson Glenn*	17				17					
Andersson Bo-Arne*	23				23	9				9
Andersson Pär	48			24	72					
Andersson Renée	54			36	90					
Backle Ingvar	62			11	73	62			11	73
Bäck Catharina	48			12	60					
Canemyr Anders	81				81	62				62
Carlén Stefan	34				34					
Dahl Mattias	144				144	62				62
Fagerman Bengt-Åke*	24				24					
Furbring Magnus	34			72	106	17			48	65
Georgiadou Anastasia*	45			10	55					
Guovelin Eva	86				86	62				62
Gäfvert Lars*	24			3	27					
Hedlund Helena*	3				3					
Hidesten Per	96			56	152	62			28	90
Ingelskog Johan	62				62	62				62
Johansson Jörgen*	8				8	3				3
Johansson Torbjörn	62			16	78	62			16	78
Jönsson Christoffer	62			38	100	62			38	100
Lindfelt Carina	21				21	6				6
Nilsson Annika*	24			5	29					
Nygårds Yvonne	34				34					
Oxhammar Björn	53			56	109	19			28	47
Petersson Urban	48				48					
Rådkvist Kristina*	15			11	26					
Skånberg Lea*	17				17					
Solvang Stoltz Grete*	27				27					
Tengblad Lena-Liisa*	12			3	15					
Wulkan Malin*	0			14	14					
Åman Marina*	24			8	32					
<i>Verkställande direktör</i>										
Moberg Anders	5 092	136	1 584		6 812	3 376	90	1 050		4 516
<i>Vice verkställande direktörer</i>										
Held Johan	3 548	109	1 280		4 937	2 785	85	1 005		3 875
Wisén Elisabeth	3 343	71	1 144		4 558	2 079	44	711		2 834
<i>Övriga i företags- ledningen (8)</i>	12 731	159	3 606		16 496	7 715	99	2 190		10 004
Summa	26 293	475	7 614	525	34 907	16 630	318	4 956	219	22 123

*Styrelseledamot del av året

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

Löner, ersättningar och övriga förmåner tkr

2021	Koncernen					Moderföretaget				
	Styrelse- arvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning kommitté- arbete	Totalt	Styrelse- arvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning kommitté- arbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>										
Steen Anita	280			148	427	122			49	171
<i>Styrelseledamöter</i>										
Andersson Bo-Arne	33				33	15				15
Andersson Pär	45			24	69					
Andersson Renée	53			60	113				24	24
Backle Ingvar	60			20	81	60			10	71
Bengtsson Lisa*	24				24					
Bäck Catharina	47			12	59					
Canemyr Anders*	40				40	31				31
Carlén Stefan	33				33					
Dahl Mattias	141				141	60				60
Fagerman Bengt-Åke	47				47					
Furbring Magnus	33			84	117	18			48	66
Georgiadou Anastasia	63			29	92				8	8
Granlund Lenita*	23				23					
Guovelin Eva	65				65	65				65
Hidesten Per*	48			32	80	31			16	47
Ingelskog Johan*	31				31	31				31
Widman Lena*	30			36	66	30			24	54
Johansson Torbjörn	55			37	92	55			21	77
Jönsson Christoffer	60			71	131	60			35	95
Karlsson Valle*	30				30	30				30
Lindfelt Carina*	15				15					
Nilsson Annika	47			10	57					
Nygårds Yvonne	33				33					
Oxhammar Björn	50			85	136	17			30	47
Petersson Urban	47				47					
Rådkvist Kristina	22			29	51					
Skånberg Lea	33				33					
Wehtje Ulrik*	46			53	99					
Widman Lena*	6				6	30			24	54
Åman Marina	47				47					
<i>Verkställande direktör</i>										
Moberg Anders	4 634	133	1 382		6 149	3 034	87	905		4 026
<i>Vice verkställande direktörer</i>										
Held Johan	3 531	105	1 330		4 966	2 756	82	1 038		3 876
Wisén Elisabeth	3 247	66	1 044		4 357	2 034	42	654		2 730
<i>Övriga i företags- ledningen (8)</i>	12 479	100	3 090		15 669	7 432	59	1 852		9 343
Summa	25 479	404	6 846	731	33 460	15 910	270	4 449	279	20 908

*Styrelseledamot del av året

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

Ersättningar

	VD, vVD, företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företags risknivå				Övriga anställda			
	2022		2021		2022		2021		2022		2021	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Koncernen												
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	25,2	10	24,3	10	40,9	24	41,0	24	372,3	595	365,1	599
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	25,2	10	24,3	10	42,5	24	37,9	24	370,7	595	368,2	599
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	-1,5	¹⁾	3,1	¹⁾	0,1	5	0,1	14
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	-	¹⁾	4,3	¹⁾	0,1	5	0,1	14
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	3,1	¹⁾	2,5	¹⁾	-	-	-	-
Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	5,6	¹⁾	5,7	¹⁾	-	-	-	-

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

	VD, vVD, företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företags risknivå				Övriga anställda			
	2022		2021		2022		2021		2022		2021	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Moderföretaget												
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	16,3	10	15,5	10	31,7	24	31,5	24	163,9	595	167,1	599
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	16,3	10	15,5	10	32,9	24	29,1	24	162,7	595	169,5	599
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	-1,2	¹⁾	2,3	¹⁾	0,0	5	0,1	14
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	-	¹⁾	3,4	¹⁾	0,0	5	0,1	14
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	2,4	¹⁾	1,9	¹⁾	-	-	-	-
Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	4,3	¹⁾	4,4	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

	2022			2021		
	Fonderade pensionsplaner	Ofonderade pensionsplaner	Summa	Fonderade pensionsplaner	Ofonderade pensionsplaner	Summa
Ingående balans nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser	42	1 255	1 268	44	1 202	1 246
Tjänstgöringskostnad under innevarande period	-	31	31	-	34	34
Räntekostnad	1	22	23	0	13	14
Aktuariella vinster och förluster – ändringar i finansiella antaganden	-5	-439	-444	1	-11	-10
Aktuariella vinster och förluster – erfarenhetsbaserade	-	96	96	-	15	15
Pensionsutbetalningar	-4	-27	-31	-3	-27	-30
Utgående pensionsförpliktelser	34	909	943	42	1 225	1 268
Verkligt värde vid ingången av perioden	-57	-	-57	-54	-	-54
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-1	-	-1	-1	-	-1
Pensionsutbetalningar	4	-	4	3	-	3
Aktuariella vinster och förluster	5	-	5	-5	-	-5
Utgående förvaltningstillgångar, verkligt värde	-49	-	-49	-57	-	-57
Särskild löneskatt	-4	27	23	-4	135	131
Nettoskuld inklusive särskild löneskatt i balansräkningen	-19	936	917	-18	1 360	1 342

Av de förvaltningstillgångar som fanns per utgången av år 2022 utgjorde aktier 32 procent (34), räntebärande värdepapper 51 procent (52) och fastigheter 15 procent (13). Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna uppgick till -3,9 miljoner kronor (5,8).

Antaganden	2022	2021
Diskonteringsränta	4,0%	1,8%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	4,0%	1,8%
Personalomsättning	5,5%	5,5%
Framtida årliga löneökningar	2,7%	3,0%
Förändring i inkomstbasbelopp	2,7%	3,0%
Inflation	1,9%	2,2%
Livslängd	DUS21	DUS 14

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

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

De riskfaktorer som kan komma att påverka pensionsskuldens storlek avser förändringar i de antaganden som framgår i flerårsöversikten ovan. En sänkning av diskonteringsräntan om 0,25 procent skulle ge en skuldökning avseende IAS 19 på ca 41 miljoner kronor. Under 2022 har vi sett en sänkning i förväntade inflation och har därför justerat vårt inflationsantagande ned till 1,90 procent från 2,20 procent förra året. I fall inflationen skulle öka med 0,25 procent skulle pensionsskulden enligt IAS 19 öka med ca 34 miljoner kronor. Effekten av en eventuell justering av parametrarna under 2023 hamnar i årets aktuariella vinst/förlust vilket går mot övrigt totalresultat (OCI) och har således ingen påverkan på kostnaderna för 2023. Eftersom förändringar i pensionsskulden inte har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning lämnas ingen ytterligare känslighetsanalys.

Moderföretaget

Årets pensionskostnad	2022	2021
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	23	36
Räntekostnad (+)	20	26
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+/-)	3	-6
Resultateffekt av inlösen av förpliktelser (+/-)	0	-
Avgångspensioner enligt kollektivavtal (+)	0	-
Kostnader som täcks av överskott i särskilt avskilda tillgångar/ökning av överskott i särskilt avskilda tillgångar (-/+)	-3	4
Kostnad för pensionering i egen regi	44	60
Försäkringspremier (+)	42	137
Särskild löneskatt på pensionskostnader (+)	25	50
Årets pensionskostnad	111	247

Årets pensionskostnad avser kostnader för samtliga anställda i Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv. Afa Sjuks andel av årets pensionskostnad uppgår till 42 miljoner kronor (114).

Pensionsförpliktelse för vilka det inte finns avskilda tillgångar	2022	2021
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	671	650
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	134	22
Räntekostnad (+)	21	25
Utbetalning av pensioner (-)	-27	-27
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	798	671
Värdesäkring pensionsförpliktelse	2,5%	-1,5%
Ränta pensionsförpliktelse	2,9%	3,8%

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

Pensionsförpliktelser vilka täcks av avskilda tillgångar	2022	2021
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	64	58
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	12	8
Räntekostnad (+)	-0,8	0
Utbetalning av pensioner (-)	-4	-3
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	71	64
Värdesäkring pensionsförpliktelse	2,5%	-1,5%
Ränta pensionsförpliktelse	-1,5%	2,0%
Pensionsfond	2022	2021
Verkligt värde vid ingången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse	56	54
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+)	-3	6
Betalning till och från pensionsstiftelse (-/+)	-4	-3
Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse	49	57
Ränta pensionsfonden	-7,1%	10,9%

I Afa Sjuks balansräkning under rubriken Övriga fordringar redovisas 31 miljoner kronor (29) relaterat till kapitalvärdet av pensionsförpliktelser.

Kapitalvärdet av pensionsförpliktelse	2022	2021
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	868	735
Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse (-)	-49	-56
Överskott i särskilt avskilda tillgångar inklusive garantibuffert (+)	10	20
Netto redovisat avseende pensionsförpliktelser	829	699

Not 34. Upplysningar om revisionsarvoden

Arvode och kostnadsersättning	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdrag	3,8	3,5	2,3	2,0
Skatterådgivning	0,1	0,0	0,0	0,0
Övriga tjänster	0,4	0,3	0,4	0,2
Summa	4,3	3,9	2,8	2,2

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

Not 35. Upplysning om hyres- och leasingavtal

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Balansräkning	-	-	-	-
Resultaträkning				
Kostnader hänförliga till hyresavtal	36	37	24	24
Kostnader hänförliga till övriga leasingavtal	2	3	1	2
Summa	38	40	25	25

I samband med övergången till lagbegränsad IFRS har Afa Sjuk valt att inte tillämpa IFRS 16 utan att i stället klassificera rätten att nyttja hyrda fastigheter och tomträtter som operationella leasingavtal och kostnadsföra leasingavgiften linjärt över leasingperioden. I tabellen redovisas kostnader hänförliga till hyres- och leasingavtal i enlighet med hur kostnaderna har påverkat respektive bolags resultaträkning. Jämförelsesiffror avseende 2021 har räknats om.

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.

Förfallostruktur för framtida hyres- och leasingavgifter (minimiavgifter)

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Inom ett år	41	38	28	25
Senare än ett år men inom fem år	167	160	114	106
Senare än fem år	4	43	2	28
Totalt	211	241	144	160

Not 36. 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 Sjuk 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 prissättningsmetod 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 549 miljoner kronor (510) avseende driftkostnadsersättning från Afa Trygg och 78 miljoner kronor (95) från Afa Liv.

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

Afa Sjuk har erhållit koncernbidrag från dotterbolagen om 326 miljoner kronor (352) och lämnat koncernbidrag till dotterbolagen om 0 miljoner kronor (0).

Afa Sjuk har lämnat aktieägartillskott till dotterbolagen om 29 miljoner kronor (21).

Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till styrelsepersoner och medlemmar i företagsledningen i Afa Sjuk framgår av not 33.

Ersättningar till närståendes familjekrets förekommer inte inom Afa Sjuk.

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 378 miljoner kronor (965). Under 2022 har Afa Sjuk investerat 11 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. Afa Sjuk äger 90,9 procent av aktierna i Afa Trygg. Resterande 9,1 procent av aktierna i Afa Trygg ägs av Förhandlings- och samverkansrådet PTK.

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.

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 363 miljoner kronor (324) och i moderföretaget till 239 miljoner kronor (226). Utav dessa avsåg 120 miljoner kronor (113) kostnader som tagits för transformationsutveckling i koncernen och 80 miljoner kronor (86) i moderbolaget. Vidare avsåg 5 miljoner kronor (6) Foras administrativa kostnader i samband med utbetalningen 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 101 miljoner kronor (86) och i moderföretaget till 58 miljoner kronor (50).

Prevent och Suntarbetsliv bedriver förebyggande verksamhet som hjälper företag, kommuner och regioner att förbättra arbetsmiljön. Koncernen har under året bidragit med 125 miljoner kronor (128) 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 vidarefakturerar Afa Sjuk dess andel. Kostnaden för hyra och förbrukningstjänster som erlagts till AMF har under året uppgått till 113 miljoner kronor (106). Afa Sjuk tillgodogörs sin andel av resultatet på fastigheten Svalan 9 genom att 50 procent av fastighetens resultat före finansiella poster, totalt 59 miljoner kronor (60) har överförs till Afa Sjuk. Under året har AMF fakturerats för nyttjande av gemensamma lokaler och restaurang, 5 miljoner kronor (4). 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 (24).

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

Närstående	Transaktion	Koncernen		Moderföretaget	
		2022	2021	2022	2021
Dotterföretag					
	Intäkter	-	-	1 036	1 030
	Kostnader	-	-	0	0
	Fordringar	-	-	3 980	4 039
	Skulder	-	-	0	0
Andra närstående					
	Intäkter	35	1 234	29	1 237
	Kostnader	526	451	358	317
	Fordringar	4	32	4	33
	Skulder	64	9	42	9

Not 37. Övriga eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Ansvarighet till PRI Pensionsgaranti	16	13	16	13
Summa	16	13	16	13

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

Not 38. Åtaganden

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Åtaganden avseende kapitaltillskott till innehav i alternativa investeringar	20 820	20 784	17 320	16 607
Beviljade ej utbetalda forskningsanslag	233	243	71	80
Återstående investeringar i fastighetsinnehav	166	27	102	11
Summa	21 219	21 041	17 493	16 698

Not 39. Pantsatt kapitalförsäkring

	Koncernen		Moderföretaget	
	2022	2021	2022	2021
Pantsatt kapitalförsäkring	35	32	35	32
Summa	35	32	35	32

Not 40. Förvärv av Afa Liv

Den 1 januari 2022 ändrades bolagsstrukturen inom Afa Sjuk genom att Afa Sjuk förvärvade 100 procent av aktierna i Afa Liv.

Afa Livs tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten bestod av:

Mnkr	Tillgångar/skulder	
	Afa Liv	
Placeringstillgångar	6 356	
Kassa och bank	545	
Övriga omsättningstillgångar	146	
Summa tillgångar	7 047	
Eget kapital	-1 696	
Obeskattade reserver	-3 257	
Övriga skulder	-2 094	
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	-7 047	

Den totala köpeskillingen för bolaget uppgick till 1 miljon kronor, vilket motsvarar aktiekapitalet i Afa Liv. Afa Liv har ett vinstutdelningsförbud enligt bolagsordningen vilket innebär att Afa Sjuk inte kan få någon värdeöverföring från Afa Liv.

Afa Liv har sedan tidigare varit ett närstående bolag till Afa Sjuk. Afa Sjuk ägs till hälften av vardera Svenskt Näringsliv och LO och Afa Liv hade innan förvärvet identisk ägarstruktur, samt var knutet till Afa Sjuk genom en i huvudsak gemensam ledning.

Någon förvärvsanalys har inte upprättats för Afa Liv eftersom köpet av bolaget är en transaktion mellan parter som står under samma bestämmande inflytande. Afa Livs balansräkning har konsoliderats in i koncernredovisningen post för post till Afa Livs redovisade värden på tillgångar och skulder, efter omklassificering av obeskattade reserver och eliminering av koncerninterna poster. I koncernen har sedan aktier i dotterbolag eliminerats mot aktiekapitalet.

Jämförelsesiffror avseende 2021 har i koncernen räknats om som om Afa Liv även 2021 ingått i Afa Sjuk-koncernen.

Nedan redovisas omräknad koncernresultaträkning för 2021 samt omräknad koncernbalansräkning för 1 januari 2021 och 31 december 2021 där Afa Liv konsoliderats.

Förändring av koncernresultaträkning 2021 vid inkluderande av Afa Liv	Koncernen exkl. Afa Liv 2021	Afa Liv 2021	Nettning orealiserade vinster/förluster	Koncernen inkl. Afa Liv 2021
Resultaträkning				
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse				
Premieintäkter	457	524		981
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-		-
Övriga tekniska intäkter	-	-		-
Försäkringsersättningar				
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-8 365	-504		-8 869
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-4 237	50		-4 187
Summa försäkringsersättningar	-12 602	-454		-13 056
Driftkostnader	-937	-47		-984
Övriga tekniska kostnader	-201			-201
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-13 283	23		-13 260
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse				
Premieintäkter				
Premieinkomst		345		345
Kapitalavkastning, intäkter		424		424
Orealiserade vinster placeringstillgångar		11		11
Resultat från andelar i joint venture				
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	159	-47
Övriga tekniska kostnader		-19		-19
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		206	159	366
Icke-teknisk redovisning				
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-13 283	23		-13 260
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		206	159	366
Kapitalavkastning				
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>	21 321	405		21 726
<i>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</i>	16 987	368	-159	17 195
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>	-748	-11		-759
<i>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</i>	-5 258	-155		-5 413
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-	-		-
Summa kapitalavkastning	32 302	606	-159	32 748
Resultat från andelar i joint venture	170			170
Resultat före skatt	19 190	835		20 025
Skatt på årets resultat	-3 577	33		-3 544
Årets resultat	15 612	868		16 481
Årets resultat hänförligt till:				
Ägare av moderföretaget	15 405	868		16 273
Innehav utan bestämmande inflytande	207			207
Rapport över totalresultat	Koncernen exkl. Afa Liv 2021	Afa Liv 2021	Nettning orealiserade vinster/förluster	Koncernen inkl. Afa Liv 2021
Årets resultat	15 612	868		16 481
Övrigt totalresultat för året				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet				
<i>Aktuariella vinster och förluster</i>	-1			-1
Summa övrigt totalresultat för året	-1			-1
Totalresultat för året	15 612	868		16 480
Årets resultat hänförligt till:				
Ägare av moderföretaget	15 405	868		16 273
Innehav utan bestämmande inflytande	207			207

Förändring av koncernbalansräkning 2021-12-31 vid inkluderande av Afa Liv	Koncernen exkl Afa Liv 2021-12-31	Afa Liv 2021-12-31	Elimineringar och omklassificeringar	Koncernen inkl Afa Liv 2021-12-31
Tillgångar				
Placeringstillgångar				
Rörelsefastigheter	923			923
Förvaltningsfastigheter	33 140			33 140
Andelar i joint venture	1 143			1 143
Andra finansiella placeringstillgångar				
<i>Aktier och andelar</i>	105 798	3 825		109 623
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	67 406	3 186		70 592
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	2 981	154		3 135
<i>Derivat</i>	140	5		145
Summa andra finansiella placeringstillgångar	176 324	7 170		183 495
Summa placeringstillgångar	211 529	7 170		218 699
Fordringar	3 355	70	-17	3 408
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar	67			67
Kassa och bank	4 161	674		4 835
Summa andra tillgångar	4 228	674		4 901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	318	10		328
Summa tillgångar	219 430	7 924	-17	227 337
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget				
<i>Aktiekapital</i>	7	1	-1	7
<i>Konsolideringsfond</i>		1 695		1 695
<i>Övriga bundna reserver</i>	21 685		3 257	24 942
<i>Balanserat resultat</i>	40 811			40 811
<i>Årets resultat</i>	15 404	868		16 273
Summa eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget	77 907	2 565	3 256	83 727
Innehav utan bestämmande inflytande	1 483			1 483
Summa eget kapital	79 390	2 565	3 256	85 211
Obeskattade reserver		3 257	-3 257	-
Försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättning		1 299		1 299
Avsättning för oreglerade skador	107 807	231		108 038
Summa försäkringstekniska avsättningar	107 807	1 530		109 337
Andra avsättningar				
Avsättning för pensioner	1 373			1 373
Avsättning för skatter	16 413	34		16 448
Summa andra avsättningar	17 786	34		17 821
Skulder	10 883	537	-16	11 404
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 563	1		3 564
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	219 430	7 924	-17	227 337

Förändring av koncernbalansräkning 2021-01-01 vid inkluderande av Afa Liv	Koncernen exkl Afa Liv 2021-01-01	Afa Liv 2021-12-31	Elimineringar och omklassificeringar	Koncernen inkl Afa Liv 2021-01-01
Tillgångar				
Placeringstillgångar				
Rörelsefastigheter	929			929
Förvaltningsfastigheter	31 899			31 899
Andelar i joint venture	1 118			1 118
Andra finansiella placeringstillgångar				
<i>Aktier och andelar</i>	90 273	3 367		93 640
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	69 804	2 741		72 546
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	2 832	138		2 970
<i>Derivat</i>	2 862	110		2 971
Summa andra finansiella placeringstillgångar	165 771	6 356		172 127
Summa placeringstillgångar	199 717	6 356		206 073
Fordringar	1 911	132	-6	2 038
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar	24			24
Kassa och bank	7 459	545		8 004
Summa andra tillgångar	7 483	545		8 028
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	274	14		288
Summa tillgångar	209 386	7 047	-6	216 427
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget				
<i>Aktiekapital</i>	7	1	-1	7
<i>Konsolideringsfond</i>		1 275		1 275
<i>Övriga bundna reserver</i>	22 953		3 257	26 210
<i>Balanserat resultat</i>	59 204			59 204
<i>Föregående års resultat</i>	170	421		591
Summa eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget	82 335	1 696	3 256	87 287
Innehav utan bestämmande inflytande	1 272			1 272
Summa eget kapital	83 607	1 696	3 256	88 559
Obeskattade reserver		3 257	-3 257	-
Försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättning		1 380		1 380
Avsättning för oreglerade skador	103 569	277		103 847
Summa försäkringstekniska avsättningar	103 569	1 657		105 227
Andra avsättningar				
Avsättning för pensioner	1 349			1 349
Avsättning för skatter	13 444	72		13 516
Summa andra avsättningar	14 794	72		14 866
Skulder	7 000	363	-5	7 358
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	415	2		417
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	209 386	7 047	-6	216 427

Not 41. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 42. Vinstdisposition

Koncernen

Koncernens fria egna kapital uppgick enligt koncernbalansräkningen till 54 808 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 och verkställande direktören föreslår att till bolagsstämmans förfogande stående överskott i kronor enligt nedan, balanseras i ny räkning.

Ingående fritt eget kapital	36 210 074 151
Förändrad redovisningsprincip	-944 443
Utbetalning AGS-medel	-192 546 710
Årets resultat	-6 289 704 213
Utgående fritt eget kapital	29 726 878 786

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

