

Årsredovisning 2023

afa  
FÖRSÄKRING

Afa Försäkring gör vardagen tryggare i arbetslivet. Våra försäkringar är en del av kollektivavtalen och ger ekonomiskt stöd vid sjukdom, arbetsskada, arbetsbrist, dödsfall och föräldraledighet. Vi stödjer forskning och insatser för att förebygga arbetsskador och ohälsa. På så vis bidrar vi till ett hållbart arbetsliv.

Afa Försäkring ägs av Svenskt Näringsliv, LO och PTK.

Läs mer på [afaforsakring.se](http://afaforsakring.se)



# Innehåll

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| Om Afa Försäkring              | 5   |
| Året som gått                  | 6   |
| Vd har ordet                   | 8   |
| Kollektivavtalade försäkringar | 10  |
| Uppdrag, vision och hållbarhet | 12  |
| Verksamhet och mål             | 16  |
| Risker och riskhantering       | 23  |
| Årsredovisning                 | 25  |
| Revisionsberättelse            | 104 |
| Styrelser och revisorer        | 109 |
| Företagsledning                | 111 |
| Ordlista                       | 115 |
| Adresser                       | 116 |

## Om årsredovisningen

Afa Försäkrings formella årsredovisning omfattar sidorna 25–103.

## Om hållbarhetsrapporten

Den lagstadgade hållbarhetsrapporten är upprättad med referens till GRI Standards och publiceras på vår hemsida, [afaforsakring.se](http://afaforsakring.se).



**”Våra försäkringar  
gäller på lika  
villkor för alla.”**



# En trygg vardag

I Sverige jobbar 9 av 10 på en arbetsplats som har kollektivavtal. I avtalen ingår försäkringar för de anställda som arbetsmarknadens parter förhandlat fram. Det är här Afa Försäkring kommer in i bilden.

Vi administrerar kollektivavtalade försäkringar och ser till att de försäkrade får ersättning vid sjukdom, arbetsskada, arbetsbrist, dödsfall och föräldraledighet.

## Försäkra

Våra försäkringar gäller på lika villkor för alla och bidrar därigenom till social hållbarhet. Det ger anställda en tryggare vardag till en låg kostnad för arbetsgivaren, vilket i sin tur bidrar till ekonomisk hållbarhet i samhället.

## Förvalta

Försäkringsverksamhet kräver en långsiktigt hållbar kapitalförvaltning. För att trygga framtida ersättningar

och hålla låga försäkringspremier placerar vi merparten av kapitalet i räntebärande värdepapper och aktier. Afa Försäkring är också en stor fastighetsägare i Stockholms innerstad. Vi arbetar för att förvaltningen ska vara cirkulär, till exempel genom återbruk av material vid ombyggnationer.

## Förebygga

I vårt uppdrag ingår att förebygga arbetsskador och ohälsa. Därför finansierar vi forskning inom arbetsmiljö och hälsa. Med kunskap från forskning som kommer till praktisk nytta på arbetsplatserna kan vi medverka till att minska antalet arbetsskador och sjukskrivningar.

# 2023

## Höjd åldersgräns från 65 till 66 år

för våra försäkringar vid sjukdom, arbetsskada och dödsfall. Gäller därmed både privat sektor och Kommuner och regioner.

## Karl-Petter Thorwaldsson

tillträdde som ny styrelseordförande för Afa Försäkring.



**2023 satsade  
vi sammanlagt  
292 miljoner  
kronor på förebyggande arbete.**

## IA-systemet

En webbtjänst för systematiskt arbetsmiljöarbete som omfattar 1 569 500 anställda.

# 9 av 10

**på svensk arbetsmarknad omfattas  
av minst en av våra försäkringar.**

**Antal nya försäkringsärenden totalt 2023: 326 000 (309 000).**

**Kapitalavkastning 2023: 9,0 % (-4,7).**

**Förvaltad kapital 2023-12-31: 201,1 miljarder kronor (193,7).**

# 8,6 miljarder

kronor i utbetalda skadeersättningar för samtliga försäkringar (8,0).

# AI

9 forskningsprojekt tilldelades 38 miljoner kronor i FoU-programmet Arbetsmiljöeffekter vid automatisering, robotisering och nyttjande av artificiell intelligens.

Tjänstegrupplivförsäkringen, TGL, fyllde  
**60 år**

# 3 > 1

Fusion av de tre bolagen Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv till Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag.

## Afa Försäkring är en stor fastighetsägare i Stockholm

Vår fastighetsförvaltning ska vara klimatneutral, cirkulär, trygg och hälsosam. Färdplan 2030 omfattar konkreta mål och handlingsplaner.



# Ett meningsfullt uppdrag

Afa Försäkring har en unik position på den svenska arbetsmarknaden. Vi försäkrar fem miljoner anställda i Sverige och är därmed störst när det gäller försäkringar i arbetslivet. Varje arbetsdag betalar vi ut cirka 33 miljoner kronor i ersättningar.

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

Afa Försäkring skiljer sig lite från andra försäkringsbolag. Vi driver verksamheten utan syfte att dela ut vinst till våra ägare, Svenskt Näringsliv, LO och PTK. Och vår ambition är att alla som har rätt till ersättning ska få det.

## Sammanlagning av våra bolag

Den 6 oktober 2023 genomförde vi en fusion av de tre tjänstepensionsbolag Afa Försäkring bestod av till ett bolag. Syftet är främst att effektivisera förvaltningen av placeringstillgångar och att förenkla administrationen vid rapportering.



**”Vi är stolta över vårt uppdrag och över att försäkringarna gör livet lite tryggare för många människor.”**

En positiv effekt för de försäkrade är att vi nu använder Afa Försäkring som avsändare i all kommunikation istället för Afa Sjuk, Afa Trygg eller Afa Liv.

I samband med fusionen tillträdde Karl-Petter Thorwaldson, tidigare bland annat LO-ordförande och näringsminister, som ny styrelseordförande för Afa Försäkring.

### God avkastning och fortsatt nollpremie

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

Trots ett år med fortsatta räntehöjningar och hög men fallande inflation var utvecklingen på finansmarknaden stark. Goda resultat för både våra aktier och ränteplaceringar gav en positiv totalavkastning på 9,0 procent. 2023 års resultat före skatt blev 10,1 miljarder kronor.

För tjugonde året i rad har vi fortsatt nollpremie på sjukförsäkringen. Vi tar inte heller ut någon premie för föräldrapenningtillägget eller premiefrielseförsäkringen. Det innebär att arbetsgivare som har tecknat dessa försäkringar inte behöver betala någon premie.

### Vi förebygger arbetsskador och sjukfrånvaro

På uppdrag av arbetsmarknadens parter finansierar Afa Försäkring forskning och förebyggande insatser för bättre arbetsmiljö och hälsa på landets arbetsplatser. Vi ser en samhällslig nytta i att förebygga arbetsskador och sjukfrånvaro. Med det förebyggande arbetet följer också en möjlighet till lägre kostnader för oss som bolag i form av minskade försäkringsersättningar.

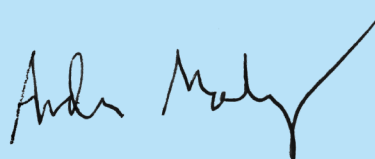
2023 betalade vi ut totalt 121 miljoner kronor i anslag till nya och pågående forskningsprojekt. Genom det finansierade vi bland annat forskning om risker med nya nanomaterial, bättre arbetsmiljö för chefer i äldreomsorgen och hälsopåverkan vid elektrifiering av transportsektorn.

Vi sprider också kunskap som vi hämtar ur vår skadedatabas, till exempel i vår årliga rapport Allvarliga arbetsskador och långvarig sjukfrånvaro. 2023 kunde vi rapportera att både antalet allvarliga arbetsskador och den långvariga sjukfrånvaron ökat något.

### Försäkringsreglering vid distansarbete

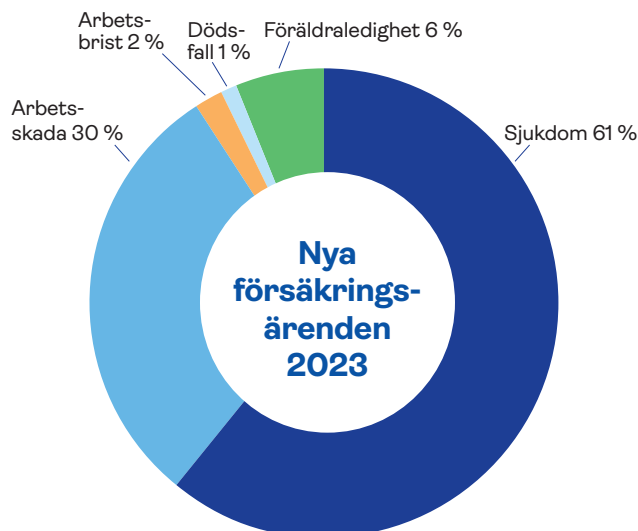
Många av våra medarbetare uppskattar att kunna arbeta på distans och har under året valt att till viss del arbeta hemifrån. Även med detta numera etablerade arbetssätt fungerar verksamheten väl och vi klarar att reglera försäkringsärenden som vanligt.

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



**Anders Moberg**

Verkställande direktör,  
Afa Försäkring



# Försäkringar för hela arbetslivet

Våra försäkringar är en del av de svenska kollektivavtalen och ger trygghet i vardagen under hela arbetslivet. De kompletterar de lagstadgade försäkringarna.

De kollektivavtalade försäkringarna kompletterar de lagstadgade försäkringarna och ger en extra ekonomisk trygghet. Villkoren bestäms i kollektivavtalen. Det är arbetsgivaren som är försäkringstagare och betalar premien.

Afa Försäkring tillhandahåller och hanterar försäkringar som ger ersättning vid:

- ▶ Sjukdom
- ▶ Arbets-skada
- ▶ Arbets-brist
- ▶ Dödsfall
- ▶ Föräldraledighet

Idag omfattas cirka 240 000 arbetsgivare och 5 miljoner anställda på svensk arbetsmarknad av minst en av våra försäkringar. Under 2023 fick vi in 326 000 nya försäkringsärenden och betalade ut 8,6 miljarder kronor i ersättning till försäkrade, inklusive skatt.

## Alla omfattas på lika villkor

De anställda blir automatiskt försäkrade genom sin anställning, på lika villkor, utan hälsoprövning. Det stora kollektivet innebär att riskerna sprids och enkel hantering bidrar till förmånliga försäkringsavtal med låga premier.

Vi arbetar med kollektivavtalade försäkringar inom dessa avtalsområden:

- ▶ Privatanställda arbetare och tjänstemän
- ▶ Kooperativt anställda arbetare och tjänstemän
- ▶ Anställda i kommuner, regioner och kommunala företag
- ▶ Anställda inom Svenska kyrkan

## Information för ökad kännedom

Det är arbetsmarknadens parter som har huvudansvaret för att informera om försäkringarna.

Inom kommuner och regioner har vi i uppdrag att stödja parterna i det arbetet. Det gör vi framför allt genom utbild-

|                         | Privatanställd arbetare* | Privatanställd tjänsteman* | Anställda i kommuner och regioner** |
|-------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| <b>Sjukdom</b>          | AGS<br>PBF               |                            | AGS-KL<br>ABF                       |
| <b>Arbetskada</b>       | TFA                      | TFA                        | TFA-KL                              |
| <b>Arbetsbrist</b>      | AGB                      |                            |                                     |
| <b>Dödsfall</b>         | TGL<br>FSK               |                            |                                     |
| <b>Föräldraledighet</b> | FPT                      |                            |                                     |

\*Här ingår även kooperativt anställda.

\*\*Här ingår även Svenska kyrkan.

ning av försäkringsinformatörer hos fackförbund och arbetsgivare.

Att skapa kännedom om försäkringar som man får automatiskt via sin anställning är en stor utmaning. Undersökningar visar att kännedomen om kollektivavtalad försäkring är relativt låg. I den senaste undersökningen svarar 33 procent av den svenska allmänheten att de "aldrig hört talas om" eller "knappt känner till" försäkringarna.

Vi tillhandahåller också olika former av stöd, som presentationer, filmer och arbetsmaterial, för att utveckla kommunikation och arbetssätt kring försäkringarna på arbetsplatserna.

Vi informerar försäkrade och försäkringstagare via vår webbplats och genom kampanjer i sociala medier. Viktig information finns tillgänglig på engelska och på lättläst svenska.

### Ingen ska missa ersättning

Vår ambition är att alla som har rätt till ersättning också ska få det. Det ska vara enkelt att komma i kontakt med oss och lätt att följa och förstå hur ett ärende hanteras. På vår webbplats finns information om våra olika försäkringar, vad de täcker, vem som omfattas och hur en anmälan går till. Genom våra e-tjänster kan både arbetsgivare och anställda anmäla, komplettera, följa status och kommunicera med oss i sina försäkringsärenden. I början av 2023 lanserades en ny, förbättrad webbplats.

Vi letar aktivt upp dödsfall som inte anmälts till tjänstegrupplivförsäkringen och som ett resultat av detta arbete betalade vi ut 250 miljoner kronor till förmånstagare under 2023.

### Våra kunder hjälper oss att bli bättre

Kundernas behov och förväntningar förändras över tid och vi utvecklar vår verksamhet i nära samverkan med

#### Våra försäkringar

|                    |                                    |
|--------------------|------------------------------------|
| <b>ABF</b>         | Avgiftsbefrielseförsäkring         |
| <b>AGS, AGS-KL</b> | Avtalsgruppsjukförsäkring          |
| <b>AGB</b>         | Avgångsbidragsförsäkring           |
| <b>FPT</b>         | Föräldrapenningtillägg             |
| <b>FSK</b>         | Familjeskydd                       |
| <b>PBF</b>         | Premiebefrielseförsäkring          |
| <b>TFA, TFA-KL</b> | Trygghetsförsäkring vid arbetskada |
| <b>TGL</b>         | Tjänstegrupplivförsäkring          |

uppdragsgivare och kunder. Kundernas synpunkter fångas framför allt upp av medarbetare med kundkontakt och olika former av kundundersökningar.

Både försäkrade (anställda och egenföretagare) och försäkringstagare (arbetsgivare) ger oss höga betyg i våra kundnöjdhetsundersökningar som vi gör återkommande i form av nöjd kundindex (NKI). Vi ser fortsatt ökade förväntningar på snabbare, enklare och mer individanpassad och proaktiv service.


Läs mer om resultaten från våra NKI-mätningar på sid 19.

### Höga krav på kvalitet och säkerhet

Våra ärendehanteringssystem måste klara höga krav på kvalitet och säkerhet. Försäkringsvillkor och andra regelverk är inbyggda i systemen, med behörighetsstyrning och loggning för spårbarhet och uppföljning.

Hantering av försäkringsärenden följs upp löpande. Bland annat görs så kallade dualitetskontroller, där beslut i ett enskilt ärende kontrolleras av ytterligare en handläggare. Afa Försäkring har också en särskild utredningsfunktion, som arbetar med utredningar av oklara försäkringsfall samt i förebyggande syfte för att förhindra felaktiga ersättningar och försäkringsbedrägerier.

Genom vår försäkringsverksamhet hanterar vi en stor mängd personuppgifter med delvis känslig information och denna ska självklart behandlas tryggt och säkert med respekt för den personliga integriteten.

A man with long dark hair, wearing a dark blue jacket and light blue jeans, stands outdoors on a paved path. He has a white mesh sling supporting his right arm, which is held against his chest. He is looking off to the side with a slight smile. The background is a blurred green and yellow foliage.

**”Idag omfattas  
cirka 240 000  
arbetsgivare och  
5 miljoner anställda  
av minst en av våra  
försäkringar.”**

# Ett långsiktigt hållbart samhälle

Afa Försäkring erbjuder försäkringar som ger en extra trygghet i arbetslivet. Sedan 1962 är detta vårt uppdrag från arbetsmarknadens parter. Så bidrar vi till ett långsiktigt hållbart samhälle – ekonomiskt, socialt och miljömässigt.

Afa Försäkring tillhandahåller försäkringar som är en del av kollektivavtalen. Arbetsgivaren betalar premien och de anställda omfattas automatiskt genom sin anställning. 9 av 10 på den svenska arbetsmarknaden omfattas av någon av våra försäkringar.

## Uppdrag och vision

Vi har ett uppdrag från våra ägare, arbetsmarknadens parter: att tillgodose de försäkrades behov av ekonomisk trygghet i arbetslivet till en låg kostnad.

Vår vision är att alla ska ha en trygg vardag och allt vi gör ska genomsyras av våra värdeord: omtanke, nytta och enkelhet.

## Alla delar av verksamheten hänger ihop

Vi bedriver vår verksamhet långsiktigt med god etik, respekt för mänskliga rättigheter och med omsorg om miljön, klimatet och samhället i stort. Verksamheten drivs utan syfte att dela ut vinst till ägarna.

## Försäkringar som bidrar till hållbarhet

Våra försäkringarna gäller på lika villkor för alla och bidrar därigenom till social hållbarhet. Det ger anställda en tryggare vardag till en låg kostnad för arbetsgivaren, vilket i sin tur bidrar till ekonomisk hållbarhet i samhället.

## Ansvarsfull kapitalförvaltning

En långsiktigt god avkastning tryggar framtida försäkringsersättningar och bidrar till låga och stabila premier. Hållbara verksamheter skapar värden och vi beaktar hållbarhetsaspekter i alla investeringsbeslut, i enlighet med internationella konventioner och interna regelverk med fokus på hållbarhet, risker och riskhantering.

Merparten av kapitalet är placerat i räntebärande värdepapper och aktier. Grundregeln är att de företag vi investerar i ska följa internationella normer och konventioner rörande mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption. Afa Försäkring står bakom omställningen till en

koldioxidneutral ekonomi och vårt mål är att nå nettonollutsläpp av växthusgaser i investeringsportföljen senast 2050.

Afa Försäkring är också en stor fastighetsägare i Stockholm. Vår fastighetsförvaltning ska bidra till en hållbar stadsutveckling, genom att vara klimatneutral, cirkulär samt trygg och hälsosam.

## Forskning inom arbetsmiljö och hälsa

En stabil finansiell ställning ger oss möjlighet att arbeta för att förebygga skador och ohälsa i arbetslivet. Forskning och förebyggande arbete är en viktig del av vårt uppdrag och Afa Försäkring är en av Sveriges största finansiärer av forskning inom arbetsmiljö.

## Integrerad hållbarhet

Afa Försäkring har både stora möjligheter och ett stort ansvar att bidra till en hållbar samhällsutveckling.

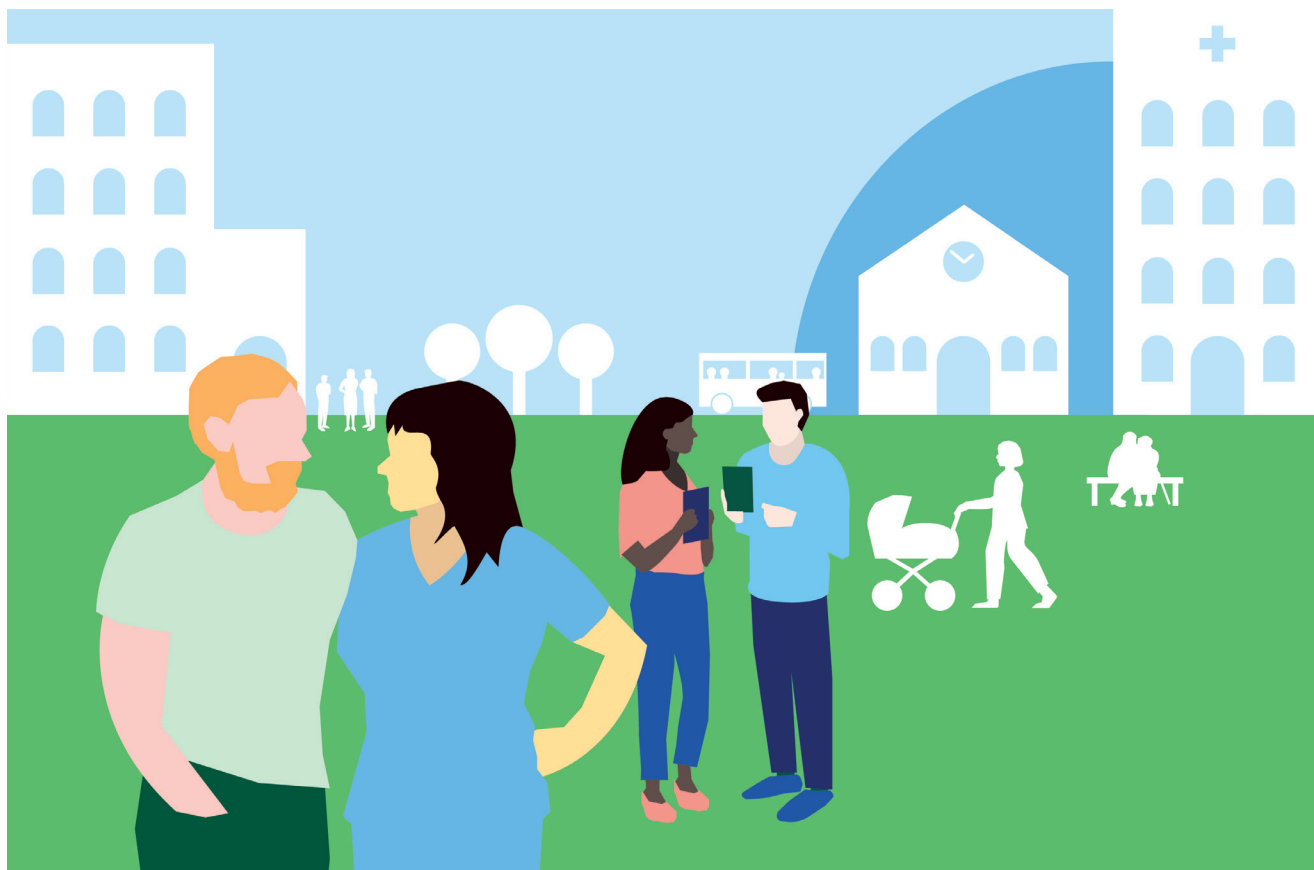
Ett av våra övergripande mål är att vi ska bedriva en långsiktigt hållbar verksamhet utifrån tre perspektiv som samverkar och alla är lika viktiga:

- ▶ Ekonomisk hållbarhet
- ▶ Social hållbarhet
- ▶ Miljömässig hållbarhet

### Hållbarhetsrapporter

- ▶ Läs mer om vårt hållbarhetsarbete i vår lagstadgade hållbarhetsrapport, som är upprättad med referens till GRI Standards.
- ▶ Afa Försäkring rapporterar även i enlighet med EU:s taxonomiförordning.
- ▶ Vi har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, UN PRI och rapporterar för tredje året enligt TCFD:s ramverk.

Alla rapporter finns tillgängliga på [afaforsakring.se](http://afaforsakring.se).



### Vårt bidrag till de globala målen för hållbar utveckling

Vi har identifierat åtta av FN:s globala mål för en ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbar utveckling som mest relevanta för Afa Försäkring. Målen är integrerade i vårt arbete:

- ▶ Mål 3: God hälsa och välbefinnande
- ▶ Mål 5: Jämställdhet
- ▶ Mål 7: Hållbar energi
- ▶ Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- ▶ Mål 11: Hållbara städer och samhällen
- ▶ Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion
- ▶ Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna
- ▶ Mål 15: Ekosystem och biologisk mångfald

Vi definierar hållbarhet och hållbar utveckling i enlighet med Brundtlandrapporten. Det vill säga en utveckling som tillgodoser dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillgodose sina behov.

Hållbarhetsarbetet utgår från vårt uppdrag, vår vision och våra värderingar. Det är en integrerad del av verksamheten och stöds av vår verksamhetsstyrning och interna regelverk. Mål, aktiviteter och resurser för hållbarhetsarbetet ingår i verksamhetsplaner och budget. Detta följs upp löpande och redovisas i vår hållbarhetsredovisning,

som upprättas med referens till Global Reporting Initiatives (GRI) ramverk och enligt kraven i årsredovisningslagen.

Afa Försäkrings styrelse har det yttersta ansvaret, men alla medarbetare är delaktiga i att bedriva en hållbar verksamhet.

### Dialog och samverkan med våra intressenter

Vi samlar löpande in information om behov och förväntningar genom dialog i olika kanaler, genom undersökningar riktade till olika intressentgrupper och genom omvärldsbevakning. Det är grunden för Afa Försäkrings utveckling och framgång och en förutsättning för att vi ska kunna bidra till en hållbar samhällsutveckling.

Våra viktigaste intressenter är våra kunder (anställda och arbetsgivare), våra ägare (Svenskt Näringsliv, LO och PTK) och uppdragsgivare (fackförbund och arbetsgivarorganisationer) och våra medarbetare. Andra viktiga intressenter är även nära samarbetspartner, som exempelvis Fora, Avtalat, Prevent, Suntarbetsliv och Försäkringskassan, som vi möter i samverkansgrupper och gemensamma projekt.

Under 2023 påbörjades en uppdatering av väsentlighetsanalysen utifrån det dubbla väsentlighetsperspektivet. Analysen tar hänsyn både till den påverkan företaget har på människa och miljö och den påverkan hållbarhetsfrågor kan ha på företagets finansiella ställning. Vi ser också över hur hållbarhetsarbetet påverkas av CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive).



### Vårt uppdrag

Tillgodose människors behov av ekonomisk trygghet i arbetslivet till en låg kostnad.

### Vår vision

Alla ska ha en trygg vardag.

### Alla delar av vår verksamhet hänger ihop

Försäkringsverksamheten ställer krav på en bra kapitalförvaltning för att säkerställa ersättning till våra försäkrade och en låg och långsiktigt stabil premienivå. En god finansiell ställning ger oss dessutom möjlighet att arbeta för att förebygga skador och ohälsa i arbetslivet. Vår verksamhet ska bedrivas långsiktigt och effektivt med god etik och respekt för mänskliga rättigheter, våra intressenter, vårt samhälle, klimat och miljö.

### Allt vi gör ska genomsyras av våra värdeord

Omtanke, nytta och enkelhet.

### Lagar och regelverk

Hållbarhetsarbetet styrs främst av Afa Försäkrings hållbarhetspolicy och etikpolicy, riktlinjer för ansvarsfulla investeringar och ägarpolicy, som revideras årligen. Hållbarhetsarbetet påverkas också av lagstiftning och andra regelverk.

Afa Försäkring följer i tillämpliga delar regelverket Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) och vår bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med Koden.

Försäkringsvillkoren har förhandlats fram av fack- och arbetsgivarorganisationer och styr våra beslut i skaderegleringen.

Afa Försäkring är ansluten till det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (UN PRI) och kapitalförvaltningen tillämpar internationella normer och konventioner, bland annat OECD:s riktlinjer för multinationella företag och ILO:s åtta kärnkonventioner gällande minimistandard för arbetsvillkor.

Rapporteringen av hållbarhetsarbetet styrs alltmer av EU:s regelverk och Afa Försäkring rapporterar i enlighet med taxonomiförordningen. Afa Försäkring omfattas även av disclosureförordningen och rapporterar i linje med förordningens krav på företagsnivå.

Läs mer om hur Afa Försäkring styrs på [afaforsakring.se](http://afaforsakring.se).



# Mål som styr verksamheten

Afa Försäkring ska bidra till ett tryggare arbetsliv. Det är vårt uppdrag från arbetsmarknadens parter. Vi styr och utvärderar verksamheten utifrån fyra långsiktiga mål.





Afa Försäkring styrs, följs upp och utvärderas utifrån fyra övergripande verksamhetsmål:

- ▶ Nöjda uppdragsgivare
- ▶ Nöjda kunder
- ▶ Långsiktigt hållbar verksamhet
- ▶ Stabil finansiell ställning

Målen styr vår verksamhet och våra prioriteringar. De ingår i alla verksamhetsplaner och omsätts i relevanta och konkreta mål som följs upp regelbundet.

## Nöjda uppdragsgivare

Våra uppdragsgivare (fackförbund och arbetsgivarorganisationer) ska känna sig trygga i att de försäkrade får den ersättning de har rätt till, till en låg och förutsägbar kostnad för arbetsgivaren.

### God avkastning

Målet för vår kapitalförvaltning är att förvalta kapitalet på ett tryggt och ansvarsfullt sätt, så att försäkringsåtaganden alltid kan uppfyllas. Genom att skapa god avkastning kan försäkringsersättningarna i hög grad finansieras via avkastning.

I kapitalförvaltningen utgår vi från vad som är långsiktigt hållbart för såväl Afa Försäkring som för samhället i stort – ekonomiskt, socialt och miljömässigt. För det förvaltade

kapitalet skapas en normalportfölj med en optimal sammansättning avseende åtaganden, konsolidering, förväntad avkastning och risk samt lagar och regelverk.

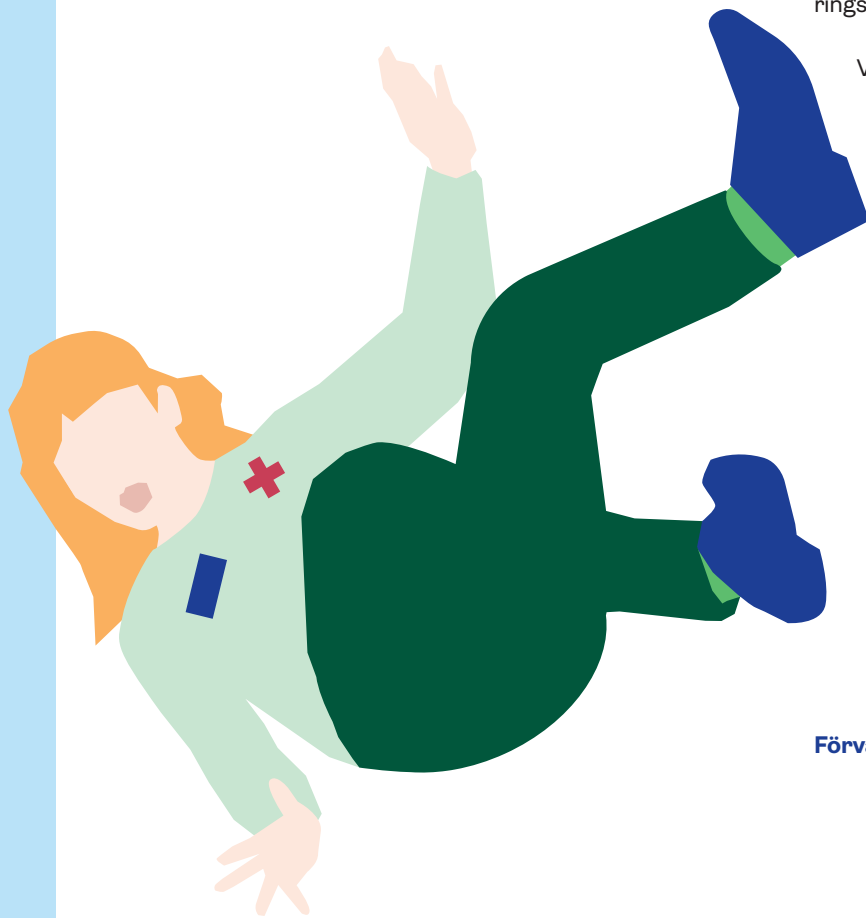
Målet är att den aktiva avkastningen, det vill säga totalavkastningen minus normalportföljens avkastning, ska uppgå till minst 0,4 procentenheter per år på rullande treårsbasis samt att förvaltningskostnaden ska vara låg relativt jämförbara kapitalförvaltare. För treårsperioden 2021–2023 uppgick den aktiva avkastningen till 0,4 (-0,1) procentenheter per år. Kapitalförvaltningskostnadsprocenten uppgick till 0,07, vilket är i linje med tidigare år.

### Kostnadseffektivitet

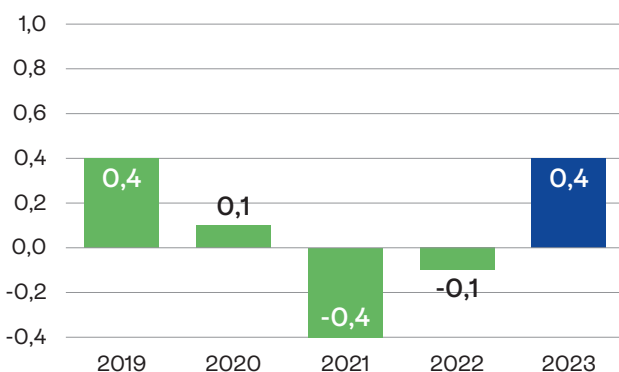
Kostnaden för skaderegleringen mäts genom att sätta verksamhetens alla driftkostnader för att hantera försäkringsärenden i förhållande till antalet hanterade ärenden.

Vi förbättrar och moderniserar delar av vår tekniska plattform i syfte att effektivisera hanteringen på sikt.

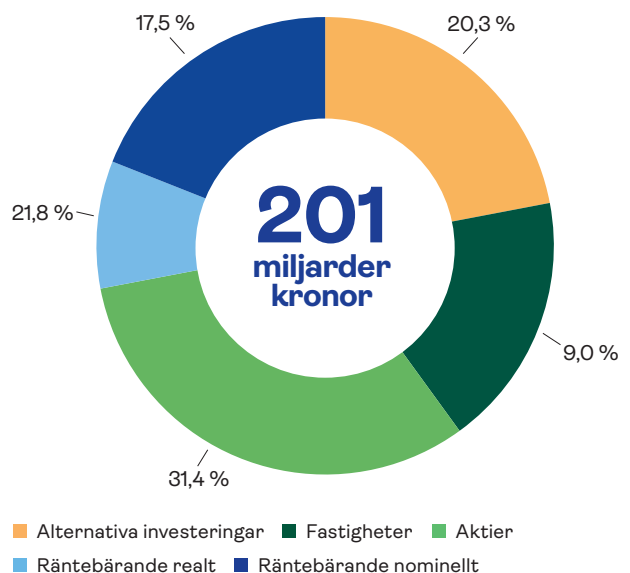
För 2023 har den totala kostnaden för hantering av ärenden legat i linje med 2022 års utfall.



Aktiv avkastning över index, rullande treårstal, %



Förvaltad kapital Afa Försäkring 2023-12-31



# ”Vi möter våra kunder i de kanaler de önskar.”

## Nöjda kunder

Afa Försäkrings skadereglering ska kännetecknas av hög kvalitet där alla som har rätt till ersättning också får det, snabbt och enkelt samt till en låg kostnad för arbetsgivaren.

Fokus under 2023 har fortsatt varit på att digitalisera och automatisera moment i anmälningsprocessen, främst för arbetsgivare, samt att effektivisera handläggningen genom färre manuella moment.

Syftet är att skapa en enklare och smidigare process för kunderna, korta ledtiderna och minska hanteringskostnaderna. En mer automatiserad hantering ger 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 tekniska förutsättningar för att kunna lansera en ny webbanmälan kommit på plats. I samband med detta pågår även ett större arbete med att förbättra och modernisera delar av vår tekniska plattform samt att säkra anpassade arbetssätt för att kunna möta framtidens kundbehov och förändringar i omvärlden.

## Personlig kontakt viktig för alla kunder

För att öka förståelsen för våra kunders behov och förväntningar genomför vi kontinuerligt undersökningar som mäter nöjdheten och vad som är viktigt för våra kunder.

NKI för försäkrade (anställda och egenföretagare) som haft ett försäkringsärende har mätts varje år. 2022 ökade totalbetyget från 75 till 77, det högsta betyget sedan toppnoteringen 2019. En löpande NKI-undersökning ska påbörjas under 2024 och förväntas ge snabbare och mer kontinuerlig återkoppling och insikt om kundernas upplevelse. Ingen undersökning genomfördes därför under 2023.

För försäkringstagare (arbetsgivare) mäts NKI vartannat år och 2023 låg NKI på 81, en minskning med fyra enheter jämfört med 2021, men fortfarande på en mycket hög nivå. Den skillnad i nöjdhet mellan privat sektor och kommun- och regionsektorn som vi har sett i tidigare undersökningar, har minskat. Störst betydelse för nöjdheten har upplevelsen av personlig kontakt med oss följt av vår e-tjänst för att bekräfta anställning eller anmäla försäkringsärende.

Den personliga kontakten är viktig för alla våra kunder och vi arbetar för att stärka handläggarnas kompetens i detta.

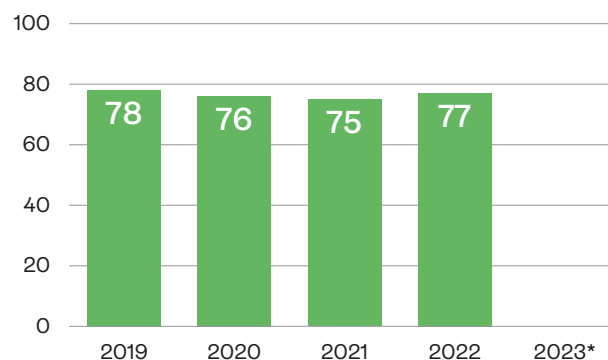
Bland annat genom att jobba med ökad begriplighet i vår kommunikation med kunderna. Vi förbättrar också tillgängligheten genom att möta kunderna i de kanaler de önskar, bland annat lanserades en ny förbättrad webbplats i början av 2023.

## Snabb och effektiv hantering och hög kvalitet

Att snabbt få besked om ersättningsanspråk är viktigt för våra kunder. Det övergripande målet är att 65 procent av alla kunder med nya ärenden ska ha fått ett beslut inom 14 dagar. Under 2023 hade 67 procent av kunderna fått det.

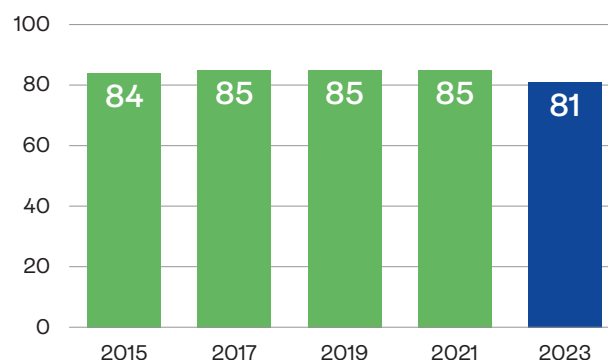
Vi utvärderar även kvaliteten i skaderegleringen genom att kontrollera om den har skett i enlighet med försäkringsvillkoren samt enligt gemensamma rutiner och arbetssätt. Under 2023 har granskning visat på en god kvalitet i hanteringen av försäkringsärenden.

### Kundnöjdhet försäkrade (NKI 0–100)



\*Den årliga NKI-undersökningen ersätts 2024 med löpande NKI-undersökningar. Ingen undersökning gjordes därför 2023.

### Kundnöjdhet försäkringstagare (NKI 0–100)





## Långsiktigt hållbar verksamhet

Ett av målen för vår verksamhet är att vi ska bedriva den långsiktigt och hållbart. Det gör vi bland annat genom att arbeta förebyggande och vara en attraktiv arbetsgivare.

### Förebygga arbetsskador och ohälsa

Vi finansierar forskning inom arbetsmiljö och hälsa och stödjer insatser som förebygger skador och ohälsa. Vårt förebyggande arbete gör att kunskap från forskningen kommer till praktisk nytta på landets arbetsplatser i form av insatser och verktyg för bättre arbetsmiljö och hälsa. Det bidrar till att färre anställda skadar sig eller blir sjuka på arbetet. 2023 satsade vi sammanlagt 292 miljoner kronor på förebyggande arbete.

### En unik skadedatabas

I vår skadedatabas har vi sparat information om försäkringsärenden sedan 1970-talet och här finns idag 16 miljoner ärenden samlade. Databasen är en unik kunskapskälla som används i forskningsprojekt, analyser och rapporter. Vi bidrar till att utveckla arbetsmiljöarbetet ute på arbetsplatser genom att publicera en årlig rapport som beskriver utvecklingen av arbetsskador och långvarig sjukfrånvaro.

### Forskning inom arbetsmiljö och hälsa

Afa försäkring är en av Sveriges största finansiärer av arbetsmiljöforskning. 2023 betalade vi ut totalt 121 miljoner kronor i anslag till nya och pågående forskningsprojekt.

### Noggrann anslagsprocess

Vi utgår från aktuella arbetsmiljö- och hälsorisker i arbetslivet när vi beviljar forskningsanslag. Ansökningarna bereds av representanter för våra uppdragsgivare, arbetsmarknadens parter, med stöd från ämnesexperter och sakkunniga. Projektidéerna bedöms utifrån relevans, vetenskaplig kvalitet, praktisk nytta, resultatspridning och kostnadseffektivitet. Arbetsmarknadens parter beslutar om beviljande av anslag.

### Forsknings- och utvecklingsprogram

Inom särskilt intressanta områden startar vi FoU-program, där flera forskningsprojekt får belysa ett aktuellt område ur olika perspektiv.

2023 pågick sex FoU-program:

- ▶ Ett arbetsliv utan hjärt- och kärlsjukdom
- ▶ Ung i arbetslivet
- ▶ Digitaliseringens effekter på arbetsmiljö inom kommun- och regionsektorn
- ▶ Att leva och arbeta med psykisk ohälsa
- ▶ Skadligt bruk i arbetslivet
- ▶ Arbetsmiljöeffekter vid automatisering, robotisering och nyttjande av artificiell intelligens

Under 2023 har två nya FoU-program utlysts; Friskfaktorer inom kommuner, regioner och kommunal verksamhet och Vägen till psykisk hälsa i arbetslivet, en utlysning som genomförs tillsammans med Alecta.

### 10 miljoner händelser registrerade i IA-systemet

IA-systemet är en webbtjänst för systematiskt arbetsmiljöarbete. Det gör att företag i samma bransch får tillgång till information om inrapporterade olycksfall och tillbud, utredningar och åtgärder. Hittills har drygt 10 miljoner arbetsmiljörelaterade händelser registrerats i systemet.

IA-systemet används också förebyggande och underlättar det systematiska arbetsmiljöarbetet. Allt fler upptäcker systemet och idag används det av 4 329 företag i privat sektor, 193 kommuner, 4 regioner och av 54 statliga arbetsgivare. Systemet omfattade vid utgången av året sammanlagt 1 569 500 anställda i Sverige.

### Attraktiv arbetsgivare

På Afa Försäkring är vi 700 anställda med kompetens inom många olika områden. Kompetenta och engagerade medarbetare gör att vi tillsammans kan bidra till att öka tryggheten i arbetslivet.

Med löpande pulsmätningar kan vi flera gånger per år följa upp medarbetarnas upplevelse av arbetsmiljö, trivsel, engagemang och ledarskap. Vi mäter också Motiverad medarbetarindex, MMI, som 2023 minskade från 89 till 88 av 100. Vårt mål för MMI är 85.

### Ett välkommande företag

Vår personalsammansättning ska vara sådan att alla kunder får det bemötande och den service de har rätt att fordra av oss. Vi tror att mångfald i form av medarbetare med olika bakgrund, kön, ålder och erfarenheter hjälper till att framtidssäkra vår verksamhet och detta ska beaktas vid varje rekrytering.

På Afa Försäkring ska vi ha ett gott arbetsklimat och visa varandra respekt och omtanke. Utifrån diskrimineringslagen arbetar vi systematiskt och förebyggande med diskrimineringsgrunder i samverkan med fackliga representanter. I arbetet ingår jämställdhetsfrågor. Vi verkar aktivt för att ingen ska bli diskriminerad eller trakasserad. Under 2023 rapporterades inte några sådana fall.

Hos Afa Försäkring ska kvinnor och män ha samma löne- och arbetsvillkor och samma möjligheter till utbildning och

befordran. Vårt mål är en jämnare fördelning mellan könen i alla yrkesgrupper och på alla nivåer.

Våra medarbetares kompetenser och erfarenheter är värdefulla. För att få behålla äldre medarbetare som funderar på att gå i pension erbjuder vi möjlighet till deltidspension från 62 års ålder.

2022 hade vi en högre personalomsättning än tidigare år, vilket kan ha haft att göra med en ökad rörlighet på arbetsmarknaden efter pandemin. 2023 minskade omsättningen och är nu lägre än innan pandemin, se diagram nedan.

### Hållbart ledarskap

För att öka medarbetares motivation att vilja bidra till verksamhetens mål och resultat behöver chefer se och uppmärksamma goda resultat på arbetsplatsen. Afa Försäkring har tagit fram ett program för beteendefokuserat ledarskap och nya chefer får en introduktion för att snabbt komma in i chefsrollen. Vi satsar på att vidareutbilda alla chefer, bland annat inom arbetsmiljö och hälsofrämjande ledarskap. Vi har under det gångna året även utbildat chefer i förändringsledning.

### Åtgärder för låg sjukfrånvaro

Vi fortsätter vårt systematiska arbete för att minska sjukfrånvaron. Som ett resultat av detta arbete har Afa Försäkring en låg sjukfrånvaro både totalt och vad gäller kort sjukfrånvaro upp till 14 dagar.

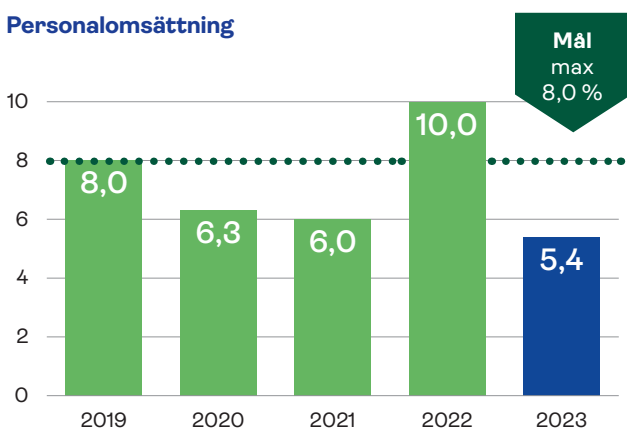
2023 hade vi en total sjukfrånvaro på 2,5 procent (3,5). Vårt mål är maximalt 3,8 procent, se diagram nedan.

2023 var den korta sjukfrånvaron 1,6 procent (1,9). Vårt mål är en kort sjukfrånvaro på högst 2,5 procent.

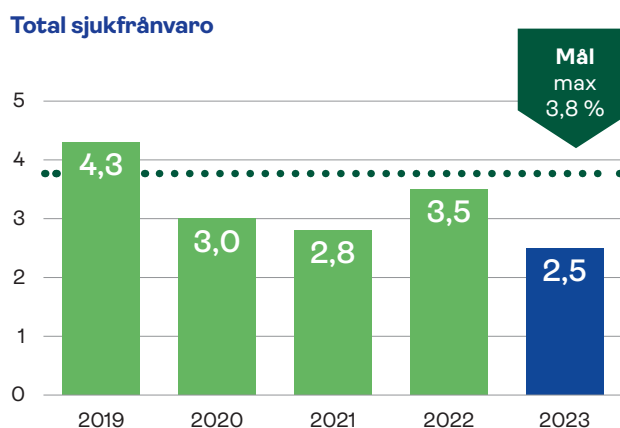
Vi har ett nära samarbete med företagshälsovården, både för att fånga upp tidiga signaler på ohälsa och vid rehabilitering. Vi erbjuder löpande våra medarbetare hälsoundersökningar.

Vårt arbetsmiljöarbete bidrar till att Afa Försäkring har mycket få arbetsskador. Under 2023 hade vi inte några anmälda arbetsskador.

### Personalomsättning



### Total sjukfrånvaro



## Stabil finansiell ställning

En stabil finansiell ställning som garanterar att försäkringsåtaganden alltid kan infrias är en förutsättning för Afa Försäkrings verksamhet. Vi har ett stort ekonomiskt åtagande gentemot de försäkrade och ersättningar kan i många fall sträcka sig över lång tid. Ersättningarna finansieras dels av försäkringspremier och dels av avkastningen på det förvaltade kapitalet.

En stabil finansiell ställning innebär att Afa Försäkring ska:

- ▶ Alltid var solvent
- ▶ Hålla stabila premier över tid
- ▶ Skapa en hög avkastningsfinansiering
- ▶ Sträva efter skatteeffektivitet

### Alltid vara solvent

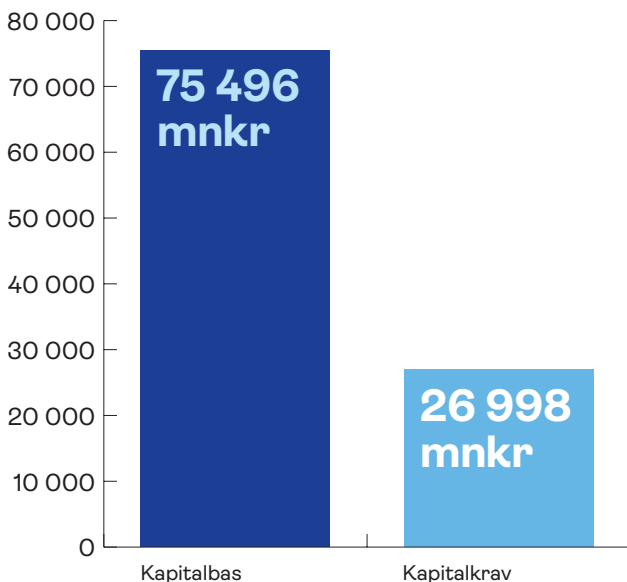
För att vi ska kunna infria våra försäkringsåtaganden måste tillgångarna vara större än framtida utbetalningar för inträffade skador som ska ersättas enligt försäkringsvillkoren.

Solvensknot är ett mått på hur trygga vi är med att infria våra åtaganden. Solvensknoten visar hur stor kapitalbasen är i förhållanden till kapitalkravet. Vid utgången av 2023 var solvensknoten 2,8 (Afa Försäkringsgruppen 2022: 2,9), vilket med god marginal överstiger det undre gränsvärdet i risktolerans på 1,0.

### Stabila premier över tid

Målet är att hålla en låg och stabil premie de kommande fem åren. Stabil för att våra försäkringstagare inte ska bli överraskade av plötsliga kostnadsförändringar. Premien ska dessutom vara så låg som möjligt.

### Solvensknot



Premiesättningen baseras på självkostnadsprincipen, med möjlighet att finansiera kostnaderna med hjälp av avkastningen på de tillgångar vi förvaltar.

### Avkastningsfinansiering

Det tar ofta många år innan en försäkring behöver nyttjas och det innebär att vi förvaltar inbetalade premier under lång tid. Den genomsnittliga tiden från inbetalning av premie till utbetalning av försäkringsersättning är åtta år. Detta ger oss möjlighet att placera det kapital vi förvaltar i tillgångar som ger långsiktigt god avkastning.

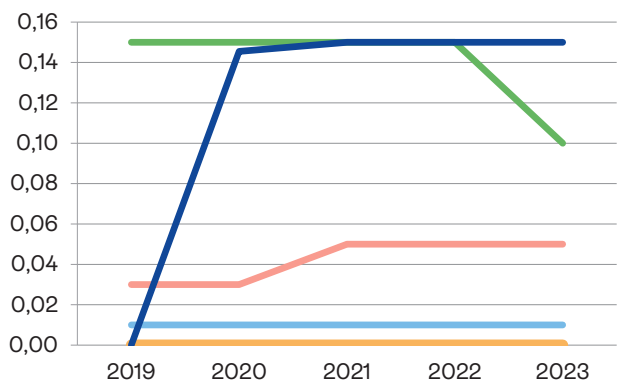
Under femårsperioden 2019–2023 uppgick kapitalavkastningen till 74,0 (62,1) miljarder kronor. Under samma tidsperiod uppgick de totala kostnaderna för försäkringsersättningar till 50,7 (56,5) miljarder kronor.

### Skatteeffektivitet

Vi ska sträva efter skatteeffektivitet. Med det menar vi att de intäkter som vi får in via premieinbetalningar och avkastning i största möjliga utsträckning ska gå tillbaka i form av utbetalningar till skadedrabbade samt till kostnader för att driva bolaget.

Vi följer givetvis lagar och regelverk och avstår från affärsbeslut som bara syftar till minskad skatt.

### Premienivåer Procent av lönesummor



- Försäkring om avgångsbidrag (AGB)
- Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)
- Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA Tjänstemän)
- Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA-KL, TFA Arbetare)
- Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS, AGS-KL)  
Avgiftsbefrielseförsäkring (ABF)  
Premiebefrielseförsäkring (PBF)  
Föräldrapenningtillägg (FPT)

# Identifiera, bedöma och hantera risker

För att vi ska nå våra mål krävs ett väl övervägt risktagande. Att identifiera, bedöma och hantera risker som kan påverka vår verksamhet blir allt viktigare i en osäker omvärld.

För Afa Försäkring är riskhantering en central del av verksamheten och vi arbetar systematiskt för att identifiera, mäta, hantera, övervaka, följa upp och rapportera risker. Syftet är att säkerställa att riskerna är kända och väl avvägda mot varandra och mot vårt uppdrag. I en omvärld som präglas av ökad osäkerhet och snabba förändringar blir riskhantering allt viktigare. En väl fungerande riskhantering är nödvändigt för att vi ska kunna uppnå våra mål.

Afa Försäkring exponeras för försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker. Hållbarhetsrisker – risker som rör klimat och miljö, hälsa och säkerhet, mänskliga rättigheter samt mutor och korruption – ingår i och bidrar potentiellt till att påverka alla övriga riskområden.

## Ansvar och styrning

Det är styrelsen som fattar beslut om det samlade risktagandet i bolaget. Styrelsen har också beslutat om en riskpolicy som omfattar samtliga riskområden och anger mål och strategier för riskhanteringen. Riskpolicyn ses över minst en gång per år och revideras vid behov.

Det löpande arbetet leds av VD. Afa Försäkrings kapitalförvaltning ansvarar för finansiella risker och aktuarieenheten ansvarar för försäkringsrisker. Riskpolicyn anger hur hållbarhetsrisker kopplat till kapitalförvaltningen ska hanteras. Hållbarhetsrisker beaktas även i arbetet med den egna risk- och solvensbedömningen, där analys av klimatrelaterade risker ska ske i enlighet med EIOPA:s<sup>1)</sup> rekommendationer.

VD och företagsledningen ansvarar för hantering av strategiska risker och anseenderisker. Verksamhetens chefer ansvarar för att hantera operativa risker i den dagliga verksamheten och alla medarbetare har ett ansvar för att bidra till en god riskkultur.

## Rapportering

Den företagsövergripande risksamordnaren analyserar företagets exponering för operativa risker, strategiska risker och anseenderisker. Chefen för riskfunktionen rapporterar den samlade riskbilden per halvår och helår till VD och styrelse.

Den globala pandemin, klimatkrisen och det allvarliga säkerhetspolitiska läget har stor påverkan på samhället och individer. Afa Försäkring arbetar aktivt med beredningsplanering för att säkerställa att verksamheten kan bedrivas även under oförutsedda och ansträngda förhållanden.

Hantering av försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker beskrivs i not 2. Hållbarhetsrisker beskrivs mer i detalj i Afa Försäkrings hållbarhetsrapport, se [afaforsakring.se](http://afaforsakring.se)

| Total risk               |  |   |   |  |
|--------------------------|--|---|---|--|
| Försäkringsrisker        | Finansiella risker   | Operativa risker  | Strategiska risker  | Anseenderisker   |
| Premierisk<br>Reservrisk | <b>Marknadsrisker:</b><br>Realränterisk<br>Inflationsrisk<br>Valutarisk<br>Prisrisk<br>• Aktierisk<br>• Fastighetsrisk<br>• Alternativa investeringar<br>Kreditrisk<br>Likviditetsrisk | <b>Exempel:</b><br>It- och systemrisk<br>Personalrisk<br>Process- och organisationsrisk<br>Externa risker<br>Efterlevnadsrisk | <b>Exempel:</b><br>Nya (ändrade) lagar och regler<br>Politiska beslut och reformer<br>Marknads- och branschtrender<br>Attityder och värderingar<br>Konjunktur | <b>Exempel:</b><br>Kulturella risker<br>Ledningsrisk<br>Externa risker |
| <b>Hållbarhetsrisker</b> |  |   |   |  |

<sup>1)</sup> EIOPA (European Insurance and Occupational Pension Authority), den europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten, är en av EU:s tre gemensamma tillsynsmyndigheter på det finansiella området.





# Årsredo- visning



Styrelsen och verkställande direktören för Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag (Afa Försäkring), organisationsnummer 502033-0642, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2023.

## Ägarförhållanden och organisation

Den 6 oktober 2023 gick Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag (Afa Liv), organisationsnummer 502000-9659, och Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag (Afa Trygg), organisationsnummer 516401-8615, genom fusion upp i Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag, som i samband därmed ändrade namn till Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag.

I samband med fusionen ändrades ägarförhållandena i Afa Försäkring på så sätt att Förhandlings- och samverkansrådet (PTK) (som innehade en minoritetsandel i Afa Trygg) blev ägare till ca 3,6 procent av aktierna i Afa Försäkring samtidigt som Landsorganisationen i Sveriges (LO) ägarandel minskade från 50 procent till ca 46,4 procent av aktierna i Afa Försäkring. Svenskt Näringsliv innehar alltså 50 procent av aktierna i Afa Försäkring.

Afa Försäkring är moderföretag i Afa Försäkringkoncernen (koncernen) som, förutom moderföretaget, omfattar fastighetsägande dotterföretag. Samtliga direktägda koncernföretag redovisas i not 12. Afa Försäkring upprättar koncernredovisning för Afa Försäkringkoncernen. Om inget annat anges avser siffror och texter i årsredovisningen koncernen. I de fall moderföretaget avses anges det uttryckligen.

Verksamheten bedrivs i lokaler i centrala Stockholm. Postadress till företaget är Afa Försäkring, 106 27 Stockholm. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske. Bolaget får dock, med samtliga aktieägares samtycke, använda vinstmedel för främjande av ändamål av gemensamt intresse för aktieägarna. Bolaget får även, med samtliga aktieägares samtycke och enligt de villkor som samtliga aktieägare gemensamt bestämmer, betala ut vinstmedel till den som ingått avtal om försäkring.

## Finansiering av försäkringarna

Kapitalavkastningen är en viktig del av finansieringen av försäkringarna och bidrar över tid högst väsentligt till att hålla försäkringspremierna på en låg nivå. Under de senaste tio åren har nästan 100 procent av Afa Försäkrings finansiering genererats via kapitalavkastning eftersom premieinkomsterna totalt varit negativa på grund av premieåterbetalningar.

## Verksamhet

Afa Försäkrings uppgift är att på uppdrag av arbetsmarknadens parter tillhandahålla kollektivavtalade försäkringar för den svenska arbetsmarknaden som ger ersättning vid sjukdom, arbetsskada, arbetsbrist, dödsfall och föräldradledighet.

Afa Försäkring är försäkringsgivare för avtalsgruppsjukförsäkringarna (AGS och AGS-KL), en försäkring vid sjuklivränta, en premiefrielseförsäkring, en avgiftsbefrielseförsäkring, en föräldrapenningtilläggsförsäkring (FPT), trygghetsförsäkringar vid arbetsskada (TFA och TFA-KL), en försäkring för en förlängd livränta, avgångsbidragsförsäkring (AGB), tjänstegrupplivförsäkring (TGL) samt familjeskyddsförsäkring (FSK).

## Försäkringstagare och försäkrade

Antalet försäkringsavtal vid utgången av år:

| Afa Försäkring                    | 2023    | 2022    |
|-----------------------------------|---------|---------|
| AGS, AGS-KL                       | 235 600 | 235 400 |
| FPT                               | 209 500 | 214 600 |
| TFA, TFA-KL                       | 221 500 | 222 600 |
| AGB inom Omställningsförsäkringen | 82 100  | 86 000  |
| AGB                               | 126 100 | 127 200 |
| TGL                               | 238 800 | 245 000 |
| FSK                               |         |         |
| 1 prisbasbelopp                   | 17 300  | 22 800  |
| 2 prisbasbelopp                   | 7 100   | 10 300  |
| 3 prisbasbelopp                   | 1 100   | 2 100   |
| 4 prisbasbelopp                   | 2 200   | 4 100   |

Beståndssiffran för 2023 avseende familjeskydd har ändrats från att mäta antal val per individ till att nu mäta enbart antal individer.

## Skadeutveckling

Antalet nyanmälda skador har ökat i samtliga försäkringar, vilket bland annat beror på att underanmälan har minskat, ett ökat användande av IA-systemet samt att det har blivit enklare att göra anmälningar digitalt.

Antalet nyanmälda skador i AGS och AGS-KL ökade till cirka 217 000 (212 000) under år 2023. Utav dessa utgör cirka 19 300 (20 300) anmälningar till FPT.

Antalet nyanmälda skador i TFA och TFA-KL uppgick under år 2023 till cirka 95 000, en ökning jämfört med året innan (89 500).

I AGB-försäkringen har antalet registrerade ärenden under året uppgått till cirka 7 600. Det är en ökning jämfört med 2022 då det registrerades cirka 5 900 ärenden.

Under år 2023 inkom cirka 2 000 (1 900) ärenden i TGL, vilket är en ökning jämfört med 2022. I FSK inkom cirka 100 ärenden (100).

## Förebygga arbetsskador och ohälsa

Under året har Afa Försäkring betalat ut totalt 292 miljoner kronor (346) i stöd till forskning, förebyggande arbete, medel till rehabiliteringsstödet och stöd för arbetsmiljöutbildning.

Av dessa avser 121 miljoner kronor (173) forskningsmedel för FoU-projekt och FoU-program samt ett Postdoc-stöd inom försäkringarna avtalsgruppsjukförsäkring (AGS och AGS-KL) samt trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL).

20 miljoner (17) har betalats ut till arbetsgivare i Stöd för arbetsmiljöutbildning. 25 miljoner (25) har avsatts till rehabiliteringsstödet. Stödet till externa samarbetspartners och samarbetsprojekt uppgick till 123 miljoner kronor (126).

Tre FoU-program har avslutats under året:

- Ett arbetsliv utan hjärt och kärlsjukdom: sex projekt
- Ung i arbetslivet: åtta projekt
- Digitaliseringens effekter på arbetsmiljön inom KR-sektorn: nio projekt

Tre FoU-program pågår sedan tidigare med totalt 25 projekt:

- Att leva och arbeta med psykisk ohälsa: åtta projekt
- Skadligt bruk i arbetslivet; åtta projekt
- Arbetsmiljöeffekter vid automatisering, robotisering och nyttjande av artificiell intelligens: nio projekt

I temautlysningen om effekter och konsekvenser av covid-19 för arbetsmiljö och hälsa pågår 30 projekt och 5 projekt har avslutats under året.

Antalet branscher som använder IA-systemet ökar. Vid utgången av 2023 användes IA-systemet av knappt 4 580 (3 600) företag och organisationer med totalt 1 569 500 (1 447 000) anställda inom såväl privat som offentlig verksamhet i Sverige. Sedan 2019 kan, enligt särskilt avtal, även statliga arbetsgivare ta del av IA-systemet.

Samarbetsprojektet med Byggbranschens säkerhetspark avslutades under 2023 och totalt har ca 5000 studenter och elever genomgått praktisk säkerhetsutbildning under projekttiden.

## Utveckling på de finansiella marknaderna

Helåret 2023 präglades till en början av uppdrivna inflationstal, stigande styrräntor och en internationell bankoro. Under året föll inflationstalen alltmer samtidigt som många centralbanker började signalera att räntetoppen var nådd. Parallellt med detta visade sig världsekonomin, med USA i spetsen, påtaglig motståndskraft och tillväxt. Räntetoppen närmade sig och bolagsrapporter visade på styrka. Dessa faktorer sammantagna bidrog till stigande börser och korträntor samt oförändrade till något lägre obligationsräntor under året.

Inflationsbekämpning var i fokus under 2023, efter fjol-årets snabba inflationsuppgång. Centralbankerna höjde styrräntorna i snabb takt i syfte att få ner inflationen. I september var styrräntorna uppe på de högsta nivåerna sedan finanskrisen och de bedömdes dessutom kunna förbli höga under en längre tid. Efter två turbulenta höstmånader svängde förväntningarna till att inflationshotet var avvärjt och räntetoppen nådd. Marknaden förväntar sig flera styrräntesänkningar under 2024. Att denna totalomvändning baserades på några få statistikobservationer och att centralbankerna var mer avvaktande rubbade inte marknadsoptimismen. När inflationsstatistik publicerad i december pekade nedåt gav det ytterligare näring till marknadsuppfattningen.

Inflationstalen var i början av året uppdrivna, men föll successivt tillbaka och närmade sig mot slutet av året inflationsmålen, framför allt i USA och euro-området. Huruvida det var centralbankernas räntehöjningar som fick avsedd effekt eller om de lägre inflationstalen berodde på att tillgången på varor och frakter började stabiliseras igen efter tidigare obalanser rådde det skilda åsikter om. Alla bedömare var dock eniga om att baseeffekten, det vill säga att priserna 2023 jämfördes med de uppdrivna prisnivåerna året innan, bidrog till att dämpa inflationen.

Konjunkturprognoserna pekade vid årets inledning på en tydlig inbromsning i världsekonomin. Den amerikanska ekonomin visade dock på en motståndskraft som överraskade de flesta konjunkturbedömare. Styrketecknen var så många att oron växte för att inflationen skulle ta fart igen, varför den amerikanska statistiken följdes under lupp och även små avvikelser från förväntningarna kunde få stora effekter på finansmarknaderna. I euroområdet var konjunkturen mer dämpad, dock med viss spridning där medlemsländer med stor tjänstesektor gick starkare än mer industritunga nationer. Den svenska ekonomin gick svagt, men tudelningen ökade mellan hushållsrelaterade sektorer som mötte svag efterfrågan och exportberoende sektorer med god efterfrågan, lönsamhet och orderingång.

En händelse som skapade tillfällig turbulens på finansmarknaderna var den bankkris som briserade i mars när först ett par amerikanska nischbanker kollapsade och togs över av myndigheterna och strax därefter den schweiziska banken Credit Suisse fick stora finansiella problem och, med schweiziska myndigheters försorg, köptes upp av

landets största bank UBS. Eftersom problemen löstes snabbt blev turbulensen på finansmarknaden kortvarig. Dessutom gick de amerikanska, brittiska, europeiska, schweiziska samt japanska centralbankerna ut i en gemensam aktion för att öka tillgången på likviditet och underlätta för banker att få finansiering. Vidare tyngdes finansmarknaderna under fjärde kvartalet av den ökade geopolitiska oro.

På räntemarknaderna steg räntor på korta löptider påfallande mycket, framför allt under årets åtta första månader. På längre löptider skedde under första halvåret endast små rörelser då styrräntehöjningarnas uppdrivande effekt hölls tillbaka av de lägre inflationstalen. Därefter steg långräntorna på förväntningar om att styrräntorna skulle förbli höga under en längre tid, för att i november falla tillbaka på växande förväntningar om att räntetoppen var nådd. Obligationsräntorna slutade året på ungefär samma nivåer eller något lägre som vid dess inledning. Detta sammantaget resulterade i att det nominella räntindexet gav en positiv avkastning på 3,7 procent under året. Det reala räntindexet gav samtidigt en positiv avkastning på 4,0 procent.

De globala aktiemarknaderna hade ett starkt år, även om de i mars tyngdes av bankkrisen och i början av hösten av signalerna om att styrräntorna skulle förbli höga under en längre tid. Tack vare starka bolagsrapporter, en stor tilltro till aktier i bolag med fokus på artificiell intelligens (AI), avtagande inflationsoro samt en växande förhoppning mot slutet av året om kommande styrräntesänkningar steg många börser med tvåsiffriga tal under året. I Sverige var uppgången 19,2 procent enligt SIX Total Return Index, medan det sammanvägda indexet för utlandsportföljen enligt MSCI steg med 23,2 procent mätt i lokala valutor.

För fastigheter kunde en nedgång i fastighetsindex på 3,8 procent noteras. För alternativa investeringar beräknades indexavkastningen under löpande år till att motsvara portföljavkastningen, som vid utgången av december uppgick till 4,8 procent.

På valutamarknaden stärktes den svenska kronan under året med knappt 3,4 procent mot amerikanska dollar till 10,08 kronor, medan den gentemot euron låg på samma nivå som vid årets början på 11,13 kronor.

## 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, socialt och miljömässigt.

Under 2019 genomfördes en översyn av vår väsentlighetsanalys. De mest väsentliga hållbarhetsfrågorna, där vår verksamhets ekonomiska, sociala och miljömässiga 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 § årsredovisningslagen har Afa Försäkring upprättat den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen fristående rapport. Hållbarhetsrapporten återfinns på vår webbplats, [afaforsakring.se](http://afaforsakring.se).

## Risker

Det strategiska finansiella risktagandet i Afa Försäkrings normalportfölj ökades under 2023. Det beror på att andelen alternativa investeringar ökat som en följd av den svaga kronan och höga relativa värderingar för tillgångs-slaget. Se vidare not 2.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den 6 oktober 2023 gick Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag och Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag genom fusion upp i Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag, som i samband därmed ändrade namn till Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag. Fusionen av de tre tjänstepensionsbolagen motiveras främst av att placeringstillgångar därvid kan förvaltas på ett effektivare sätt samt delvis för-enklad administration avseende rapportering. Se vidare not 41.

## Verksamhetsutveckling

Afa Försäkring har under 2023 fortsatt att driva ett antal strategiskt viktiga utvecklingsinitiativ för att skapa maximalt värde för våra kunder till minimal insats. Genom initiativen vill vi minska risken att kund missar ersättning genom att vi får 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 2023 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.

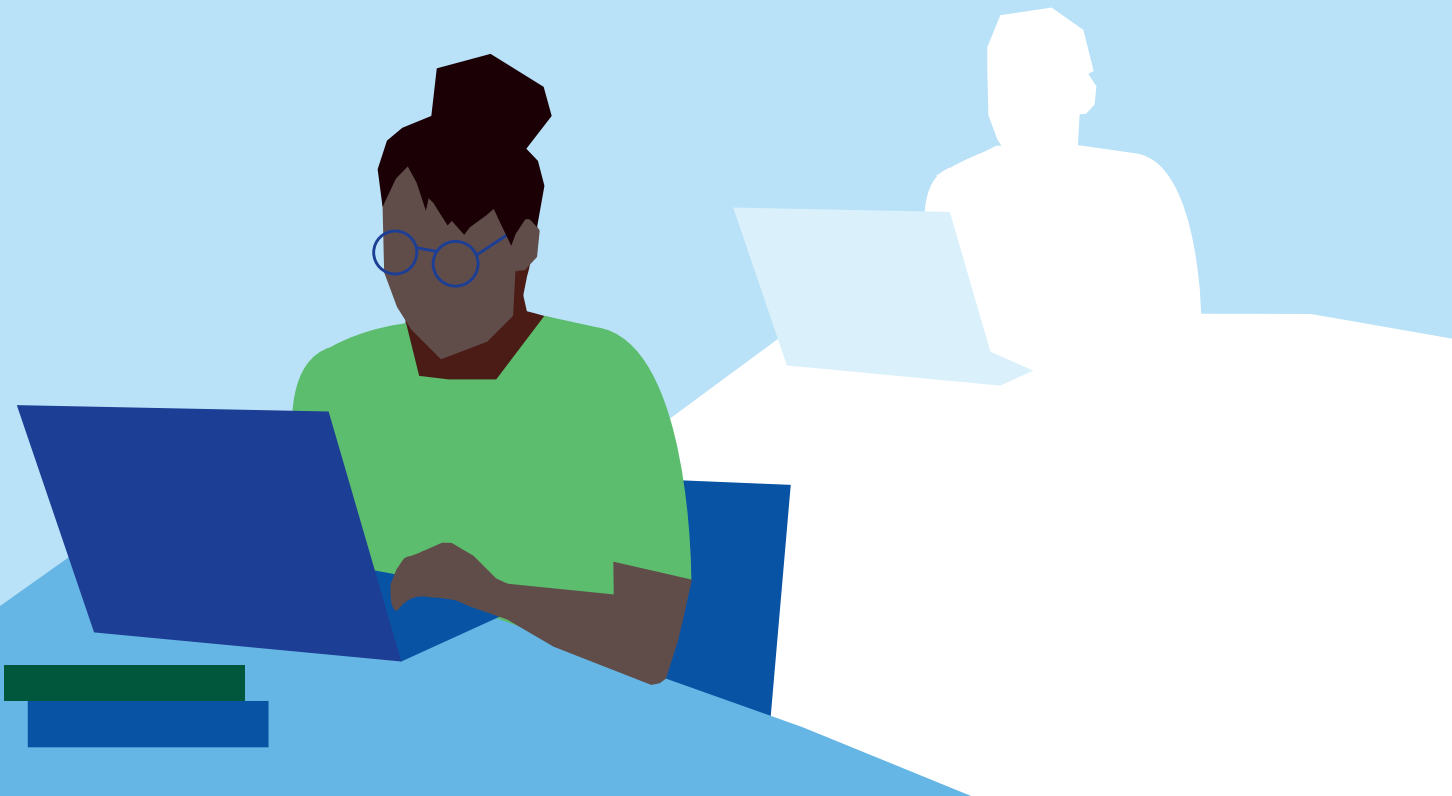
Under året har till exempel ny funktionalitet för maskinell hantering av anställningsuppgifter implementerats för både Avtalsgruppsjukförsäkringen och Föräldrapenningtillägget, något som effektiviserar både för arbetsgivaren och Afa Försäkring.

## Personal

Medelantalet anställda under år 2023 uppgick till 643 (koncern 629, moderföretag 265) varav 62 procent (koncern 63, moderföretag 56) var kvinnor.

För en redogörelse av principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen. Se vidare not 34.

**”Syftet med digitalisering och automatisering är att skapa en enklare och smidigare process för kunderna, korta ledtider och minska hanteringskostnaderna.”**



Femårsöversikt, Koncernen<sup>1)</sup>

| Resultat, mnkr   | 2023              | 2022              | 2021              | 2020              | 2019              |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Premieinkomst/premieintäkter   | 1 498             | 1 578             | 1 321             | 347               | 320               |
| Kapitalavkastning, netto   | 16 996            | -10 326           | 33 314            | -                 | -                 |
| Resultat från andelar i joint venture  | -158              | 26                | 170               | -                 | -                 |
| Övriga tekniska intäkter   | -                 | -                 | -                 | 110               | -                 |
| Försäkringsersättningar  | -6 131            | -10 060           | -13 451           | -7 355            | -11 906           |
| Förändring av livförsäkringsavsättning   | -56               | 79                | 81                | -                 | -                 |
| Förändring i försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk, villkorad återbäring | -549              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Driftskostnader  | -1 276            | -1 055            | -1 028            | -973              | -788              |
| Övriga tekniska kostnader  | -194              | -198              | -220              | -                 | -118              |
| <b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>  | <b>10 130</b>     | <b>-19 955</b>    | <b>20 187</b>     | <b>-7 871</b>     | <b>-12 492</b>    |
| Kapitalavkastning, netto   | -                 | -                 | -                 | 8 864             | 23 963            |
| <b>Resultat före skatt</b>   | <b>10 130</b>     | <b>-19 955</b>    | <b>20 187</b>     | <b>729</b>        | <b>11 710</b>     |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>8 090</b>      | <b>-16 008</b>    | <b>16 609</b>     | <b>253</b>        | <b>9 596</b>      |
| <b>Premienivåer %</b>  |                   |                   |                   |                   |                   |
| AGS, PBF, ABF, FPT   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Svenskt Näringsliv/LO-området  | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| Kommunala området  | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| TFA  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Svenskt Näringsliv/LO-området  | 0,01              | 0,01              | 0,01              | 0,01              | 0,01              |
| Svenskt Näringsliv/PTK-området   | 0,05              | 0,05              | 0,05              | 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              | 0,05              | 0,03              | 0,03              |
| Kommunala området  | 0,01              | 0,01              | 0,01              | 0,01              | 0,01              |
| AGB  | 0,15              | 0,15              | 0,15              | 0,1455            | 0,00              |
| TGL  | 0,10              | 0,15              | 0,15              | 0,15              | 0,15              |
| <b>Ekonomisk ställning, mnkr</b>   | <b>2023-12-31</b> | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> | <b>2019-12-31</b> |
| Placeringsstillgångar  | 202 073           | 195 998           | 219 187           | 199 717           | 205 910           |
| Kassa och bank   | 4 746             | 4 424             | 4 835             | 7 459             | 3 830             |
| Försäkringstekniska avsättningar   | 107 668           | 110 713           | 109 337           | 103 569           | 104 962           |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risken, villkorad återbäring          | 5 943             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Balansomslutning   | 212 469           | 205 852           | 227 807           | 209 386           | 210 590           |
| Konsolideringskapital  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Eget kapital   | 72 325            | 70 166            | 86 033            | 83 607            | 83 355            |
| Uppskjuten skatt   | 14 429            | 12 469            | 16 460            | 13 444            | 13 068            |
| Totalt konsolideringskapital   | 86 754            | 82 635            | 102 493           | 97 051            | 96 423            |
| <b>Nyckeltal, %</b>  | <b>2023</b>       | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
| Förvaltningskostnadsprocent  | 1,0               | 0,8               | 0,8               | 0,7               | 0,6               |
| Direktavkastningsprocent <sup>2)</sup>   | 3,9               | 2,0               | 3,8               | 1,9               | 2,3               |
| Totalavkastningsprocent <sup>3)</sup>  | 9,0               | -4,7              | 17,2              | 5,0               | 12,9              |
| Konsolideringskapital i % av FTA   | 81                | 75                | 94                | 94                | 92                |
| Driftskostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar  | 7,8               | 7,3               | 7,9               | 6,5               | 5,6               |
| Kapitalförvaltningskostnadsprocent   | 0,07              | 0,07              | 0,08              | 0,08              | 0,07              |

<sup>1)</sup> 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, förutom solvensrelaterade nyckeltal. 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 Försäkringkoncernen.

<sup>2)</sup> Direktavkastning beräknas utifrån andelen direktavkastning i förhållande till totalavkastning enligt samma princip som i totalavkastningstabell.

<sup>3)</sup> Totalavkastning redovisas enligt metod i totalavkastningstabell vilket också är det mått som används internt.



Femårsöversikt, Moderföretaget<sup>1)</sup>

| Resultat, mnkr   | 2023              | 2022              | 2021              | 2020              | 2019              |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Premieinkomst /premieintäkter  | 1 498             | 87                | 14                | 33                | 18                |
| Kapitalavkastning, netto   | 17 253            | -7 732            | 25 295            | -                 | -                 |
| Övriga tekniska intäkter   | -                 | -                 | -                 | 34                | -                 |
| Försäkringsersättningar  | -6 197            | -8 232            | -9 767            | -4 803            | -8 234            |
| Förändring av livförsäkringsavsättning   | -56               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Förändring i försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk, villkorad återbäring | -549              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Driftskostnader  | -1 296            | -592              | -584              | -630              | -489              |
| Övriga tekniska kostnader  | -194              | -45               | -86               | -                 | -67               |
| <b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>  | <b>10 460</b>     | <b>-16 514</b>    | <b>14 872</b>     | <b>-5 367</b>     | <b>-8 772</b>     |
| Kapitalavkastning, netto   | -                 | -                 | -                 | 7 126             | 19 716            |
| <b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>   | <b>10 460</b>     | <b>-16 514</b>    | <b>14 872</b>     | <b>1 759</b>      | <b>10 944</b>     |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>8 880</b>      | <b>-6 290</b>     | <b>12 979</b>     | <b>-375</b>       | <b>12 835</b>     |
| <b>Premienivåer %</b>  |                   |                   |                   |                   |                   |
| AGS, PBF, ABF, FPT   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Svenskt Näringsliv/LO-området  | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| Kommunala området  | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              | 0,00              |
| TFA  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Svenskt Näringsliv/LO-området  | 0,01              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Svenskt Näringsliv/PTK-området   | 0,05              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Kooperativa området TFA arbetare   | 0,01              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Kooperativa området TFA tjänstemän   | 0,05              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Kommunala området  | 0,01              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| AGB  | 0,15              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| TGL  | 0,10              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Ekonomisk ställning, mnkr</b>   |                   |                   |                   |                   |                   |
|  | <b>2023-12-31</b> | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> | <b>2019-12-31</b> |
| Placeringstillgångar <sup>2)</sup>   | 192 502           | 141 542           | 159 723           | 155 287           | 162 019           |
| Kassa och bank   | 4 435             | 2 747             | 2 951             | 5 828             | 2 630             |
| Försäkringstekniska avsättningar   | 107 668           | 87 393            | 85 034            | 81 324            | 82 926            |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risken, villkorad återbäring          | 5 943             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Balansomslutning   | 202 748           | 148 925           | 165 775           | 163 206           | 165 695           |
| Konsolideringskapital  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Eget kapital   | 51 085            | 29 734            | 36 216            | 43 066            | 43 442            |
| Obeskattade reserver   | 17 634            | 16 947            | 25 337            | 26 282            | 25 873            |
| Uppskjuten skatteskuld   | 8 801             | 5 343             | 6 954             | 4 570             | 4 619             |
| Övervärde i placeringar i koncern- och intresseföretag   | 6 777             | 7 206             | 7 449             | 6 422             | 6 993             |
| Totalt konsolideringskapital <sup>3)</sup>   | 84 297            | 59 231            | 75 957            | 80 339            | 80 927            |
| <b>Nyckeltal, %</b>  |                   |                   |                   |                   |                   |
|  | <b>2023</b>       | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
| Förvaltningskostnadsprocent  | 1,2               | 0,6               | 0,6               | 0,6               | 0,4               |
| Direktavkastningsprocent <sup>4)</sup>   | 3,9               | 2,0               | 4,1               | 2,0               | 2,3               |
| Totalavkastningsprocent <sup>5)</sup>  | 9,0               | -4,6              | 17,4              | 5,1               | 13,0              |
| Konsolideringskapital i % av FTA <sup>3)</sup>   | 78                | 68                | 89                | 99                | 89                |
| Driftskostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar  | 7,8               | 5,4               | 5,4               | 4,4               | 3,1               |
| Kapitalförvaltningskostnadsprocent   | 0,07              | 0,07              | 0,08              | 0,08              | 0,07              |
| <b>Solvensrelaterade nyckeltal enligt IORP 2</b>   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Kapitalbas   | 75 496            | 53 887            | -                 | -                 | -                 |
| Minimikapitalkrav  | 3 056             | 1 532             | -                 | -                 | -                 |
| Risikänsligt kapitalkrav   | 26 998            | 14 066            | -                 | -                 | -                 |
| <b>Solvensrelaterade nyckeltal enligt Solvens II</b>   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Kapitalbas   | -                 | -                 | 79 126            | 84 214            | 85 999            |
| varav primärkapital  | -                 | -                 | 79 126            | 84 214            | 85 999            |
| Minimikapitalkrav  | -                 | -                 | 10 772            | 8 771             | 9 036             |
| Solvenskapitalkrav   | -                 | -                 | 43 090            | 35 083            | 36 144            |

<sup>1)</sup> Från och med 2022 görs redovisningen i enlighet med tjänstepensionsföreskrifter. Mot bakgrund av detta har jämförelsesiffror för 2021 räknats om, förutom solvensrelaterade nyckeltal. Under 2023 har Afa Trygg och Afa Liv fusionerats in i Afa Försäkring (då Afa Sjuk), jämförelsetalen för 2019-2022 har inte räknats om utan omfattar endast tidigare Afa Sjuk.

<sup>2)</sup> Lån till koncernföretag redovisas i moderföretaget från och med 2021 som placeringstillgång. Tidigare har de tagits upp under Övriga fordringar. Jämförelsetalen har räknats om.

<sup>3)</sup> Jämförelsetalen för 2019-2021 har räknats om för att inkludera övervärden i placeringar i koncern- och intresseföretag i konsolideringskapitalet.

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

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

## Verksamhetens resultat

### Premieinkomst

För räkenskapsåret 2023 uppgick premieinkomsten till 1 498 miljoner kronor i både koncernen och moderföretaget, (koncern 1 578, moderföretag 87). Vid en jämförelse mot föregående år sjönk premieinkomsten, vilket beror på nya avtal som tecknades avseende premiefrielseförsäkringen år 2022 där utfallet även avsåg premieår 2021. År 2023 sänktes även premien för TGL från 0,15 till 0,10 procent av lönesumman.

Tack vare en god konsolidering beslutade styrelsen att sätta premiesatserna för AGS och AGS-KL till noll procent av lönesumman även för 2023. Vad avser extra avsättning inom premiefrielseförsäkringen för vissa delkollektiv debiteras dock premier motsvarande kostnaderna.

För TFA och TFA-KL behövs 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.

Premiesatserna för AGB-försäkringen har varit oförändrade, 0,15 procent av lönesumman under året.

### Kapitalavkastning

#### Koncernen

Koncernens totala kapitalavkastning uppgick till 16 996 miljoner kronor (-10 326). Placeringsstillgångarnas totalavkastning uppgick under år 2023 till 9,0 procent (-4,7). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar och fastigheter uppgick till 0,9 procentenheter (1,0).

Under tioårsperioden 2014–2023 har koncernens avkastning överträffat dess normalportföljs avkastning med sammantaget 6,1 procentenheter.

I not 4 specificeras och utvärderas årets avkastning fördelad på olika tillgångsslag i en totalavkastningstabell och en bidragsanalys.

#### Moderföretaget

Moderföretagets totala kapitalavkastning uppgick till 17 253 miljoner kronor (-7 732). Placeringsstillgångarnas totalavkastning uppgick under år 2023 till 9,0 procent (-4,6). Den aktiva avkastningen för noterade tillgångar och fastigheter uppgick till 0,9 procentenheter (0,9).

Under tioårsperioden 2014–2023 har moderföretagets avkastning överträffat dess normalportföljs avkastning med sammantaget 6,1 procentenheter.

I not 4 specificeras och utvärderas årets avkastning fördelad på olika tillgångsslag i en totalavkastningstabell och en bidragsanalys.

### Försäkringsersättningar

#### Koncernen

Kostnaderna för försäkringsersättningar uppgick till 6 131 miljoner kronor (10 060). Minskningen beror främst på lägre förväntade skadekostnader för 2023. Årets skadeutbetalningar inklusive driftskostnader för skadereglering uppgick till 9 232 miljoner kronor (8 604) och förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till -3 101 miljoner kronor (1 456). Se vidare not 5.

#### Moderföretaget

Kostnaderna för försäkringsersättningar uppgick till 6 197 miljoner kronor (8 232). Minskningen beror främst på lägre förväntade skadekostnader för 2023. Årets skadeutbetalningar inklusive driftskostnader för skadereglering uppgick till 9 298 miljoner kronor (5 873) och förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till -3 101 miljoner kronor (2 359). Se vidare not 5.

### Förändring i livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen ökade med 56 miljoner kronor i både koncern och moderföretag, (koncern minskade med 79, moderföretag -). Se vidare not 6.

### Förändring i villkorad återbäring

Årets förändring i villkorad återbäring utgjordes av en kostnad om 549 miljoner kronor i både koncern och moderföretag (-). Se vidare not 7.

### Driftskostnader

#### Koncernen

Totala driftskostnader uppgick till 2 142 miljoner kronor (1 819). Se vidare not 8.

#### Moderföretaget

Totala driftskostnader uppgick till 2 240 miljoner kronor (1 050). Se vidare not 8.

### Övriga tekniska kostnader

Kostnader för anslag för forskning uppgick till 194 miljoner kronor (koncern 198, moderföretag 45). Se vidare not 9.

### Bokslutsdispositioner

#### Moderföretaget

Finansinspektionen har sedan innan fusionen beviljat Afa Sjuk (numera Afa Försäkring) dispens från reglerna om maximal avsättning i Finansinspektionens föreskrifter om livförsäkringsföretags och tjänstepensionsföretags beräkning av säkerhetsreserv (FFFS 2022:4). 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, för de försäkringar som innan fusionen hanterades av Afa Sjuk (numera Afa Försäkring).

Årets förändring av säkerhetsreserven motsvarade en upplösning uppgående till 189 miljoner kronor (8 390). Se vidare not 24.

## Resultat före skatt

### Koncernen

Resultat före skatt i koncernen uppgick till 10 130 miljoner kronor (-19 955). Resultatförbättringen beror främst på att kapitalavkastning var betydligt högre under 2023.

### Moderföretaget

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt i moderföretaget uppgick till 10 460 miljoner kronor (-16 514). Resultatförbättringen beror främst på att kapitalavkastning var betydligt högre under 2023.

## Verksamhetens ställning

## Placeringstillgångar

### Koncernen

Placeringstillgångarna i koncernen uppgick till 202 073 miljoner kronor (195 998). Se vidare not 11–18.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2023 till 29 procent (27) av räntebärande värdepapper, till 31 procent (32) av noterade aktier, till 18 procent (19) av fastigheter samt till 22 procent (22) av alternativa investeringar.

### Moderföretaget

Placeringstillgångarna i moderföretaget uppgick till 192 502 miljoner kronor (141 542). Se vidare not 11–18.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2023 till 29 procent (27) av räntebärande värdepapper, till 31 procent (31) av noterade aktier, till 18 procent (20) av fastigheter samt till 22 procent (22) av alternativa investeringar.

## Eget kapital och konsolideringskapital

### Koncernen

Eget kapital i koncernen ökade till 72 325 miljoner kronor jämfört med 70 166 miljoner kronor föregående år beroende på ett positivt resultat. Konsolideringskapitalet ökade under året till 86 754 miljoner kronor (82 635), vilket motsvarar 81 procent (75) av de försäkringstekniska avsättningarna.

### Moderföretaget

Eget kapital i moderföretaget ökade till 51 085 miljoner kronor jämfört med 29 734 miljoner kronor föregående år. Ökningen beror på fusionen av dotterbolaget AfaTrygg samt på ett positivt resultat. Konsolideringskapitalet ökade under året till 84 297 miljoner kronor (59 231), vilket motsvarar 78 procent (68) av de försäkringstekniska avsättningarna.

## Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna består 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 tjänstegrupplivförsäkringen (TGL) är en avsättning för premiefrielse vid sjukfall medan livförsäkringsavsättningen för familjeskyddsförsäkringen (FSK) är en avsättning för framtida utbetalningar för kända dödsfall. Den totala försäkringstekniska avsättningen uppgick till 107 668 miljoner kronor i både koncern och moderföretag (koncern 110 713, moderföretag 87 393).

Avsättning för oreglerade skador uppgick till 106 393 miljoner kronor i både koncern och moderföretag (koncern 109 493, moderföretag 87 393) varav inträffade och rapporterade skador uppgick till 42 464 miljoner kronor i både koncern och moderföretag (koncern 43 111, moderföretag 35 452) samt avsättningen för inträffade men ej rapporterade skador inklusive skaderegleringskostnad som uppgick till 63 929 miljoner kronor i både koncern och moderföretag (koncern 66 382, moderföretag 51 941). Se vidare not 26.

Livförsäkringsavsättningen uppgick till 1 276 miljoner kronor i både koncern och moderföretag (koncern 1 220, moderföretag -). Se vidare not 25.

## Villkorad återbäring

Avsättning för villkorad återbäring uppgick till 5 943 miljoner kronor i koncern och moderföretag (-).

I samband med fusionen av Afa Liv in i Afa Sjuk (numera Afa Försäkring) övergick försäkringarna i Afa Liv (AGB, TGL och FSK) från en verksamhet där vinstutdelning inte var tillåten till en verksamhet där viss vinstutdelning är tillåten. Konsolideringsfonden gottskrevs därför försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade genom att skuldsätta konsolideringsfonden inklusive årets

resultat per fusionsdagen som villkorad återbäring. Vid fusionstillfället omfördes därmed konsolideringsfonden inklusive årets resultat per fusionsdagen i Afa Liv, totalt 5 761 miljoner kronor, till villkorad återbäring.

Den villkorade återbäringen har tillförts avkastning om 240 miljoner kronor sedan fusionsdagen. En upplösning av villkorad återbäring har gjorts med 58 miljoner kronor för att täcka negativt tekniskt resultat vid årets slut i TGL. Se vidare not 27.

Villkorad återbäring påverkar även koncernens balansräkning och resultaträkning som i övrigt inte har fått några väsentliga förändringar till följd av fusionen.

### Framtidsutsikter

Det råder viss osäkerhet rörande såväl den makroekonomiska som den geopolitiska utvecklingen för tillfället. Förutsatt att den geopolitiska situationen inte återigen driver upp råvarupriserna och inflationen finns det dock goda förhoppningar om att centralbankerna inleder en rad räntesänkningar framåt sommaren, vilket kommer öka hushållens och företagens utrymme för konsumtion och investeringar och ge den globala ekonomin en skjuts uppåt. De mindre räntekänsliga branscherna som även under det gångna året kunde uppvisa god efterfrågan, lönsamhet och orderingång, väntas i stor utsträckning fortsätta att göra det.

Vi uppskattar att vår kapitalavkastning under året har en sannolikhetsfördelning med median på 5,8 procent, det vill säga att det är lika sannolikt att avkastningen blir högre än 5,8 procent som att den blir lägre än så.

## Vinstdisposition

### Koncernen

Koncernens fria egna kapital uppgick enligt koncernbalansräkningen till 58 304 miljoner kronor (54 808).

### 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. Bolaget får även, med samtliga aktieägares samtycke, använda vinstmedel för främjande av ändamål av gemensamt intresse för aktieägarna.

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

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Ingående fritt eget kapital  | 29 726 878 786        |
| Fusionsdifferens, fusion av Afa Trygg                              | 12 868 599 244        |
| Utbetalning AGS-medel  | -5 315 321            |
| Värdeöverföring till Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL | -391 951 674          |
| Årets resultat   | 8 879 882 023         |
| <b>Utgående fritt eget kapital</b>                                 | <b>51 078 093 057</b> |



# Resultat- räkning

Koncernen<sup>1)</sup>

| Teknisk redovisning av Livförsäkringsrörelse  | Not | 2023          | 2022           |
|---|-----|---------------|----------------|
| Premieinkomst   | 3   | 1 498         | 1 578          |
| Kapitalavkastning, intäkter   | 4   | 11 512        | 8 058          |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar  | 4   | 13 871        | 1 309          |
| Resultat från andelar i joint venture   | 14  | -158          | 26             |
| Försäkringsersättningar   | 5   |               |                |
| Utbetalda försäkringsersättningar   |     | -9 232        | -8 604         |
| Förändring i Avsättning för oreglerade skador   |     | 3 101         | -1 456         |
| Summa försäkringsersättningar   |     | -6 131        | -10 060        |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar   |     |               |                |
| Livförsäkringsavsättning  | 6   | -56           | 79             |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk, Villkorad återbäring | 7   | -549          | -              |
| Summa förändring i andra försäkringstekniska avsättningar   |     | -605          | 79             |
| Driftskostnader   | 8   | -1 276        | -1 055         |
| Kapitalavkastning, kostnader  | 4   | -6 767        | -3 826         |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar  | 4   | -1 621        | -15 866        |
| Övriga tekniska kostnader   | 9   | -194          | -198           |
| <b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>  |     | <b>10 130</b> | <b>-19 955</b> |
| Skatt på årets resultat   | 10  | -2 041        | 3 947          |
| <b>Årets resultat</b>   |     | <b>8 090</b>  | <b>-16 008</b> |
| <b>Årets resultat hänförligt till:</b>  |     |               |                |
| Ägare av moderföretaget   |     | 8 090         | -15 773        |
| Innehav utan bestämmande inflytande   |     | -             | -236           |
| <b>Rapport över totalresultat</b>   |     | <b>2023</b>   | <b>2022</b>    |
| Årets resultat  |     | 8 090         | -16 008        |
| Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet  |     |               |                |
| Aktuariella vinster och förluster   |     | -139          | 337            |
| Summa övrigt totalresultat för året   |     | -139          | 337            |
| <b>Årets totalresultat</b>  |     | <b>7 951</b>  | <b>-15 671</b> |
| <b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>   |     |               |                |
| Ägare av moderföretaget   |     | 7 951         | -15 435        |
| Innehav utan bestämmande inflytande   |     | -             | -236           |

<sup>1)</sup> Under 2023 har Afa Trygg och Afa Liv fusionerats in i Afa Försäkring. Se not 41.



Moderföretaget<sup>1)</sup>

| Teknisk redovisning av Livförsäkringsrörelse   | Not | 2023          | 2022           |
|--|-----|---------------|----------------|
| Premieinkomst  | 3   | 1 498         | 87             |
| Kapitalavkastning, intäkter  | 4   | 10 798        | 5 718          |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar   | 4   | 13 871        | 1 148          |
| Försäkringsersättningar  | 5   |               |                |
| <i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>   |     | -9 298        | -5 873         |
| <i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>   |     | 3 101         | -2 359         |
| Summa försäkringsersättningar  |     | -6 197        | -8 232         |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar  |     |               |                |
| <i>Livförsäkringsavsättning</i>  | 6   | -56           | -              |
| <i>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk, Villkorad återbäring</i> | 7   | -549          | -              |
| Summa förändring i andra försäkringstekniska avsättningar  |     | -605          | -              |
| Driftskostnader  | 8   | -1 296        | -592           |
| Kapitalavkastning, kostnader   | 4   | -6 606        | -2 881         |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar   | 4   | -809          | -11 716        |
| Övriga tekniska kostnader  | 9   | -194          | -45            |
| <b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>   |     | <b>10 460</b> | <b>-16 514</b> |
| Bokslutsdispositioner  |     |               |                |
| <i>Erhållna och lämnade koncernbidrag</i>  |     | 430           | 326            |
| <i>Avsättning till/upplösning av säkerhetsreserv</i>   | 24  | 189           | 8 390          |
| Summa bokslutsdispositioner  |     | 619           | 8 716          |
| <b>Resultat före skatt</b>   |     | <b>11 079</b> | <b>-7 798</b>  |
| Skatt på årets resultat  | 10  | -2 199        | 1 509          |
| <b>Årets resultat</b>  |     | <b>8 880</b>  | <b>-6 290</b>  |
| <b>Rapport över totalresultat</b>  |     | <b>2023</b>   | <b>2022</b>    |
| Årets resultat   |     | 8 880         | -6 290         |
| <b>Årets totalresultat</b>   |     | <b>8 880</b>  | <b>-6 290</b>  |

<sup>1)</sup> Under 2023 har Afa Trygg och Afa Liv fusionerats in i Afa Försäkring. Se not 41.

## Moderföretaget

2023

| Teknisk redovisning av Livförsäkringsrörelse  | Sjukförsäkring | Premiebefrielseförsäkring | Inkomst- och avgångsbidragförsäkring | Tjänstegrupplivförsäkring | Trygghetsförsäkring vid arbets-skada | Familjeskydds-försäkring | Totalt        |
|---|----------------|---------------------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------|---------------|
| Premieinkomst   | 0              | 57                        | 630                                  | 254                       | 513                                  | 44                       | 1 498         |
| Kapitalavkastning, intäkter   | 6 693          | 1 539                     | 290                                  | 124                       | 2 150                                | 2                        | 10 798        |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar  | 8 555          | 1 942                     | 502                                  | 178                       | 2 688                                | 6                        | 13 871        |
| Försäkringsersättningar   |                |                           |                                      |                           |                                      |                          |               |
| Utbetalda försäkringsersättningar   | -4 450         | -1 354                    | -664                                 | -355                      | -2 442                               | -33                      | -9 298        |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador   | 2 707          | 315                       | -42                                  | -14                       | 135                                  | 0                        | 3 101         |
| Summa försäkringsersättningar   | -1 743         | -1 039                    | -705                                 | -369                      | -2 307                               | -34                      | -6 197        |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar   |                |                           |                                      |                           |                                      |                          |               |
| Livförsäkringsavsättning  | -              | -                         | -                                    | -54                       | -                                    | -3                       | -56           |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk, Villkorad återbäring | -              | -                         | -574                                 | 34                        | -                                    | -8                       | -549          |
| Summa förändring i andra försäkringstekniska avsättningar   | -              | -                         | -574                                 | -20                       | -                                    | -11                      | -605          |
| Driftskostnader   | -594           | -123                      | -71                                  | -44                       | -460                                 | -4                       | -1 296        |
| Kapitalavkastning, kostnader  | -4 087         | -925                      | -208                                 | -85                       | -1 301                               | 1                        | -6 606        |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar  | -494           | -114                      | -14                                  | -26                       | -161                                 | 0                        | -809          |
| Övriga tekniska kostnader   | -66            | -                         | -                                    | -13                       | -114                                 | -                        | -194          |
| <b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>  | <b>8 263</b>   | <b>1 336</b>              | <b>-151</b>                          | <b>0</b>                  | <b>1 007</b>                         | <b>4</b>                 | <b>10 460</b> |

## Försäkringstekniska avsättningar

|  |               |               |              |              |               |            |                |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|------------|----------------|
| Livförsäkringsavsättningar   | -             | -             | -            | 1 144        | -             | 132        | 1 276          |
| Oreglerade skador  | 68 871        | 15 137        | 497          | 86           | 21 789        | 13         | 106 393        |
| <b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>  | <b>68 871</b> | <b>15 137</b> | <b>497</b>   | <b>1 229</b> | <b>21 789</b> | <b>145</b> | <b>107 668</b> |
| <b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>       |               |               |              |              |               |            |                |
| Villkorad återbäring   | -             | -             | 5 106        | 779          | -             | 57         | 5 943          |
| <b>Summa försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>5 106</b> | <b>779</b>   | <b>-</b>      | <b>57</b>  | <b>5 943</b>   |

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada samt Familjeskydds-försäkring passar inte in i de angivna försäkringsgrenarna i FFFS 2019:23, Afa Försäkring har därför valt att lägga in dessa försäkringar som egna försäkringsgrenar i resultat-analysen för att uppnå en rättvisande bild.

# Balans- räkning

## Koncernen

| Tillgångar   | Not            | 2023-12-31     | 2022-12-31     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Placeringstillgångar</b>                            |                |                |                |
| Byggnader och mark                                     | 11             | 33 172         | 34 437         |
| Andelar i joint venture                                | 14             | 1 569          | 1 538          |
| Andra finansiella placeringstillgångar                 | 15, 16, 17, 18 |                |                |
| <i>Aktier och andelar</i>                              |                | 107 915        | 105 168        |
| <i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i> |                | 56 981         | 53 615         |
| <i>Derivat</i>   |                | 2 436          | 844            |
| <i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i>         |                | -              | 396            |
| Summa andra finansiella placeringstillgångar           |                | 167 331        | 160 023        |
| <b>Summa placeringstillgångar</b>                      |                | <b>202 073</b> | <b>195 998</b> |
| <b>Fordringar</b>                                      |                |                |                |
| Fordringar avseende direkt försäkring                  |                | 17             | 17             |
| Övriga fordringar                                      | 20             | 5 218          | 4 986          |
| <b>Summa fordringar</b>                                |                | <b>5 236</b>   | <b>5 003</b>   |
| <b>Andra tillgångar</b>                                |                |                |                |
| Materiella tillgångar                                  | 21             | 52             | 63             |
| Kassa och bank   |                | 4 746          | 4 424          |
| <b>Summa andra tillgångar</b>                          |                | <b>4 797</b>   | <b>4 487</b>   |
| <b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>    | 22             | <b>363</b>     | <b>364</b>     |
| <b>Summa tillgångar</b>                                |                | <b>212 469</b> | <b>205 852</b> |

Koncernen<sup>1)</sup>

| <b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>  | <b>Not</b> | <b>2023-12-31</b> | <b>2022-12-31</b> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Eget kapital</b>  | 23         |                   |                   |
| Eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget   |            |                   |                   |
| Aktiekapital   |            | 7                 | 7                 |
| Konsolideringsfond   |            | -                 | 5 798             |
| Övriga bundna reserver   |            | 14 014            | 14 104            |
| Balanserat resultat  |            | 50 353            | 64 445            |
| Årets resultat   |            | 7 951             | -15 435           |
| Summa eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget                                       |            | 72 325            | 68 919            |
| Innehav utan bestämmande inflytande  |            | -                 | 1 247             |
| <b>Summa eget kapital</b>  |            | <b>72 325</b>     | <b>70 166</b>     |
| <b>Försäkringstekniska avsättningar</b>  |            |                   |                   |
| Livförsäkringsavsättning   | 25         | 1 276             | 1 220             |
| Avsättning för oreglerade skador   | 26         | 106 393           | 109 493           |
| <b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>  |            | <b>107 668</b>    | <b>110 713</b>    |
| <b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risken</b> |            |                   |                   |
| Villkorad återbäring   | 27         | 5 943             | -                 |
| <b>Andra avsättningar</b>  |            |                   |                   |
| Avsättning för pensioner   |            | 1 131             | 952               |
| Avsättning för skatter   | 28         | 14 429            | 12 480            |
| <b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>  |            | <b>15 560</b>     | <b>13 432</b>     |
| <b>Skulder</b>   |            |                   |                   |
| Skulder avseende direkt försäkring   | 29         | 222               | 229               |
| Derivat  | 16, 18, 30 | 678               | 2 044             |
| Övriga skulder   | 31         | 9 595             | 8 812             |
| <b>Summa skulder</b>   |            | <b>10 495</b>     | <b>11 085</b>     |
| <b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>  | 32         | <b>478</b>        | <b>457</b>        |
| <b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>  |            | <b>212 469</b>    | <b>205 852</b>    |

<sup>1)</sup> Under 2023 har Afa Trygg och Afa Liv fusionerats in i Afa Försäkring. Se not 41.

**Moderföretaget<sup>1)</sup>**

| <b>Tillgångar</b>                                      | <b>Not</b>    | <b>2023-12-31</b> | <b>2022-12-31</b> |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>Placeringstillgångar</b>                            |               |                   |                   |
| Byggnader och mark                                     | 11            | 15 791            | 12 003            |
| Placeringar i koncernföretag och intresseföretag       |               |                   |                   |
| <i>Aktier och andelar i koncernföretag</i>             | 12            | 6 601             | 2 710             |
| <i>Lån till koncernföretag</i>                         | 13            | 1 210             | 3 592             |
| <i>Aktier och andelar i joint venture</i>              | 14            | 1 569             | 1 393             |
| Summa placeringar i koncernföretag och intresseföretag |               | 9 379             | 7 694             |
| Andra finansiella placeringstillgångar                 | 15, 16 17, 18 |                   |                   |
| <i>Aktier och andelar</i>                              |               | 107 915           | 81 055            |
| <i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i> |               | 56 981            | 39 850            |
| <i>Derivat</i>   |               | 2 436             | 655               |
| <i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i>         |               | -                 | 283               |
| Summa andra finansiella placeringstillgångar           |               | 167 331           | 121 844           |
| <b>Summa placeringstillgångar</b>                      |               | <b>192 502</b>    | <b>141 542</b>    |
| <b>Fordringar</b>                                      |               |                   |                   |
| Fordringar avseende direkt försäkring                  |               | 17                | 13                |
| Övriga fordringar                                      | 20            | 5 450             | 4 345             |
| <b>Summa fordringar</b>                                |               | <b>5 468</b>      | <b>4 358</b>      |
| <b>Andra tillgångar</b>                                |               |                   |                   |
| Materiella tillgångar                                  | 21            | 52                | 63                |
| Kassa och bank   |               | 4 435             | 2 747             |
| <b>Summa andra tillgångar</b>                          |               | <b>4 487</b>      | <b>2 810</b>      |
| <b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>    | 22            | <b>291</b>        | <b>216</b>        |
| <b>Summa tillgångar</b>                                |               | <b>202 748</b>    | <b>148 925</b>    |

<sup>1)</sup> Under 2023 har Afa Trygg och Afa Liv fusionerats in i Afa Försäkring. Se not 41.

Moderföretaget<sup>1)</sup>

| <b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>   | <b>Not</b> | <b>2023-12-31</b> | <b>2022-12-31</b> |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Eget kapital</b>   | 23         |                   |                   |
| Aktiekapital  |            | 7                 | 7                 |
| Balanserat resultat   |            | 42 198            | 36 017            |
| Årets resultat  |            | 8 880             | -6 290            |
| <b>Summa eget kapital</b>   |            | <b>51 085</b>     | <b>29 734</b>     |
| <b>Obeskattade reserver</b>   |            |                   |                   |
| Säkerhetsreserv   | 24         | 17 634            | 16 947            |
| <b>Försäkringstekniska avsättningar</b>   |            |                   |                   |
| Livförsäkringsavsättningar  | 25         | 1 276             | -                 |
| Avsättning för oreglerade skador  | 26         | 106 393           | 87 393            |
| <b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>   |            | <b>107 668</b>    | <b>87 393</b>     |
| <b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka livförsäkringstagaren bär risk</b> |            |                   |                   |
| Villkorad återbäring  | 27         | 5 943             | -                 |
| <b>Andra avsättningar</b>   |            |                   |                   |
| Avsättningar för pensioner  |            | 934               | 832               |
| Avsättningar för skatter  | 28         | 8 801             | 5 343             |
| <b>Summa andra avsättningar</b>   |            | <b>9 736</b>      | <b>6 174</b>      |
| <b>Skulder</b>  |            |                   |                   |
| Skulder avseende direkt försäkring  | 29         | 222               | 143               |
| Derivat   | 16, 18, 30 | 678               | 1 589             |
| Övriga skulder  | 31         | 9 538             | 6 771             |
| <b>Summa skulder</b>  |            | <b>10 438</b>     | <b>8 504</b>      |
| <b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>   | 32         | <b>244</b>        | <b>172</b>        |
| <b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>   |            | <b>202 748</b>    | <b>148 925</b>    |

<sup>1)</sup>Under 2023 har Afa Trygg och Afa Liv fusionerats in i Afa Försäkring. Se not 41.

## Koncernen

|   | Hänförligt till moderföretagets aktieägare |                    |                        |                     |                     |                | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|--|--------------------|------------------------|---------------------|---------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------|
|   | Aktiekapital                               | Konsolideringsfond | Övriga bundna reserver | Balanserat resultat | Årets totalresultat | Summa          |                                     |                    |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>                       | <b>7</b>                                   | <b>1 679</b>       | <b>24 942</b>          | <b>41 523</b>       | <b>16 400</b>       | <b>84 550</b>  | <b>1 483</b>                        | <b>86 033</b>      |
| Föregående års vinstdisposition                                 |  | 866                |                        | 15 535              | -16 400             | -              |                                     | -                  |
| <b>Totalresultat</b>  |  |                    |                        |                     |                     |                |                                     |                    |
| Årets resultat  |  |                    |                        |                     | -15 773             | -15 773        | -236                                | -16 008            |
| Aktuariella vinster och förluster                               |  |                    |                        |                     | 337                 | 337            |                                     | 337                |
| <b>Summa totalresultat</b>                                      |  |                    |                        |                     | <b>-15 435</b>      | <b>-15 435</b> | <b>-236</b>                         | <b>-15 671</b>     |
| Eget kapitals andel av årets förändring av obeskattade reserver |  |                    | -7 581                 | 7 581               |                     | -              |                                     | -                  |
| Utbetalning av AGS-medel  |  |                    |                        | -193                |                     | -193           |                                     | -193               |
| Effekt av ändrade redovisningsprinciper                         |  | -2                 |                        | -1                  |                     | -3             |                                     | -3                 |
| Omföring av säkerhetsreserv                                     |  | 3 257              | -3 257                 |                     |                     | -              |                                     | -                  |
| <b>Utgående balans per 31 december 2022</b>                     | <b>7</b>                                   | <b>5 798</b>       | <b>14 104</b>          | <b>64 445</b>       | <b>-15 435</b>      | <b>68 919</b>  | <b>1 247</b>                        | <b>70 166</b>      |

|   |          |              |               |               |                |               |              |               |
|---|----------|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Ingående balans per 1 januari 2023</b>   | <b>7</b> | <b>5 798</b> | <b>14 104</b> | <b>64 445</b> | <b>-15 436</b> | <b>68 919</b> | <b>1 247</b> | <b>70 166</b> |
| Föregående års vinstdisposition   |          | -404         |               | -15 031       | 15 435         | -             |              | -             |
| <b>Totalresultat</b>  |          |              |               |               |                |               |              |               |
| Årets resultat  |          |              |               |               | 8 090          | 8 090         |              | 8 090         |
| Aktuariella vinster och förluster   |          |              |               |               | -139           | -139          |              | -139          |
| <b>Summa totalresultat</b>  |          |              |               |               | <b>7 951</b>   | <b>7 951</b>  |              | <b>7 951</b>  |
| Effekt vid fusion: omföring av konsolideringsfond i Afa Liv till villkorad återbäring |          | -5 394       |               |               |                | -5 394        |              | -5 394        |
| Förvärv av minoritetens andel   |          |              | 56            | 1 190         |                | 1 247         | -1 247       | -             |
| Eget kapitals andel av årets förändring av obeskattade reserver                       |          |              | -146          | 146           |                | -             |              | -             |
| Värdeöverföring till Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL                    |          |              |               | -392          |                | -392          |              | -392          |
| Utbetalning av AGS-medel  |          |              |               | -5            |                | -5            |              | -5            |
| <b>Utgående balans per 31 december 2023</b>   | <b>7</b> | <b>-</b>     | <b>14 014</b> | <b>50 353</b> | <b>7 951</b>   | <b>72 325</b> | <b>-</b>     | <b>72 325</b> |

|   | Hänförligt till moderföretagets aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa         |
|---|--|-------------------------------------|---------------|
| <b>Övriga bundna reserver</b>               |  |                                     |               |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>   | <b>24 942</b>                              | <b>158</b>                          | <b>25 100</b> |
| Årets förändring                            | -10 838                                    | -100                                | -10 938       |
| <b>Utgående balans per 31 december 2022</b> | <b>14 104</b>                              | <b>57</b>                           | <b>14 162</b> |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2023</b>   | <b>14 104</b>                              | <b>57</b>                           | <b>14 162</b> |
| Förvärv av minoritetens andel               | 56   | -57                                 | -             |
| Årets förändring                            | -146                                       |                                     | -146          |
| <b>Utgående balans per 31 december 2023</b> | <b>14 014</b>                              | <b>-</b>                            | <b>14 014</b> |



## Moderföretaget

|  | Bundet eget kapital |                     | Fritt eget kapital         |                     |
|--|---------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
|  | Aktiekapital        | Balanserat resultat | Totalresultat för perioden | Totalt eget kapital |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>                          | <b>7</b>            | <b>23 230</b>       | <b>12 979</b>              | <b>36 216</b>       |
| Föregående års vinstdisposition                                    |                     | 12 979              | -12 979                    | -                   |
| Totalresultat för året   |                     |                     | -6 290                     | -6 290              |
| Utbetalning av AGS-medel   |                     | -193                |                            | -193                |
| Omföring   |                     | 0                   |                            | 0                   |
| <b>Utgående balans per 31 december 2022</b>                        | <b>7</b>            | <b>36 017</b>       | <b>-6 290</b>              | <b>29 734</b>       |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2023</b>                          | <b>7</b>            | <b>36 017</b>       | <b>-6 290</b>              | <b>29 734</b>       |
| Föregående års vinstdisposition                                    |                     | -6 290              | 6 290                      | -                   |
| Totalresultat för året   |                     |                     | 8 880                      | 8 880               |
| Fusionsdifferens, fusion av Afa Trygg                              |                     | 12 869              |                            | 12 869              |
| Värdeöverföring till Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL |                     | -392                |                            | -392                |
| Utbetalning av AGS-medel   |                     | -5                  |                            | -5                  |
| <b>Utgående balans per 31 december 2023</b>                        | <b>7</b>            | <b>42 198</b>       | <b>8 880</b>               | <b>51 085</b>       |

## Ägare och antal aktier:

Svenskt Näringsliv

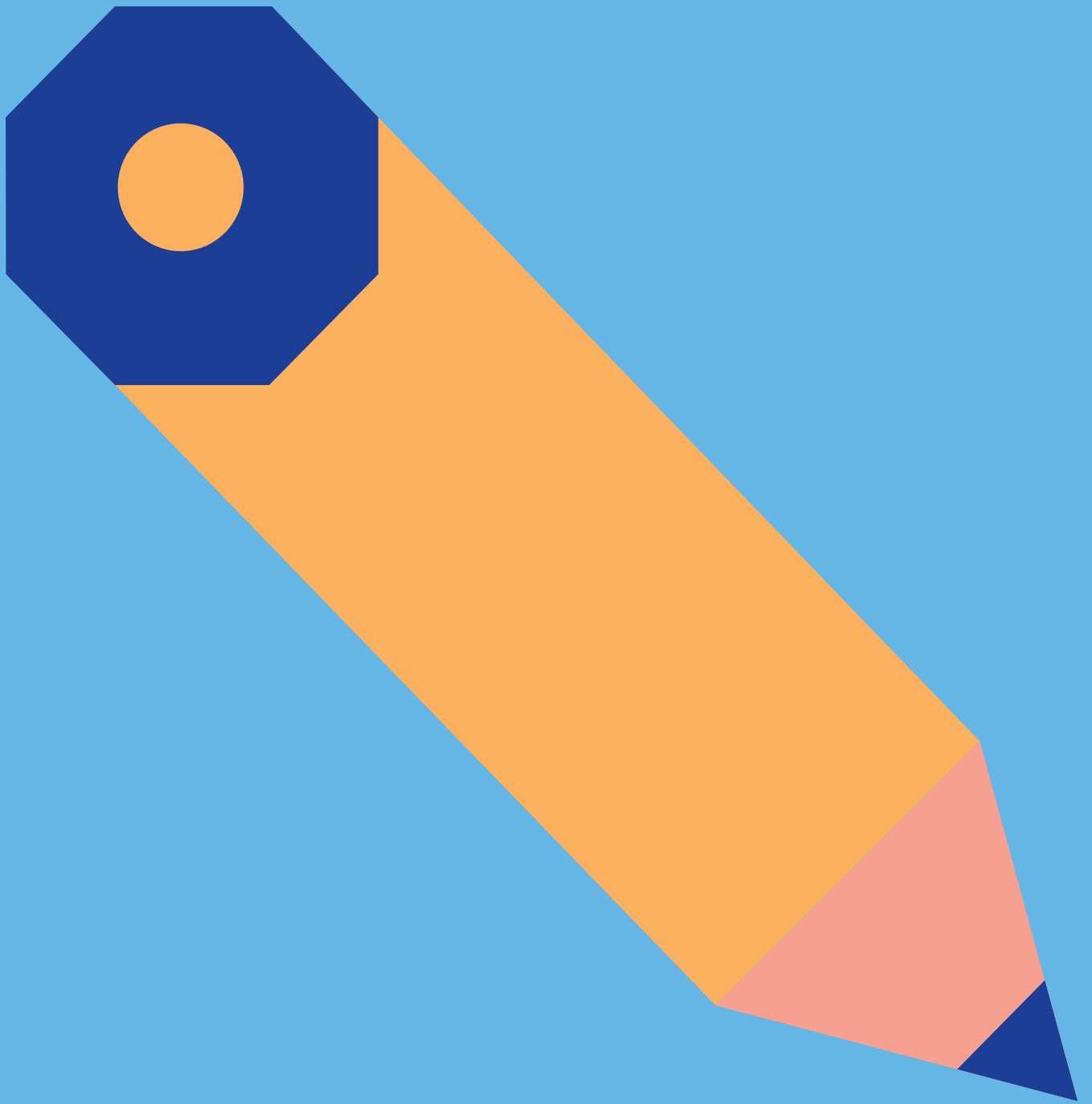
Landsorganisationen i Sverige (LO)

Förhandlings- och samverkansrådet PTK

350 (350) aktier à kvotvärde 10 000 kronor

325 (350) aktier à kvotvärde 10 000 kronor

25 (-) aktier à kvotvärde 10 000 kronor



# Noter

De finansiella rapporterna och noterna till de finansiella rapporterna presenteras i miljoner svenska kronor om inte annat anges. På grund av avrundningar kan summor 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. Väsentliga redovisningsprinciper

### Allmän information

Denna årsredovisning och koncernredovisning har upprättats och godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 9 april 2024 och kommer att föreläggas bolagsstämman den 30 maj 2024 för fastställande. Företaget är ett svenskt tjänstepensionsaktiebolag med säte i Stockholm och kontor i centrala Stockholm. Afa Försäkring är moderföretag i Afa Försäkringkoncernen.

### Uttalande om överensstämmelse med tillämpade 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 Tillkommen de redovisningsprinciper i moderföretaget.

### Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2023

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

#### IFRS 17 Försäkringsavtal

IFRS 17 Försäkringsavtal trädde i kraft den 1 januari 2023 och ersatte då IFRS 4 Försäkringsavtal. IFRS 17 innebär omfattande förändringar av hur försäkringsavtal redovisas och värderas. Enligt Finansinspektionens uppdaterade föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag bör den nya standarden IFRS 17 inte tillämpas för redovisning av försäkringskontrakt i årsredovisningen för juridisk person. För onoterade företag som upprättar koncernredovisning enligt 7 kap 1–4 §§

ÅRFL, vilket Afa Försäkring har valt att göra, bör IFRS 17 inte heller tillämpas i koncernredovisningen.

IFRS 4 har upphört att gälla i samband med att IFRS 17 har trätt i kraft. Med anledning av det har Finansinspektionen uppdaterat FFFS 2019:23. Hänvisningar till IFRS 4 har tagits bort och de allmänna råden har samtidigt anpassats för att förtydliga hur företagen ska redovisa försäkringsavtal. Detta har inte inneburit någon ändring för Afa Försäkring i sak och har inte fått någon påverkan på den finansiella redovisningen.

#### Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Den 1 januari 2023 trädde IASB:s ändring av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter i kraft avseende kraven på upplysningar om tillämpade redovisningsprinciper. Ändringarna i IAS 1 innebär att kravet på upplysning om betydande redovisningsprinciper har ersatts med ett krav på upplysningar om väsentlig information om redovisningsprinciper.

### Nya och ändrade standarder och tolkningar som tillämpas från räkenskapsår 2024 eller senare

Afa Försäkring 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 Försäkring 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. Koncernredovisningen omfattar även joint ventures.

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.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden för dotterföretag. Joint venture redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden.

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.

## 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.

## 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 marknadshyror inte ger ett direkt utslag i hyresintäkterna. Förändring av hyresintäkterna sker i samband med att avtal förfaller till omförhandling. Flertalet kommersiella avtal har en indexklausul som innebär att hyran förändras med en viss andel av inflationen. Bostadshyror omförhandlas årligen med Hyresgästföreningen.

Hyresintäkterna periodiseras och redovisas linjärt under hyresavtalets löptid. Eventuella hyresrabatter och kostnader för hyresavtalets ingående periodiseras också över hyresavtalets löptid. Undantag från principen har 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), av- och nedskrivningar 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.

### **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.

### Förändring av villkorad återbäring

Posten avser årets förändring av avsättning för villkorad återbäring.

### Driftskostnader

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

Driftskostnaderna delas in i följande funktioner:

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

Driftskostnader hänförliga till administration, förebygga och beräkna premier redovisas i posten Driftskostnader. Skaderegleringskostnader redovisas i posten Utbetalda

försäkringsersättningar. Kapitalförvaltnings- och fastighetsförvaltningskostnader redovisas i posten Kapitalavkastning, kostnader. Kostnaderna redovisas i resultaträkningen när de uppstår. Driftskostnader fördelas med hänsyn till respektive funktions andel av resursförbrukningen i organisationen.

### **Pensionskostnader**

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

I koncernredovisningen redovisas aktuariella vinster och förluster i pensionskulden 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. 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.

### Övriga tekniska kostnader

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

### Inkomstskatt och avkastningsskatt

Skattekostnad för perioden utgörs av aktuell skatt, uppskjuten skatt samt avkastningsskatt.

Afa Försäkring är skattskyldig för inkomstskatt på verksamheten inom avtalsgruppsjukförsäkringarna, premiebefrielseförsäkring, avgiftsbefrielseförsäkring, trygghetsförsäkring vid arbetsskada samt tjänstegrupplivförsäkring.

Verksamheten inom föräldrapenningstilläggsförsäkringen och familjeskyddsförsäkringen 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.

Avgångsbidragsförsäkringen är inte föremål för inkomstskatt eller avkastningsskatt.

## Tillämpade principer för poster i balansräkningen

### Placeringstillgångar

#### Byggnader och mark

Fastigheter delas upp i förvaltningsfastigheter och rörelsefastigheter.

I både koncernen och moderföretaget redovisas samtliga fastigheter till verkligt värde i enlighet med lätttnadsregler 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

Andra finansiella placeringstillgångar utgörs av aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, utlåning till kreditinstitut, derivat, övriga finansiella placeringstillgångar och värdepapperslån.

Med övriga finansiella placeringstillgångar avses återköpstransaktioner.

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

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

#### Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 16. Aktier och andelar redovisas i balansräkningen under Andra finansiella placeringstillgångar.

#### Värdepapperslån

Värdepapperslån innebär att värdepapper lånas ut mot ersättning och erhållande av säkerhet. För bolaget 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. 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.

### Övriga fordringar

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

### Kassa och bank

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

### 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.

### 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 försäkringsersättningar 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 familjeskyddsförsäkringen 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 månadersättningsfall 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 görs beräkningar med antagande om dödlighet och tillfrisknande. För avgångsbidragsförsäkring och familjeskyddsförsäkring används triangelschemametodik kombinerat 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 Försäkring 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 avtalsgruppsjukförsäkringen 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 litet. 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.

Även livförsäkringsavsättningen för tjänstegrupplivförsäkringen beräknas med antagande om dödlighet. Dödligheten är skattad på historiskt data för sjukfall i avtalsgruppsjukförsäkringen och premiebefrielseförsäkringen.

### 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.

### Villkorad återbäring

Villkorad återbäring är hänförlig till AGB, TGL och FSK, det vill säga de försäkringar som genom fusionen av Afa Liv den 6 oktober 2023 fördes över till Afa Sjuk (numera Afa Försäkring).

I samband med fusionen av Afa Liv in i Afa Sjuk (numera Afa Försäkring) övergick försäkringarna i Afa Liv från en verksamhet där vinstutdelning inte var tillåten till en verksamhet där viss vinstutdelning är tillåten. Konsolideringsfonden gottskrevs därför försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade genom att skuldsätta konsolideringsfonden inklusive årets resultat per fusionsdagen som villkorad återbäring.

Den villkorade återbäringen ska användas till att täcka upp framtida eventuella negativa tekniska resultat i den försäkring som den är hänförlig till.

### **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.

### **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. Sald 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, se vidare not 31. Den sålda obligationen redovisas i not 17.

### **Tillkommande redovisningsprinciper i moderföretaget**

#### **Placeringar i koncernföretag och joint venture**

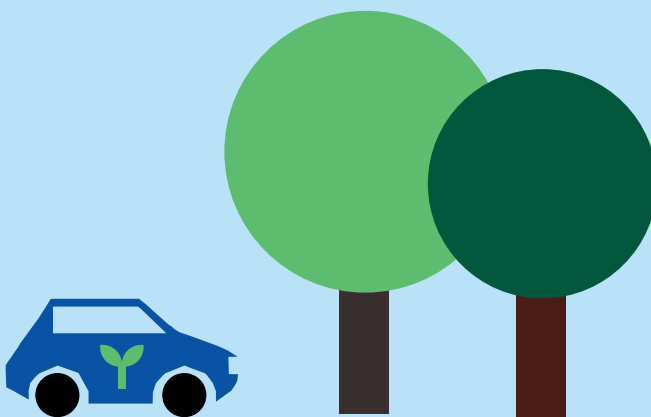
Aktier i koncernföretag och joint venture redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Förvärvsrelaterade utgifter för koncernföretag och joint venture ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag. För att beräkna konsolideringskapitalet görs en värdering till verkligt värde av koncernföretag och joint venture, genom en substansvärde metod.

#### **Koncernbidrag**

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

#### **Pensioner**

I Afa Försäkring 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 Försäkring har tecknat



kreditförsäkring motsvarande pensionsavsättningen hos Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti (PRI). De individuella pensionsutfästelserna är tryggade genom försäkring och i form av direktpension som säkerställts via kapitalförsäkring med pantförskrivning.

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

Avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas på samma sätt som i koncernen.

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

### Obeskattade reserver

Moderföretaget har beräknat avsättning till säkerhetsreserv i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om livförsäkringsföretags och tjänstepensionsföretags beräkning av säkerhetsreserv, FFFS 2021:4, och Finansinspektionens beslut om undantag från dessa regler.

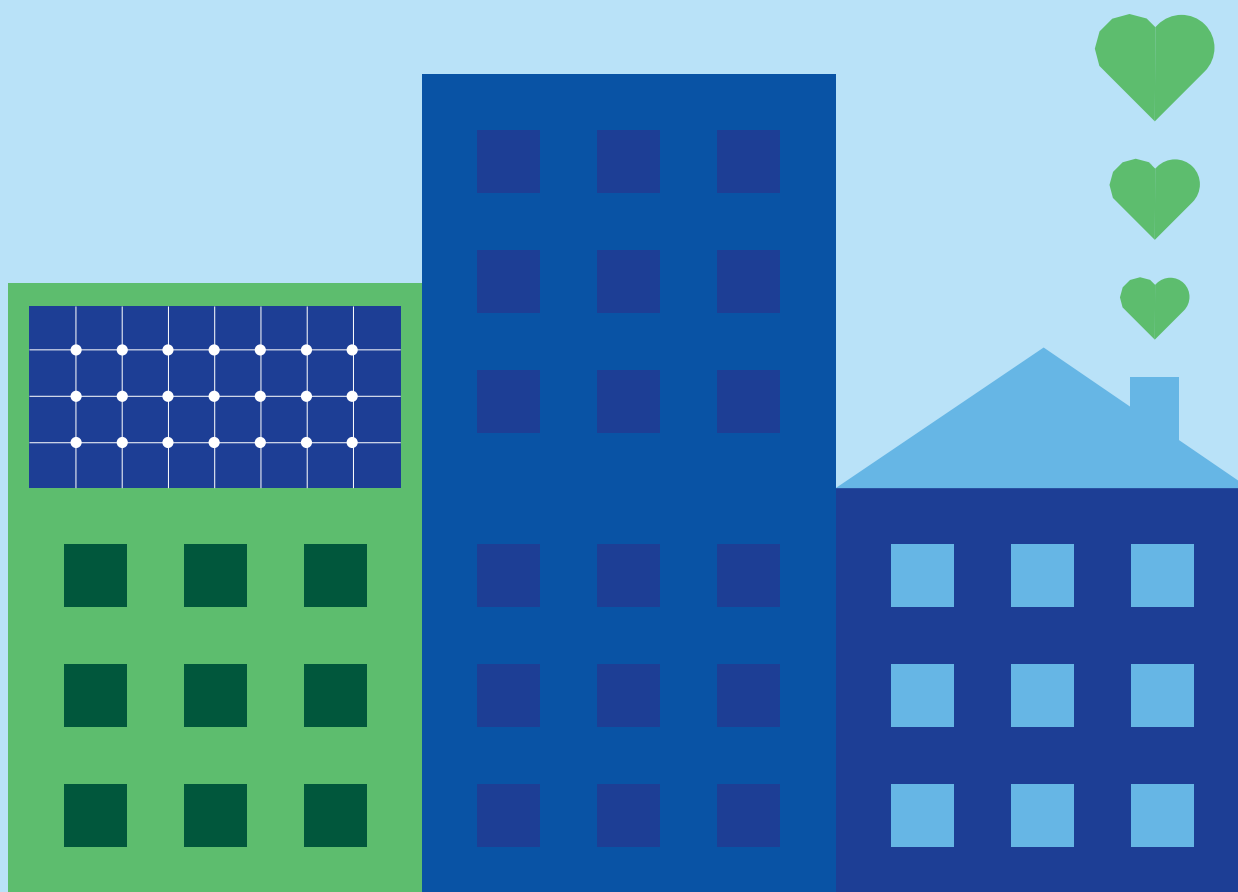
I moderföretaget redovisas obeskattade reserver brutto, inklusive uppskjuten skatteskuld, till skillnad från i koncernen där obeskattade reserver elimineras och delas upp i eget kapital och uppskjuten skatt.

### Viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

I redovisningen görs uppskattningar och antaganden om framtiden. Det är främst beräkningen av de försäkrings tekniska 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 försäkrings tekniska avsättningarna utvärderas löpande och baseras på historisk information och andra faktorer, inklusive antaganden om vid bokslutstillfället inträffade men då okända skador samt förväntningar om framtida händelser, som anses rimliga under rådande förhållanden. För ytterligare information om viktiga uppskattningar och bedömningar, se not 2.

Uppskattningar och bedömningar har även gjorts vid värdering av fastigheter, onoterade aktier, derivat samt illikvida räntebärande värdepapper. För vidare information se not 11 och 16.



## Not 2. Risker och riskhantering för koncernen

### Riskhanteringsmål

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

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

### Riskhantering

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

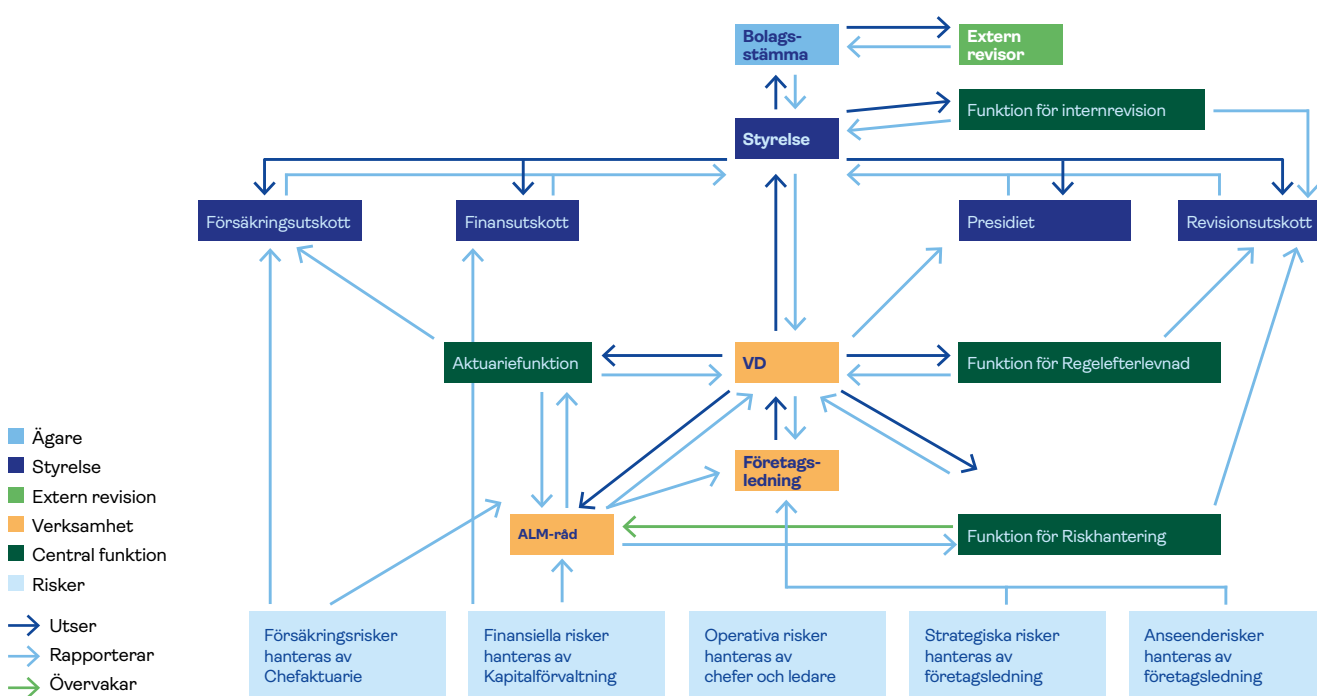
I Afa Försäkring är det bolagsstämman som utser styrelsen. Svenskt Näringsliv respektive LO tillsammans med PTK utser vardera en styrelseledamot att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Bolagsstämman utser också externrevisor som har till uppgift att granska företagets räkenskaper och årsredovisning samt styrelsens och vds förvaltning av företaget. Styrelsen fattar beslut om det samlade risktagandet i företaget. Styrelsen har inrättat fyra utskott – Presidiet, Finans-

utskottet, Försäkringsutskottet och Revisionsutskottet – för att bereda frågor inför styrelsebeslut. Presidiet bereder ersättningsfrågor och fungerar som rådgivare till vd i verksamhetsfrågor. 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.

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 Försäkrings finansiella risker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer samt rapporterar till Finansutskottet respektive ALM-rådet.



Enhet Aktuarie har ansvar för hantering av 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, oönskade händelser och åtgärdsplaner från riskägare.

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

Vd ansvarar för hantering och kontroll av strategiska risker och anseenderisker.

Hållbarhetsrisker utgör ej ett eget riskområde, utan ingår och bidrar potentiellt till att påverka alla fem riskområdena, vilket innebär att samtliga riskägare ska beakta hållbarhetsrisker i verksamheten. För en närmare beskrivning hänvisas till hållbarhetsrapporten.

## Kapitalkrav och kapitalbas

Afa Försäkring ska beräkna sitt riskkänsliga kapitalkrav (RKK) och ett minimikapitalkrav (MKK) enligt tjänstepensionsregelverket. Vidare krävs att Afa Försäkring ska ha en kapitalbas som minst ska uppgå till RKK. Afa Försäkring har under 2023 uppfyllt kravet att ha en kapitalbas om 75 496 mnkr (53 887) som överstiger kapitalkraven om 26 998 mnkr (14 066) och ett minimikapitalkrav om 3 056 mnkr (1 532).

## Solvensrelaterade nyckeltal enligt IORP 2

| Afa Försäkring, kapitalkrav och kapitalbas, mnkr | 2023   | 2022   |
|--|--------|--------|
| Riskkänsligt kapitalkrav                         | 26 998 | 14 066 |
| Kapitalbas                                       | 75 496 | 53 887 |
| Minimikapitalkrav (MKK)                          | 3 056  | 1 532  |

## 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 och moderföretaget

#### Effekt på eget kapital, mnkr

| Parametrar                                      | Förändring     | Vid ökning | Vid minskning |
|---|----------------|------------|---------------|
| <i>Reservrisker:</i>                            |                |            |               |
| Antagande om antalet okända sjukfall            | 10 procent     | -4 900     | 4 900         |
| 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     | 400        | -500          |
| Antagande om ersättningsnivå i TGL-Liv          | 10 procent     | -100       | 100           |
| <i>Marknadsrisker:</i>                          |                |            |               |
| Real marknads- och diskonteringsränta           | 1 procentenhet | 4 700      | -5 400        |
| Nominell marknads- och diskonteringsränta       | 1 procentenhet | -1 400     | 1 400         |
| Valutaförändring i SEK-kurs                     | 10 procent     | -3 500     | 3 500         |
| Aktiers marknadsvärde                           | 10 procent     | 10 700     | -10 700       |
| 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 anseendrisker. 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

Afa Försäkring 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 Afa Försäkring har därför ingen premierisk.

##### Riskexponering

Afa Försäkring 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 Försäkring. 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 AGS och AGS-KL.

#### 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. I princip samtliga skadeärenden är i dagsläget kända vilket gör att det inte finns någon kvarstående risk i uppskattningen av beståndet. De skadedrabbade ska ha ersättning från sjuklivräntan eller förlängda livräntan för den tid de har uppburit sjukersättning. Den försäkrade ska ha ersättning livsvarigt från och med 65 års ålder.

Den reservrisk som har betydelse är därför livslängdsrisken. Dess påverkan på reservriskernas storlek inom sjuklivräntan eller förlängda livräntan är dock begränsad; eftersom beståndet är åldrande och inga yngre tillkommer finns en god kännedom om livslängden i beståndet. Den livslängdsökning som sker i samhället är inkluderad i de antaganden om dödlighet som ligger till grund för beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna.

#### *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 avgiftsbefrielseförsäkring*

Variationer i skadefrekvensen av godkända sjukersättningsfall har ett stort inslag av riskdiversifiering eftersom underliggande kollektiv är stora. En riskexponering uppstår främst i de fall det historiska underlaget inte är representativt för de framtida kassaflödena.

Exponering för reservrisk uppkommer av att lagändringar påverkar Försäkringskassans tolkningar och bedömningar vad gäller godkännande av sjukersättningar. Detta minimeras genom analyser av frekvensen sjukpenningfall samt god omvärldsanalys.

##### *Föräldrapenningtillägg (FPT)*

Variationerna i förändringar i hur föräldrapenningdagar tas ut har ett stort inslag av riskdiversifiering eftersom underliggande kollektiv är stora. En riskexponering uppstår främst i de fall det historiska underlaget inte är representativt för de framtida kassaflödena som till exempel att fler män tar ut föräldradagar eller att längre perioder tas ut.

##### *Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL)*

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

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

#### *Sjuklivränta och förlängd livränta*

Exponeringen av reservrisk för sjuklivränta och förlängd livränta är idag liten och begränsar sig till livslängdsrisk i ett åldrande avvecklingsbestånd med goda kunskaper om livslängd. Riskens 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.

#### *Tjänstgrupplivförsäkring (TGL)*

Reservrisken som uppkommer från variationer i tillfrisknande, dödlighet, ersättningsnivåer samt skadefrekvens tas i TGL om hand genom att beakta detta i samband med beräkningen av skadekostnaden och därmed i premiesättningen. Variationen begränsas dock av att TGL omfattar större delen av de privatanställda arbetarna i Sverige. Detta gör att det finns ett stort inslag av riskutjämning som gör att isolerade variationer inom till exempel ett yrke inte får någon större effekt på totalkostnaden. Det finns alltså ett stort inslag av riskdiversifiering inom försäkringen. Fokus i riskhanteringen ligger därför på att prognostisera framtida trender som kan påverka ovan nämnda parametrar.

#### *Familjeskyddsförsäkring (FSK)*

Reservrisken som uppkommer av variationer i skadefrekvensen tas i familjeskyddsförsäkringen om hand genom att detta beaktas vid beräkningen av skadekostnaden och därmed premiesättningen.

### **Finansiella risker**

Afa Försäkrings strategiska finansiella risktagande uttrycks i företagets normalportfölj.

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

Vid låg fondering ger tjänstepensionsregelverket 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 standardavvikelser) med avseende på eget kapital.

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

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

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

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

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



### Riskexponering balansräkning

| VaR, mnkr                                       | Koncernen     |               | Moderföretaget |               |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
|   | 2023          | 2022          | 2023           | 2022          |
| Ränterisk                                       | 4 657         | 3 186         | 4 657          | 2 828         |
| Aktierisk                                       | 17 084        | 15 406        | 17 084         | 11 627        |
| Fastighetsrisk                                  | 5 368         | 5 774         | 5 368          | 4 755         |
| Alternativa investeringar-<br>risk              | 9 728         | 9 383         | 9 728          | 7 441         |
| Valutarisk                                      | 5 310         | 4 857         | 5 310          | 3 758         |
| Diversifieringseffekt<br>mellan tillgångsslagen | -19 797       | -18 067       | -19 797        | -14 674       |
| <b>Summa risk, netto</b>                        | <b>22 350</b> | <b>20 539</b> | <b>22 350</b>  | <b>15 735</b> |

### Realränterisk

#### Definition

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

#### Hantering av realränterisk

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

### Riskexponering

Realränteriskexponeringen netto var 4 394 miljoner kronor (koncern 3 697/ moderföretaget 3 286).

### Inflationsrisk

#### Definition

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

#### Hantering av inflationsrisk

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

### Riskexponering

Inflationsriskexponeringen netto var 2 015 miljoner kronor (koncernen 1 181/ moderföretaget 1 017).

### Valutarisk

#### Definition

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

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

#### Hantering av valutarisk

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

### Riskexponering, mnkr

| Valuta        | Koncernen       |              | 2022            |              |
|---------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|               | Nettoexponering | VaR          | Nettoexponering | VaR          |
| USD           | 22 091          | 4 212        | 20 067          | 3 767        |
| EUR           | 11 011          | 1 284        | 9 728           | 1 095        |
| GBP           | -229            | 33           | 88              | 12           |
| CHF           | 682             | 90           | 769             | 103          |
| DKK           | 384             | 45           | 298             | 34           |
| NOK           | 93              | 15           | 91              | 14           |
| JPY           | 2 103           | 379          | 2 207           | 416          |
| CAD           | -28             | 4            | 224             | 32           |
| AUD           | -64             | 9            | 128             | 18           |
| NZD           | -3              | 0            | -14             | 2            |
| <b>Totalt</b> | <b>36 040</b>   | <b>6 071</b> | <b>33 586</b>   | <b>5 493</b> |

| Valuta        | Moderföretaget  |              | 2022            |              |
|---------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|               | Nettoexponering | VaR          | Nettoexponering | VaR          |
| USD           | 22 091          | 4 212        | 15 550          | 2 919        |
| EUR           | 11 011          | 1 284        | 7 520           | 846          |
| GBP           | -229            | 33           | 74              | 10           |
| CHF           | 682             | 90           | 592             | 80           |
| DKK           | 384             | 45           | 227             | 26           |
| NOK           | 93              | 15           | 67              | 11           |
| JPY           | 2 103           | 379          | 1 711           | 322          |
| CAD           | -28             | 4            | 170             | 24           |
| AUD           | -64             | 9            | 84              | 12           |
| NZD           | -3              | 0            | -11             | 2            |
| <b>Totalt</b> | <b>36 040</b>   | <b>6 071</b> | <b>25 984</b>   | <b>4 252</b> |

Prisrisk – Aktierisk*Definition*

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

*Hantering av aktierisk*

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

*Riskexponering, mnkr*

|                | 2023       |        | 2022       |        |
|----------------|------------|--------|------------|--------|
|                | Exponering | VaR    | Exponering | VaR    |
| Koncernen      | 62 796     | 17 084 | 60 784     | 15 406 |
| Moderföretaget | 62 796     | 17 084 | 45 899     | 11 627 |

*Geografisk fördelning, direkta aktieinnehav inklusive fonder*

| Koncernen            | 2023          |               | 2022          |               |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | Exponering    | VaR           | Exponering    | VaR           |
| Sverige              | 32 485        | 9 765         | 29 511        | 8 404         |
| Nordamerika          | 23 402        | 6 846         | 23 859        | 6 775         |
| Europa exkl. Sverige | 5 129         | 1 222         | 5 473         | 1 248         |
| Japan                | 1 656         | 327           | 1 869         | 399           |
| Övrigt               | 123           | 37            | 71            | 20            |
| <b>Summa</b>         | <b>62 795</b> | <b>18 197</b> | <b>60 783</b> | <b>16 846</b> |

| Moderföretaget       | 2023          |               | 2022          |               |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | Exponering    | VaR           | Exponering    | VaR           |
| Sverige              | 32 485        | 9 765         | 22 278        | 6 341         |
| Nordamerika          | 23 402        | 6 846         | 18 027        | 5 116         |
| Europa exkl. Sverige | 5 129         | 1 222         | 4 131         | 941           |
| Japan                | 1 656         | 327           | 1 412         | 302           |
| Övrigt               | 123           | 37            | 50            | 14            |
| <b>Summa</b>         | <b>62 795</b> | <b>18 197</b> | <b>45 898</b> | <b>12 714</b> |

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*

|                | 2023       |       | 2022       |       |
|----------------|------------|-------|------------|-------|
|                | Exponering | VaR   | Exponering | VaR   |
| Koncernen      | 34 665     | 5 368 | 36 263     | 5 774 |
| Moderföretaget | 34 665     | 5 368 | 29 865     | 4 755 |

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*

|                | 2023       |       | 2022       |       |
|----------------|------------|-------|------------|-------|
|                | Exponering | VaR   | Exponering | VaR   |
| Koncernen      | 43 819     | 9 728 | 41 651     | 9 383 |
| Moderföretaget | 43 819     | 9 728 | 33 033     | 7 441 |

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

### Riskexponering, mnkr

#### Kreditkvalitet avseende obligationer och andra räntebärande värdepapper

| Rating                                | 2023            |            | 2022            |            |
|---------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
|                                       | Marknadsvärde % |            | Marknadsvärde % |            |
| AAA                                   | 44 501          | 78         | 39 042          | 73         |
| AA                                    | 1 944           | 3          | 2 386           | 5          |
| A                                     | 3 800           | 7          | 3 984           | 7          |
| BBB                                   | 1 819           | 3          | 2 665           | 5          |
| BB                                    | 0               | 0          | 0               | 0          |
| Värdepapper utan rating <sup>1)</sup> | 4 917           | 9          | 5 538           | 10         |
| <b>Summa</b>                          | <b>56 981</b>   | <b>100</b> | <b>53 615</b>   | <b>100</b> |

| Rating                                | 2023            |            | 2022            |            |
|---------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
|                                       | Marknadsvärde % |            | Marknadsvärde % |            |
| AAA                                   | 44 501          | 78         | 28 974          | 73         |
| AA                                    | 1 944           | 3          | 1 781           | 4          |
| A                                     | 3 800           | 7          | 2 997           | 8          |
| BBB                                   | 1 819           | 3          | 1 997           | 5          |
| BB                                    | 0               | 0          | 0               | 0          |
| Värdepapper utan rating <sup>1)</sup> | 4 917           | 9          | 4 102           | 10         |
| <b>Summa</b>                          | <b>56 981</b>   | <b>100</b> | <b>39 851</b>   | <b>100</b> |

<sup>1)</sup> 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 % |           |
| Svenska Staten        | 23 915          | 14        | 23 915          | 14        |
| NAP Investors Fund    | 4 859           | 3         | 4 859           | 3         |
| Svenska Handelsbanken | 4 757           | 3         | 4 757           | 3         |
| Amerikanska Staten    | 3 804           | 2         | 3 804           | 2         |
| Volvo                 | 3 590           | 2         | 3 590           | 2         |
| Investor              | 3 354           | 2         | 3 354           | 2         |
| Citigroup Inc         | 3 071           | 2         | 3 071           | 2         |
| Atlas Copco           | 2 663           | 2         | 2 663           | 2         |
| SEB                   | 2 484           | 1         | 2 484           | 1         |
| Cinven Group          | 2 325           | 1         | 2 325           | 1         |
| <b>Summa</b>          | <b>54 822</b>   | <b>32</b> | <b>54 822</b>   | <b>32</b> |

### Riskexponering i övriga tillgångar, mnkr

| Hyresfordringar                                 | Koncernen  |            | Moderföretaget |            |
|---|------------|------------|----------------|------------|
|   | 2023       | 2022       | 2023           | 2022       |
| Hyresfordringar förfallna sedan mer än 30 dagar | 6,0        | 5,1        | 4,6            | 1,0        |
| Därav reserverade i bokslutet                   | -2,5       | -2,7       | -1,9           | -0,6       |
| <b>Summa</b>                                    | <b>3,5</b> | <b>2,4</b> | <b>2,6</b>     | <b>0,4</b> |

## Likviditetsrisk

### Definition

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

### Hantering av likviditetsrisk

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

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

| Kassaflöde försäkrings-<br>tekniska avsättningar | År         |             |              |              |             |
|--|------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
|  | 0-1        | 2-5         | 6-10         | 11-15        | >15         |
| Odiskonterad avsättning<br>(duration 7,4 år)     | -10,7      | -31,9       | -32,5        | -18,9        | -9,8        |
| Förväntat kassaflöde<br>räntebärande placeringar | År         |             |              |              |             |
|  | 0-1        | 2-5         | 6-10         | 11-15        | >15         |
| Nominella/reala förfall<br>(duration 4,2 år)     | 13,0       | 43,6        | 10,6         | 0,0          | 0,4         |
| Förväntat kassaflöde<br>derivat                  | År         |             |              |              |             |
|  | 0-1        | 2-5         | 6-10         | 11-15        | >15         |
| Räntekänsliga derivat,<br>inflöde                | 2,3        | 0,1         | 0,0          | 0,0          | 0,0         |
| Räntekänsliga derivat,<br>utflöde                | -0,1       | -0,5        | 0,0          | 0,0          | 0,0         |
| <b>Totalt</b>                                    | <b>2,2</b> | <b>-0,4</b> | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>  |
| Förväntat kassaflöde<br>netto                    | År         |             |              |              |             |
|  | 0-1        | 2-5         | 6-10         | 11-15        | >15         |
| <b>Totalt</b>                                    | <b>4,5</b> | <b>11,3</b> | <b>-21,9</b> | <b>-18,9</b> | <b>-9,4</b> |

## 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 verksamhetschefer 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 företaget 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

Exponeringen mot operativa risker är framför allt hänförlig till externa faktorer, såsom påverkan av lagar och regler. Av interna faktorer är det hanteringen av informations-säkerhet 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.

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

### Riskexponering

Faktorer som samhälleliga förändringar, regelverksförändringar och utveckling inom försäkringsbranschen samt hanteringen av Afa Försäkrings strategiska kapital i form av skadedatabasen 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 företagens anställda som omvärlden och kunder samt att värdera koncernens risker ur ett anseendeperspektiv. Afa Försäkring har en tydlig ambition att vara transparent och lättförståelig.

### Riskexponering

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

## Not 3. Premieinkomst

|   | Koncernen    |              | Moderföretaget |           |
|---|--------------|--------------|----------------|-----------|
|   | 2023         | 2022         | 2023           | 2022      |
| Inbetalda och tillgodoförda premier           | 1 688        | 1 846        | 1 688          | 87        |
| Premieskatt                                   | -190         | -267         | -190           | -         |
| <b>Summa</b>                                  | <b>1 498</b> | <b>1 578</b> | <b>1 498</b>   | <b>87</b> |
| <b>Premieinkomst för direkt livförsäkring</b> |              |              |                |           |
| Premier för individuell livförsäkring         | 44           | 31           | 44             | -         |
| Grupp-försäkringspremie                       | 1 454        | 1 548        | 1 454          | 87        |
| <b>Premieinkomst för direkt livförsäkring</b> |              |              |                |           |
| Periodiska premier                            | 1 454        | 1 548        | 1 454          | 87        |
| Engångspremier                                | 44           | 31           | 44             | -         |
| <b>Premieinkomst för direkt livförsäkring</b> |              |              |                |           |
| Premier för återbäringsberättigade avtal      | -            | -            | -              | -         |
| Premier för ej återbäringsberättigade avtal   | 1 498        | 1 578        | 1 498          | 87        |

## Not 4. Kapitalavkastning

|   | Koncernen     |                | Moderföretaget |                |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2023          | 2022           | 2023           | 2022           |
| <b>Kapitalavkastning, intäkter</b>                          |               |                |                |                |
| Hyresintäkter från byggnader och mark                       | 1 420         | 1 282          | 605            | 384            |
| Erhållna utdelningar  | 4 749         | 4 106          | 4 751          | 3 256          |
| Ränteintäkter   |               |                |                |                |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper             | 2 209         | 2 368          | 2 209          | 1 765          |
| Övriga ränteintäkter  | 604           | 289            | 703            | 303            |
| Summa ränteintäkter   | 2 813         | 2 657          | 2 912          | 2 068          |
| Återförda nedskrivningar                                    | -             | -              | -              | 6              |
| Realisationsvinster, netto                                  |               |                |                |                |
| Aktier och andelar  | 2 524         | -              | 2 524          | -              |
| Summa realisationsvinster, netto                            | 2 524         | -              | 2 524          | -              |
| Övriga finansiella intäkter                                 | 6             | 12             | 6              | 4              |
| <b>Summa kapitalavkastning, intäkter</b>                    | <b>11 512</b> | <b>8 058</b>   | <b>10 798</b>  | <b>5 718</b>   |
| <b>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</b>         |               |                |                |                |
| Byggnader och mark  | -             | -              | -              | 113            |
| Aktier och andelar  | 9 924         | -              | 9 924          | -              |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper             | 990           | -              | 990            | -              |
| Övriga finansiella placeringstillgångar                     | -             | 0              | -              | 0              |
| Derivat   | 2 956         | 1 309          | 2 956          | 1 035          |
| <b>Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar</b>   | <b>13 871</b> | <b>1 309</b>   | <b>13 871</b>  | <b>1 148</b>   |
| <b>Kapitalavkastning, kostnader</b>                         |               |                |                |                |
| Driftskostnader för fastighetsförvaltning, se även not 8    | -54           | -52            | -59            | -48            |
| Driftskostnader för byggnader och mark                      | -321          | -322           | -125           | -80            |
| Kapitalförvaltningskostnader, se även not 8                 | -142          | -129           | -149           | -108           |
| Räntekostnader  | -1 247        | -399           | -1 247         | -308           |
| Valutakursförluster, netto                                  | -4 034        | -720           | -4 034         | -621           |
| Av- och nedskrivningar                                      | -             | -              | -23            | -21            |
| Realisationsförluster, netto                                |               |                |                |                |
| Aktier och andelar  | -             | -1 220         | -              | -919           |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper             | -790          | -207           | -790           | -160           |
| Derivat   | -154          | -758           | -154           | -602           |
| Summa realisationsförluster, netto                          | -944          | -2 185         | -944           | -1 681         |
| Övriga finansiella kostnader                                | -25           | -19            | -25            | -14            |
| <b>Summa kapitalavkastning, kostnader</b>                   | <b>-6 767</b> | <b>-3 826</b>  | <b>-6 606</b>  | <b>-2 881</b>  |
| <b>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</b>       |               |                |                |                |
| Byggnader och mark  | -1 621        | -338           | -809           | -              |
| 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             | -              | 0              | -              |
| <b>Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar</b> | <b>-1 621</b> | <b>-15 866</b> | <b>-809</b>    | <b>-11 716</b> |
| <b>Summa kapitalavkastning</b>                              | <b>16 996</b> | <b>-10 326</b> | <b>17 253</b>  | <b>-7 732</b>  |

## Totalavkastningstabell för placeringar

| Koncernen                 | 2023           |            | Marknadsvärden |            | Totalavkastning, % |             |
|---------------------------|----------------|------------|----------------|------------|--------------------|-------------|
|                           | 2023           | %          | 2022           | %          | 2023               | 2022        |
| Räntebärande nominellt    | 39 124         | 19         | 32 901         | 17         | 4,2                | -4,4        |
| Räntebärande realt        | 18 087         | 9          | 21 629         | 11         | 4,1                | -3,7        |
| Aktier                    | 63 048         | 31         | 62 172         | 32         | 23,2               | -18,8       |
| Fastigheter               | 35 112         | 18         | 36 369         | 19         | -1,9               | 1,9         |
| Alternativa investeringar | 43 897         | 22         | 41 715         | 22         | 4,8                | 4,8         |
| Valuta                    | -              | -          | -              | -          | -0,1               | 2,1         |
| Allokeringsportfölj       | 1 828          | 1          | -1 084         | -1         | 0,0                | 0,0         |
| <b>Summa</b>              | <b>201 095</b> | <b>100</b> | <b>193 702</b> | <b>100</b> | <b>9,0</b>         | <b>-4,7</b> |

| Moderföretaget            | 2023           |            | Marknadsvärden |            | Totalavkastning, % |             |
|---------------------------|----------------|------------|----------------|------------|--------------------|-------------|
|                           | 2023           | %          | 2022           | %          | 2023               | 2022        |
| Räntebärande nominellt    | 39 124         | 19         | 24 575         | 17         | 4,2                | -4,4        |
| Räntebärande realt        | 18 087         | 9          | 16 064         | 11         | 4,1                | -3,7        |
| Aktier                    | 63 048         | 31         | 47 024         | 31         | 23,2               | -18,8       |
| Fastigheter               | 35 112         | 18         | 29 910         | 20         | -1,9               | 1,8         |
| Alternativa investeringar | 43 897         | 22         | 33 097         | 22         | 4,8                | 4,7         |
| Valuta                    | -              | -          | -              | -          | -0,1               | 2,2         |
| Allokeringsportfölj       | 1 828          | 1          | -845           | -1         | 0,0                | 0,0         |
| <b>Summa</b>              | <b>201 095</b> | <b>100</b> | <b>149 824</b> | <b>100</b> | <b>9,0</b>         | <b>-4,6</b> |

Totalavkastningstabell för placeringar (totalavkastningstabellen) presenteras enligt Svensk Försäkrings rekommendation: Totalavkastningstabell i försäkrings- och tjänstepensionsföretagens årsredovisningar.

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 Försäkring 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 drifts- och underhållskostnad.

Kapitalförvaltningens driftskostnader i koncernen, 142 miljoner kronor (129), och moderföretaget, 149 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 |               |
|--|---------------|----------------|----------------|---------------|
|  | 2023          | 2022           | 2023           | 2022          |
| Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen <sup>1)</sup>            | 17 027        | -10 114        | 17 027         | -7 552        |
| Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen | -160          | -137           | -47            | -110          |
| Värderingsskillnader   | -             | -              | 342            | -102          |
| Övrigt   | 129           | -75            | -69            | 33            |
| <b>Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning</b>                    | <b>16 996</b> | <b>-10 326</b> | <b>17 253</b>  | <b>-7 732</b> |

<sup>1)</sup> Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen visas endast i procent.

| Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning                            | Koncernen      |                | Moderföretaget |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2023           | 2022           | 2023           | 2022           |
| Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen                                       | 201 095        | 193 702        | 201 095        | 149 824        |
| Tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar                          | 1 920          | 2 116          | 1 899          | 1 298          |
| Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen | 9 566          | 10 126         | 9 692          | 7 943          |
| Värderingsskillnader  | -              | -              | -9 941         | -10 218        |
| Övrigt  | -112           | -92            | 3              | 77             |
| <b>Summa tillgångar enligt balansräkning</b>  | <b>212 469</b> | <b>205 852</b> | <b>202 748</b> | <b>148 925</b> |

## Koncernen och moderföretag

| Bidragsanalys år 2023, %  | Normalportfölj | Avkastning normalportfölj | Avkastning portfölj | Förvaltningsbidrag |
|---------------------------|----------------|---------------------------|---------------------|--------------------|
| Räntebärande nominellt    | 20,0           | 3,7                       | 4,2                 | 0,1                |
| Räntebärande realt        | 9,2            | 4,0                       | 4,1                 | 0,0                |
| Aktier                    | 33,2           | 21,6                      | 23,2                | 0,5                |
| Fastigheter               | 16,5           | -3,8                      | -1,9                | 0,4                |
| Alternativa investeringar | 21,1           | 4,8                       | 4,8                 | -                  |
| Valuta                    | -              | -0,2                      | -0,1                | 0,1                |
| Taktisk allokering        | -              | -                         | 0,0                 | -0,2               |
| <b>Totalt</b>             | <b>100,0</b>   | <b>8,1</b>                | <b>9,0</b>          | <b>0,9</b>         |

## Avkastning för 2023

Avkastningen för koncernen uppgick under året till 9,0 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 4,0. Innehavet gav en avkastning på 4,2 procent, vilket var cirka 0,5 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 4,5. Innehavet gav en avkastning på 4,1 procent, vilket var cirka 0,1 procentenheter bättre än indexavkastningen.

Aktieportföljens index består till 45 procent av en svensk aktieportfölj samt till 55 procent av en global portfölj. Sverigeindex består av SIXRX (SIX Return Index). Utlandsindex är sammansatt av ett antal viktade regionala totalavkastningsindex. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på 23,2 procent vilket var 1,7 procentenheter bättre än indexavkastningen.

Avkastningen på fastighetsbeståndet 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 -3,8 procent under 2023. Portföljens resultat under året var därmed 1,9 procentenheter bättre än index.

Avkastningen under 2023 i tillgångsslaget 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 1,1 procent per år.

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

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

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

## Hysesintäkter från byggnader och mark

Hysesintäkterna i koncernen under perioden uppgår till 1 420 miljoner kronor (1 282).

Hysesintäkterna i moderföretaget under perioden uppgår till 605 miljoner kronor (384).

| Avtalade framtida hyresintäkter avseende befintliga hyreskontrakt exkl. bostäder | Koncernen    |              | Moderföretaget |              |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|
|  | 2023         | 2022         | 2023           | 2022         |
| Förfall inom 1 år  | 186          | 42           | 109            | 22           |
| Förfall mellan 1 och 5 år  | 1 219        | 1 965        | 484            | 415          |
| Förfall senare än 5 år   | 4 930        | 4 634        | 1 903          | 1 006        |
| <b>Summa</b>   | <b>6 335</b> | <b>6 641</b> | <b>2 496</b>   | <b>1 443</b> |

| Driftskostnader för byggnader och mark | Koncernen  |            | Moderföretaget |            |
|--|------------|------------|----------------|------------|
|  | 2023       | 2022       | 2023           | 2022       |
| Driftskostnader                        | 112        | 107        | 51             | 41         |
| Fastighetskatt                         | 135        | 135        | 66             | 43         |
| Reparation och underhåll               | 44         | 49         | 24             | 20         |
| Fastighetsadministration               | 59         | 59         | 24             | 17         |
| Kostnader för mervärdesskatt           | 11         | 10         | 7              | 7          |
| Tomträttsavgäld                        | 14         | 14         | 12             | -          |
| <b>Summa</b>                           | <b>375</b> | <b>374</b> | <b>184</b>     | <b>128</b> |

## Not 5. Försäkringsersättningar

| mnkr  | Koncernen    |               | Moderföretaget |              |
|---|--------------|---------------|----------------|--------------|
|   | 2023         | 2022          | 2023           | 2022         |
| Utbetalda skadeersättningar                       | 8 562        | 8 021         | 8 562          | 5 572        |
| Driftskostnader för skadereglering, se även not 8 | 670          | 583           | 736            | 301          |
| Summa utbetalda försäkringsersättningar           | 9 232        | 8 604         | 9 298          | 5 873        |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador     | -3 101       | 1 456         | -3 101         | 2 359        |
| <b>Summa</b>                                      | <b>6 131</b> | <b>10 060</b> | <b>6 197</b>   | <b>8 232</b> |

| Koncernen            |            |             |             |            |             |
|----------------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| mdkr                 | 2023       | 2022        | 2021        | 2020       | 2019        |
| Skadekostnad         | 13,2       | 17,0        | 16,7        | 15,1       | 14,4        |
| Tillförd förräntning | 0,8        | 1,7         | 5,1         | -1,7       | 2,5         |
| Avvecklingsvinst     | -7,9       | -8,6        | -8,3        | -6,0       | -5,0        |
| <b>Summa</b>         | <b>6,1</b> | <b>10,1</b> | <b>13,5</b> | <b>7,4</b> | <b>11,9</b> |

| Moderföretaget       |            |            |            |            |            |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| mdkr                 | 2023       | 2022       | 2021       | 2020       | 2019       |
| Skadekostnad         | 13,2       | 13,8       | 13,3       | 12,7       | 12,2       |
| Tillförd förräntning | 0,8        | 1,1        | 4,1        | -1,7       | 1,8        |
| Avvecklingsvinst     | -7,8       | -6,7       | -7,6       | -6,2       | -5,8       |
| <b>Summa</b>         | <b>6,2</b> | <b>8,2</b> | <b>9,8</b> | <b>4,8</b> | <b>8,2</b> |

Diskonterade skadekostnad för skadeår 2023 uppgår till 13,2 miljarder kronor (17,0). Att skadekostnaden är lägre än 2022 beror främst på lägre förväntat antal skador.

Skillnaden mellan försäkringsersättningarna om 6,1 miljarder kronor och skadekostnaden om 13,2 miljarder kronor förklaras med en tillförd förräntning om 0,8 miljarder kronor och en avvecklingsvinst på 7,9 miljarder kronor.

Den tillförda förräntningen om 0,8 miljarder kronor består dels av en värdesäkring om 0,7 miljarder kronor, dels en årlig förräntningskostnad om 0,1 miljarder kronor. Årets förräntningskostnad om 0,1 miljarder kronor uppstår till följd av ändrad diskonteringsränta om 0,2 miljarder kronor och förräntningskrav om -0,1 miljarder kronor.

Avvecklingsvinsten netto om 7,9 miljarder kronor beror i huvudsak på upplösning av schablonmässiga säkerhetspåslag i beräkningsmodellen.

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

## Not 6. Förändring i livförsäkringsavsättning

|                  | Koncernen |      | Moderföretaget |      |
|------------------|-----------|------|----------------|------|
|                  | 2023      | 2022 | 2023           | 2022 |
| Årets förändring | 56        | -79  | 56             | -    |

Livförsäkringsavsättningen ökade på grund av ändrade marknadsräntor och höjd pensionsålder i TGL.

Livförsäkringsavsättningen härrör från försäkringarna TGL och FSK.

## Not 7. Villkorad återbäring

| Koncernen och moderföretaget              |            |          |
|---|------------|----------|
|   | 2023       | 2022     |
| Effekt vid fusion                         | 367        | -        |
| Avkastning                                | 240        | -        |
| Överföring för att täcka underskott i TGL | -58        | -        |
| <b>Summa</b>                              | <b>549</b> | <b>-</b> |

Se ytterligare information i not 27.



## Not 8. Driftskostnader

|                                     | Koncernen    |              | Moderföretaget |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
|                                     | 2023         | 2022         | 2023           | 2022         |
| Administration                      | 1 003        | 797          | 1 014          | 538          |
| Skadereglering, enligt not 5        | 670          | 583          | 736            | 301          |
| Förebygga                           | 265          | 250          | 274            | 49           |
| Kapitalförvaltning, enligt not 4    | 142          | 129          | 149            | 108          |
| Fastighetsförvaltning, enligt not 4 | 54           | 52           | 59             | 48           |
| Beräkna premier                     | 8            | 8            | 9              | 5            |
| <b>Summa</b>                        | <b>2 142</b> | <b>1 819</b> | <b>2 240</b>   | <b>1 050</b> |

### Specifikation av driftskostnader:

|   |              |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Personalkostnader                                   | 776          | 578          | 874          | 352          |
| Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster | 423          | 353          | 423          | 237          |
| Konsultkostnader                                    | 357          | 334          | 357          | 189          |
| IT-kostnader  | 159          | 137          | 159          | 89           |
| Kostnader för informationsmedel                     | 142          | 141          | 142          | 93           |
| Förebyggande verksamhet                             | 110          | 126          | 110          | 20           |
| Lokalkostnader                                      | 74           | 67           | 74           | 37           |
| Skaderegleringskostnader                            | 28           | 28           | 28           | 0            |
| Avskrivningar                                       | 26           | 24           | 26           | 14           |
| Externt fakturerade administrationstjänster         | -57          | -55          | -57          | -22          |
| Övrigt  | 104          | 87           | 104          | 38           |
| <b>Summa</b>  | <b>2 142</b> | <b>1 819</b> | <b>2 240</b> | <b>1 050</b> |

I koncernen redovisas pensionskostnader i enlighet med IAS 19, vilket innebär att effekter av omvärderingar av pensionsskulden redovisas i övrigt totalresultat. Driftskostnaderna är därför lägre i koncernen än i moderföretaget.

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 150 miljoner kronor (koncern 120, moderföretag 80).

I posten Förebyggande verksamhet ingår kostnader för tjänster för förebyggande verksamhet till föreningen Sutarbetsliv med 53 miljoner kronor (koncern 62, moderföretag -), till Prevent med 30 miljoner kronor (koncern 43, moderföretag -) och till KL Sänka sjukfrånvaron med 26 miljoner kronor (koncern 20, moderföretag 20).

Informationsmedel avser kostnader för de informations- och utbildningstjänster som parterna genomför åt Afa Försäkring. Det omfattar dels tjänster köpta av Kollektivavtalsinformation Sverige AB, ett av Svenskt Näringsliv, LO och PTK gemensamt ägt bolag för att samla informationsverksamheten i ett bolag, dels informations- och utbildningstjänster som Kommuner och Regioner samt Kooperationen utför.

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

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

Afa Försäkring äger huvudsakligen inte rätt till avdrag för ingående mervärdesskatt, vilket medför att ovanstående driftskostnader redovisas inklusive ingående mervärdesskatt.

## Not 9. Övriga tekniska kostnader

|                                  | Koncernen  |            | Moderföretaget |           |
|----------------------------------|------------|------------|----------------|-----------|
|                                  | 2023       | 2022       | 2023           | 2022      |
| Anslag för forskning             | 132        | 188        | 132            | 50        |
| Medel för rehabiliteringsstöd    | 38         | -6         | 38             | -6        |
| Stöd för arbetsmiljö- utbildning | 24         | 16         | 24             | -         |
| <b>Summa</b>                     | <b>194</b> | <b>198</b> | <b>194</b>     | <b>45</b> |

## Not 10. Skatt på årets resultat

|  | Koncernen     |              | Moderföretaget |              |
|--|---------------|--------------|----------------|--------------|
|  | 2023          | 2022         | 2023           | 2022         |
| Aktuell skattekostnad  |               |              |                |              |
| <i>Inkomstskatt aktuellt år</i>  | -131          | -1           | -131           | 0            |
| <i>Skatt avseende tidigare beskattningsår</i>                                | -31           | -9           | -31            | -9           |
| <i>Avräkning av utländsk skatt hänförlig till tidigare år</i>                | 164           | 1            | 164            | 0            |
| <i>Utländsk skatt</i>  | -73           | -122         | -73            | -93          |
| Uppskjuten skatt (förändring)  |               |              |                |              |
| <i>Temporära skillnader</i>  | -1 867        | 1 838        | -1 987         | 1 415        |
| <i>Underskottsavdrag</i>   | -99           | 99           | -99            | 64           |
| <i>Framtida avräkningsbar utländsk skatt</i>                                 | 79            | 110          | 79             | 87           |
| <i>Framtida avräkningsbar utländsk skatt hänförlig till tidigare år</i>      | -178          | -23          | -178           | -7           |
| <i>Tillfällig schablonintäkt säkerhetsreserv, periodisering<sup>1)</sup></i> | 60            | 60           | 60             | 54           |
| <i>Skattereduktion för inventarieköp</i>                                     | -             | -2           | -              | -2           |
| <i>Obeskattade reserver</i>  | 39            | 1 995        | -              | -            |
| Avkastningsskatt   | -2            | -1           | -2             | 0            |
| <b>Summa</b>   | <b>-2 041</b> | <b>3 947</b> | <b>-2 199</b>  | <b>1 509</b> |

<sup>1)</sup> 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 åren som en uppskjuten skatteskuld.

Inkomstskatten omfattar försäkringarna AGS, PBF, ABF, TFA och TGL. Avkastningsskatten omfattar försäkringarna FPT och FSK. AGB-försäkringen är undantagen från beskattning.

| Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats                 | Koncernen     |                | Moderföretaget |               |
|---|---------------|----------------|----------------|---------------|
|   | 2023          | 2022           | 2023           | 2022          |
| <b>Resultat före skatt enligt resultaträkningen</b>   | <b>10 130</b> | <b>-19 955</b> | <b>11 079</b>  | <b>-7 798</b> |
| Avgår: resultat hänförligt till ej inkomstbeskattad verksamhet                                  | 147           | 670            | 147            | 425           |
| <b>Resultat före skatt i inkomstbeskattad verksamhet</b>  | <b>10 277</b> | <b>-19 285</b> | <b>11 226</b>  | <b>-7 373</b> |
| <b>Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %</b>  | <b>-2 117</b> | <b>3 973</b>   | <b>-2 313</b>  | <b>1 519</b>  |
| Permanent skillnader  | -49           | 18             | -12            | 11            |
| Omföring konsolideringsfond TGL till villkorad återbäring inom FTA                              | 168           | -              | 168            | -             |
| Orealiserade värden netto omallokerade till ej inkomstbeskattad verksamhet i samband med fusion | 48            | -              | 48             | -             |
| Orealiserade värden netto omallokerade från ej inkomstbeskattad verksamhet löpande              | -13           | 29             | -13            | 29            |
| Schablonintäkt säkerhetsreserv  | -71           | -28            | -71            | -26           |
| Underskott på vilket uppskjuten skatt ej redovisats   | 8             | 0              | 8              | -             |
| Utländsk skatt på vilken uppskjuten skatt inte redovisats                                       | 0             | -11            | 0              | -6            |
| Skattereduktion för inventarieinköp   | -             | -2             | -              | -2            |
| Skatt hänförlig till tidigare beskattningsår  | -11           | -31            | -11            | -15           |
| Avkastningsskatt  | -2            | -1             | -2             | 0             |
| <b>Redovisad skatt</b>  | <b>-2 041</b> | <b>3 947</b>   | <b>-2 199</b>  | <b>1 509</b>  |

Afa Försäkring har gjort bedömningen att bolaget inte omfattas av lag (2023:875) om tilläggsskatt eftersom bolaget är ett tjänstepensionsaktiebolag och som sådant klassificeras som en pensionsfond som är undantagen från den aktuella lagens tillämpning. Bolagets bedömning är även att övriga bolag som ingår i Afa Försäkrings koncern, sådan den ser ut enligt definitionen i lagen om tilläggsskatt, är sådana investeringsenheter för pensioner som också är undantagna från lagen.

## Not 11. Byggnader och mark

### Koncernen

#### Rörelsefastigheter

| Fördelning på fastighetskategori      | Anskaffningsvärde | Bokfört värde/verkligt värde | Bokfört värde, kr/kvm | Ytvakansgrad, % | Direktavkastning, % |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|
| <b>Kontors- och affärsfastigheter</b> | <b>447</b>        | <b>1 800</b>                 | <b>179 800</b>        | <b>0</b>        | <b>3,6</b>          |

#### Förvaltningsfastigheter

| Fördelning på fastighetskategori | Anskaffningsvärde | Bokfört värde/verkligt värde | Bokfört värde, kr/kvm | Ytvakansgrad, % | Direktavkastning, % |
|----------------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|
| Flerbostadshus                   | 1 350             | 3 481                        | 66 900                | 8,8             | 1,6                 |
| Kontors- och affärsfastigheter   | 14 211            | 27 891                       | 97 000                | 8,2             | 3,5                 |
| <b>Totalt</b>                    | <b>15 561</b>     | <b>31 372</b>                | <b>92 400</b>         | <b>8,3</b>      | <b>3,3</b>          |

Direktavkastningen är beräknad enligt Försäkringsbranschens Redovisningsnämnds rekommendation.

Beståndet består av kommersiella fastigheter och flerbostadshus i Stockholms- och Malmöområdet. 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 2,9 procent (2,9) och bokfört värde uppgår till 1 800 miljoner kronor (1 872).

#### Verkligt värde

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 fastighets kategorier och fastigheternas värde har fastställts genom individuell värdering av respektive fastighet beaktande exempelvis geografiskt läge samt teknisk och branschmässig standard. Faktiska transaktioner på marknaden har beaktats vid samtliga värderingar. I kassaflödesmetoden har bedömda betalningsströmmar under en fem- eller tioårsperiod redovisats. Restvärdet är beräknat utifrån det bedömda driftsnettot 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 driftsnettot (netto-kapitaliseringsmetoden). 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.

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

| Parametrar            | Förändring         | Vid ökning | Vid minskning |
|-----------------------|--------------------|------------|---------------|
| Marknadshyra lokaler  | 5 procent          | 1 352      | -1 352        |
| Kalkylränta           | 0,5 procentenheter | -1 355     | 1 404         |
| Direktavkastningskrav | 0,5 procentenheter | -2 434     | 3 017         |

### Förändringar i fastighetsinnehavet år 2023

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under året.

#### Rörelsefastigheter

| Specifikation av årets förändring: | 2023         | 2022         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Ingående balans                    | 1 872        | 1 809        |
| Investeringar i befintligt bestånd | 0            | 0            |
| Värdeförändring                    | -72          | 63           |
| <b>Utgående balans</b>             | <b>1 800</b> | <b>1 872</b> |

#### Förvaltningsfastigheter

| Specifikation av årets förändring: | 2023          | 2022          |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Ingående balans                    | 32 565        | 32 741        |
| Investeringar i befintligt bestånd | 356           | 224           |
| Värdeförändring                    | -1 549        | -400          |
| <b>Utgående balans</b>             | <b>31 372</b> | <b>32 565</b> |

### Väsentliga åtaganden

Under året har åtaganden om ombyggnationer uppgående till 223 miljoner kronor (202) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om cirka 104 miljoner kronor (166).

## Moderföretaget

### Rörelsefastigheter

| Fördelning på fastighetskategori | Anskaffningsvärde | Bokfört värde/verkligt värde | Bokfört värde, kr/kvm | Yt-vakansgrad, % | Direktavkastning, % |
|----------------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|
| Kontors- och affärsfastigheter   | 447               | 1 800                        | 179 800               | 0                | 3,6                 |

### Förvaltningsfastigheter

| Fördelning på fastighetskategori | Anskaffningsvärde | Bokfört värde/verkligt värde | Bokfört värde, kr/kvm | Yt-vakansgrad, % | Direktavkastning, % |
|----------------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|
| Flerbostadshus                   | 610               | 2 453                        | 66 700                | 12,5             | 1,4                 |
| Kontors- och affärsfastigheter   | 5 471             | 11 538                       | 110 800               | 7,4              | 3,3                 |
| <b>Totalt</b>                    | <b>6 081</b>      | <b>13 991</b>                | <b>99 300</b>         | <b>8,7</b>       | <b>3,0</b>          |

Direktavkastningen är beräknad enligt Försäkringsbranschens Redovisningsnämnds rekommendation.

Beståndet består av kommersiella fastigheter och flerbostadshus i Stockholmsområdet. 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 6,6 procent (8,8) och bokfört värde uppgår till 1 800 miljoner kronor (1 872).

### Verkligt värde

Samma värderingsprinciper tillämpas som i koncernen.

### Känslighetsanalys avseende fastigheternas marknadsvärden

| Parametrar            | Förändring         | Vid ökning | Vid minskning |
|-----------------------|--------------------|------------|---------------|
| Marknadshyra lokaler  | 5 procent          | 608        | -608          |
| Kalkylränta           | 0,5 procentenheter | -566       | 593           |
| Direktavkastningskrav | 0,5 procentenheter | -1 091     | 1 434         |

### Förändringar i fastighetsinnehavet år 2023

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under året. I samband med att Afa Trygg fusionerades in i Afa Försäkring överfördes fastigheter med ett marknadsvärde om 4 416 miljoner kronor till Afa Försäkring.

| Specifikation av årets förändring: | 2023          | 2022          |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Ingående balans                    | 12 003        | 11 836        |
| Effekt vid fusion                  | 4 416         | -             |
| Investeringar i befintligt bestånd | 181           | 54            |
| Värdeförändring                    | -809          | 113           |
| <b>Utgående balans</b>             | <b>15 791</b> | <b>12 003</b> |

### Väsentliga åtaganden

Under året har åtaganden om ombyggnationer uppgående till 167 miljoner kronor (104) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om cirka 83 miljoner kronor (102).

## Not 12. Aktier och andelar i koncernföretag

| Dotterföretag                       | Org nr      | Antal aktier | Andel, % | Resultat   | Eget kapital | Verkligt värde |              | Bokfört värde |              |
|-------------------------------------|-------------|--------------|----------|------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
|                                     |             |              |          | 2023       | 2023         | 2023           | 2022         | 2023          | 2022         |
| Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag | 516401-8615 | 400          | 91       | -          | -            | -              | 4            | -             | 4            |
| Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag   | 502000-9659 | 10           | 100      | -          | -            | -              | 1            | -             | 1            |
| Fastighets AB Ludvigsberg 3         | 556627-7264 | 1 000        | 100      | 69         | 770          | 2 751          | 2 047        | 958           | 178          |
| Klarabergshuset Invest AB           | 556692-9476 | 1 000        | 100      | 25         | 691          | 2 245          | 1 830        | 840           | 370          |
| Fastighets AB Hotelltornet          | 556832-2597 | 1 000        | 100      | 17         | 395          | 1 057          | 662          | 698           | 298          |
| Fastighets AB Hårdvallen            | 556988-4744 | 500          | 100      | 3          | 157          | 517            | -            | 531           | -            |
| Fastighets AB Flemingshörnet        | 556651-8535 | 1 000        | 100      | 31         | 13           | 948            | 1 003        | 474           | 459          |
| Fastighets AB Klaratvärgränd        | 556746-8573 | 1 000        | 100      | 15         | 112          | 648            | -            | 461           | -            |
| Fastighets AB Våghalsen 15          | 556825-1424 | 50 000       | 100      | 20         | 147          | 931            | 809          | 444           | 294          |
| Fastighets AB Trafikanten           | 556700-1580 | 1 000        | 100      | 31         | 120          | 872            | 839          | 428           | 328          |
| Fastighets AB Sockerbiten           | 556766-4023 | 1 000        | 100      | 16         | 192          | 742            | 674          | 426           | 229          |
| Fastighets AB Tretakten             | 556724-5690 | 1 000        | 100      | 24         | 187          | 869            | 749          | 395           | 255          |
| Fastighets AB Kellgrensgatan        | 556687-9002 | 1 000        | 100      | 19         | 168          | 692            | 550          | 371           | 198          |
| Fastighets AB Laboranten            | 556703-3187 | 1 000        | 100      | 14         | 222          | 809            | 602          | 324           | 97           |
| Fastighets AB Fatbursholmen         | 556962-8687 | 50 000       | 100      | -1         | 165          | 298            | -            | 252           | -            |
| Teirettab Fastighets AB             | 556520-0325 | 1 000        | 100      | -          | -            | -              | 0            | -             | 0            |
| <b>Summa</b>                        |             |              |          | <b>283</b> | <b>3 340</b> | <b>13 378</b>  | <b>9 771</b> | <b>6 601</b>  | <b>2 710</b> |

| Dotterföretag                                | Bokfört värde |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 2023          | 2022          |
| <b>Anskaffningsvärde</b>                     |               |               |
| Ingående balans anskaffningsvärde            | 9 751         | 9 721         |
| Genom fusion avyttrade andelar               | -6 905        | -             |
| Genom fusion förvärvade andelar              | 881           | -             |
| Årets anskaffningar                          | -             | 1             |
| Årets avyttringar                            | -142          | -             |
| Årets aktieägartillskott                     | 3 052         | 29            |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>     | <b>6 638</b>  | <b>9 751</b>  |
| <b>Akkumulerade nedskrivningar</b>           |               |               |
| Ingående balans nedskrivningar               | -7 041        | -7 041        |
| Genom fusion avyttrade andelar               | 6 900         | -             |
| Genom fusion förvärvade andelar              | -30           | -             |
| Årets nedskrivningar                         | -8            | -             |
| Årets återförda nedskrivningar vid avyttring | 142           | -             |
| <b>Utgående balans nedskrivningar</b>        | <b>-38</b>    | <b>-7 041</b> |
| <b>Summa</b>                                 | <b>6 601</b>  | <b>2 710</b>  |

Samtliga koncernföretag har säte i Stockholm.

## Mottagna och lämnade koncernbidrag

| Mottagna koncernbidrag från                     | 2023       | 2022       |
|---|------------|------------|
| Fastighets AB Ludvigsberg 3                     | 99         | 72         |
| Klarabergshuset Invest AB                       | 49         | 38         |
| Fastighets AB Fleminghörnet                     | 41         | 38         |
| Fastighets AB Trafikanten                       | 41         | 34         |
| Fastighets AB Kellgrensgatan                    | 30         | 25         |
| Fastighets AB Tretakten                         | 29         | 23         |
| Fastighets AB Hotelltornet                      | 28         | 22         |
| Fastighets AB Våghalsen 15                      | 28         | 21         |
| Fastighets AB Sockerbiten                       | 27         | 34         |
| Fastighets AB Laboranten                        | 24         | 20         |
| Fastighets AB Klaratvårgränd                    | 23         | -          |
| Fastighets AB Hårdvallen                        | 8          | -          |
| Fastighets AB Fatbursholmen                     | 2          | -          |
| <b>Summa mottagna koncernbidrag</b>             | <b>430</b> | <b>326</b> |
| <b>Lämnade koncernbidrag till</b>               |            |            |
| Teirettab Fastighets AB                         | -          | 0          |
| <b>Summa lämnade koncernbidrag</b>              | <b>-</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Netto mottagna och lämnade koncernbidrag</b> | <b>430</b> | <b>326</b> |

## Lämnade aktieägartillskott

| Lämnade aktieägartillskott till | 2023         | 2022      |
|---------------------------------|--------------|-----------|
| Fastighets AB Ludvigsberg 3     | 780          | 10        |
| Klarabergshuset Invest AB       | 470          | -         |
| Fastighets AB Hotelltornet      | 400          | 4         |
| Fastighets AB Laboranten        | 227          | 5         |
| Fastighets AB Sockerbiten       | 197          | 1         |
| Fastighets AB Kellgrensgatan    | 173          | 4         |
| Fastighets AB Hårdvallen        | 160          | -         |
| Fastighets AB Våghalsen 15      | 150          | 3         |
| Fastighets AB Tretakten         | 140          | -         |
| Fastighets AB Fatbursholmen     | 125          | -         |
| Fastighets AB Klaratvårgränd    | 115          | -         |
| Fastighets AB Trafikanten       | 100          | -         |
| Fastighets AB Fleminghörnet     | 15           | 1         |
| <b>Summa</b>                    | <b>3 052</b> | <b>29</b> |

## Not 13. Lån till koncernföretag

| Dotterföretag                | Org nr      | Bokfört värde |              |
|------------------------------|-------------|---------------|--------------|
|                              |             | 2023          | 2022         |
| Fastighets AB Ludvigsberg 3  | 556627-7264 | 256           | 1 022        |
| Klarabergshuset Invest AB    | 556692-9476 | 201           | 611          |
| Fastighets AB Hotelltornet   | 556832-2597 | 176           | 576          |
| Fastighets AB Fleminghörnet  | 556651-8535 | 83            | 82           |
| Fastighets AB Laboranten     | 556703-3187 | 81            | 308          |
| Fastighets AB Tretakten      | 556724-5690 | 70            | 210          |
| Fastighets AB Sockerbiten    | 556766-4023 | 65            | 258          |
| Fastighets AB Hårdvallen     | 556988-4744 | 62            | -            |
| Fastighets AB Kellgrensgatan | 556687-9002 | 60            | 234          |
| Fastighets AB Våghalsen 15   | 556825-1424 | 50            | 200          |
| Fastighets AB Fatbursholmen  | 556962-8687 | 40            | -            |
| Fastighets AB Klaratvårgränd | 556746-8573 | 35            | -            |
| Fastighets AB Trafikanten    | 556700-1580 | 30            | 90           |
| <b>Summa</b>                 |             | <b>1 210</b>  | <b>3 592</b> |

Lånen löper tills vidare och förfaller på anfordran.

## Not 14. Aktier och andelar i joint venture

Afa Försäkring äger aktier och andelar i joint venture. Ägandet i de samägda bolagen redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att Afa Försäkrings andel av

resultatet efter skatt för de samägda bolagen redovisas som resultatandel inom rörelseresultatet i Afa Försäkring-koncernen.

### Moderföretaget

| Aktier och andelar i joint venture | Org. nr     | Säte      | Antal aktier | Andel, % | Nom. värde | Verkligt värde |              | Bokfört värde |              |
|------------------------------------|-------------|-----------|--------------|----------|------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
|                                    |             |           |              |          |            | 2023           | 2022         | 2023          | 2022         |
| Granit Bostad AB                   | 559300-4913 | Stockholm | 1 000        | 50       | 100        | 1 493          | 1 477        | 1 493         | 1 332        |
| Cinder Invest AB                   | 559256-2630 | Stockholm | 50 000       | 10       | 1          | 76             | 61           | 76            | 61           |
| <b>Summa</b>                       |             |           |              |          |            | <b>1 569</b>   | <b>1 538</b> | <b>1 569</b>  | <b>1 393</b> |

### Koncernen

| Aktier och andelar i joint venture | 2023         | 2022         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Ingående balans                    | 1 538        | 1 143        |
| Årets likvidation                  | -            | -617         |
| Årets anskaffning                  | 15           | 11           |
| Lämnade aktieägartillskott         | 176          | 378          |
| Mottagna utdelningar               | -2           | -24          |
| Resultatandel tidigare år          | -4           | 3            |
| Resultatandel innevarande år       | -154         | 29           |
| Återläggning nedskrivning          | -            | 617          |
| Realisationsresultat               | -            | -1           |
| <b>Utgående balans</b>             | <b>1 569</b> | <b>1 538</b> |

| Sammandrag av resultaträkningar för joint venture (100 %)      | Granit Bostad AB |              | Cinder Invest AB |            |
|--|------------------|--------------|------------------|------------|
|  | 2023             | 2022         | 2023             | 2022       |
| Omsättning   | 274              | 218          | 0                | 0          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                     | <b>-329</b>      | <b>52</b>    | <b>16</b>        | <b>120</b> |
| Skatt  | 18               | -12          | 0                | -27        |
| <b>Resultat efter skatt</b>                                    | <b>-311</b>      | <b>40</b>    | <b>16</b>        | <b>93</b>  |
| <i>varav Afa Försäkrings andel</i>                             | <i>-156</i>      | <i>20</i>    | <i>2</i>         | <i>9</i>   |
| <b>Sammandrag av balansräkningar för joint venture (100 %)</b> |                  |              |                  |            |
| Anläggningstillgångar  | 6 642            | 6 863        | 782              | 632        |
| Övriga tillgångar  | 66               | 62           | 4                | 11         |
| <b>Totala tillgångar</b>                                       | <b>6 708</b>     | <b>6 925</b> | <b>786</b>       | <b>643</b> |
| Eget kapital   | 2 987            | 2 954        | 758              | 615        |
| Skulder  | 3 721            | 3 972        | 58               | 29         |
| <b>Totala skulder</b>  | <b>6 708</b>     | <b>6 925</b> | <b>786</b>       | <b>643</b> |

Afa Försäkrings åtaganden kopplade till innehav i joint venture redovisas i not 39.

Siffrorna baseras på preliminärt bokslut.

## Not 15. Andra finansiella placeringstillgångar

|  | Koncernen      |                | Moderföretaget |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 2023           | 2022           | 2023           | 2022           |
| <b>Aktier och andelar</b>                                    |                |                |                |                |
| Ursprungligt anskaffningsvärde                               | 74 982         | 79 208         | 74 982         | 60 650         |
| Valutaeffekt   | 8 767          | 11 718         | 8 767          | 9 324          |
| Övervärde (+) / undervärde (-)                               | 24 166         | 14 242         | 24 166         | 11 081         |
| <b>Summa aktier och andelar</b>                              | <b>107 915</b> | <b>105 168</b> | <b>107 915</b> | <b>81 055</b>  |
| <b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>       |                |                |                |                |
| Upplupet anskaffningsvärde                                   | 57 890         | 55 597         | 57 890         | 41 272         |
| Övervärde (+) / undervärde (-)                               | -909           | -1 982         | -909           | -1 421         |
| <b>Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper</b> | <b>56 981</b>  | <b>53 615</b>  | <b>56 981</b>  | <b>39 850</b>  |
| <b>Derivat</b>   | <b>2 436</b>   | <b>844</b>     | <b>2 436</b>   | <b>655</b>     |
| <b>Övriga finansiella placeringstillgångar</b>               |                |                |                |                |
| Återköpsttransaktioner                                       | -              | 396            | -              | 283            |
| <b>Summa</b>   | <b>167 331</b> | <b>160 023</b> | <b>167 331</b> | <b>121 844</b> |

## Specifikationer

### Aktier och andelar

|              | Koncernen      |                | Moderföretaget |               |
|--------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|              | 2023           | 2022           | 2023           | 2022          |
| Noterade     | 58 892         | 58 141         | 58 892         | 43 944        |
| Onoterade    | 49 023         | 47 027         | 49 023         | 37 111        |
| <b>Summa</b> | <b>107 915</b> | <b>105 168</b> | <b>107 915</b> | <b>81 055</b> |

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

### Koncernen och moderföretaget

| 2023<br>Bolag         | Andel av<br>aktieportfölj, % |
|-----------------------|------------------------------|
| Investor              | 5,9                          |
| Volvo                 | 5,9                          |
| Atlas Copco           | 4,7                          |
| Industrivärden        | 3,0                          |
| Apple Inc             | 2,6                          |
| SEB                   | 2,3                          |
| Microsoft Corp        | 2,3                          |
| Hexagon               | 2,1                          |
| Sandvik               | 2,0                          |
| Svenska Handelsbanken | 1,9                          |
| <b>Total andel</b>    | <b>32,7</b>                  |

### Branschfördelning aktier exklusive fonder

#### Koncernen och moderföretaget

| 2023              | Exponering    | %          |
|-------------------|---------------|------------|
| Industri          | 16 252        | 29         |
| Finans            | 15 242        | 27         |
| IT                | 8 260         | 15         |
| Konsumentvaror    | 5 910         | 10         |
| Hälsovård         | 4 663         | 8          |
| Telekommunikation | 2 843         | 5          |
| Råvaror           | 2 659         | 5          |
| Fastighet         | 841           | 1          |
| Tjänster          | 204           | 0          |
| <b>Summa</b>      | <b>56 874</b> | <b>100</b> |

## Obligationer och andra räntebärande värdepapper

| Koncernen                   | Upplupet<br>anskaffningsvärde |               | Bokfört värde |               |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                             | 2023                          | 2022          | 2023          | 2022          |
| Svenska staten              | 25 060                        | 24 215        | 23 913        | 22 833        |
| Övriga utländska emittenter | 11 520                        | 13 147        | 11 570        | 13 013        |
| Svenska bostadsinstitut     | 9 702                         | 7 493         | 9 868         | 7 294         |
| Övriga svenska emittenter   | 5 997                         | 7 216         | 6 031         | 7 144         |
| Utländska stater            | 5 354                         | 3 284         | 5 347         | 3 088         |
| Svenska kommuner            | 257                           | 242           | 252           | 243           |
| <b>Summa</b>                | <b>57 890</b>                 | <b>55 597</b> | <b>56 981</b> | <b>53 615</b> |
| Noterade                    | 57 890                        | 55 597        | 56 981        | 53 615        |
| Onoterade                   | -                             | -             | -             | -             |

| Moderföretaget              | Upplupet<br>anskaffningsvärde |               | Bokfört värde |               |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                             | 2023                          | 2022          | 2023          | 2022          |
| Svenska staten              | 25 060                        | 17 951        | 23 913        | 16 958        |
| Övriga utländska emittenter | 11 520                        | 9 821         | 11 570        | 9 729         |
| Svenska bostadsinstitut     | 9 702                         | 5 558         | 9 868         | 5 406         |
| Övriga svenska emittenter   | 5 997                         | 5 347         | 6 031         | 5 309         |
| Utländska stater            | 5 354                         | 2 417         | 5 347         | 2 270         |
| Svenska kommuner            | 257                           | 178           | 252           | 179           |
| <b>Summa</b>                | <b>57 890</b>                 | <b>41 272</b> | <b>56 981</b> | <b>39 850</b> |
| Noterade                    | 57 890                        | 41 272        | 56 981        | 39 850        |
| Onoterade                   | -                             | -             | -             | -             |

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 4 825 miljoner kronor (koncern 4 997, moderföretag 3 710).

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 1 178 miljoner kronor (koncern 1 025, moderföretag 761).

## 10 största innehav av räntebärande värdepapper

## Koncernen och moderföretaget

| 2023<br>Emittent      | Andel av<br>ränteportfölj, % |
|-----------------------|------------------------------|
| Svenska staten        | 42,0                         |
| Amerikanska staten    | 6,7                          |
| Svenska Handelsbanken | 6,2                          |
| Nordea Bank           | 3,7                          |
| TER Finance Jersey    | 3,0                          |
| SBAB Bank             | 2,9                          |
| Tyska staten          | 2,7                          |
| Swedbank              | 2,5                          |
| SEB                   | 2,4                          |
| Länsförsäkringar      | 2,3                          |
| <b>Total andel</b>    | <b>74,4</b>                  |

## Derivat med positiva värden eller värde noll (tillgångar)

## Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

| Koncernen  | Nominellt värde |               | Bokfört värde |            |
|--|-----------------|---------------|---------------|------------|
|  | 2023            | 2022          | 2023          | 2022       |
| Standardiserade och clearade derivat <sup>1)</sup> | 6 231           | 8 354         | 1             | -          |
| locke-standardiserade derivat                      | 51 177          | 24 777        | 2 435         | 844        |
| <b>Summa</b>                                       | <b>57 408</b>   | <b>33 131</b> | <b>2 436</b>  | <b>844</b> |

<sup>1)</sup> Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll/ nära noll per balansdagen.

| Moderföretaget                                     | Nominellt värde |               | Bokfört värde |            |
|--|-----------------|---------------|---------------|------------|
|  | 2023            | 2022          | 2023          | 2022       |
| Standardiserade och clearade derivat <sup>1)</sup> | 6 231           | 6 227         | 1             | -          |
| locke-standardiserade derivat                      | 51 177          | 18 999        | 2 435         | 655        |
| <b>Summa</b>                                       | <b>57 408</b>   | <b>25 226</b> | <b>2 436</b>  | <b>655</b> |

<sup>1)</sup> Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll/nära noll per balansdagen.



## Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

|   | Koncernen         |                |                |                | Moderföretaget    |                |                |                |
|---|-------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Anskaffningsvärde |                | Bokfört värde  |                | Anskaffningsvärde |                | Bokfört värde  |                |
|   | 2023              | 2022           | 2023           | 2022           | 2023              | 2022           | 2023           | 2022           |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>       |                   |                |                |                |                   |                |                |                |
| Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin  |                   |                |                |                |                   |                |                |                |
| Aktier och andelar  | 74 982            | 79 208         | 107 915        | 105 168        | 74 982            | 60 650         | 107 915        | 81 055         |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper   | 55 347            | 53 884         | 56 981         | 53 615         | 55 347            | 39 952         | 56 981         | 39 850         |
| Övriga finansiella placeringstillgångar   |                   |                |                |                |                   |                |                |                |
| Återköpstransaktioner   | -                 | 399            | -              | 396            | -                 | 286            | -              | 283            |
| Innehav för handel  |                   |                |                |                |                   |                |                |                |
| Derivat   | 23                | 2              | 2 436          | 844            | 23                | 1              | 2 436          | 655            |
| <b>Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b> | <b>130 352</b>    | <b>133 493</b> | <b>167 331</b> | <b>160 023</b> | <b>130 352</b>    | <b>100 889</b> | <b>167 331</b> | <b>121 844</b> |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>                 |                   |                |                |                |                   |                |                |                |
| Övriga fordringar   | 5 218             | 4 955          | 5 218          | 4 955          | 5 478             | 4 358          | 5 478          | 4 358          |
| Kassa och bank  | 4 746             | 4 424          | 4 746          | 4 424          | 4 435             | 2 747          | 4 435          | 2 747          |
| <b>Summa finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>           | <b>9 963</b>      | <b>9 380</b>   | <b>9 963</b>   | <b>9 380</b>   | <b>9 913</b>      | <b>7 105</b>   | <b>9 913</b>   | <b>7 105</b>   |
| <b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>          |                   |                |                |                |                   |                |                |                |
| Skulder som bestämts tillhöra kategorin   |                   |                |                |                |                   |                |                |                |
| Övriga skulder  |                   |                |                |                |                   |                |                |                |
| Återköpstransaktioner   | 1 651             | 3 553          | 1 653          | 3 556          | 1 651             | 2 630          | 1 653          | 2 632          |
| Innehav för handel  |                   |                |                |                |                   |                |                |                |
| Derivat   | 26                | 5              | 678            | 2 044          | 26                | 3              | 678            | 1 589          |
| <b>Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>    | <b>1 677</b>      | <b>3 558</b>   | <b>2 331</b>   | <b>5 600</b>   | <b>1 677</b>      | <b>2 633</b>   | <b>2 331</b>   | <b>4 222</b>   |
| <b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>                    |                   |                |                |                |                   |                |                |                |
| Övriga skulder  | 8 164             | 5 485          | 8 164          | 5 485          | 8 107             | 4 282          | 8 107          | 4 282          |
| <b>Summa finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>              | <b>8 164</b>      | <b>5 485</b>   | <b>8 164</b>   | <b>5 485</b>   | <b>8 107</b>      | <b>4 282</b>   | <b>8 107</b>   | <b>4 282</b>   |

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 2023  | Nivå 1         | Nivå 2        | Nivå 3        | Totalt         |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Byggnader och mark</b>   |                |               | <b>33 172</b> | <b>33 172</b>  |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>       |                |               |               |                |
| Aktier och andelar  | 64 097         | -             | 43 819        | 107 915        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper   | 46 504         | 10 477        | -             | 56 981         |
| Derivat   | -              | 2 436         | -             | 2 436          |
| Övriga finansiella placeringstillgångar   |                |               |               |                |
| Återköpstransaktioner   | -              | -             | -             | -              |
| <b>Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b> | <b>110 600</b> | <b>12 913</b> | <b>43 819</b> | <b>167 331</b> |
| <b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>          |                |               |               |                |
| Derivat   | -              | 678           | -             | 678            |
| Övriga skulder  |                |               |               |                |
| Återköpstransaktioner   | -              | 1 653         | -             | 1 653          |
| <b>Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>    | <b>-</b>       | <b>2 331</b>  | <b>-</b>      | <b>2 331</b>   |
| <b>Moderföretaget 31 december 2023</b>  |                |               |               |                |
| <b>Byggnader och mark</b>   |                |               | <b>15 791</b> | <b>15 791</b>  |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>       |                |               |               |                |
| Aktier och andelar  | 64 097         | -             | 43 819        | 107 915        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper   | 46 504         | 10 477        | -             | 56 981         |
| Derivat   | -              | 2 436         | -             | 2 436          |
| Övriga finansiella placeringstillgångar   |                |               |               |                |
| Återköpstransaktioner   | -              | -             | -             | -              |
| <b>Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b> | <b>110 600</b> | <b>12 913</b> | <b>43 819</b> | <b>167 331</b> |
| <b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>          |                |               |               |                |
| Derivat   | -              | 678           | -             | 678            |
| Övriga skulder  |                |               |               |                |
| Återköpstransaktioner   | -              | 1 653         | -             | 1 653          |
| <b>Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>    | <b>-</b>       | <b>2 331</b>  | <b>-</b>      | <b>2 331</b>   |

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 374 (334) för koncernen och 374 (272) för moderföretaget.

| Koncernen 31 december 2022  | Nivå 1         | Nivå 2        | Nivå 3        | Totalt         |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Byggnader och mark</b>   | -              | -             | 34 437        | 34 437         |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>       |                |               |               |                |
| Aktier och andelar  | 63 517         | -             | 41 651        | 105 168        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper   | 42 088         | 11 527        | -             | 53 615         |
| Derivat   | -              | 844           | -             | 844            |
| Övriga finansiella placeringstillgångar   |                |               |               |                |
| Återköpstransaktioner   | -              | 396           | -             | 396            |
| <b>Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b> | <b>105 605</b> | <b>12 767</b> | <b>41 651</b> | <b>160 023</b> |
| <b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>          |                |               |               |                |
| Derivat   | -              | 2 040         | -             | 2 040          |
| Övriga skulder  |                |               |               |                |
| Återköpstransaktioner   | -              | 3 556         | -             | 3 556          |
| <b>Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>    | <b>-</b>       | <b>5 600</b>  | <b>-</b>      | <b>5 600</b>   |
| <b>Moderföretaget 31 december 2022</b>  |                |               |               |                |
| <b>Byggnader och mark</b>   | -              | -             | 12 003        | 12 003         |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>       |                |               |               |                |
| Aktier och andelar  | 48 022         | -             | 33 033        | 81 055         |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper   | 31 250         | 8 601         | -             | 39 850         |
| Derivat   | -              | 655           | -             | 655            |
| Övriga finansiella placeringstillgångar   |                |               |               |                |
| Återköpstransaktioner   | -              | 283           | -             | 283            |
| <b>Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b> | <b>79 272</b>  | <b>9 540</b>  | <b>33 033</b> | <b>121 844</b> |
| <b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>          |                |               |               |                |
| Derivat   | -              | 1 589         | -             | 1 589          |
| Övriga skulder  |                |               |               |                |
| Återköpstransaktioner   | -              | 2 632         | -             | 2 632          |
| <b>Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>    | <b>-</b>       | <b>4 221</b>  | <b>-</b>      | <b>4 221</b>   |

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 334 (496) för koncernen och 272 (395) 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 balansdagkurs avseende valuta.

#### Nivå 3: Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata

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

Värderingarna av byggnader och mark, se vidare not 11.

## Förändringar i nivå 3

|  | Aktier och andelar |               | Fastigheter   |               | Summa         |               |
|--|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | 2023               | 2022          | 2023          | 2022          | 2023          | 2022          |
| <b>Koncernen</b>   |                    |               |               |               |               |               |
| Ingående balans  | 41 651             | 36 476        | 34 437        | 34 550        | 76 088        | 71 026        |
| Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen  | -1 484             | -2 485        | -             | -             | -1 484        | -2 485        |
| Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen <sup>1)</sup>   | -32                | 6 398         | -1 621        | -338          | -1 653        | 6 060         |
| Köp och försäljning  | 3 683              | 1 263         | 356           | 225           | 4 039         | 1 488         |
| <b>Utgående balans</b>   | <b>43 819</b>      | <b>41 651</b> | <b>33 172</b> | <b>34 437</b> | <b>76 991</b> | <b>76 088</b> |
| Nettoförändring i orealiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen <sup>1)</sup> | 4 305              | 4 336         | -1 621        | -338          | 2 684         | 3 998         |
| <b>Moderföretaget</b>  |                    |               |               |               |               |               |
| Ingående balans  | 33 033             | 29 213        | 12 003        | 11 836        | 45 036        | 41 049        |
| Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen  | -1 484             | -1 962        | -             | -             | -1 484        | -1 962        |
| Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen <sup>1)</sup>   | -32                | 5 018         | -809          | 113           | -841          | 5 131         |
| Effekt vid fusion  | 8 618              |               | 4 416         | -             | 13 034        | -             |
| Köp och försäljning  | 3 683              | 764           | 181           | 54            | 3 864         | 818           |
| <b>Utgående balans</b>   | <b>43 819</b>      | <b>33 033</b> | <b>15 791</b> | <b>12 003</b> | <b>59 610</b> | <b>45 036</b> |
| Nettoförändring i orealiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen <sup>1)</sup> | 4 305              | 3 509         | -809          | 113           | 4 418         | 3 622         |

<sup>1)</sup> Orealiserad kursförändring avseende aktier och andelar som innehas på balansdagen uppgår i koncernen till -1 846 miljoner kronor (8 698) och i moderföretaget till -1 846 miljoner kronor (7 059). Orealiserade värdeförändringar avseende fastigheter framgår av tabellen ovan. De mest väsentliga antagandena vid fastighetsvärderingarna är följande: Viktat direktavkastningskrav vid restvärdesberäkning: 3,9 procent; kalkylränta: 5,75–6,25 procent; långsiktig förväntad vakansgrad: 3,5–4,5 procent.

Alternativa investeringar har kategoriserats som nivå 3-tillgångar. Enligt IFRS ska en känslighetsanalys presenteras med hjälp av en alternativ värdering av dessa tillgångar. 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. Därför presenteras inte någon alternativ värdering av dessa tillgångar. Beträffande fastigheter har en känslighetsanalys lämnats i form av en VaR-beräkning för riske exponeringen i balansräkningen. Denna återfinns i not 2.

## Not 17. Överförda finansiella tillgångar

| Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Koncernen |       | Moderföretaget |       |
|--|-----------|-------|----------------|-------|
|  | 2023      | 2022  | 2023           | 2022  |
| Utlånade värdepapper   | 0         | 1 216 | 0              | 806   |
| Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper   | 0         | 1 225 | 0              | 812   |
| Ställda finansiella säkerheter för standardiserade derivat                             | 413       | 247   | 413            | 204   |
| Ställda finansiella säkerheter för icke-standardiserade derivat                        | 89        | 1 434 | 89             | 1 113 |
| Återköpstransaktioner  | 1 656     | 3 506 | 1 656          | 2 595 |

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 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 och moderföretaget

| 31 december 2023                        | Belopp redovisade i balansräkningen        | Finansiella instrument, nettningsavtal        | Mottagna finansiella säkerheter       | Mottagna kontanta säkerheter       | Nettobelopp <sup>1)</sup>       |
|---|--|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Tillgångar</b>                       |  |   |                                       |                                    |                                 |
| Derivat                                 | 2 436                                      | -507  | -691                                  | -1 825                             | 0                               |
| Utlånade värdepapper                    | -  | -   | -                                     | -                                  | -                               |
| Övriga finansiella placeringstillgångar |  |   |                                       |                                    |                                 |
| Återköpstransaktioner                   | -  | -   | -                                     | -                                  | -                               |
| <b>31 december 2023</b>                 | <b>Belopp redovisade i balansräkningen</b> | <b>Finansiella instrument, nettningsavtal</b> | <b>Ställda finansiella säkerheter</b> | <b>Ställda kontanta säkerheter</b> | <b>Nettobelopp<sup>1)</sup></b> |
| <b>Skulder</b>                          |  |   |                                       |                                    |                                 |
| Derivat                                 | 678  | -507  | -89                                   | 0                                  | 82                              |
| Övriga skulder                          |  |   |                                       |                                    |                                 |
| Återköpstransaktioner                   | 1 653                                      | -1 653  | -1 656                                | 1                                  | 0                               |

<sup>1)</sup> I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än noll.

### 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 <sup>1)</sup>       |
|---|--|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Tillgångar</b>                       |  |   |                                       |                                    |                                 |
| Derivat                                 | 844  | -649  | -11                                   | -155                               | 28                              |
| Utlånade värdepapper                    | 1 216                                      | -   | -1 225                                | -                                  | 0                               |
| Övriga finansiella placeringstillgångar |  |   |                                       |                                    |                                 |
| Återköpstransaktioner                   | 396  | -396  | -392                                  | -                                  | 0                               |
| <b>31 december 2022</b>                 | <b>Belopp redovisade i balansräkningen</b> | <b>Finansiella instrument, nettningsavtal</b> | <b>Ställda finansiella säkerheter</b> | <b>Ställda kontanta säkerheter</b> | <b>Nettobelopp<sup>1)</sup></b> |
| <b>Skulder</b>                          |  |   |                                       |                                    |                                 |
| 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 <sup>1)</sup>       |
|---|--|---|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Tillgångar</b>                       |  |   |                                       |                                    |                                 |
| Derivat                                 | 655  | -503  | -                                     | -123                               | 29                              |
| Utlånade värdepapper                    | 806  | -   | -812                                  | -                                  | 0                               |
| Övriga finansiella placeringstillgångar |  |   |                                       |                                    |                                 |
| Återköpstransaktioner                   | 283  | -283  | -281                                  | -                                  | 0                               |
| <b>31 december 2022</b>                 | <b>Belopp redovisade i balansräkningen</b> | <b>Finansiella instrument, nettningsavtal</b> | <b>Ställda finansiella säkerheter</b> | <b>Ställda kontanta säkerheter</b> | <b>Nettobelopp<sup>1)</sup></b> |
| <b>Skulder</b>                          |  |   |                                       |                                    |                                 |
| Derivat                                 | 1 589                                      | -503  | -1 113                                | -                                  | 0                               |
| Övriga skulder                          |  |   |                                       |                                    |                                 |
| Återköpstransaktioner                   | 2 632                                      | -2 632  | -2 595                                | -37                                | 0                               |

<sup>1)</sup> I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än noll.

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

| Registerförda placeringstillgångar              | Koncernen      |                | Moderföretaget |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2023           | 2022           | 2023           | 2022           |
| Byggnader och mark                              | 15 791         | 16 419         | 15 791         | 12 003         |
| Aktier och andelar                              | 79 918         | 79 673         | 79 918         | 62 698         |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 57 238         | 52 884         | 57 238         | 39 359         |
| <b>Summa</b>                                    | <b>152 947</b> | <b>148 975</b> | <b>152 947</b> | <b>114 060</b> |

Tillgångar enligt ovan är värderade till verkligt värde och intagna i skuldtäckningsregistret som upprättas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2020:21. Skuldtäckningsgraden (tillgångar intagna i skuldtäckningsregistret dividerat med försäkringstekniska avsättningar) uppgick för koncernen till 162 (168) procent och för moderföretaget till 162 (169) procent.

## Not 20. Övriga fordringar

|  | Koncernen    |              | Moderföretaget |              |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|
|  | 2023         | 2022         | 2023           | 2022         |
| Ej likviderade affärer                   | 4 751        | 4 544        | 4 733          | 3 665        |
| Skattefordringar                         | 152          | 322          | 101            | 182          |
| Skattekonto                              | 148          | 20           | 141            | 11           |
| Uppskjuten skattefordran (enligt not 28) | 29           | 11           | -              | -            |
| Fordringar på närstående                 | 7            | 10           | 7              | 11           |
| Fordringar på koncernföretag             | -            | -            | 322            | 388          |
| Övriga fordringar                        | 131          | 79           | 147            | 87           |
| <b>Summa</b>                             | <b>5 218</b> | <b>4 986</b> | <b>5 450</b>   | <b>4 345</b> |

Samtliga fordringar förfaller inom ett år från balansdagen.

## Not 21. Materiella tillgångar

| Koncernen och moderföretaget                    | 2023        | 2022        |
|---|-------------|-------------|
| Ingående anskaffningsvärden                     | 245         | 225         |
| Inköp   | 15          | 20          |
| Försäljningar                                   | -1          | -           |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>259</b>  | <b>245</b>  |
| Ingående avskrivningar                          | -182        | -159        |
| Förändring avskrivningar efter försäljning      | 1           | -           |
| Årets avskrivningar                             | -26         | -24         |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>      | <b>-207</b> | <b>-182</b> |
| <b>Bokfört värde</b>                            | <b>52</b>   | <b>63</b>   |

## Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

|   | Koncernen  |            | Moderföretaget |            |
|---|------------|------------|----------------|------------|
|   | 2023       | 2022       | 2023           | 2022       |
| Upplupna ränte- och hyresintäkter                   | 10         | 15         | 10             | 11         |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 353        | 349        | 281            | 205        |
| <b>Summa</b>  | <b>363</b> | <b>364</b> | <b>291</b>     | <b>216</b> |

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen

## Not 23. Eget kapital

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

## Not 24. Obeskattade reserver

| Säkerhetsreserv               | Moderföretaget |               |
|-------------------------------|----------------|---------------|
|                               | 2023           | 2022          |
| Ingående balans               | 16 947         | 25 337        |
| Effekt vid fusion             | 876            | -             |
| Upplösning av säkerhetsreserv | -189           | -8 390        |
| <b>Utgående balans</b>        | <b>17 634</b>  | <b>16 947</b> |

## Not 25. Livförsäkringsavsättning

|                        | Koncernen    |              | Moderföretaget |          |
|------------------------|--------------|--------------|----------------|----------|
|                        | 2023         | 2022         | 2023           | 2022     |
| Ingående balans        | 1 220        | 1 299        | -              | -        |
| Effekt vid fusion      | -            | -            | 1 220          | -        |
| Årets förändring       | 56           | -79          | 56             | -        |
| <b>Utgående balans</b> | <b>1 276</b> | <b>1 220</b> | <b>1 276</b>   | <b>-</b> |

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

Livförsäkringsavsättningen i familjeskyddsförsäkringen avser beståndet av inträffade och rapporterade dödsfall.

För vidare information om förändringen i livförsäkringsavsättningen och avvecklingsresultat, se not 6.

## Not 26. Avsättning för oreglerade skador

### Koncernen

| 2023                                  | IB             | Årets förändring | UB             |
|---------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| Inträffade och rapporterade skador    | 43 111         | -647             | 42 464         |
| Inträffade men ej rapporterade skador | 61 621         | -2 351           | 59 270         |
| Skaderegleringskostnader              | 4 761          | -102             | 4 659          |
| <b>Summa</b>                          | <b>109 493</b> | <b>-3 101</b>    | <b>106 393</b> |

| 2023 mdkr  | Diskon-terad avsättning | Odiskon-terad avsättning | Duration, år | Diskon-terings-ränta <sup>1)</sup> , % |
|--|-------------------------|--------------------------|--------------|--|
| Avtalsgruppsjukförsäkring                                | 62,9                    | 59,5                     | 7,3          | -0,85                                  |
| Avgiftsbefrielseförsäkring och premiebefrielseförsäkring | 15,1                    | 15,1                     | 6,1          | -                                      |
| Sjuklivränta   | 6,0                     | 5,8                      | 10,4         | -0,47                                  |
| Föräldrapenningtillägg                                   | 0,4                     | 0,4                      | 1,2          | -                                      |
| TFA exkl. skadelivräntor <sup>2)</sup>                   | 13,9                    | 13,8                     | 7,5          | -0,32                                  |
| TFA skadelivräntor                                       | 2,9                     | 3,0                      | 13,0         | -0,31                                  |
| Förlängd livränta  | 5,0                     | 4,8                      | 7,7          | -0,85                                  |
| Avgångsbidragsförsäkring                                 | 0,1                     | 0,1                      | 0,6          | -                                      |
| Tjänstegrupplivförsäkring, exkl livförsäkringsavsättning | 0,1                     | 0,1                      | 0,5          | -                                      |
| Familjeskydds-försäkring, exkl livförsäkringsavsättning  | 0,0                     | 0,0                      | 4,3          | -                                      |
| <b>Totalt</b>  | <b>106,4</b>            | <b>102,5</b>             | <b>7,4</b>   |  |

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Diskonteringsräntan är en sammanvägd räntesats baserad på olika räntor beroende på ersättningslag.

För mer information om valda diskonteringsräntor, se not 1.

### Skadekostnadsutveckling, bokföringsår

| mdkr                                       | 2023         | 2022         | 2021                      | 2020         | 2019         |
|--|--------------|--------------|---------------------------|--------------|--------------|
| <b>IB Avsättning för oreglerade skador</b> | <b>109,5</b> | <b>108,0</b> | <b>103,9<sup>1)</sup></b> | <b>105,0</b> | <b>102,0</b> |
| Skadekostnad                               | 13,2         | 17,0         | 16,7                      | 15,1         | 14,4         |
| Utbetalda försäkringsersättningar          | -9,2         | -8,6         | -9,3                      | -8,7         | -9,0         |
| Tillförd förräntning                       | 0,8          | 1,7          | 5,1                       | -1,7         | 2,5          |
| Avvecklingsresultat                        | -7,9         | -8,6         | -8,3                      | -6,0         | -5,0         |
| <b>UB Avsättning för oreglerade skador</b> | <b>106,4</b> | <b>109,5</b> | <b>108,0</b>              | <b>103,6</b> | <b>105,0</b> |

<sup>1)</sup> Afa Liv ingår i koncernen from 1 januari 2022. Jämförelsesiffror för 2021 har räknats om så att Afa Liv inkluderas i koncernen.

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

Koncernen har valt att redovisa skadekostnadsutvecklingen enligt tabellen ovan istället för att redovisa skadekostnaderna i triangelschema med fem års utveckling.

Motiveringen är att vald uppställningsform ger en mer rättvisande bild av avvecklingsresultatet på grund av att koncernens åtaganden har en långsvansande karaktär samt att villkorsändringar med retrospektiv verkan speglas bättre i denna uppställningsform.

### Moderföretaget

| 2023                                  | IB            | Effekt vid fusion | Årets förändring | UB             |
|---------------------------------------|---------------|-------------------|------------------|----------------|
| Inträffade och rapporterade skador    | 35 452        | 7 659             | -647             | 42 464         |
| Inträffade men ej rapporterade skador | 50 428        | 11 192            | -2 351           | 59 270         |
| Skaderegleringskostnader              | 1 513         | 3 249             | -102             | 4 659          |
| <b>Summa</b>                          | <b>87 393</b> | <b>22 100</b>     | <b>-3 101</b>    | <b>106 393</b> |

| 2023 mdkr  | Diskon-terad avsättning | Odiskon-terad avsättning | Duration, år | Diskon-terings-ränta <sup>1)</sup> , % |
|--|-------------------------|--------------------------|--------------|--|
| Avtalsgruppsjukförsäkring                                | 62,9                    | 59,5                     | 7,3          | -0,85                                  |
| Avgiftsbefrielseförsäkring och premiebefrielseförsäkring | 15,1                    | 15,1                     | 6,1          | -                                      |
| Sjuklivränta   | 6,0                     | 5,8                      | 10,4         | -0,47                                  |
| Föräldrapenningtillägg                                   | 0,4                     | 0,4                      | 1,2          | -                                      |
| TFA exkl. skadelivräntor <sup>2)</sup>                   | 13,9                    | 13,8                     | 7,5          | -0,32                                  |
| TFA skadelivräntor                                       | 2,9                     | 3,0                      | 13,0         | -0,31                                  |
| Förlängd livränta  | 5,0                     | 4,8                      | 7,7          | -0,85                                  |
| Avgångsbidragsförsäkring                                 | 0,1                     | 0,1                      | 0,6          | -                                      |
| Tjänstegrupplivförsäkring, exkl livförsäkringsavsättning | 0,1                     | 0,1                      | 0,5          | -                                      |
| Familjeskydds-försäkring, exkl livförsäkringsavsättning  | 0,0                     | 0,0                      | 4,3          | -                                      |
| <b>Totalt</b>  | <b>106,4</b>            | <b>102,5</b>             | <b>7,4</b>   |  |

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

<sup>2)</sup> Diskonteringsräntan är en sammanvägd räntesats baserad på olika räntor beroende på ersättningslag.

### Skadekostnadsutveckling, bokföringsår

| mdkr                                       | 2023         | 2022        | 2021        | 2020        | 2019        |
|--|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>IB Avsättning för oreglerade skador</b> | <b>87,4</b>  | <b>85,0</b> | <b>81,3</b> | <b>82,9</b> | <b>81,3</b> |
| Effekt vid fusion                          | 22,1         | -           | -           | -           | -           |
| Skadekostnad                               | 13,2         | 13,8        | 13,3        | 12,7        | 12,2        |
| Utbetalda försäkringsersättningar          | -9,3         | -5,9        | -6,1        | -6,4        | -6,6        |
| Tillförd förräntning                       | 0,8          | 1,1         | 4,1         | -1,7        | 1,8         |
| Avvecklingsresultat                        | -7,8         | -6,7        | -7,6        | -6,2        | -5,8        |
| <b>UB Avsättning för oreglerade skador</b> | <b>106,4</b> | <b>87,4</b> | <b>85,0</b> | <b>81,3</b> | <b>82,9</b> |

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

Moderföretaget har valt att redovisa skadeståndsutvecklingen enligt tabellen ovan istället för att redovisa skadestånderna 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. Villkorad återbäring

### Koncernen och moderföretaget

|   | 2023         | 2022     |
|---|--------------|----------|
| Effekt vid fusion                             | 5 761        | -        |
| Avkastning                                    | 240          | -        |
| Överföring för att täcka upp underskott i TGL | -58          | -        |
| <b>Utgående balans</b>                        | <b>5 943</b> | <b>-</b> |

Avsättning för villkorad återbäring är hänförlig till försäkringarna AGB, TGL och FSK.

I samband med fusionen redovisades konsolideringsfonden i Afa Liv, 5 394 miljoner kronor, som en avsättning i form av villkorad återbäring i försäkringstekniska avsättningar. Årets resultat till och med fusionsdagen i Afa Liv, 367 miljoner kronor, avsattes samtidigt till villkorad återbäring över resultaträkningen. Dessa transaktioner redovisas i sammanställningen ovan på raden Effekt vid fusion.

Den villkorade återbäringen har tilldelats kapitalavkastning utifrån sin portföljsammansättning och relativa andel av bolagets totala tillgångsmassa.

En upplösning av villkorad återbäring för TGL har gjorts på 58 miljoner kronor för att täcka negativt tekniskt resultat för nämnda försäkring.

## Not 28. Avsättning för skatter

|   | Koncernen     |               | Moderföretaget |              |
|---|---------------|---------------|----------------|--------------|
|   | 2023          | 2022          | 2023           | 2022         |
| Aktuell skatt   | -             | 0             | -              | -            |
| Uppskjuten skatt  | 14 429        | 12 481        | 8 801          | 5 343        |
| <b>Summa skatter</b>                                    | <b>14 429</b> | <b>12 480</b> | <b>8 801</b>   | <b>5 343</b> |
| <b>Specifikation av uppskjuten skatt:</b>               |               |               |                |              |
| Uppskjuten skatteskuld                                  |               |               |                |              |
| <i>Temporär skillnad placeringstillgångar</i>           | 10 941        | 9 093         | 8 933          | 5 519        |
| <i>Obeskattade reserver</i>                             | 3 633         | 3 672         | -              | -            |
| <i>Schablonbeskattning säkerhetsreserv<sup>1)</sup></i> | 180           | 240           | 180            | 217          |
| Uppskjuten skattefordran                                |               |               |                |              |
| <i>Övriga temporära skillnader</i>                      | -40           | -25           | -              | -            |
| <i>Beräknat underskottsavdrag</i>                       | -             | -99           | -              | -64          |
| <i>Framtida avräkningsbar utländsk skatt</i>            | -312          | -412          | -312           | -329         |
| <i>Uppskjuten skattefordran redovisad i not 20</i>      | 29            | 11            | -              | -            |
| <b>Summa</b>  | <b>14 429</b> | <b>12 481</b> | <b>8 801</b>   | <b>5 343</b> |

<sup>1)</sup> 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 åren som en uppskjuten skatteskuld.

## Not 29. Skulder avseende direkt försäkring

|   | Koncernen  |            | Moderföretaget |            |
|---|------------|------------|----------------|------------|
|   | 2023       | 2022       | 2023           | 2022       |
| Preliminärskatt                           | 106        | 105        | 106            | 76         |
| Särskild löneskatt                        | 52         | 47         | 52             | 39         |
| Sociala avgifter                          | 40         | 41         | 40             | 28         |
| Övriga skulder avseende direkt försäkring | 24         | 36         | 24             | -          |
| <b>Summa</b>                              | <b>222</b> | <b>229</b> | <b>222</b>     | <b>143</b> |

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.



## Not 30. Derivat med negativa värden

### Derivat upptagna i balansräkningen

|  | Nominellt värde |               | Bokfört värde |              |
|--|-----------------|---------------|---------------|--------------|
|  | 2023            | 2022          | 2023          | 2022         |
| <b>Koncernen</b>                                   |                 |               |               |              |
| Standardiserade och clearade derivat <sup>1)</sup> | 116             | 356           | -             | -            |
| Icke-standardiserade derivat                       | 16 042          | 46 249        | 678           | 2 044        |
| <b>Summa</b>                                       | <b>16 158</b>   | <b>46 606</b> | <b>678</b>    | <b>2 044</b> |

<sup>1)</sup> Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll/nära noll per balansdagen.

|  | Nominellt värde |               | Bokfört värde |              |
|--|-----------------|---------------|---------------|--------------|
|  | 2023            | 2022          | 2023          | 2022         |
| <b>Moderföretaget</b>                              |                 |               |               |              |
| Standardiserade och clearade derivat <sup>1)</sup> | 116             | 263           | -             | -            |
| Icke-standardiserade derivat                       | 16 042          | 35 921        | 678           | 1 589        |
| <b>Summa</b>                                       | <b>16 158</b>   | <b>36 185</b> | <b>678</b>    | <b>1 589</b> |

<sup>1)</sup> Standardiserade derivat avräknas dagligen varpå det bokförda värdet är noll/nära noll per balansdagen.

## Not 31. Övriga skulder

|  | Koncernen    |              | Moderföretaget |              |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|
|  | 2023         | 2022         | 2023           | 2022         |
| Ej likviderade affärer                                   | 5 437        | 4 527        | 5 437          | 3 669        |
| Erhållna säkerheter derivathandel                        | 1 797        | 41           | 1 797          | 30           |
| Återköpstransaktioner                                    | 1 653        | 3 556        | 1 653          | 2 632        |
| Leverantörsskulder                                       | 181          | 193          | 168            | 127          |
| Fond för skadeförebyggande verksamhet (AGS-fonden)       | 175          | 162          | 175            | 162          |
| Avsatta medel för framtida forskning inom psykisk ohälsa | 131          | 116          | 131            | 8            |
| Skatteskulder  | 106          | 109          | 77             | 78           |
| Rehabiliteringsstöd                                      | 51           | 45           | 51             | 45           |
| KL-fonden  | 4            | 3            | 4              | 3            |
| Skulder till koncernföretag                              | -            | -            | 9              | 0            |
| Övriga skulder   | 60           | 60           | 36             | 18           |
| <b>Summa</b>   | <b>9 595</b> | <b>8 812</b> | <b>9 538</b>   | <b>6 771</b> |

Skulder motsvarande 9 208 miljoner kronor (8 594) förfaller för koncernen inom ett år från balansdagen.

Skulder motsvarande 9 173 miljoner kronor (6 703) förfaller för moderföretaget inom ett år från balansdagen.

## Not 32. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

|                                      | Koncernen  |            | Moderföretaget |            |
|--------------------------------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                      | 2023       | 2022       | 2023           | 2022       |
| Förutbetalda hyror                   | 248        | 243        | 83             | 53         |
| Fastighetsskatt                      | 135        | 135        | 66             | 43         |
| Upplupna ersättningar till anställda | 33         | 33         | 33             | 33         |
| Upplupna försäkringsersättningar     | 32         | 22         | 32             | 21         |
| Övriga upplupna kostnader            | 29         | 24         | 29             | 22         |
| <b>Summa</b>                         | <b>478</b> | <b>457</b> | <b>244</b>     | <b>172</b> |

Skulder motsvarande 478 miljoner kronor (457) förfaller för koncernen inom ett år från balansdagen. Skulder motsvarande 244 miljoner kronor (172) förfaller för moderföretaget inom ett år från balansdagen.

## Not 33. Löptidsanalys för finansiella skulder

### Koncernen

#### Tid till förfall

| 31 december 2023                                 | < 3 månader  | 3 månader < 1år | 1-5 år     | > 5 år    | Summa         |
|--|--------------|-----------------|------------|-----------|---------------|
| Återköpstransaktioner                            | 1 653        | -               | -          | -         | 1 653         |
| Derivat brutto – utflöde                         | 6 992        | 943             | 1 411      | -         | 9 346         |
| Derivat brutto – inflöde                         | -6 919       | -927            | -822       | -         | -8 668        |
| Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat | 1 825        | -               | -          | -         | 1 825         |
| Ej likviderade värdepapperstransaktioner         | 5 437        | -               | -          | -         | 5 437         |
| Övriga skulder <sup>1)</sup>                     | 522          | 21              | 128        | 84        | 755           |
| Övriga upplupna kostnader                        | 308          | 68              | 102        | -         | 478           |
| <b>Summa</b>                                     | <b>9 818</b> | <b>104</b>      | <b>819</b> | <b>84</b> | <b>10 826</b> |

| 31 december 2022                                 | < 3 månader  | 3 månader < 1år | 1-5 år       | > 5 år    | Summa         |
|--|--------------|-----------------|--------------|-----------|---------------|
| 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 <sup>1)</sup>                     | 540          | 39              | 148          | 35        | 762           |
| Övriga upplupna kostnader                        | 285          | 70              | 102          | -         | 457           |
| <b>Summa</b>                                     | <b>9 811</b> | <b>575</b>      | <b>1 080</b> | <b>35</b> | <b>11 501</b> |

### Moderföretaget

#### Tid till förfall

| 31 december 2023                                 | < 3 månader  | 3 månader < 1år | 1-5 år     | > 5 år    | Summa         |
|--|--------------|-----------------|------------|-----------|---------------|
| Återköpstransaktioner                            | 1 653        | -               | -          | -         | 1 653         |
| Derivat brutto – utflöde                         | 6 992        | 943             | 1 411      | -         | 9 346         |
| Derivat brutto – inflöde                         | -6 919       | -927            | -822       | -         | -8 668        |
| Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat | 1 825        | -               | -          | -         | 1 825         |
| Ej likviderade värdepapperstransaktioner         | 5 437        | -               | -          | -         | 5 437         |
| Avräkning koncernbolag                           | 9            | -               | -          | -         | 9             |
| Övriga skulder <sup>1)</sup>                     | 478          | 21              | 106        | 84        | 689           |
| Övriga upplupna kostnader                        | 143          | 68              | 33         | -         | 244           |
| <b>Summa</b>                                     | <b>9 618</b> | <b>104</b>      | <b>729</b> | <b>84</b> | <b>10 535</b> |

| 31 december 2022                                 | < 3 månader  | 3 månader < 1år | 1-5 år     | > 5 år   | Summa        |
|--|--------------|-----------------|------------|----------|--------------|
| 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 <sup>1)</sup>                     | 353          | 7               | 60         | 8        | 429          |
| Övriga upplupna kostnader                        | 94           | 46              | 33         | -        | 172          |
| <b>Summa</b>                                     | <b>7 452</b> | <b>419</b>      | <b>735</b> | <b>8</b> | <b>8 614</b> |

<sup>1)</sup> Ännu ej beslutade utbetalningar från AGS-fonden ingår inte i posten Övriga skulder. Utbetalning beslutas från fall till fall av Svenskt Näringsliv och LO. Exkluderat belopp uppgick på balansdagen till 175 miljoner kronor (162).

## Not 34. Medelantal anställda, löner och ersättningar

### Medelantal anställda

| Antal        | Koncernen  |            | Moderföretaget |            |
|--------------|------------|------------|----------------|------------|
|              | 2023       | 2022       | 2023           | 2022       |
| Kvinnor      | 401        | 398        | 401            | 149        |
| Män          | 242        | 231        | 242            | 116        |
| <b>Summa</b> | <b>643</b> | <b>629</b> | <b>643</b>     | <b>265</b> |

| Antal        | Koncernen |           |                        |           | Moderföretaget |           |                        |           |
|--------------|-----------|-----------|------------------------|-----------|----------------|-----------|------------------------|-----------|
|              | Styrelse  |           | Vd och företagsledning |           | Styrelse       |           | Vd och företagsledning |           |
|              | 2023      | 2022      | 2023                   | 2022      | 2023           | 2022      | 2023                   | 2022      |
| Kvinnor      | 13        | 13        | 3                      | 2         | 13             | 3         | 3                      | 2         |
| Män          | 18        | 14        | 7                      | 8         | 18             | 10        | 7                      | 8         |
| <b>Summa</b> | <b>31</b> | <b>27</b> | <b>10</b>              | <b>10</b> | <b>31</b>      | <b>13</b> | <b>10</b>              | <b>10</b> |

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

### Löner och ersättningar

| Koncernen              | Styrelse, vd och företagsledning |             | Övriga anställda |              | Totalt       |              |
|------------------------|----------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
|                        | 2023                             | 2022        | 2023             | 2022         | 2023         | 2022         |
| Löner och ersättningar | 29,9                             | 27,0        | 441,1            | 411,4        | 471,0        | 438,4        |
| Sociala kostnader      | 11,2                             | 10,3        | 174,3            | 148,8        | 185,5        | 159,2        |
| Pensionskostnader      | 7,5                              | 7,6         | 172,1            | 66,8         | 179,6        | 74,5         |
| <b>Summa</b>           | <b>48,6</b>                      | <b>45,0</b> | <b>787,6</b>     | <b>627,1</b> | <b>836,2</b> | <b>672,1</b> |

| Moderföretaget         | Styrelse, vd och företagsledning |             | Övriga anställda |              | Totalt       |              |
|------------------------|----------------------------------|-------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
|                        | 2023                             | 2022        | 2023             | 2022         | 2023         | 2022         |
| Löner och ersättningar | 29,1                             | 17,2        | 441,1            | 194,8        | 470,2        | 211,9        |
| Sociala kostnader      | 11,0                             | 6,6         | 174,3            | 72,6         | 185,3        | 79,2         |
| Pensionskostnader      | 7,5                              | 5,0         | 172,1            | 37,3         | 179,6        | 42,2         |
| <b>Summa</b>           | <b>47,6</b>                      | <b>28,7</b> | <b>787,6</b>     | <b>304,6</b> | <b>835,1</b> | <b>333,3</b> |

För vidare upplysning om pensioner, se not 1 samt nedan.

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

#### Principer

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

Ersättning till vd, 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 Presidiet beslutar vd om ersättning till övriga i företagsledning.

### Ersättningar till centrala funktioner och övriga anställda

#### Principer

Ersättning till ansvariga för funktionerna för internrevision, riskhantering, regelefterlevnad och akturiefunktionen 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 lönerevisionen.

### Rörlig ersättning

#### Principer

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

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

Presidiet 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 presidiet.

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.

## Pensioner

I Afa Försäkring finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt genom individuella pensionsutfästelser. De förmånsbestämda pensionsplanerna är i huvudsak tryggade genom pensionsavsättningar i balansräkningen, Konsumentkooperationens pensionsstiftelse eller genom försäkring. Afa Försäkring har tecknat kreditförsäkring motsvarande pensionsavsättningen hos Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti. De individuella pensionsutfästelserna är tryggade genom försäkring och i form av direktpension som säkerställts via kapitalförsäkring med pantförskrivning. Direktpensioner förekommer även vid löneväxling där avdragsrätten riskerar överskridas.

Den kollektivavtalade tjänstepensionsplanen FTP 17 har ordinarie pensionsålder 65 år för både FTP1 och FTP2. Personer med FTP2 har möjlighet att avgå i förtida pensionsavgång tidigast från månaden efter fyllda 62 år med slutbetalning av den förmånsbestämda pensionsdelen som om personen hade arbetat till 65 års ålder.

Vd och vvd har ordinarie pensionsålder 65 år.

Vd har en individuell avgiftsbestämd pensionslösning motsvarande 30 procent av den fasta lönen inklusive semester-tillägg.

Vvd har alternativ FTP med förmånsbestämd pensionslösning på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och avgiftsbestämd pensionslösning på lönedelar därutöver. Eventuell ej avdragsgill lönedel sätts av till direktpension.

För övriga i företagsledningen förekommer ordinarie kollektivavtalad tjänstepension utifrån FTP 17, alternativ FTP samt individuella lösningar.

## 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 företagets sida som vd och vvd:s sida.

## Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.

## Löner, ersättningar och övriga förmåner tkr

| Koncernen                                   | Styrelse-<br>arvode/<br>grundlön | Övriga<br>förmåner | Pensions-<br>kostnad | Övrig<br>ersättning<br>kommitté-<br>arbete | Totalt        |
|---|----------------------------------|--------------------|----------------------|--|---------------|
| <b>2023</b>                                 |                                  |                    |                      |  |               |
| <i>Styrelsens ordförande</i>                |                                  |                    |                      |  |               |
| Steen Anita*                                | 218                              |                    |                      | 114  | 332           |
| Thorwaldsson Karl-Petter*                   | 106                              |                    |                      | 19   | 125           |
| <i>Styrelseledamöter</i>                    |                                  |                    |                      |  |               |
| Abrahamsson Glenn*                          | 65                               |                    |                      |  | 65            |
| Ackholt Malin*                              | 44                               |                    |                      |  | 44            |
| Andersson Pär*                              | 74                               |                    |                      | 31   | 105           |
| Andersson Renée*                            | 73                               |                    |                      | 67   | 140           |
| Backle Ingvar*                              | 86                               |                    |                      | 51   | 137           |
| Bäck Catharina*                             | 76                               |                    |                      | 67   | 143           |
| Canemyr Anders                              | 95                               |                    |                      |  | 95            |
| Carlén Stefan*                              | 65                               |                    |                      |  | 65            |
| Dahl Mattias                                | 149                              |                    |                      | 7  | 156           |
| Fredholm Pether*                            | 39                               |                    |                      |  | 39            |
| Guovelin Eva                                | 123                              |                    |                      |  | 123           |
| Gäfvert Lars*                               | 76                               |                    |                      | 27   | 102           |
| Hidesten Per                                | 112                              |                    |                      | 59   | 171           |
| Ingelskog Johan                             | 86                               |                    |                      |  | 86            |
| Johansson Torbjörn                          | 81                               |                    |                      | 55   | 135           |
| Jönsson Christoffer                         | 86                               |                    |                      | 85   | 171           |
| Lindfelt Carina*                            | 51                               |                    |                      |  | 51            |
| Lundholm Inger*                             | 48                               |                    |                      |  | 48            |
| Oxhammar Björn*                             | 74                               |                    |                      | 59   | 133           |
| Petersson Urban*                            | 76                               |                    |                      |  | 76            |
| Solvang Stoltz Grete*                       | 85                               |                    |                      |  | 85            |
| Tengblad Lena-Liisa*                        | 76                               |                    |                      | 27   | 102           |
| Wrebo Ingrid*                               | 39                               |                    |                      |  | 39            |
| Wulkan Malin*                               | 76                               |                    |                      | 66   | 141           |
| <i>Styrelsens suppleanter</i>               |                                  |                    |                      |  |               |
| Furbring Magnus                             | 35                               |                    |                      | 91   | 126           |
| Hedlund Helena**                            | 12                               |                    |                      | 27   | 39            |
| Johansson Jörgen                            | 20                               |                    |                      |  | 20            |
| Larsson Johanna**                           | 6                                |                    |                      |  | 6             |
| Permatz Jessica**                           | 6                                |                    |                      | 36   | 42            |
| Sandin Lars**                               | 6                                |                    |                      |  | 6             |
| <i>Verkställande direktör</i>               |                                  |                    |                      |  |               |
| Moberg Anders                               | 5 365                            | 137                | 1 627                |  | 7 129         |
| <i>Vice verkställande direktörer</i>        |                                  |                    |                      |  |               |
| Held Johan (t.o.m. 231101)                  | 3 432                            | 101                | 1 192                |  | 4 725         |
| Wisén Elisabeth                             | 3 433                            | 103                | 1 115                |  | 4 651         |
| <i>Övriga i företags-<br/>ledningen (7)</i> | 13 975                           | 183                | 3 551                |  | 17 709        |
| <b>Summa</b>                                | <b>28 469</b>                    | <b>524</b>         | <b>7 485</b>         | <b>886</b>                                 | <b>37 364</b> |

\*Styrelseledamot del av året.

\*\*Styrelsesuppleant del av året.

Tabellen ovan avser styrelseledamöter och styrelse-  
suppleanger i Afa Försäkring. Dotterföretags styrelse-  
ledamöter erhåller inget styrelsearvode.

## Löner, ersättningar och övriga förmåner tkr

| 2022  | Koncernen                        |                    |                      |  | Moderföretaget |                                  |                    |                      |  |               |
|---|----------------------------------|--------------------|----------------------|--|----------------|----------------------------------|--------------------|----------------------|--|---------------|
|   | Styrelse-<br>arvode/<br>grundlön | Övriga<br>förmåner | Pensions-<br>kostnad | Övrig<br>ersättning<br>kommitté-<br>arbete | Totalt         | Styrelse-<br>arvode/<br>grundlön | Övriga<br>förmåner | Pensions-<br>kostnad | Övrig<br>ersättning<br>kommitté-<br>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            |
| Gäfvart 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-<br/>ledningen (8)</i> |                                  |                    |                      |  |                |                                  |                    |                      |  |               |
|   | 12 731                           | 159                | 3 606                |  | 16 496         | 7 715                            | 99                 | 2 190                |  | 10 004        |
| <b>Summa</b>                                | <b>26 293</b>                    | <b>475</b>         | <b>7 614</b>         | <b>525</b>                                 | <b>34 907</b>  | <b>16 630</b>                    | <b>318</b>         | <b>4 956</b>         | <b>219</b>                                 | <b>22 123</b> |

\*Styrelseledamot del av året.

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

## Ersättningar

| Koncernen  | Vd, vvd, företagsledning |       |      |       | Övriga anställda som kan påverka företags risknivå |               |      |               | Övriga anställda |       |       |       |
|--|--------------------------|-------|------|-------|--|---------------|------|---------------|------------------|-------|-------|-------|
|  | 2023                     |       | 2022 |       | 2023   |               | 2022 |               | 2023             |       | 2022  |       |
|  | Mnkr                     | Antal | Mnkr | Antal | Mnkr   | Antal         | Mnkr | Antal         | Mnkr             | Antal | Mnkr  | Antal |
| Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar            | 26,7                     | 10    | 25,2 | 10    | 44,0   | 23            | 40,9 | 24            | 400,3            | 610   | 372,3 | 595   |
| Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning                   | 26,7                     | 10    | 25,2 | 10    | 41,2   | 23            | 42,5 | 24            | 400,1            | 610   | 370,7 | 595   |
| Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning                 | -                        | -     | -    | -     | 0,4  | <sup>1)</sup> | -1,5 | <sup>1)</sup> | 0,2              | 13    | 0,1   | 5     |
| Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår      | -                        | -     | -    | -     | -  | -             | -    | -             | 0,2              | 13    | 0,1   | 5     |
| Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år | -                        | -     | -    | -     | 2,4  | <sup>1)</sup> | 3,1  | <sup>1)</sup> | -                | -     | -     | -     |
| Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar        | -                        | -     | -    | -     | 3,6  | <sup>1)</sup> | 5,6  | <sup>1)</sup> | -                | -     | -     | -     |

All rörlig ersättning lämnas som kontant ersättning.

| Moderföretaget   | Vd, vvd, företagsledning |       |      |       | Övriga anställda som kan påverka företags risknivå |               |      |               | Övriga anställda |       |       |       |
|--|--------------------------|-------|------|-------|--|---------------|------|---------------|------------------|-------|-------|-------|
|  | 2023                     |       | 2022 |       | 2023   |               | 2022 |               | 2023             |       | 2022  |       |
|  | Mnkr                     | Antal | Mnkr | Antal | Mnkr   | Antal         | Mnkr | Antal         | Mnkr             | Antal | Mnkr  | Antal |
| Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar            | 26,7                     | 10    | 16,3 | 10    | 44,0   | 23            | 31,7 | 24            | 400,3            | 610   | 163,9 | 599   |
| Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning                   | 26,7                     | 10    | 16,3 | 10    | 41,2   | 23            | 32,9 | 24            | 400,1            | 610   | 162,7 | 599   |
| Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning                 | -                        | -     | -    | -     | 0,4  | <sup>1)</sup> | 2,3  | <sup>1)</sup> | 0,2              | 13,0  | 0,0   | 5     |
| Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår      | -                        | -     | -    | -     | -  | -             | 3,4  | <sup>1)</sup> | 0,2              | 13,0  | 0,0   | 5     |
| Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år | -                        | -     | -    | -     | 2,4  | <sup>1)</sup> | 1,9  | <sup>1)</sup> | -                | -     | -     | -     |
| Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar        | -                        | -     | -    | -     | 3,6  | <sup>1)</sup> | 4,4  | <sup>1)</sup> | -                | -     | -     | -     |

<sup>1)</sup> 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

|  | 2023                     |                           |              | 2022                     |                           |            |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------|--------------------------|---------------------------|------------|
|  | Fonderade pensionsplaner | Ofonderade pensionsplaner | Summa        | Fonderade pensionsplaner | Ofonderade pensionsplaner | Summa      |
| Ingående balans nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser               | 34                       | 910                       | 944          | 42                       | 1 255                     | 1 268      |
| Tjänstgöringskostnad under innevarande period                          | -                        | 18                        | 18           | -                        | 31                        | 31         |
| Räntekostnad   | 1                        | 36                        | 38           | 1                        | 22                        | 23         |
| Aktuariella vinster och förluster – ändringar i finansiella antaganden | 9                        | 63                        | 72           | -5                       | -439                      | -444       |
| Aktuariella vinster och förluster – erfarenhetsbaserade                | -                        | 70                        | 70           | -                        | 96                        | 96         |
| Pensionsutbetalningar  | -4                       | -33                       | -37          | -4                       | -27                       | -31        |
| <b>Utgående pensionsförpliktelser</b>                                  | <b>40</b>                | <b>1 064</b>              | <b>1 104</b> | <b>34</b>                | <b>909</b>                | <b>943</b> |
| Verkligt värde vid ingången av perioden                                | -49                      | -                         | -49          | -57                      | -                         | -57        |
| Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar                         | -2                       | -                         | -2           | -1                       | -                         | -1         |
| Pensionsutbetalningar  | 4                        | -                         | 4            | 4                        | -                         | 4          |
| Aktuariella vinster och förluster                                      | 0                        | -                         | 0            | 5                        | -                         | 5          |
| <b>Utgående förvaltningstillgångar, verkligt värde</b>                 | <b>-48</b>               | <b>-</b>                  | <b>-48</b>   | <b>-49</b>               | <b>-</b>                  | <b>-49</b> |
| Särskild löneskatt   | -2                       | 40                        | 38           | -4                       | 27                        | 23         |
| <b>Nettoskuld inklusive särskild löneskatt i balansräkningen</b>       | <b>-10</b>               | <b>1 104</b>              | <b>1 094</b> | <b>-19</b>               | <b>936</b>                | <b>917</b> |

Av de förvaltningstillgångar som fanns per utgången av år 2023 utgjorde räntebärande värdepapper 50 procent (51), aktier 35 procent (32), fastigheter 12 procent (15) och alternativa placeringar 2 procent (2). Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna uppgick till 2,4 miljoner kronor (-3,9).

| Antaganden                                     | 2023  | 2022  |
|--|-------|-------|
| Diskonteringsränta                             | 3,3 % | 4,0 % |
| Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar | 3,3 % | 4,0 % |
| Personalomsättning                             | 5,5 % | 5,5 % |
| Framtida årliga löneökningar                   | 2,4 % | 2,7 % |
| Förändring i inkomstbasbelopp                  | 2,4 % | 2,7 % |
| Inflation                                      | 1,6 % | 1,9 % |
| Livslängd                                      | DUS23 | DUS21 |

För att kunna bestämma kostnaden för förmånsbestämda pensionsförpliktelser enligt IAS 19 Ersättningar till anställda 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 ökning av

pensionsskulden enligt IAS 19 på ca 49 miljoner kronor. Under 2023 har vi sett en sänkning i förväntade inflation och har därför justerat vårt inflationsantagande ned till 1,60 procent från 1,90 procent förra året. Ifall 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 2024 hamnar i årets aktuariella vinst/förlust vilket går mot övrigt totalresultat (OCI) och har således ingen påverkan på kostnaderna för 2024. Eftersom förändringar i pensionsskulden inte har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning lämnas ingen ytterligare känslighetsanalys.



## Moderföretaget

| <b>Årets pensionskostnad</b>   | <b>2023</b> | <b>2022</b> |
|--|-------------|-------------|
| Kostnad exklusive räntekostnad (+)   | 119         | 23          |
| Räntekostnad (+)   | 25          | 20          |
| Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+/-)   | -2          | 3           |
| Resultateffekt av inlösen av förpliktelser (+/-)   | 0           | 0           |
| Avgångspensioner enligt kollektivavtal (+)   | 0           | 0           |
| Kostnader som täcks av överskott i särskilt avskilda tillgångar/ökning av överskott i särskilt avskilda tillgångar (-/+) | -5          | -3          |
| <b>Kostnad för pensionering i egen regi</b>  | <b>136</b>  | <b>44</b>   |
| <b>Försäkringspremier (+)</b>  | <b>41</b>   | <b>42</b>   |
| <b>Särskild löneskatt på pensionskostnader (+)</b>   | <b>31</b>   | <b>25</b>   |
| <b>Årets pensionskostnad</b>   | <b>208</b>  | <b>111</b>  |

Årets pensionskostnad avser kostnader för samtliga anställda i Afa Försäkring.

| <b>Pensionsförpliktelse för vilka det inte finns avskilda tillgångar</b> | <b>2023</b>   | <b>2022</b>  |
|--|---------------|--------------|
| Förmånsbestämda förpliktelser vid årets början                           | 798           | 671          |
| Kostnad exklusive räntekostnad (+)                                       | 109           | 134          |
| Räntekostnad (+)   | 24            | 21           |
| Utbetalning av pensioner (-)   | -33           | -27          |
| <b>Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut</b>                      | <b>898</b>    | <b>798</b>   |
| <b>Värdesäkring pensionsförpliktelse</b>                                 | <b>10,8 %</b> | <b>2,5 %</b> |
| <b>Ränta pensionsförpliktelse</b>  | <b>2,9 %</b>  | <b>2,9 %</b> |

Posten ingår i Avsättning för pensioner i balansräkningen.

| <b>Pensionsförpliktelser vilka täcks av avskilda tillgångar</b> | <b>2023</b>   | <b>2022</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Förmånsbestämda förpliktelser vid årets början                  | 71            | 64            |
| Kostnad exklusive räntekostnad (+)                              | 7             | 12            |
| Räntekostnad (+)  | 0             | -0,8          |
| Utbetalning av pensioner (-)                                    | -5            | -4            |
| <b>Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut</b>             | <b>74</b>     | <b>71</b>     |
| <b>Värdesäkring pensionsförpliktelse</b>                        | <b>10,8 %</b> | <b>2,5 %</b>  |
| <b>Ränta pensionsförpliktelse</b>                               | <b>0,5 %</b>  | <b>-1,5 %</b> |

| <b>Pensionsfond</b>  | <b>2023</b>  | <b>2022</b>   |
|--|--------------|---------------|
| Verkligt värde vid ingången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse        | 49           | 56            |
| Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+)   | 2            | -3            |
| Betalning till och från pensionsstiftelse (-/+)  | -4           | -4            |
| <b>Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse</b> | <b>48</b>    | <b>49</b>     |
| <b>Ränta pensionsfonden</b>  | <b>5,1 %</b> | <b>-7,1 %</b> |

I balansräkningen under rubriken Övriga fordringar redovisas 34 miljoner kronor (31) relaterat till kapitalvärdet av pensionsförpliktelser.

| <b>Kapitalvärdet av pensionsförpliktelse</b>  | <b>2023</b> | <b>2022</b> |
|---|-------------|-------------|
| Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut  | 972         | 868         |
| Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse (-) | -48         | -49         |
| Överskott i särskilt avskilda tillgångar inklusive garantibuffert (+)                                 | 8           | 10          |
| <b>Netto redovisat avseende pensionsförpliktelser</b>   | <b>932</b>  | <b>829</b>  |

## Not 35. Upplýsingar om revisionsarvoden

| Arvode och kostnadsersättning | Koncernen  |            | Moderföretaget |            |
|-------------------------------|------------|------------|----------------|------------|
|                               | 2023       | 2022       | 2023           | 2022       |
| Ernst & Young AB              |            |            |                |            |
| Revisionsuppdrag              | 2,8        | 3,8        | 2,8            | 2,3        |
| Skatterådgivning              | -          | 0,1        | -              | 0,0        |
| Övriga tjänster               | 0,3        | 0,4        | 0,3            | 0,4        |
| <b>Summa</b>                  | <b>3,1</b> | <b>4,3</b> | <b>3,1</b>     | <b>2,8</b> |

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

## Not 36. Upplýsing om hyres- och leasingavtal

|   | Koncernen |           | Moderföretaget |           |
|---|-----------|-----------|----------------|-----------|
|   | 2023      | 2022      | 2023           | 2022      |
| <b>Balansräkning</b>                          | -         | -         | -              | -         |
| <b>Resultaträkning</b>                        |           |           |                |           |
| Kostnader hänförliga till hyresavtal          | 40        | 36        | 40             | 24        |
| Kostnader hänförliga till övriga leasingavtal | 2         | 2         | 2              | 1         |
| <b>Summa</b>                                  | <b>42</b> | <b>38</b> | <b>42</b>      | <b>25</b> |

I samband med övergången till lagbegränsad IFRS har Afa Försäkring 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.

Afa Försäkring 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 |            |
|----------------------------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                  | 2023       | 2022       | 2023           | 2022       |
| Inom ett år                      | 44         | 41         | 44             | 28         |
| Senare än ett år men inom fem år | 179        | 167        | 179            | 114        |
| Senare än fem år                 | 4          | 4          | 4              | 2          |
| <b>Totalt</b>                    | <b>227</b> | <b>211</b> | <b>227</b>     | <b>144</b> |

## Not 37. Upplýsingar om väsentliga relationer med närstående

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

- Samtliga bolag inom Afa Försäkring 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 och balanser framgår av tabellen nedan.

## Transaktioner mellan Afa Försäkring och koncernföretag

De transaktioner som sker från Afa Försäkring till dotterbolagen avser utlåning eller aktieägartillskott i samband med att dotterbolagen gör investeringar. Transaktioner från dotterbolagen till Afa Försäkring avser främst räntebetalningar, utdelningar och koncernbidrag.

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

Afa Försäkring har erhållit koncernbidrag från dotterbolagen om 430 miljoner kronor (326). Inga koncernbidrag till dotterbolagen har lämnats under året (0).

Afa Försäkring har lämnat aktieägartillskott till dotterbolagen om 3 052 miljoner kronor (29).

### Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till styrelsepersoner och medlemmar i företagsledningen i Afa Försäkring framgår av not 34. Ersättningar till närståendes familjekrets förekommer inte inom Afa Försäkring.

### Transaktioner med joint venture

Joint venture definieras som företag där Afa Försäkring 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 Försäkring och dessa joint venture avser utdelning och aktieägartillskott. Afa Försäkring har lämnat aktieägartillskott till bolagen om 176 miljoner kronor (378). Under 2023 har Afa Försäkring investerat 15 miljoner kronor (11) i Cinder Invest AB.

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

Afa Försäkring ägs gemensamt av Svenskt Näringsliv, LO och Förhandlings- och samverkansrådet PTK (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 Garanti-stiftelsen 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 uppgick till totalt 423 miljoner kronor (koncern 363, moderföretag 239). Utav dessa avsåg 150 miljoner kronor (koncern 120, moderföretag 80) kostnader som tagits för transformationsutveckling. Vidare fakturerades 1 miljon kronor (koncern 5, moderföretag 5) avseende 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 uppgick till totalt 112 miljoner kronor (koncern 101, moderföretag 58).

Prevent och Suntarbetsliv bedriver förebyggande verksamhet som hjälper företag, kommuner och regioner att förbättra arbetsmiljön. Afa Försäkring har under året bidragit med 110 miljoner kronor (125) för detta arbete.

Afa Försäkring 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 Försäkring dess andel. Kostnaden för hyra och förbrukningstjänster som erlagts till AMF har under året uppgått till 124 miljoner kronor (113). Afa Försäkring tillgodogörs sin andel av resultatet på fastigheten Svalan 9 genom att 50 procent av fastighetens resultat före finansiella poster, totalt 69 miljoner kronor (59) har överförts till Afa Försäkring. Under året har AMF fakturerats för nyttjande av gemensamma lokaler och restaurang, 6 miljoner kronor (5). Enligt avtal utför AMF administrativa tjänster avseende viss skadereglering. Ersättningen är prissatt enligt självkostnadsprincipen och uppgick under året till 1 miljon kronor (1).

Afa Försäkring bedriver kapitalförvaltningstjänster åt TSL, TRR, SPM och GIT. Arvodet för dessa tjänster uppgick till 25 miljoner kronor (24).

Under året har Afa Försäkring gjort en utbetalning om 392 miljoner kronor till Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL.

Afa Försäkrings dotterbolag redovisas i tabellen som dotterföretag. Övriga bolag med nära anknytning till Afa Försäkring redovisas som andra närstående.

| Närstående              | Transaktion | Koncernen |      | Moderföretaget |       |
|-------------------------|-------------|-----------|------|----------------|-------|
|                         |             | 2023      | 2022 | 2023           | 2022  |
| <b>Dotterföretag</b>    |             |           |      |                |       |
|                         | Intäkter    | -         | -    | 534            | 1 036 |
|                         | Kostnader   | -         | -    | -              | 0     |
|                         | Fordringar  | -         | -    | 1 531          | 3 980 |
|                         | Skulder     | -         | -    | 9              | 0     |
| <b>Andra närstående</b> |             |           |      |                |       |
|                         | Intäkter    | 36        | 35   | 36             | 29    |
|                         | Kostnader   | 653       | 526  | 653            | 358   |
|                         | Fordringar  | 4         | 4    | 4              | 4     |
|                         | Skulder     | 71        | 64   | 71             | 42    |

### Not 38. Övriga eventalförpliktelser

|                                      | Koncernen |           | Moderföretaget |           |
|--------------------------------------|-----------|-----------|----------------|-----------|
|                                      | 2023      | 2022      | 2023           | 2022      |
| Ansvarighet till PRI Pensionsgaranti | 18        | 16        | 18             | 16        |
| <b>Summa</b>                         | <b>18</b> | <b>16</b> | <b>18</b>      | <b>16</b> |

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

### Not 39. Åtaganden

|   | Koncernen     |               | Moderföretaget |               |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
|   | 2023          | 2022          | 2023           | 2022          |
| Åtaganden avseende kapital tillskott till innehav i alternativa investeringar | 20 398        | 20 781        | 20 398         | 17 281        |
| Åtaganden avseende kapital tillskott till innehav i joint venture             | 24            | 39            | 24             | 39            |
| Beviljade ej utbetalda forskningsanslag                                       | 187           | 233           | 187            | 71            |
| Återstående investeringar i fastighetsinnehav                                 | 104           | 166           | 83             | 102           |
| <b>Summa</b>  | <b>20 713</b> | <b>21 219</b> | <b>20 692</b>  | <b>17 493</b> |

### Not 40. Pantsatt kapitalförsäkring

| Koncernen och moderföretaget | 2023      | 2022      |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Pantsatt kapitalförsäkring   | 36        | 32        |
| <b>Summa</b>                 | <b>36</b> | <b>32</b> |

## Not 41. Fusion

Den 6 oktober 2023 verkställdes fusionen av följande bolag in i Afa Försäkring (då Afa Sjuk) genom absorption av helägt dotterbolag.

- Afa Trygg, organisationsnummer 516401-8615
- Afa Liv, organisationsnummer 502000-9659

Före fusionen ägdes Afa Trygg till 90,9 procent av Afa Försäkring och till 9,1 procent av PTK. Vid fusionen betalade Afa Försäkring 400 000 kr till PTK (motsvarande det nominella värdet av PTK:s aktier i Afa Trygg) som fusionsvederlag. Samtidigt köpte PTK 25 aktier i Afa Försäkring från LO för 250 000 kr. Förvärvet av minoritetsandelen i Afa Trygg bedömdes vara en common control-transaktion och någon förvärvsanalys har inte upprättats.

Vid fusionen övertog moderbolaget alla tillgångar och skulder i dotterbolagen till koncernmässiga värden. Årets resultat fram till fusionsdagen för det överlåtande bolagen har tagits in i resultaträkningen hos Afa Försäkring.

Fusionen bedömdes vara en common control-transaktion och därför har 100 procent av årets resultat i Afa Trygg tagits in i Afa Försäkring. Detta får inte någon påverkan på eget kapital i Afa Försäkring utan medför att fusionsdifferensen minskar och därmed en omfördelning mellan rader inom eget kapital.

Fusionen av Afa Trygg resulterade i en positiv fusionsdifferens om 12 869 miljoner kronor som har redovisats i moderbolagets egna kapital. I samband med fusionen av Afa Liv redovisades konsolideringsfonden om 5 394 miljoner kronor som en avsättning i form av villkorad återbäring i försäkringstekniska avsättningar. Det medför att det inte uppstod någon fusionsdifferens relaterad till fusionen av Afa Liv.

Resultat- och balansräkning i sammandrag för Afa Trygg och Afa Liv vid fusionstidpunkten presenteras nedan. Vid redovisning av fusionen tillämpas Bokföringsnämndens allmänna råd om redovisning av fusioner (BFNAR 2020:5) och tillhörande vägledning.

|  | Afa Trygg        | Afa Liv        |
|--|------------------|----------------|
| <b>Fusionsresultat</b>   |                  |                |
| Övertagna redovisade tillgångar och skulder i bolaget per 2022-12-31     | 13 650           | 5 494          |
| Övertagna redovisade obeskattade reserver i bolaget per 2022-12-31       | -777             | -99            |
| Avgår Afa Försäkrings redovisade värde på aktier i Afa Trygg och Afa Liv | -4               | -1             |
| Omföring av konsolideringsfond i Afa Liv till villkorad återbäring       | -                | -5 394         |
| <b>Fusionsdifferens</b>  | <b>12 869</b>    | <b>-</b>       |
| <b>Resultaträkning 2023-01-01–2023-10-06</b>                             | <b>Afa Trygg</b> | <b>Afa Liv</b> |
| Premieinkomst  | 362              | 646            |
| Kapitalavkastning  | 1 706            | 362            |
| Försäkringsavsättningar  | -1 325           | -582           |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar                      | -                | 6              |
| Driftskostnader  | -382             | -71            |
| Övriga tekniska kostnader  | -93              | -              |
| <b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>                         | <b>268</b>       | <b>361</b>     |
| Förändring av säkerhetserserv  | 777              | 2              |
| Skatt  | -232             | 3              |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>813</b>       | <b>367</b>     |
| <b>Balansräkning 2023-10-06</b>  | <b>Afa Trygg</b> | <b>Afa Liv</b> |
| <b>Tillgångar</b>  |                  |                |
| Placeringstillgångar   | 36 628           | 7 032          |
| Fordringar   | 69               | 46             |
| Andra tillgångar   | 450              | 403            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                             | 39               | 0              |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>37 185</b>    | <b>7 482</b>   |
| <b>Eget Kapital, avsättningar och skulder</b>                            |                  |                |
| Eget kapital   | 13 686           | 5 762          |
| Obeskattade reserver   | -                | 97             |
| Försäkringstekniska avsättningar   | 21 403           | 1 421          |
| Andra avsättningar   | 1 565            | 0              |
| Skulder  | 465              | 202            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                             | 66               | 0              |
| <b>Summa Eget kapital, avsättningar och skulder</b>                      | <b>37 185</b>    | <b>7 482</b>   |

**Not 42. Händelser efter balansdagen**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

**Not 43. Vinstdisposition****Koncernen**

Koncernens fria egna kapital uppgick enligt koncernbalansräkningen till 58 304 miljoner kronor (54 808).

**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. Bolaget får även, med samtliga aktieägares samtycke, använda vinstmedel för främjande av ändamål av gemensamt intresse för aktieägarna.

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

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Ingående fritt eget kapital  | 29 726 878 786        |
| Fusionsdifferens, fusion Afa Trygg                                 | 12 868 599 244        |
| Utbetalning AGS-medel  | -5 315 321            |
| Värdeöverföring till Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL | -391 951 674          |
| Årets resultat   | 8 879 882 023         |
| <b>Utgående fritt eget kapital</b>                                 | <b>51 078 093 057</b> |

Den dag som framgår av elektronisk signatur.

**Karl-Petter Thorwaldsson**

Styrelsens ordförande

**Glenn Abrahamsson**

**Per Hidesten**

**Malin Ackholt**

**Johan Ingelskog**

**Pär Andersson**

**Torbjörn Johansson**

**Renée Andersson**

**Christoffer Jönsson**

**Ingvar Backle**

**Carina Lindfelt**

**Catharina Bäck**

**Inger Lundholm**

**Anders Canemyr**

**Björn Oxhammar**

**Stefan Carlén**

**Urban Pettersson**

**Mattias Dahl**

**Grete Solvang Stoltz**

**Pether Fredholm**

**Lena-Liisa Tengblad**

**Eva Guovelin**

**Ingrid Wrebo**

**Lars Gäfvert**

**Malin Wulkan**

**Anders Moberg**

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av elektronisk signatur.

Ernst & Young AB

**Daniel Eriksson**

Auktoriserad revisor

**Till bolagsstämman i  
Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag  
Organisationsnummer 502033-0642**

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag för år 2023. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 25–103 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

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

### Värdering av avsättning för oreglerade skador

#### Beskrivning av området

Per den 31 december 2023 uppgick avsättning för oreglerade skador till 106 miljarder SEK i koncernen vilket utgör 76 % av totala skulder. I moderbolaget uppgick de till 106 miljarder SEK vilket utgör 79 % av moderbolagets skulder. Upplysningar om avsättning för oreglerade skador återfinns i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper, not 2 Risker och riskhantering för koncernen samt i not 26 Avsättning för oreglerade skador. Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av försäkringsersättningar. Avsättningen för framtida ersättningar beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av Avsättning för oreglerade skador ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

#### Hur detta område beaktades i revisionen

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



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

### Beskrivning av området

Per den 31 december 2023 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 167 miljarder SEK i koncernen, vilket utgör 79 % av totala tillgångar. I moderbolaget uppgick de till 167 miljarder SEK, vilket utgör 83 % av moderbolagets totala tillgångar. Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligtvärdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (ogusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3. Per den 31 december 2023 återfinns 110 miljarder SEK av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 13 miljarder SEK i nivå 2 och 44 miljarder SEK i nivå 3. För moderbolaget återfinns 110 miljarder SEK av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 13 miljarder SEK i nivå 2 och 44 miljarder SEK i nivå 3. Upplysningar om värdering av andra finansiella placeringstillgångar återfinns i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper och not 15 Andra finansiella placeringstillgångar samt i not 16 Upplysningar om värdering till verkligt värde. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av andra finansiella placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

### Hur detta område beaktades i revisionen

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

### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–24 och 108–115. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information. I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt

ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckningen är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under vår revision samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i detta avseende.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

### Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

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

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

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

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

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

## Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella

bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen, lagen om tjänstepensionsföretag eller bolagsordningen.

Ernst & Young AB, box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolags revisor av bolagsstämman den 8 juni 2023 och har varit bolagets revisor sedan 19 juni 2019.

Stockholm, den dag som framgår av elektronisk underskrift.

Ernst & Young AB

**Daniel Eriksson**

AUKTORISERAD REVISOR



# Styrelse, revisorer m.fl.

## Styrelsen

Anitra Steen, ordförande (t.o.m. 231006)

Karl-Petter Thorwaldsson, ordförande (fr.o.m. 231006)

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Anders Canemyn, Svenskt Näringsliv

Mattias Dahl\*, Svenskt Näringsliv

Pether Fredholm, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Per Hidesten, Svenskt Näringsliv

Carina Lindfelt, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Björn Oxhammar, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Grete Solvang Stoltz, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Lena-Liisa Tengblad, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Inger Wrebo, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Glenn Abrahamsson, LO (fr.o.m. 231006)

Malin Ackholt, LO (fr.o.m. 231006)

Renée Andersson, LO (fr.o.m. 231006)

Stefan Carlén, LO (fr.o.m. 231006)

Eva Guovelin, LO

Lars Gäfvert, LO (fr.o.m. 231006)

Johan Ingelskog, LO

Torbjörn Johansson\*\*, LO

Christoffer Jönsson, LO

Inger Lundholm, LO (fr.o.m. 231006)

Urban Petersson, LO (fr.o.m. 231006)

Malin Wulkan, PTK (fr.o.m. 231006)

\*Utsedd av Svenskt Näringsliv att särskilt vaka över att försäkringstagarnas och de försäkrades intresse vederbörligen beaktas.

\*\*Utsedd av LO och PTK att särskilt vaka över att försäkringstagarnas och de försäkrades intresse vederbörligen beaktas.\*

## Suppleanter

Johanna Larsson, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Jessica Permatz, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Lars Sandin, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Magnus Furbring, LO

Jörgen Johansson, LO

Helena Hedlung, PTK (fr.o.m. 231006)

## Arbetsstagarrepresentanter

Benny Nyberg

Maria Schütt

### Styrelsens presidium (ersättningsutskott t.o.m. 231006)

Anitra Steen, ordförande (t.o.m. 231006)

Karl-Petter Thorwaldsson (fr.o.m. 231006)

Mattias Dahl, Svenskt Näringsliv

Torbjörn Johansson, LO

Malin Wulkan, PTK

### Styrelsens finansutskott

Anitra Steen, ordförande (t.o.m. 231006)

Karl-Petter Thorwaldsson, ordförande (fr.o.m. 231006)

Per Hidesten, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 231006)

Björn Oxhammar, Svenskt Näringsliv

Torbjörn Johansson, LO

Christoffer Jönsson, LO

Malin Wulkan, PTK

### Kontaktperson för Sveriges Kommuner och Regioner

Annika Wallenskog, Sveriges Kommuner och Regioner

### Styrelsens försäkringsutskott

Anitra Steen, ordförande (t.o.m. 231006)

Karl-Petter Thorwaldsson, ordförande (fr.o.m. 231006)

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv

Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv

Renée Andersson, LO

Magnus Furbring, LO

Helena Hedlund, PTK

### Styrelsens revisionsutskott

Anitra Steen, ordförande (t.o.m. 231006)

Karl-Petter Thorwaldsson (fr.o.m. 231006)  
ordförande (fr.o.m. 231121)

Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv

Lena-Liisa Tengblad, Svenskt Näringsliv

Lars Gäfvert, LO

Christoffer Jönsson, LO

Helena Hedlund, PTK

### Verkställande direktör

Anders Moberg

### Företagsledning

Anders Moberg, vd

Johan Held, vvd, Kapitalförvaltningen (t.o.m. 231031)

Elisabeth Wisén, vvd, Försäkringshantering och IT

Johan Dahlgren, Ekonomi (t.o.m. 231130)

Niklas Eideholm, Juridik

Mikael Huldt, Kapitalförvaltningen (fr.o.m. 231101)

Anders Jonsson, Aktuarie

Sara Källander, Ekonomi (fr.o.m. 231201)

Stefan Lampinen, HR

Johan Ljungqvist, Kommunikation

Michel Normark, Partsrelationer och Försäkringsvillkor

Susanna Stymne Airey, Förebygga

### Aktuarie

Anders Jonsson

### Revisorer

Ernst & Young AB, Daniel Eriksson

## KR-delegationen

Eva Fagerberg, Offentliganställdas Förhandlingsråd

Johan Ingelskog, Svenska Kommunalarbetareförbundet

Jeanette Hedberg, Sveriges Kommuner och Regioner

Caroline Olsson, Sveriges Kommuner och Regioner

## Nämnder

AGS TFA AGB TGL FPT

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv

.

Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv

.

Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv

.

.

.

Renée Andersson, LO

.

.

.

Magnus Furbring, LO

.

.

Hans Norin, PTK

.

Marie Ståhl,  
Sveriges Kommuner och Regioner

.

.

Annica Nordström-Sjödén, Svenska  
Kommunalarbetareförbundet

.

.

## Suppleanter

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv

.

Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv

.

Jessica Permatz, Svenskt Näringsliv

.

.

.

Renée Andersson, LO

.

.

Magnus Furbring, LO

.

.

.

Ulrika Stensgård, PTK

.

Johannes Isaksson,  
Sveriges Kommuner och Regioner  
(t.o.m. 230901)

.

Annika Bjursell, Sveriges Kommuner  
och regioner (fr.o.m. 230901)

.

.

Svante Uhlin, OFR

.

.

## Rådgivandenämnden för avgiftsbefrielseförsäkringen

Viktoria Bergner, Sveriges Kommuner och Regioner  
(fr.o.m. 230901)

Niclas Lindahl, Sveriges Kommuner och Regioner

Marie Ståhl, Sveriges Kommuner och Regioner (fr.o.m. 230201)

Niklas Gillhög, Sveriges Kommuner och Regioner (t.o.m. 230201)

Erik Lardenäs, Sveriges Kommuner och Regioner (fr.o.m. 230901)

Johannes Isaksson, Sveriges Kommuner och Regioner  
(t.o.m. 230901)

Anne-Maria Carlsgård, Sveriges Kommunalarbetareförbund

Cecilia Curtelius Larsson, OFR

Helena Larsson, Akademikeralliansen (t.o.m. 230426)

Anna Odhner, Akademikeralliansen (fr.o.m. 230426)

## Suppleanter

Erik Lardenäs, Sveriges Kommuner och Regioner (t.o.m. 230901)

Marie Ståhl, Sveriges Kommuner och Regioner (t.o.m. 230201)

Johannes Isaksson, Sveriges Kommuner och Regioner  
(fr.o.m. 230901)

Niklas Gillhög, Sveriges Kommuner och Regioner (fr.o.m. 230201)

Ossian Wennström, Akademikeralliansen (fr.o.m. 230426)

Svante Uhlin, OFR

## Rådgivningsnämnden för Särskild AGS-KL-förmån

Niclas Lindahl, Sveriges Kommuner och Regioner

Annika Bjursell, Sveriges Kommuner och Regioner  
(fr.o.m. 230901)

Marie Ståhl, Sveriges Kommuner och Regioner

Johannes Isaksson, Sveriges Kommuner och Regioner

Anne-Maria Carlsgård, Svenska Kommunalarbetareförbundet

Helena Larsson, Akademikeralliansen (t.o.m. 230426)

Anna Odhner, Akademikeralliansen (fr.o.m. 230426)

Svante Uhlin, OFR

## Suppleanter

Victoria Bergner, Sveriges Kommuner och Regioner  
(fr.o.m. 230901)

Annika Bjursell, Sveriges Kommuner och Regioner  
(fr.o.m. 230901)

Niklas Gillhög, Sveriges Kommuner och Regioner (t.o.m. 230901)

Erik Lardenäs, Sveriges Kommuner och Regioner

Cecilia Curtelius Larsson, OFR

Anna Odhner, Akademikeralliansen (t.o.m. 230425)

Ossian Wennström, Akademikeralliansen (fr.o.m. 230426)

Peter Larsson, Svenska Kommunalarbetareförbundet



## Beredningsnämnden för anslags- verksamhet och stöd till forskning m.m.

Cecilia Andersson, Svenskt Näringsliv

Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv

Magnus Furbring, LO

Carola Löfstrand, LO

Daniel Gullstrand, PTK

Ulrika Stensgård, PTK

## Beredningsgruppen för KL-parternas förebyggande verksamhet

Pelle Avelin, Sveriges Läkarförbund

Erik Hallsenius, Vision/SSR

Peter Larsson, Svenska Kommunalarbetsförbundet

Alicia Lycke, Vårdförbundet

Ann-Charlotte Rand, Sobona

Jens Ranta, Lärarförbundet

Magnus Skagerfelt, AkademikerAlliansen

Mats Stenberg, Sveriges Kommuner och Regioner

Anders Westlund, Sveriges Kommuner och Regioner

## Försäkringsnämnden för arbetsmarknadsförsäkringar

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv

Magnus Furbring, LO

Hans Norin PTK

Victoria Bergner, Sveriges Kommuner och Regioner

Charlotte Breitreuz, Afa Försäkring

Cecilia Curtelius Larsson, OFR

Annica Nordström-Sjödén, Svenska Kommunalarbetsförbundet

Mona Lagerhem, Fora

Åsa Perman, Fora

Michel Normark, Afa Försäkring

Kristina Sandberg, Fora

Joakim Simonen, Afa Försäkring

Johan Svensson, Fora

## Suppleanter

Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv

Renée Andersson, LO

Ulrika Stensgård, PTK

Johannes Isaksson, Sveriges Kommuner och Regioner

## Vållandenämnden

Ulrika Carlehäll, hovrättslagman Svea hovrätt

Thomas Ericsson, rådman

## Rådgivande nämnder för försäkringarna

Eftersom avtalsförsäkringarna är en del av kollektivavtalet, ligger ansvaret för dess tolkning hos de parter som ingått avtalet. De parter som tecknat kollektivavtalen om försäkring har överenskommit om särskilda nämnder som är knutna till respektive försäkring. Syftet med dessa nämnder är att ha en plattform, där kollektivavtalets försäkringsvillkor kan tolkas. Nämnderna är rådgivande till försäkringsgivarna och Fora. De olika nämnderna är:

- AGB-nämnden för avgångsbidragsförsäkringen
- AGS-nämnden för avtalsgruppsjukförsäkringen
- TFA-nämnden för trygghetsförsäkring vid arbetsskada
- TGL-nämnden för tjänstegrupplivförsäkringen
- FPT-nämnden för föräldrapenningtillägget
- Rådgivandenämnden för avgiftsbefrielseförsäkringen
- Rådgivandenämnden för Särskild AGS-KL-förmån
- Försäkringsnämnden för arbetsmarknadsförsäkringar för de gemensamma försäkringsvillkoren.

## Klagomålshantering

Kunder som är missnöjda med ett beslut bör i första hand vända sig till handläggaren av ärendet. Missförstånd och oklarheter kan oftast lösas vid denna kontakt. Afa Försäkring har även en kundklagomålsansvarig som kunder kan vända sig till.

## Omprövning

I de gemensamma försäkringsvillkoren finns en särskild bestämmelse om att ett beslut som fattats av försäkringsgivare ska omprövas om det begärs av den som omfattas av beslutet. Sådan omprövning görs inom Afa Försäkring av en fristående omprövningsavdelning, organisatoriskt placerad i Enhet Juridik. Omprövning av beslut rörande avgiftsbefrielseförsäkringen görs inte av omprövningsavdelningen utan av den partssammansatta Rådgivandenämnden.

## Vållandenämnden

Efter den förändring som genomfördes år 1993 av försäkringsvillkoren för trygghetsförsäkring vid arbetsskada krävs i vissa fall visat vållande för att skadeståndsrättslig ersättning för inkomstförlust och uppkomna kostnader efter skada ska lämnas. Vållandenämnden prövar, på den försäkrades begäran, frågan om arbetsgivarens eventuella vållande i ärenden som gäller olycksfall i arbetet som inträffat under perioden 1 juli 1993 till 30 april 2001 samt vid arbetssjukdom som inträffat den 1 juli 1993 eller senare.

## Beredningsnämnden för anslagsverksamhet och stöd till forskning m. m.

Beredningsnämnden för anslag och stöd till forskning och utveckling inrättades av Svenskt Näringsliv, LO och PTK 2005. Nämnden har till uppgift att svara för beredning, uppföljning och beslut av forskningsanslag, medverka till spridning av forskningsresultat och utvärdera effekterna av forskningsverksamheten. Beredningsnämnden förfogar över en årlig budget om 100 miljoner kronor, som beslutas av Afa Försäkrings styrelser.

## Beredningsgruppen för KR-sektorns stöd till forskning och utveckling

Beredningsgruppens uppgift är att till KR-delegationen svara för beredning och uppföljning av forskningsanslag inom KR-området. Beredningsgruppen ska även medverka i spridning av forskningsresultat och utvärdera effekterna av forskningsverksamheten inom KR-området. Beredningsgruppen disponerar en årlig budget på 50 miljoner kronor som beslutas av Afa Försäkrings styrelser. Beredningsgruppen består av ledamöter från SKR, Kommunal, Vision/SSR, Akademikeralliansen, Vårdförbundet, Lärarförbundet och SLF.

**Aktiv avkastning**

Anger hur mycket portföljens avkastning avviker från normalportföljens avkastning (jämförelseindex).

**Alternativa investeringar**

Alternativa investeringar är ett samlingsnamn för investeringar i onoterade bolag och onoterade fonder.

**Asset Liability Management (ALM)**

Avser hanteringen av de risker som uppstår på balansräkningen vid obalanser mellan företagets tillgångar och skulder.

**Avsättning för oreglerade skador**

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av ännu inte utbetalda skadeersättningar för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader. I förekommande fall ingår även särskild löneskatt eller sociala avgifter.

**Avvecklingsresultat**

Vinst eller förlust som uppkommer när skador, som inträffat tidigare år, antingen slutreglerats eller omvärderats.

**Direktavkastning**

Summan av ränteintäkter, räntekostnader, utdelning på aktier, driftkostnader i kapitalförvaltningen samt driftnettot på fastigheter.

**Direktavkastningsprocent**

Direktavkastningen i förhållande till förvaltad kapital med hänsyn tagen till kassaflöden till och från portföljen, uttryckt i procent.

**Driftskostnadsprocent för skadereglering <sup>1)</sup>**

Driftskostnader för skadereglering i förhållande till utbetalda skadeersättningar, uttryckt i procent.

**Duration**

Ett tidsmått som mäter den genomsnittliga återstående löptiden av alla framtida kassaflöden i till exempel en obligation. Durationen är ett mer exakt mått på löptiden än den genomsnittliga löptiden på grund av att varje tidpunkt för ett kassaflöde viktas med sitt nuvärde.

**Försäkringsersättningar**

Kostnaden för skador under året och beräknas som summan av årets skadeutbetalningar, inklusive driftkostnader för skadereglering och räkenskapsperiodens förändring i avsättningen för oreglerade skador.

**Försäkringstekniska avsättningar**

Avsättningar för oreglerade skador och livförsäkringsersättningar

**Förvaltningskostnadsprocent**

Driftskostnaderna i den tekniska redovisningen i livförsäkringsrörelsen i förhållande till genomsnittligt värde på placeringstillgångarna, uttryckt i procent.

**IBNER-skador**

Skador där försäkringsersättningarna inte är slutligt fastställda.

**IBNER** = Incurred But Not Enough Reported

**IBNR-skador**

Inträffade men för bolaget okända skador.

**IBNR** = Incurred But Not Reported

**Kapitalbas**

Kapitalbasen består av eget kapital och obeskattade reserver samt, efter beslut från Finansinspektionen, tillägg för öppet redovisade övervärden i placeringstillgångar. Avdrag ska göras om de försäkringstekniska avsättningarna beräknade för solvensändamål är högre än de i företagets finansiella rapporter.

**Kapitalförvaltningskostnadsprocent<sup>1)</sup>**

Driftskostnader för finansförvaltning i förhållande till under året genomsnittligt förvaltad kapital, uttryckt i procent.

**Konsolideringskapital**

Konsolideringskapitalet utgörs av i balansräkningen redovisat eget kapital, obeskattade reserver, uppskjuten skatt samt övervärden och undervärden i placeringstillgångar som inte redovisats i balansräkningen.

**Livförsäkringsavsättning**

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av företagets ansvarighet för framtida utbetalningar på grund av inträffade försäkringsfall.

**Minimikapitalkrav (MCR)**

Minimikapitalkravet ska motsvara en nivå där bolaget i 85 procent av alla tänkbara utfall under ett år kan svara för sina åtaganden och är en solvensnivå under vilken det anses oacceptabelt att driva rörelsen vidare.

**Minimikapitalkrav (MKK)**

Minimikapitalkravet utgör den minsta storleken på kapitalbas som krävs för att tjänstepensionsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade.

**Modifierad duration**

Mått på hur känsligt värdet på ett räntebärande värdepapper är för förändringar i räntenivån. Utgör den procentuella värdeförändringen i ett räntebärande värdepapper till följd av en enprocentig parallellförskjutning av avkastningskurvan.

**Normalportfölj**

Utgör den tillgångsslagsfördelning som förväntas leda till maximal avkastning under kalenderåret, givet de restriktioner som bland annat styrelse och legala krav fastställer. Inom Afa Försäkring utgör normalportföljen även det jämförelseindex som används för att styra och utvärdera kapitalförvaltningen.

**Premieinkomst**

Summan av de premieinbetalningar som sker till tjänstepensionsaktiebolag under räkenskapsåret, efter avdrag för premieskatt.

**Premieintäkt**

Summan av de premieinbetalningar som sker till skadeförsäkringsrörelsen och som avser räkenskapsåret.

**Riskutrymme**

Den del av det egna kapitalet som inte avser täcka erforderlig solvens.

**Risikänsligt kapitalkrav (RKK)**

Det risikänsliga kapitalkravet utgör den minsta storlek på kapitalbasen som krävs för att tjänstepensionsföretaget med 97 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade.

**Solvenskapitalkrav (SCR)**

Solvenskapitalkravet motsvarar en nivå på den medräkningsbara kapitalbasen som gör det möjligt för ett försäkringsföretag att täcka betydande förluster och som ger försäkrings- och förmånstagare rimlig säkerhet för att få sina ersättningar när de förfaller till betalning.

**Säkerhetsreserv**

Säkerhetsreserven en kollektiv frivillig förstärkning för att kunna parera osäkerheten i skadeutfallet. Avsättning till säkerhetsreserv görs efter i lagar och föreskrifter bestämda regler. Säkerhetsreserven redovisas som en delpost i obeskattade reserver.

**Tekniskt resultat livförsäkringsrörelse**

Premieinkomst minus skade- och driftkostnader, med tillägg för direktavkastning i kapitalförvaltningen och realiserade och orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar.

**Totalavkastning**

Summan av direktavkastning, realiserade vinster och förluster samt orealiserade värdeförändring på placeringstillgångarna.

**Totalavkastningsprocent**

Totalavkastning i förhållande till förvaltad kapital med hänsyn tagen till kassaflöden till och från portföljen, uttryckt i procent.

**Value at Risk**

Ett riskmått som anger den maximala förlust i kronor som en portfölj riskerar under en viss period, exempelvis år, med en given sannolikhet.

**Villkorad återbäring**

I samband med fusionen av Afa Liv in i Afa Försäkring övergick försäkringarna i Afa Liv (AGB, TGL och FSK) från en verksamhet där vinstutdelning inte var tillåten till en verksamhet där viss vinstutdelning är tillåten. Konsolideringsfonden i Afa Liv, inklusive årets resultat tom fusionsdagen, omfördes därför till villkorad återbäring.

**Volatilitet**

Ett riskmått som anger den förväntade avkastningens fluktuation, uttryckt i procent.

<sup>1)</sup> Avser alternativt nyckeltal

**Afa Försäkring**

106 27 STOCKHOLM

**Besöksadress:**

Klara Södra Kyrkogata 18

**Telefon, kundcenter:**

0771-88 00 99

**Telefon, växel:**

08-696 40 00

**Telefax:**

08-696 45 45

**afaforsakring.se** innehåller information om  
Afa Försäkrings verksamhet.  
Årsredovisningar och bolagsstyrningsrapporter  
för Afa-företagen finns på:  
**afaforsakring.se/om-afa-forsakring**.