

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
VINSTDISPOSITION	10
RESULTATRÄKNING	11
RESULTATANALYS	13
BALANSRÄKNING	14
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	16
NOTUPPLYSNINGAR	17
UNDERSKRIFTER	47

Styrelsen och verkställande direktören för Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (Afa Liv) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2021. Afa Liv var under hela rapportperioden ett försäkringsaktiebolag (med namnet AFA Livförsäkringsaktiebolag) men omvandlades den 1 januari 2022 till ett tjänstepensionsaktiebolag.

Organisation

Företagets uppdrag är att förvalta försäkringsöverenskommelser åt arbetsmarknadens parter. Verksamheten är uppdelad på en skadeförsäkringsrörelse och en livförsäkringsrörelse. I skadeförsäkringsrörelsen ingår en försäkring om avgångsbidrag AGB och i livförsäkringsrörelsen ingår en familjeskyddsförsäkring samt en tjänstegrupplivförsäkring TGL.

Verksamheten bedrivs i lokaler i centrala Stockholm, där företaget har sitt säte. Adress till företagens huvudkontor är Afa Liv, 106 27 Stockholm. Vinstutdelning till aktieägare får enligt bolagsordningen inte ske.

Ägarstruktur

Afa Liv är ett livförsäkringsbolag som ägs gemensamt av Svenskt Näringsliv och LO.

Afa Liv, Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (Afa Sjuk) och AFA Trygg tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (Afa Trygg) är tre försäkringsföretag som har gemensam ledning. Med Afa Försäkring menas i denna årsredovisning den gemensamma organisationen för de tre försäkringsföretagen. Afa Försäkringsgruppen omfattar Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv samt ett antal anknutna företag.

Finansiering av försäkringarna

Kapitalavkastningen är en viktig del av finansieringen av försäkringarna och bidrar över tid högst väsentligt till att hålla försäkringspremierna på en låg nivå. Under de senaste tio åren har 46 procent av företagets finansiering genererats via kapitalavkastning, samtidigt som premieintäkterna stått för 54 procent av finansieringen. Detta förhållande betyder att branschförekommande nyckeltal baserade på premieintäkter inte är relevanta vid bedömning av företagets ekonomiska ställning.

Verksamhet

Försäkringstagare och försäkrade

Antalet försäkringsavtal i Afa Liv var vid utgången av år:

	2021	2020
Skadeförsäkringsrörelsen		
AGB inom Omställningsförsäkringen	85 700	86 700
AGB	127 500	126 400
Livförsäkringsrörelsen		
TGL	246 100	247 900
Familjeskyddsförsäkringen		
1 prisbasbelopp	23 700	24 600
2 prisbasbelopp	10 500	10 800
3 prisbasbelopp	2 000	2 000
4 prisbasbelopp	4 000	3 900

Antalet försäkrade inom AGB och TGL är cirka 1,6 miljoner.

Skadeutveckling

I AGB-försäkringen har antalet registrerade ärenden under året uppgått till cirka 10 300. Det är en minskning jämfört med 2020 då det registrerades cirka 14 600 ärenden.

Under året 2021 inkom cirka 2 200 ärenden i TGL vilket är samma nivå som 2020. I familjeskyddsförsäkringen inkom cirka 100 ärenden (100).

Stöd till medicinsk forskning

Afa Liv ger genom sin Hälsofond stöd till medicinsk forskning, ett pågående FoU-program som startade under 2017. Programmet "Ett arbetsliv utan hjärt- och kärlsjukdom" är en satsning på totalt 50 miljoner kronor med sex projekt. Programmet har som mål att klarlägga bakomliggande orsaker till och riskfaktorer för hjärt- och kärlsjukdomar.

Utveckling på de finansiella marknaderna

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

Återhämtningen kom dock att brottas med en rad utmaningar. För det första var pandemin i högsta grad närvarande, med tidvis tilltagande smittspridning och återinförande av restriktioner samt uppkomst av nya mutationer som vaccintillverkarna behövde hålla jämna steg med. För det andra ökade efterfrågan så snabbt att det uppstod brist på en rad insatsvaror såsom halvledare till industrin. Bristituationen förstärktes av logistikproblem i pandemins kölvatten som drabbade en stor del av världshandeln och försvarade för fraktkapacitet att leverera i tid. Detta sammantaget resulterade i produktionsstörningar och högre kostnader för industriföretagen. En ytterligare utmaning under 2021 var att energipriserna steg kraftigt. Prisuppgången drevs delvis av väderförhållanden såsom hård kyla, låga vattennivåer och svaga vindar, men även av faktorer relaterade till pandemin. Här kan nämnas inställda investeringar, uppskjutna underhåll, logistikproblem samt snabbt stigande efterfrågan som tillsammans resulterade i ett utbudsunderskott på energi och tidvis rekordhöga energipriser.

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

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

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

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

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

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

Afa Livförsäkring hade vid utgången av året en betydande finansiell styrka med en fonderingskvot på 5,39 procent (4,46).

Hållbarhetsrapport

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

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

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

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

Risker

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

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

Verksamhetsutveckling

Afa Försäkring har under 2021 fortsatt att driva ett antal strategiskt viktiga utvecklingsinitiativ för att skapa maximalt värde till minimal insats för våra kunder. Genom initiativen vill vi minska risken att kund missar ersättning genom att få tillgång till information i ett tidigare skede, automatisera anmälningar vid sjukskrivning och föräldradedighet och digitalisera hanteringen av läkarintyg. Behov av att samarbeta med andra aktörer i värdekedjan har identifierats som en framgångsfaktor i arbetet. Som ett led i detta har samverkan med nyckelpartners fördjupats på både strategisk och operativ nivå och gemensamma arbetsgrupper har startats bland annat med Försäkringskassan, Fora och Pensionsvalet. I samband med detta pågår även ett arbete med att förbättra och modernisera delar av vår tekniska plattform samt säkra anpassade arbetssätt för att kunna möta framtidens kundbehov och förändringar i omvärlden.

Inom livförsäkringsområdet har arbetet fortsatt med att utveckla och harmonisera flödet för ärenden med syfte att få en stabil och jämn service över hela året mot kunden kopplat till ledtider, bemötande och hantering.

Personal

Medelantalet anställda under år 2021 uppgick till 39 personer (34) varav 64 procent (62) var kvinnor.

För redogörelse av principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen, se vidare not 27.

FEMÅRSÖVERSIKT

TEKNISKT RESULTAT, mnkr	2021	2020	2019	2018	2017
Skadeförsäkringsrörelsen					
Premieintäkter	524	545	3	546	526
Försäkringsersättningar	-454	-646	-355	-279	-377
Driftkostnader	-47	-28	-21	-24	-23
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	23	-129	-373	243	126
Livförsäkringsrörelsen					
Premieinkomst	345	360	357	248	31
Försäkringsersättningar	-383	-403	-392	-368	-391
Förändring av Livförsäkringsavsättningar	81	180	-7	16	-50
Driftkostnader	-40	-40	-37	-36	-32
Övriga tekniska kostnader	-19	-14	-14	-14	-14
Kapitalavkastning	222	77	236	-21	125
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	206	160	143	-175	-331
ICKE-TEKNISKT RESULTAT, mnkr					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	23	-129	-373	243	126
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	206	160	143	-175	-331
Kapitalavkastning	606	265	632	-123	260
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	835	297	403	-55	55
ÅRETS RESULTAT	868	421	366	-20	-19
PREMIENIVÅER, %					
AGB	0,1500	0,1455	0,0000	0,1455	0,1455
TGL	0,1500	0,1500	0,1500	0,1000	0,0000

EKONOMISK STÄLLNING, mnkr	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Skadeförsäkringsrörelsen					
Placeringsstillgångar ¹⁾	4 792	4 158	4 131	3 724	3 784
Kassa och bank	363	260	93	206	167
Försäkringstekniska avsättningar	138	188	108	86	125
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	1 514	888	626	370	251
<i>Obeskattade reserver</i>	3 257	3 257	3 385	3 385	3 385
Totalt konsolideringskapital	4 771	4 145	4 011	3 755	3 636
Livförsäkringsrörelsen					
Placeringsstillgångar ¹⁾	2 378	2 198	2 331	2 143	2 525
Kassa och bank	311	285	230	236	116
Försäkringstekniska avsättningar	1 392	1 469	1 645	1 641	1 688
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	1 051	808	650	539	678
<i>Obeskattade reserver</i>	-	-	-	-	-
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	34	72	72	40	76
Totalt konsolideringskapital	1 085	880	721	579	754
Afa Liv totalt					
Placeringsstillgångar ¹⁾	7 170	6 356	6 463	5 867	6 309
Kassa och bank	674	545	324	442	283
Försäkringstekniska avsättningar	1 530	1 657	1 753	1 727	1 813
Konsolideringskapital					
<i>Eget kapital</i>	2 565	1 696	1 276	909	929
<i>Obeskattade reserver</i>	3 257	3 257	3 385	3 385	3 385
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	34	72	72	40	76
Totalt konsolideringskapital	5 856	5 025	4 732	4 334	4 390
Balansomslutning ¹⁾	7 924	7 047	6 847	6 387	6 652
NYCKELTAL, %	2021	2020	2019	2018	2017
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	86,7	118,5	11 833,3	51,1	71,7
Driftkostnadsprocent	8,9	5,1	700,0	4,4	4,4
Totalkostnadsprocent	95,6	123,6	12 533,3	55,5	76,1
Direktavkastningsprocent ²⁾	1,5	0,8	1,5	1,2	1,4
Totalavkastningsprocent ³⁾	14,9	6,7	17,4	-2,9	8,0
Konsolideringsgrad	911,0	760,6	133 690,5	687,7	691,3
Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent	1,8	1,8	1,7	1,5	1,1
Direktavkastningsprocent ²⁾	1,3	0,6	1,4	1,9	1,4
Totalavkastningsprocent ³⁾	10,2	3,7	11,3	-1,0	5,0
Konsolideringsgrad	304,8	224,6	182,0	216,6	2 187,1
Afa Liv, totalt					
Direktavkastningsprocent ²⁾	1,4	0,7	1,4	1,3	1,4
Totalavkastningsprocent ³⁾	13,2	5,6	15,2	-2,2	6,6
Konsolideringskapital i % av FTA	382,7	303,2	269,9	252,2	243,2
Konsolideringsgrad	670,4	547,4	1 294,6	542,5	777,9
Driftkostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar	4,9	2,7	3,4	3,6	2,8
Driftkostnader för finansförvaltning i procent av förvaltad kapital	0,10	0,10	0,11	0,13	0,10
Solvensrelaterade nyckeltal					
Kapitalbas	5 947	5 079	4 836	4 481	4 509
<i>varav primärkapital</i>	5 947	5 079	4 836	4 481	4 509
Minimikapitalkrav	541	424	411	343	402
Solvenskapitalkrav	2 163	1 695	1 645	1 371	1 608

¹⁾ Jämförelsetalen för 2017–2018 har räknats om på grund av ändrad redovisning av upplupen ränta på andra finansiella placeringstillgångar och skulder till kreditinstitut.

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

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

Verksamhetens resultat

Premieintäkter/premieinkomster

Premieintäkten minskade till 524 miljoner kronor (545) i skadeförsäkringsrörelsen och premieinkomsten minskade till 345 miljoner kronor (360) i livförsäkringsrörelsen. Minskningen av premieintäkt/inkomst beror på lägre inrapporterade lönesummor för arbetare framför allt på grund av pandemin.

Premiesatsen för AGB-försäkringen har under året ökat till 0,15 procent av lönesumman (0,1455). Premiesatsen för TGL-försäkringen uppgick under året till 0,15 procent av lönesumman (0,15).

Försäkringsersättningar

SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Försäkringsersättningar i skadeförsäkringsrörelsen består av ersättningar för friställningar under verksamhetsåret i samband med omstruktureringar inom näringslivet. Årets försäkringsersättningar uppgick till 454 miljoner kronor (646). Se vidare not 5.

LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Försäkringsersättningar för TGL består av ersättningar i samband med dödsfall under året. Kostnaden för försäkringsersättningar uppgick till 346 miljoner kronor (360). Se vidare not 5.

Försäkringsersättningar för familjeskyddsförsäkringen består av ersättningar till avlidna personers efterlevande. Kostnaden för försäkringsersättningar uppgick till 37 miljoner kronor (44). Se vidare not 5.

FÖRÄNDRING I LIVFÖRSÄKRINGSAVSÄTTNING

Livförsäkringsavsättningen i TGL minskade med 75 miljoner kronor (minskade med 163). Se vidare not 8.

Livförsäkringsavsättningen i familjeskyddsförsäkringen minskade med 6 miljoner kronor (minskade med 17). Se vidare not 8.

Driftkostnader

Företagets totala driftkostnader uppgick till 135 miljoner kronor (99). Se vidare not 6.

Kapitalavkastning

Företagets totala kapitalavkastning uppgick till 828 miljoner kronor (343). Totalavkastningen för företagets placerings-tillgångar uppgick under år 2021 till 13,2 procent (5,6). Den aktiva avkastningen uppgick till -1,9 procentenheter (-0,9).

Under tioårsperioden 2012–2021 har företagets avkastning understigit normalportföljsavkastningen med sammantaget 0,7 procentenheter.

I not 7 specificeras och utvärderas årets avkastning fördelad på olika tillgångsslag i en totalavkastningstabell och en bidragsanalys.

Övriga tekniska kostnader

Övriga tekniska kostnader utgörs av anslag för forskning. Dessa uppgick i företaget till 19 miljoner kronor (14).

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 835 miljoner kronor (297). Resultatförbättringen beror främst på en betydligt bättre kapitalavkastning jämfört med föregående år.

Verksamhetens ställning

Balansräkning

Balansomslutningen uppgår till 7 924 miljoner kronor (7 047).

Placeringstillgångar

Placeringstillgångarna i företaget uppgick till 7 170 miljoner kronor (6 356). Se vidare not 11-14.

Exponeringsmässigt bestod portföljen vid utgången av år 2021 till 46 procent (49) av räntebärande värdepapper och till 54 procent (51) av noterade aktier.

Försäkringstekniska avsättningar

SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oreglerade skador. Denna uppgick till 138 miljoner kronor (188). Se vidare not 20.

LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oreglerade skador samt livförsäkringsavsättning. Avsättning för oreglerade skador motsvarar det beräknade värdet av företagets ansvarighet på grund av inträffade men ej rapporterade försäkringsfall. Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupplivförsäkringen (TGL) är en avsättning för premiebefrielse vid sjukfall medan livförsäkringsavsättningen för familjeskyddsförsäkringen är en avsättning för framtida utbetalningar för kända dödsfall.

De försäkringstekniska avsättningarna för TGL-försäkringen uppgick till 1 255 miljoner kronor (1 330) varav avsättning för oreglerade skador om 77 miljoner kronor (76) samt livförsäkringsavsättning om 1 178 miljoner kronor (1 254). Se vidare not 19 och 20.

De försäkringstekniska avsättningarna för familjeskyddsförsäkringen uppgick till 137 miljoner kronor (140) varav avsättning för oreglerade skador om 16 miljoner kronor (13) samt livförsäkringsavsättning om 120 miljoner kronor (127). Se vidare not 19 och 20.

Eget kapital och konsolideringskapital

Eget kapital ökade till 2 565 miljoner kronor (1 696). Ökningen beror på ett positivt resultat. Konsolideringskapitalet ökade under året till 5 856 miljoner kronor (5 025). Konsolideringskapitalet motsvarar 383 procent (303) av de försäkringstekniska avsättningarna.

Framtidsutsikter

Vid förväntad utveckling av premieintäkter, försäkringsersättningar och driftkostnader krävs en totalavkastning på cirka 1,0 procent (5,7) på företagets placeringstillgångar för att uppnå nollresultat år 2022.

Varje procentenhets avkastning innebär cirka 70 miljoner kronor (62) i resultat för Afa Livförsäkring. Detta motsvarar i sin tur cirka 0,03 procentenheter (0,03) i premienivå för TGL-försäkringen eller cirka 0,02 procentenheter (0,02) för AGB-försäkringen.

VINSTDISPOSITION

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

Ingående konsolideringsfond	1 695 467 301
Årets resultat	868 491 055
Summa	2 563 958 356

TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	Not	2021	2020
Premieintäkter	3	524	545
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	-	-
Försäkringsersättningar	5		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-504	-566
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		50	-80
Summa försäkringsersättningar		-454	-646
Driftkostnader	6	-47	-28
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		23	-129
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	3	345	360
Kapitalavkastning, intäkter	7	424	67
Orealiserade vinster placeringstillgångar	7	11	47
Försäkringsersättningar	5		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		-379	-399
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>		-4	-4
Summa försäkringsersättningar		-383	-403
Förändring av livförsäkringsavsättning	8	81	180
Driftkostnader	6	-40	-40
Kapitalavkastning, kostnader	7	-6	-22
Orealiserade förluster placeringstillgångar	7	-207	-15
Övriga tekniska kostnader (anslag)		-19	-14
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		206	160
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		23	-129
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		206	160
Kapitalavkastning	7		
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>		405	129
<i>Orealiserade vinster placeringstillgångar</i>		368	174
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>		-11	-35
<i>Orealiserade förluster placeringstillgångar</i>		-155	-2
<i>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</i>		-	-
Summa kapitalavkastning		606	265
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT		835	297
Bokslutsdispositioner			
<i>Förändring av säkerhetsreserv</i>	9	-	129
Summa bokslutsdispositioner		-	129
RESULTAT FÖRE SKATT		835	425
Skatt på årets resultat	10	33	-4
ÅRETS RESULTAT		868	421
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		2021	2020
Årets resultat		868	421
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		868	421

SPECIFIKATION AV ÅRETS RESULTAT PER FÖRSÄKRING

	Skadeförsäkrings- rörelsen	Livförsäkrings- rörelsen		Afa Liv
	AGB	TGL	Familjeskydds- försäkringen	Totalt
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	629	208	-2	835
Förändring av säkerhetsreserv	-	-	-	-
Skatt på årets resultat				
<i>Aktuell skatt</i>	-3	-1	-	-4
<i>Uppskjuten skatt</i>	-	37	-	37
<i>Avkastningsskatt</i>	-	-	0	0
Summa skatt på årets resultat	-3	36	0	33
ÅRETS RESULTAT	626	244	-2	868

2021	Livförsäkring	Skadeförsäkring	Total
	Grupplivförsäkring	Inkomst och avgångsbidrag	
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	-	524	524
Försäkringsersättningar			
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-	-504	-504
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-	50	50
Summa försäkringsersättningar	-	-454	-454
Driftkostnader	-	-47	-47
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	-	23	23
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	345	-	345
Kapitalavkastning intäkter	424	-	424
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	11	-	-142
Försäkringsersättningar			
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-379	-	-379
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	-4	-	-4
Summa försäkringsersättningar	-383	-	-383
Förändring av livförsäkringsavsättning	81	-	81
Driftkostnader	-40	-	-40
Kapitalavkastning kostnader	-6	-	-6
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-207	-	-54
Övriga tekniska kostnader	-19	-	-19
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	206	-	206
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR			
Livförsäkringsavsättning	1 299	-	1 299
Avsättning för oreglerade skador	93	138	231
SUMMA FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR	1 392	138	1 530
KONSOLIDERINGSFOND	808	888	1 695

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER
mnkr

TILLGÅNGAR	NOT	2021	2020
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar	11,12,13,14		
<i>Aktier och andelar</i>		3 825	3 367
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		3 186	2 741
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>		154	138
<i>Derivat</i>		5	110
Summa andra finansiella placeringstillgångar		7 170	6 356
Summa placeringstillgångar		7 170	6 356
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		22	19
Övriga fordringar	16	48	113
Summa fordringar		70	132
Andra tillgångar			
Kassa och bank		674	545
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	10	14
SUMMA TILLGÅNGAR		7 924	7 047

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	Not	2021	2020
Eget kapital	18		
Aktiekapital		1	1
Konsolideringsfond		1 695	1 275
Årets resultat		868	421
Summa eget kapital		2 565	1 696
Obeskattade reserver	9		
Säkerhetsreserv		3 257	3 257
Summa obeskattade reserver		3 257	3 257
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	19	1 299	1 380
Avsättning för oreglerade skador	20	231	277
Summa försäkringstekniska avsättningar		1 530	1 657
Andra avsättningar			
Skatter	21	34	72
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	22	48	65
Derivat	12,14,23	99	1
Skulder till kreditinstitut	24	260	142
Övriga skulder	25	130	156
Summa skulder		537	363
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1	2
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		7 924	7 047

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL
mnkr

	Bundet eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Totalresultat för perioden	
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN				
Ingående balans 1 januari 2020	0,5	369	256	625
Föregående års vinstdisposition		256	-256	-
Totalresultat för perioden			263	263
Utgående balans 31 december 2020	0,5	625	263	888
Ingående balans 1 januari 2021	0,5	625	263	888
Föregående års vinstdisposition		263	-263	-
Totalresultat för perioden			626	626
Utgående balans 31 december 2021	0,5	888	626	1 513
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN				
TGL				
Ingående balans 1 januari 2020	0,5	449	130	580
Föregående års vinstdisposition		130	-130	-
Totalresultat för perioden			157	157
Utgående balans 31 december 2020	0,5	578	157	736
Ingående balans 1 januari 2021	0,5	578	157	736
Föregående års vinstdisposition		157	-157	-
Totalresultat för perioden			244	244
Utgående balans 31 december 2021	0,5	735	244	980
Familjeskyddsförsäkringen				
Ingående balans 1 januari 2020		90	-19	71
Föregående års vinstdisposition		-19	19	-
Totalresultat för perioden			1	1
Utgående balans 31 december 2020		71	1	72
Ingående balans 1 januari 2021		71	1	72
Föregående års vinstdisposition		1	-1	-
Totalresultat för perioden			-2	-2
Utgående balans 31 december 2021		72	-2	70
AFA LIV TOTALT				
Ingående balans 1 januari 2020	1	908	366	1 276
Föregående års vinstdisposition		366	-366	-
Totalresultat för perioden			421	421
Utgående balans 31 december 2020	1	1 275	421	1 696
Ingående balans 1 januari 2021	1	1 275	421	1 696
Föregående års vinstdisposition		421	-421	-
Totalresultat för perioden			868	868
Utgående balans 31 december 2021	1	1 695	868	2 565

Ägare och antal aktier:

Landsorganisationen i Sverige (LO)
Svenskt Näringsliv

5 (5) aktier à kvotvärde 100 000 kronor

5 (5) aktier à kvotvärde 100 000 kronor

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

Not 1. Redovisningsprinciper

Allmän information

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

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Afa Liv tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning svensk lagstiftning på redovisningsområdet tillåter detta.

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2021

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

REFERENSRÄNTEREFORMEN - IFRS 9, IAS 39 OCH IFRS 7

IASB har genomfört ändringar i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 för att hantera oönskade konsekvenser i redovisningen till följd av de pågående reformerna av referensräntor. Afa Livs exponering mot upphörande referensräntor beskrivs i Not 2 Risker och riskhantering.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2022

OMBILDNING TILL TJÄNSTPENSIONS FÖRETAG

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

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

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

IFRS 17 FÖRSÄKRINGSAVTAL

IFRS 17 Försäkringsavtal har under året antagits av EU och ska börja tillämpas från 1 januari 2023. Finansinspektionen har lämnat en remiss med förslag till ändringar i föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning med syfte att anpassa föreskrifterna till IFRS 17 som kommer att ersätta den nuvarande standarden IFRS 4 Försäkringsavtal.

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

Värderingsgrunder för upprättande av redovisningen

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

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

Redovisning av utländsk valuta

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

Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

I resultaträkningen sker en uppdelning av resultatet i en skadeförsäkringsrörelse och en livförsäkringsrörelse. En resultatanalys för livförsäkringsrörelsen redovisar ytterligare detaljer för försäkringarna inom livförsäkringsrörelsen. Kapitalavkastningen redovisas i det tekniska resultatet för livförsäkringsrörelsen och i det icke tekniska resultatet för skadeförsäkringsrörelsen.

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

PREMIEINTÄKTER / PREMIEINKOMSTER

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

För TGL-produkten är premieinkomsten även reducerad för beräknad premieskatt.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

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

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

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

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

FÖRÄNDRING AV LIVFÖRSÄKRINGSAVSÄTTNING

Posten avser årets förändring av livförsäkringsavsättning.

DRIFTKOSTNADER

Resultaträkningens tekniska resultats redovisade driftkostnader för perioden delas upp på driftkostnader för skadereglering och kostnader för övrig försäkringsteknisk verksamhet. I den icke-tekniska redovisningen av kapitalavkastning ingår driftkostnader för kapitalförvaltningen. Driftkostnaderna avser både direkta och indirekta kostnader. De fördelas och redovisas utifrån den funktion de härrör ifrån:

- Administration
- Skadereglering
- Förebygga
- Kapitalförvaltning
- Beräkna premier

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

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

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

PENSIONS-KOSTNADER

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

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

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

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

ÖVRIGA TEKNISKA KOSTNADER

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

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

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

Kapitalavkastning, intäkter

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

Utdelningar

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

Ränteintäkter

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

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

Valutakursvinster (netto)

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

Realisationsvinster (netto)

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

Kapitalavkastning, kostnader

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

Orealiserade vinster på placeringstillgångar och Orealiserade förluster på placeringstillgångar

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

INKOMSTSKATT OCH AVKASTNINGSSKATT

Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag är skattskyldig för inkomstskatt på sin verksamhet inom tjänstegruppplivförsäkringen. Företagets skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattemässiga värde och dess bokförda värde. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen.

Verksamheten inom familjeskyddsförsäkringen är avkastnings-skattepliktig. Underlag för beräkningen av avkastningsskatt utgörs av verksamhetens nettotillgångar vid årets ingång multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret.

Tillämpade principer för poster i balansräkningen

PLACERINGSTILLGÅNGAR

Andra finansiella placeringstillgångar

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

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

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

Med beaktning av ovanstående faktorer har en bedömning gjorts att samtliga andra finansiella placeringstillgångar samt finansiella skulder som är derivat och återköpstransaktioner ska klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen eftersom förvaltningen och resultatet utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med den riskhanterings- och investeringsstrategi som styrelsen beslutat, samt att uppföljning internt till styrelse och ledning utgår från verkligt värde. All externrapportering sker dessutom till verkligt värde.

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

Med verkligt värde på finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad avses den senaste kursen på balansdagen. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av olika värderingstekniker. Verkligt värde på räntebärande värdepapper inkluderar upplupen ränta. Se vidare not 12.

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

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

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

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 12. Aktier och andelar redovisas i balansräkningen under Andra finansiella placeringstillgångar.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde. Värderingsteknik för obligationer och andra räntebärande värdepapper beskrivs i not 12. Obligationer och andra räntebärande värdepapper redovisas i balansräkningen under Andra finansiella placeringstillgångar.

NOTUPPLYSNINGAR

Utlåning till kreditinstitut

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

Derivat

Samtliga derivat värderas individuellt och till verkligt värde. Derivatkontrakt med positivt verkligt värde på balansdagen redovisas i balansräkningen i posten Derivat under Andra finansiella placeringstillgångar. Derivatkontrakt med negativt verkligt värde redovisas på balansräkningens skuldsida i posten Derivat. Se vidare not 12.

Återköpsransaktioner

Återköpsransaktioner delas upp i två typer av transaktioner: Återköpsavtal och omvända återköpsavtal. Vid ett återköpsavtal säljer företaget en obligation samtidigt som motparten förbinder sig att sälja tillbaka obligationen vid en förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. Sål原因 obligation redovisas i balansräkningen till verkligt värde eftersom risk och avkastning inte övergår till köparen under återköpsavtalet. Den likvid som erhålls redovisas som skuld under posten Övriga skulder. Den sålda obligationen anges i not 13.

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

Värdepapperslån

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

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

Samtliga säkerheter som erhållits vid utlåningen av värdepapper anges i not 15. I de fall erhållna säkerheter utgörs av likvida medel placeras dessa i räntebärande värdepapper. Afa Livs värdepapperslån hanteras av företagens depåbank.

ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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

Övriga finansiella skulder består av Skulder avseende direkt försäkring, Övriga skulder samt upplupna räntekostnader.

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

KASSA OCH BANK

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

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till anskaffningsvärde.

EGET KAPITAL

Enligt ÅRFL är hela det egna kapitalet i livförsäkringsaktiebolag som inte får dela ut vinst, vilket är fallet med Afa Liv, bundet eget kapital.

OBESKATTADE RESERVER

Afa Liv har redovisat avsättningar till säkerhetsreserv i skadeförsäkringsrörelsen.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oregrerade skador samt livförsäkringsavsättning.

Avsättning för oregrerade skador

Avsättning för oregrerade skador motsvarar det beräknade värdet av företagets ansvarighet på grund av inträffade försäkringsfall. Avsättning för oregrerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader.

Inträffade och rapporterade skador avser skador med kända och fastställda ersättningar. Med inträffade men ej rapporterade skador avses för företaget okända försäkringsfall (IBNR) eller för företaget kända skador där försäkring ersättningar inte är slutligt fastställda (IBNER).

Beräkningarna baseras på statistiska metoder i kombination med bedömningar av antalet okända skador samt antagande om driftkostnader.

Värderingsprincipen av de försäkringstekniska avsättningarna baseras på försiktiga antaganden och inkluderar vissa schablonmässiga säkerhetspåslag. Det innebär att det är troligt att dessa säkerhetspåslag kommer att resultera i framtida avvecklingsvinster. Avsättning för oregrerade skador diskonteras ej. Den korta durationen i denna avsättning gör att en diskontering endast får marginell påverkan på avsättningen.

Avsättning för oregrerade skador i skadeförsäkringsrörelsen är belastad med särskild löneskatt.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättning motsvarar det beräknade värdet av företagets ansvarighet för framtida utbetalningar på grund av inträffade försäkringsfall.

Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupplivförsäkringen är en avsättning för efterskydd vid sjukfall medan livförsäkringsavsättningen för familjeskyddsförsäkringen är en avsättning för framtida utbetalningar för kända dödsfall.

Beräkningarna baseras dels på statistiska metoder, dels på antaganden om räntenivå och andra riskmått samt antagande om driftskostnader.

Värderingsprincipen för livförsäkringsavsättningen baseras på försiktiga antaganden och inkluderar vissa schablonmässiga säkerhetspåslag. Det innebär att dessa schablonmässiga säkerhetspåslag förväntas generera framtida avvecklingsvinster.

Livförsäkringsavsättning är diskonterad för tjänstegrupplivförsäkringen, medan familjeskyddsförsäkringen diskonteras ej.

Livförsäkringsrörelsen

Livförsäkringsrörelsen består av tjänstegrupplivförsäkringen samt familjeskyddsförsäkringen.

Metodbeskrivning

Livförsäkringsavsättningen för tjänstegrupplivförsäkringen är beräknad med hänsyn till dödlighet och tillfrisknande. Avsättningen för oreglerade skador är beräknad med triangelschemametodik i kombination med bedömning av antal okända dödsfall.

Antaganden

Avsättningens storlek påverkas av ett antal antaganden och faktorer. De viktigaste antagandena i livförsäkringsrörelsen är:

- Inflation och diskonteringsränta
- Bedömning av antal okända skador
- Sannolikhet för tillfrisknande
- Dödlighet
- Ersättningsnivå

Inflation och diskonteringsränta

För livförsäkringsrörelsen finns inte någon garanterad värdesäkring. Ersättningen kan dock, efter beslut, värdesäkras då överskott uppstår. Livförsäkringsavsättning för tjänstegrupplivförsäkringen diskonteras därför med ett nominellt räntebärande enligt av Finansinspektionen upprättade riktlinjer. Familjeskyddsförsäkringen har dock lämnats odiskonterad eftersom den genomsnittliga durationen i försäkringen gör att en diskontering endast får marginell påverkan på avsättningen.

Bedömning av antal okända skador

Antalet okända skador kan variera från år till år. Orsaken till detta kan vara slumpmässig variation eller ändrade rutiner för skadereglering. Beräkningen av antal okända försäkringsfall görs därför med en statistisk metod i kombination med information från bland annat skaderegleringen och skadedata från Afa Sjuk.

Sannolikhet för tillfrisknande

Beräkningen av avsättningar för tjänstegrupplivförsäkringens livförsäkringsavsättning innehåller antagande om sannolikheten att tillfriskna. I dagsläget är den satt till noll för sjukfall under sjukersättningstid då antalet som tillfrisknar bedöms som liten. Detta ger ett försiktigt antagande av tillfrisknandet.

Dödlighet

Livförsäkringsavsättningen för tjänstegrupplivförsäkringen beräknas med antagande om dödlighet. Dödligheten är skattad på historiska data på sjukersättningsfall i Afa Sjuk.

Ersättningsnivå

Storleken på ersättningen i tjänstegrupplivförsäkringen är beroende av hur många förmånstagare det finns till den avlidna. Det finns ingen övre gräns för hur mycket en enskild skada får kosta. Vid beräkning av livförsäkringsavsättningen för tjänstegrupplivförsäkringen görs en skattning av ersättningsnivån per ålder baserat på mönstret i historiska ersättningar.

Skadeförsäkringsrörelsen

Skadeförsäkringsrörelsen består av avgångsbidragförsäkringen.

Metodbeskrivning

Avsättningen för oreglerade skador är beräknad med triangelschemametodik kombinerat med bedömning av antal okända skador.

Antaganden

Det viktigaste antagandet i skadeförsäkringsrörelsen är:

- Bedömning av antal okända skador

Bedömning av antal okända skador

Avsättningarna i avgångsbidragförsäkringen består helt av avsättning för okända skador. Antalet skador kan påverkas stort av konjunkturens vängningar men också av enskilda händelser, till exempel nedläggning av en stor fabrik. Det är svårt att fånga upp sådan påverkan på skadekostnaden med enbart statistiska metoder. Vid beräkning av avsättningen används därför en statistisk metod i kombination med extern information om till exempel konjunkurläge, arbetslöshet och antal varsel.

AVSÄTTNINGAR FÖR SKATTER

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskott redovisas i balansräkningen i den utsträckning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Den uppskjutna skatteskulden hänför sig till realiserade vinster i placeringstillgångar.

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

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

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

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

Uppskattningar och bedömningar har även gjorts vid värdering av derivat samt illikvida räntebärande värdepapper. För vidare information se not 12.

Vid beräkning av inkomstskatt och avkastningsskatt måste en bedömning göras avseende fördelning av intäkter, kostnader, tillgångar och skulder mellan inkomstbeskattad och avkastningsbeskattad verksamhet.

Not 2. Risker och riskhantering

Riskhanteringsens mål

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

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

Riskhantering

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

Inom Afa Liv är det bolagsstämman som utser styrelsen. Svenskt Näringsliv och Landsorganisationen i Sverige utser vardera en styrelseledamot att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Bolagsstämman utser också externrevisor som har till uppgift att granska försäkringsföretagets räkenskaper och årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av försäkringsföretaget.

Styrelsen fattar beslut om det samlade risktagandet i försäkringsföretagen. Styrelsen har inrättat fyra utskott – Finansutskottet, Försäkringsutskottet, Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet – för att bereda frågor inför styrelsebeslut. Finansutskottet bereder frågor som rör finansiella risker. Försäkringsutskottet bereder frågor som rör försäkringsrisker. Vid vissa specifika frågeställningar såsom premiesättning och egen risk- och solvensbedömning (ORSA) samordnas mötena mellan Finansutskottet och Försäkringsutskottet. Revisionsutskottet bereder ärenden till styrelsen i frågor gällande bland annat operativa risker, finansiell rapportering, intern styrning och kontroll, regelefterlevnad, intern och extern revision, redovisning, skatt samt revisorer. Ersättningsutskottet bereder ersättningsfrågor och fungerar som rådgivare till verkställande direktören i verksamhetsfrågor.

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

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

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

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

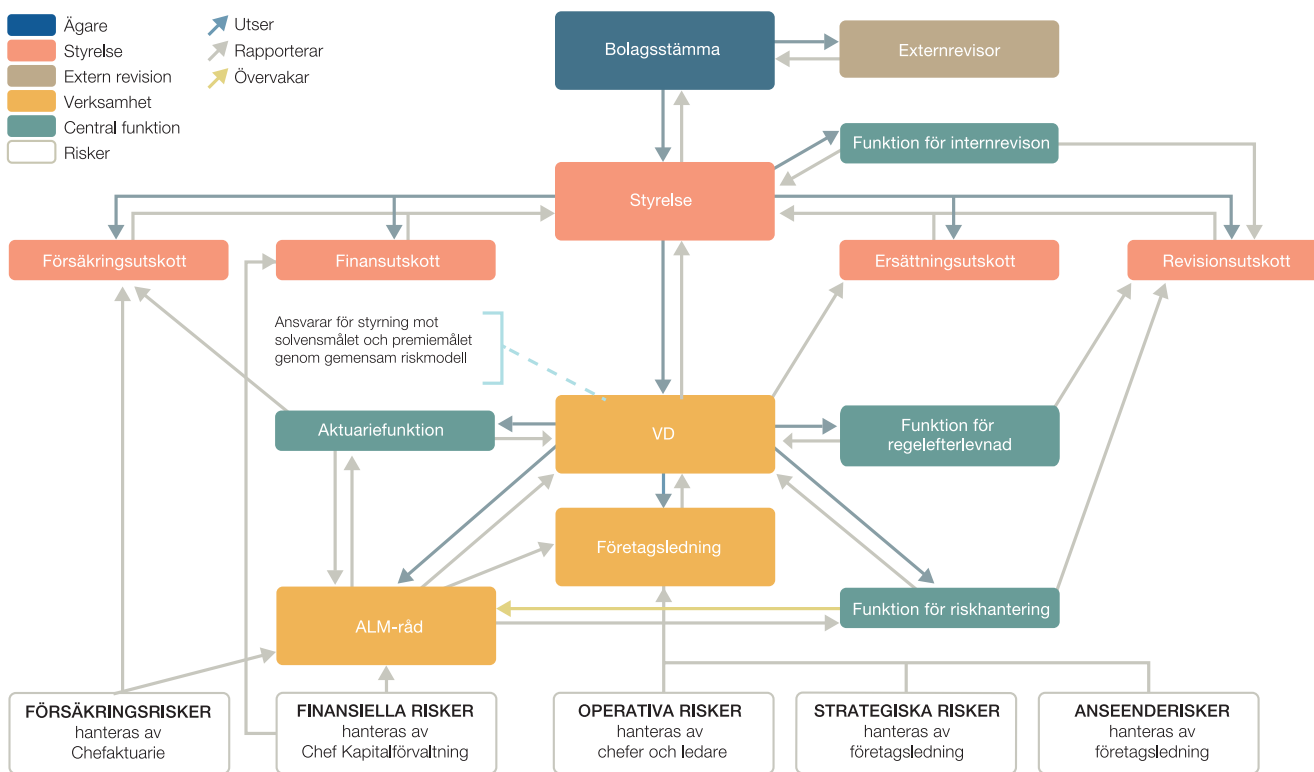
Enhet Aktuarie har ansvar för hantering av Afa Livs försäkringsrisker i enlighet med fastställda aktuariella reglementen. Riskerna

kontrolleras av chefen för Enhet Aktuarie tillika aktuariefunktionen som rapporterar till styrelsens Försäkringsutskott och till företagsledningens ALM-råd.

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

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

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



Kapitalkrav och kapitalbas enligt Solvens II

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

Kapitalkrav och kapitalbas	2021	2020
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 163	1 695
Kapitalbas	5 947	5 079
Minimikapitalkrav (MCR)	541	424

KÄNSLIGHETSANALYS – EFFEKT PÅ TILLGÄNGLIGT KAPITAL

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

Effekt på eget kapital, mnkr

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
<i>Skadeförsäkringsrörelsen:</i>			
Okända skador (skillnad mellan utfall och antaget antal)	10 procent	-10	10
<i>Livförsäkringsrörelsen:</i>			
Dödlighet (sannolikhet att avlida)	10 procent	-90	90
Ersättningsnivå	10 procent	-120	120
<i>Marknadsrisk:</i>			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-40	40
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	10	-20
Valutaförändring i SEK-kurs	10 procent	-70	70
Aktiers marknadsvärde	10 procent	380	-380

Verksamhetens risker

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

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

FÖRSÄKRINGSRISKER

Premierisk

Definition

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

Hantering av premierisk

Företaget har ingen premierisk. Förklaringen är primärt att det

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

Riskexponering

Företaget exponeras inte för premierisk.

Reservrisk

Definition

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

Hantering av reservrisk

Avgångsbidrag (AGB)

AGB betalar ut ett engångsbelopp då anställningstiden upphör om arbetstagaren har fyllt 40 år. Beloppets storlek bestäms av ålder vid friställningen samt arbetsgraden. Reservrisken uppkommer främst från variationer i skadefrekvensen av antalet friställningar. Beroende på konjunkturläget och strukturella förändringar kan skadefrekvensen variera mycket mellan olika år. För tidigare friställningsår är dock i princip samtliga skadeärenden kända vilket gör att det i princip inte finns någon kvarstående risk i uppskattningen av antalet okända skador. Reservrisken är främst i bedömningen av antalet okända skador för det senaste friställningsåret. Likaså är medelkostnaden relativt fort säker eftersom det är engångsutbetalningar.

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

För TGL är följande reservrisker av betydelse:

- Tillfrisknande
- Dödlighet
- Ersättningsnivå
- Bedömning av inträffade men för företaget okända skador (IBNR)

Beräkningen av avsättning för TGL livförsäkringsavsättning innehåller antaganden om sannolikheten att tillfriskna. Reservrisken är därmed att tillfrisknandet är lägre än beräknat för dem som är sjuka. Tillfrisknandemönstret kan ändras av olika orsaker, till exempel nya rutiner för bedömning av sjukfall hos Försäkringskassan.

Beräkningen av avsättning för TGL livförsäkringsavsättning innehåller antaganden om sannolikheten att dö. En reservrisk är därmed att dödligheten är högre än beräknat för dem som är sjuka.

Den genomsnittliga ersättningsnivån i TGL är, uttryckt i antal prisbasbelopp, relativt stabil mellan olika dödsår. Beräkningen av avsättningen för okända men inträffade dödsfall baseras på medelersättning på kända skador och den kan därför göras med relativt god precision. Osäkerheten ligger främst i bedömningen av ersättningsnivåerna för avsättning för TGL livförsäkringsavsättning. Reservrisken är därmed att den historiska ersättningsnivån inte motsvarar den framtida genom att tidpunkten från insjuknandet kan vara många år.

Antalet avlidna är relativt stabilt mellan olika år vilket medför att det är liten risk i bedömningen av antalet okända dödsfall.

Reservrisken i bedömningen av okända skador är främst svårigheten att bedöma antalet okända sjukfall i beräkningen av TGL livförsäkringsavsättning vilket hanteras genom att tidigt analysera inkomna sjukpenningfall kombinerat med omvärldsbevakning av socialförsäkringslagstiftningen och Försäkringskassans tolkning av denna.

Familjeskyddsförsäkring (FSK)

Reservrisken för familjeskyddsförsäkringen uppkommer vid bedömningen av antalet okända skador. Eftersom dödsfallen snabbt blir kända är risken liten och ligger i princip enbart i bedömningen av senaste årets uppskattning av antalet skadefall.

Riskexponering

Avgångsbidrag (AGB)

Reservrisken som uppkommer från variationer i skadefrekvensen tas i AGB om hand genom att beakta detta i samband med beräkningen av skadekostnaden och därmed i premiesättningen. För att reducera risken i bedömningen av antalet friställningar för det senaste friställningsåret beaktas omvärldsinformation som varsel från Arbetsmarknadsstyrelsen och branschmässigt beskrivna konjunkturbarometrar från SCB.

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

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

Familjeskyddsförsäkring (FSK)

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

FINANSIELLA RISKER

Afa Livs strategiska finansiella risktagande uttrycks i dess normalportföljer.

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

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

Det strategiska finansiella risktagandet har inte förändrats under 2021.

Marknadsrisker

Definition

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

Hantering av marknadsrisker

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

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

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

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

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

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

Riskexponering balansräkning

VaR, mnkr	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen	
	2021	2020	2021	2020
Ränterisk	35	20	6	25
Aktierisk	553	466	165	152
Valutarisk	68	60	34	31
Diversifieringseffekt mellan tillgångsslagen	-124	-85	-62	-63
Summa risk, netto	532	461	143	145

NOTUPPLYSNINGAR

Realränterisk

Definition

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

Hantering av realränterisk

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

Riskenxponering

Realränterisken netto för skadeförsäkringsrörelsen var 41 miljoner kronor (17). För livförsäkringsrörelsen var den 7 miljoner kronor (33).

Inflationsrisk

Definition

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

Hantering av inflationsrisk

Vid hantering av inflationsrisken anläggs ett balansräkningsperspektiv. Inflationsrisken netto sett till både tillgångssidan och skuldsidan beräknas uttryckt som VaR.

Riskenxponering

Inflationsrisken netto för skadeförsäkringsrörelsen var 0 miljoner kronor (6). För livförsäkringsrörelsen var den 0 miljoner kronor (20).

Valutarisk

Definition

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

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

Hantering av valutarisk

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

Riskenxponering, mnkr

Skadeförsäkringsrörelsen

Valuta	2021		2020	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	336	61	283	52
EUR	25	3	6	1
GBP	21	3	22	4
CHF	18	2	14	2
DKK	10	1	9	1
NOK	-2	0	14	2
JPY	26	5	29	6
CAD	22	3	19	3
AUD	-3	0	-1	0
NZD	-1	0	-1	0
Totalt	452	78	394	71

Livförsäkringsrörelsen

Valuta	2021		2020	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	156	28	141	26
EUR	15	2	-2	0
GBP	11	2	13	2
CHF	10	1	9	1
DKK	2	0	3	0
NOK	-1	0	8	1
JPY	16	3	16	3
CAD	11	2	11	2
AUD	4	1	5	1
NZD	0	0	0	0
Totalt	224	39	204	36

Prisrisk – AktieriskDefinition

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

Hantering av aktierisk

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

Riskexponering, mnkr

	2021		2020	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Skadeförsäkringsrörelsen	2 870	553	2 468	466
Livförsäkringsrörelsen	863	165	805	152

Geografisk fördelning, direkta aktieinnehav inklusive fonder

	2021		2020	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Sverige	1 669	352	1 507	300
Nordamerika	1 335	295	1 072	234
Europa exkl. Sverige	318	63	292	58
Japan	120	24	123	29
Övrigt	292	71	280	71
Summa	3 734	805	3 274	692

KreditriskDefinition

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

Hantering av kreditrisk

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

Riskexponering, mnkr

Kreditkvalitet avseende obligationer och andra räntebärande värdepapper

Rating	2021		2020	
	Marknadsvärde	%	Marknadsvärde	%
AAA	2 202	69	1 816	66
AA	130	4	143	5
A	334	11	347	13
BBB	211	7	203	7
BB	14	0	8	0
Värdepapper utan rating ¹⁾	296	9	224	8
Summa	3 186	100	2 741	100

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

Väsentliga koncentrationer avseende samtliga innehav

Emittent	2021	
	Marknadsvärde	%
Svenska staten	824	12
Handelsbanken	252	4
Amerikanska Staten	214	3
Swedbank	205	3
Investor	186	3
SEB	171	2
Landshypotek	149	2
Volvo	146	2
Nordea Bank	142	2
Deutsche Bank	142	2
Summa	2 431	35

Riskexponering i övriga tillgångar, mnkr

Premiefordringar	2021	2020
Premiefordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	12,3	11,1
Varav reserverade i bokslutet	-2,7	-2,4
Summa	9,6	8,7

LikviditetsriskDefinition

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

Hantering av likviditetsrisk

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

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

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

Riskexponering, mnkr**Skadeförsäkringsrörelsen**

Kassaflöde försäkringstekniska avsättningar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning	-129,2	-9,0	-0,0	-0,0	-0,0
Duration 0,6 år					

Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall					
Duration 1,5 år	1 116,2	898,3	1,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde derivat	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inflöde	1,4	0,9	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utflöde	-66,4	-3,6	0,0	0,0	0,0
Totalt	-65,0	-2,7	0,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde netto	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Totalt	922,0	886,6	1,0	0,0	0,0

Livförsäkringsrörelsen

Kassaflöde försäkringstekniska avsättningar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning	-336,5	-531,9	-281,3	-135,0	-149,3
Duration 6,0 år					

Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall					
Duration 1,5 år	537,0	624,2	213,7	71,6	5,6

Förväntat kassaflöde derivat	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Räntekänsliga derivat, inflöde	1,5	0,5	0,0	0,0	0,0
Räntekänsliga derivat, utflöde	-22,0	-1,9	0,0	0,0	0,0
Totalt	-20,5	-1,4	0,0	0,0	0,0

Förväntat kassaflöde netto	År				
	0-1	2-5	6-10	11-15	>15
Totalt	180,0	90,9	-67,6	-63,4	-143,7

Exponering mot upphörande referensräntorDefinition

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

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

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

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

Hantering

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

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

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

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

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

Risikexponering, mnkr	Marknadsvärde tillgångar exkl. derivat	Marknadsvärde skulder exkl. derivat	Nominella belopp derivat
USD LIBOR 1M	118	-	-
USD LIBOR 3M	-	-	-139
USD LIBOR 6M	44	-	-
STIBOR 3M	398	-	-617
Övrig	97	-	-
	656	-	-756

OPERATIVA RISIKER

Definition

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

Hantering av operativa risker

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

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

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

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

Risikexponering

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

STRATEGISKA RISIKER

Definition

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

Hantering av strategiska risker

Verkställande direktören och företagsledningen ansvarar för hanteringen av strategiska risker. Strategin för att begränsa exponeringen mot strategisk risk är bland annat att utföra omvärldsbevakning med fokus på regeländringar i Sverige och Europa och ändringar i marknadsläget samt säkerställa tydliga, väl kommunicerade beslutsvägar. Hanteringen och uppföljningen underlättas av att risikexponeringen analyseras och sammanställs utifrån företagets riskbedömningsmodell som innefattar definitioner, värderingsskalor och hanteringsplaner för strategiska risker. Analys och sammanställning baseras på identifierade risker och inrapporterade oönskade händelser inom alla risktyper.

Risikexponering

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

ANSEENDERISIKER

Definition

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

Hantering av anseenderisker

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

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

Risikexponering

Exponering mot anseenderisker beror av hur väl företaget hanterat inträffade oönskade händelser inom övriga risktyper.

Not 3. Premieintäkter/premieinkomst

	Skadeförsäkringsrörelsen				Livförsäkringsrörelsen				Afa Liv	
	AGB		TGL		Familjeskydds-försäkringen		Totalt		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Inbetalda och tillgodoförda premier	524	545	546	585	32	26	578	611	1 102	1 156
Avdrag för premieskatt	-	-	-233	-251	-	-	-233	-251	-233	-251
Summa	524	545	313	334	32	26	345	360	868	905

Not 4. Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

	2021	2020
Medelavkastning per år på 3-månaders statsskuldväxlar	-0,20%	-0,14%
Försäkringstekniska avsättningar i genomsnitt under året	163	148
Överförd kapitalavkastning	-	-

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

Not 5. Försäringersättningar

	Skadeförsäkringsrörelsen				Livförsäkringsrörelsen				Afa Liv	
	AGB		TGL		Familjeskydds-försäkringen		Totalt		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Utbetalda skadeersättningar	466	543	343	356	33	41	375	397	841	939
Driftkostnader för skadereglering, se även not 6	38	23	2	2	1	0	3	2	41	25
Utbetalda försäringersättningar	504	566	345	358	34	41	379	399	883	965
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-50	80	1	2	3	3	4	4	-46	84
Summa	454	646	346	360	37	44	383	403	837	1 049

Avvecklingsvinsten i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador för skadeförsäkringsrörelsen uppgick till 46 miljoner kronor (0).

Avvecklingsvinsten i avsättning för inträffade men ej rapporterade

skador för livförsäkringsrörelsen, tjänstegrupplivförsäkringen uppgick till 24 miljoner kronor (11).

Avvecklingsvinsten i livförsäkringsrörelsen, familjeskydds-försäkringen uppgick till 17 miljoner kronor (19).

Not 6. Driftkostnader

	Skadeförsäkringsrörelsen				Livförsäkringsrörelsen				Afa Liv	
	AGB		TGL		Familjeskydds-försäkringen		Totalt		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Administration	46	28	36	38	2	2	38	40	84	67
Skadereglering, enligt not 5	38	23	2	2	1	0	3	2	41	25
Kapitalförvaltning, enligt not 7	4	4	3	2	0	0	3	2	7	6
Förebygga	0	0	1	1	0	0	1	1	1	1
Beräkna premier	0	-	0	-	0	-	0	-	1	-
Summa	89	55	43	43	3	2	46	46	135	99
Specifikation av driftkostnader										
Personalkostnader	39	23	13	11	2	1	15	12	54	34
Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster	16	16	6	15	1	1	7	16	23	32
Kostnader för informationsmedel	2	2	16	12	-	-	16	12	18	14
IT-kostnader	7	4	2	2	0	0	2	2	8	6
Lokalkostnader	6	4	2	1	0	0	2	2	8	5
Avskrivningar	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0
Externt fakturerade administrativa tjänster	-1	-1	-6	-4	0	0	-6	-5	-6	-6
Övrigt	19	8	9	6	1	0	10	6	29	14
Summa	89	55	43	43	3	2	46	46	135	99

Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster avser kostnader som erlagts till Fora för tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering och inkasso gentemot försäkringstagarna. I posten ingår även kostnader för Foras transformationsutvecklingsprojekt Nova med 12 miljoner kronor (8).

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

Externt fakturerade administrationstjänster utgörs av intäkter från externa administrationsuppdrag.

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

Not 7. Kapitalavkastning

	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen		Afa Liv totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Kapitalavkastning, intäkter						
Erhållna utdelningar	58	35	18	12	76	47
Ränteintäkter						
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	3	6	10	4	13	11
<i>Övriga ränteintäkter</i>	5	4	3	2	8	7
Summa ränteintäkter	8	11	13	7	21	17
Valutakursvinster, netto	123	-	55	-	178	-
Realisationsvinster, netto						
<i>Aktier och andelar</i>	215	60	332	37	547	97
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	1	7	6	7	7	14
<i>Derivat</i>	-	16	-	4	-	20
Summa realisationsvinster, netto	216	83	337	48	553	131
Summa kapitalavkastning, intäkter	405	129	424	67	829	195
Orealiserade vinster på placeringstillgångar						
Aktier och andelar	368	133	-	32	368	164
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	11	-	11	-
Derivat	-	42	-	16	-	57
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	368	174	11	47	379	221
Kapitalavkastning, kostnader						
Kapitalförvaltningskostnader, se även not 6	-4	-4	-3	-2	-7	-6
Räntekostnader	-5	-14	-2	-5	-7	-19
Valutakursförluster, netto	-	-16	-	-14	-	-30
Realisationsförluster, netto						
<i>Derivat</i>	-1	-	-1	-	-2	-
Summa realisationsförluster, netto	-1	-	-1	-	-2	-
Övriga finansiella kostnader	-1	-1	-1	-1	-2	-1
Summa kapitalavkastning, kostnader	-11	-35	-6	-22	-17	-57
Orealiserade förluster på placeringstillgångar						
Aktier och andelar	-	-	-153	-	-153	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-6	-2	-	-15	-6	-17
Utlåning till kreditinstitut	-	0	0	0	0	0
Derivat	-149	-	-54	-	-203	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	0	0	0	0	0
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-155	-2	-207	-15	-362	-17
Summa före överföring till försäkringsrörelsen	606	265	222	77	828	343
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-	-	-	-	-	-
Summa	606	265	222	77	828	343

TOTALAVKASTNINGSTABELL FÖR PLACERINGAR

	Marknadsvärden				Total- avkastning, %	
	2021	%	2020	%	2021	2020
Räntebärande nominellt	2 700	38	2 584	41	-0,1	1,5
Räntebärande realt	572	8	515	8	5,2	-1,9
Aktier	3 747	54	3 282	51	23,7	11,1
Valuta	-	-	-	-	0,9	-1,1
Allokeringsportfölj	0	0	1	0	0,0	0,2
Summa	7 019	100	6 382	100	13,2	5,6

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

I totalavkastningstabellen beräknas avkastning enligt TWR, tidsviktad avkastning.

Totalavkastningstabellen omfattar de tillgångar som förvaltas enligt företagets placeringsriktlinjer.

Kapitalförvaltningens driftkostnader, 7 miljoner kronor (6), inkluderas ej i totalavkastningstabellen. En sammanfattning av skillnaden mellan totalavkastningstabellen och de finansiella rapporterna redovisas i tabellerna nedan.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot resultaträkning

	2021	2020
Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen ¹⁾	836	349
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-14	-7
Värderingsskillnader	5	0
Övrigt	1	1
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning	828	343

¹⁾Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen visas endast i procent.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning

	2021	2020
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen	7 019	6 382
Tillgångar som inte klassificeras som placerings-tillgångar	546	477
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	359	189
Värderingsskillnader	0	0
Övrigt	0	-1
Summa tillgångar enligt balansräkning	7 924	7 047

Avkastning under år 2021

Bidragsanalys år 2021, %	Normal- portfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltnings- bidrag
Räntebärande nominellt	38,7	-0,4	-0,1	0,2
Räntebärande realt	8,1	5,2	5,2	0,0
Aktier	53,2	28,2	23,7	-2,1
Valuta	-	0,8	0,9	0,0
Taktisk allokering	-	-	0,0	0,0
Totalt	100	15,1	13,2	-1,9

Avkastningen för Afa Liv uppgick under året till 15,1 procent, varav den aktiva avkastningen på noterade tillgångar uppgick till -1,9 procentenheter.

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

Den reala räntebärande portföljens index består till 100 procent av reala svenska statsobligationer. Indexet har under året haft en duration på cirka 6,5. Innehavet gav en avkastning på 5,2 procent, vilket var i linje med index.

Aktieportföljens index består till 45 procent av en svensk aktieportfölj samt till 55 procent av en global portfölj. Sverigeindex utgörs av SIXRX (SIX Return Index). Utlandsindex är sammansatt av ett antal viktade regionala totalavkastningsindex. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på 23,7 procent vilket var 4,4 procentenheter sämre än indexavkastningen.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till 0,9 procent och avser avkastningen från portföljernas exponering mot utländsk valuta exklusive eventuell valutaavkastning från allokeringsportföljen.

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

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

Not 8. Förändring i livförsäkringsavsättning

	TGL		Familjeskydds- försäkringen		Livförsäkrings- rörelsen totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Årets förändring	-75	-163	-6	-17	-81	-180

Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupplivförsäkringen minskar på grund av variation i beståndet. Familjeskyddsförsäkringens livförsäkringsavsättning minskar något.

Not 9. Obeskattade reserver

Säkerhetsreserv (skadeförsäkringsrörelsen)	2021	2020
Ingående balans	3 257	3 385
Förändring av säkerhetsreserv	-	-129
Utgående balans	3 257	3 257

Not 10. Skatt på årets resultat

	2021	2020
Aktuell skatt		
<i>Utländsk skatt</i>	-4	-4
Uppskjuten skatt (livförsäkringsrörelsen, TGL)		
<i>Temporära skillnader</i>	37	0
Avkastningsskatt (livförsäkringsrörelsen, familjeskyddsförsäkringen)	0	0
Summa	33	-4

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats

	2021	2020
Resultat före skatt enligt resultaträkningen	835	425
<i>Avgår:</i>		
Skadeförsäkringsrörelsens resultat	-629	-265
Livförsäkringsrörelsens, familjeskyddsförsäkringens resultat	2	-1
Summa resultat före skatt	208	159
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	-43	-34
Avkastningsskatt	0	0
Permanent skillnader	0	0
Underskott på vilket uppskjuten skatt inte redovisats	80	34
Utländsk skatt på vilket uppskjuten skatt inte redovisats	-4	-4
Effekt av ändrad skattesats på uppskjutna skatter	-	0
Redovisad skatt	33	-4

Skadeförsäkringsrörelsen, AGB-försäkringen är undantagen från beskattning. Livförsäkringsrörelsen, TGL-försäkringen är skattskyldig till inkomstskatt. Vidare erläggs premieskatt baserat på premieinbetalningarna för TGL-försäkringen. Livförsäkringsrörelsen, familjeskyddsförsäkringen är skattskyldig till avkastningsskatt.

Not 11. Andra finansiella placeringstillgångar

	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen		Afa Liv totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Aktier och andelar						
Ursprungligt anskaffningsvärde	1 631	1 664	750	546	2 381	2 210
Valutaeffekt	78	20	23	9	101	29
Övervärde (+) / undervärde (-)	1 213	845	130	283	1 343	1 128
Summa aktier och andelar	2 922	2 529	903	838	3 825	3 367
Obligationer och andra räntebärande värdepapper						
Upplupet anskaffningsvärde	1 758	1 445	1 376	1 252	3 135	2 696
Övervärde (+) / undervärde (-)	10	15	42	30	51	45
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 768	1 459	1 418	1 282	3 186	2 741
Utlåning till kreditinstitut	100	91	54	47	154	138
Derivat	3	79	2	31	5	110
Summa	4 792	4 158	2 378	2 198	7 170	6 356

Specifikationer

AKTIER OCH ANDELAR

	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen		Afa Liv totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Noterade	2 452	2 092	747	677	3 200	2 769
Onoterade	470	437	156	161	625	598
Summa	2 922	2 529	903	838	3 825	3 367

10 STÖRSTA INNEHAV AV AKTIER EXKLUSIVE FONDER

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

BRANSCHFÖRDELNING, DIREKTA AKTIEINNEHAV

2021	Exponering	%
Bransch		
Industri	781	26
Finans	656	22
Konsumentvaror	434	15
IT	396	13
Telekommunikation	278	9
Hälsovård	233	8
Råvaror	142	5
Fastighet	40	1
Tjänster	9	1
Media och underhållning	5	0
Summa	2 974	100

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Afa Liv totalt			
	Upplupet anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Svenska staten	791	620	824	642
Svenska bostadsinstitut	548	690	551	699
Svenska kommuner	12	9	13	9
Övriga svenska emittenter	719	450	726	456
Utländska stater	247	160	247	163
Övriga utländska emittenter	818	767	825	772
Summa	3 135	2 696	3 186	2 741
Noterade	3 135	2 696	3 186	2 741
Onoterade	-	-	-	-

Skillnaden mellan bokfört och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 193 miljoner kronor (157).

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

10 STÖRSTA INNEHAV AV RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

2021	
Emittent	Andel av ränteportfölj, %
Svenska staten	25,8
Handelsbanken	7,2
Amerikanska Staten	6,7
Landshypotek	4,7
Swedbank	3,8
SEB	3,8
TER Finance Jersey	3,7
Nordea Bank	3,7
Danske Bank	3,2
SBAB	2,9
Total andel	65,5

DERIVAT MED POSITIVA VÄRDEN ELLER VÄRDE NOLL (TILLGÅNGAR)**Derivatinstrument upptagna i balansräkningen**

	Afa Liv totalt			
	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	806	596	-	-
Icke-standardiserade derivat	264	2 247	5	110
Summa	1 070	2 843	5	110

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

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin				
<i>Aktier och andelar</i>	2 381	2 210	3 825	3 367
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	3 164	2 722	3 186	2 741
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	154	138	154	138
Innehav för handel				
<i>Derivat</i>	-	-	5	110
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	5 699	5 070	7 170	6 356
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga fordringar	70	132	70	132
Kassa och bank	674	545	674	545
Summa finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	743	677	743	677
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Skulder som bestämts tillhöra kategorin				
<i>Återköpstransaktioner</i>	260	142	260	142
Innehav för handel				
<i>Derivat</i>	0	-	99	1
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	261	142	359	142
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga skulder	178	221	178	221
Summa finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	178	221	178	221

Övriga fordringar innehåller balansräkningens poster Fordringar avseende direkt försäkring och Övriga fordringar.

Övriga skulder innehåller balansräkningens poster Skulder avseende direkt försäkring och Övriga skulder.

Not 12. Upplysningar om värdering till verkligt värde

BESTÄMMNING AV VERKLIGT VÄRDE GENOM PUBLICERADE PRISNOTERINGAR ELLER VÄRDERINGSTEKNIKER

31 december 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	3 825	-	-	3 825
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 599	587	-	3 186
Utlåning till kreditinstitut	-	154	-	154
Derivat	-	5	-	5
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	6 424	746	-	7 170
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	99	-	99
Återköpstransaktioner	-	260	-	260
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	359	-	359
31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	3 367	-	-	3 367
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 127	614	-	2 741
Utlåning till kreditinstitut	-	138	-	138
Derivat	-	110	-	110
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	5 494	862	-	6 356
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	1	-	1
Återköpstransaktioner	-	142	-	142
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	143	-	143

En överföring från en nivå till en annan kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Överföringar mellan Nivå 1 och Nivå 2 har skett under perioden till ett nettovärde av 43 (23).

Nivå 1: Instrument med publicerade prisnoteringar

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

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata

Mindre likvida räntebärande värdepapper värderas utifrån rådande avkastningskurvor på räntemarknaden med beaktande av kredit- och likviditetspåslag. Derivat värderas individuellt och till verkligt värde. Med verkligt värde för derivat avses teoretiska priser som beräknas med hjälp av aktuella marknadsnoteringar och gällande balansdagskurs avseende valuta.

Nivå 3: Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata

Företaget har inga placeringstillgångar i nivå 3.

Not 13. Överförda finansiella tillgångar

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

	2021	2020
Utlånade värdepapper	42	118
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	42	118
Ställda finansiella säkerheter för standardiserade derivat	7	23
Ställda finansiella säkerheter för icke-standardiserade derivat	102	1
Återköpstransaktioner	260	142

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

Not 14. Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal**BELOPP SOM INTE KVITTAS MEN SOM OMFATTAS AV RAMAVTAL
FÖR NETTNING ELLER LIKANDE AVTAL**

31 december 2021	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Derivat	5	-5	-	-	0
Utlåning till kreditinstitut	154	-	-154	-	0
Utlånade värdepapper	42	-	-42	-	0

31 december 2021	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	99	-5	-102	-	0
Återköpstransaktioner	260	-260	-260	-	0

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

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Derivat	110	-1	-35	-64	10
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	122	-	-122	-	0
Utlånade värdepapper	118	-	-118	-	0

31 december 2020	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Ställda finansiella säkerheter	Ställda kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Skulder					
Derivat	1	-1	-1	-	0
Återköpstransaktioner	142	-142	-142	-	0

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

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

Not 15. Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelse

Registerförda placeringstillgångar	2021	2020
Aktier och andelar	3 720	3 268
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 268	2 963
Summa	6 988	6 231

Tillgångar enligt ovan är värderade till verkligt värde och intagna i förmånsrättsregistret som upprättas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:8.

Förmånsrättsgraden (tillgångar intagna i förmånsrättsregistret dividerat med försäkringstekniska avsättningar) uppgick till 515 (418) procent.

Not 16. Övriga fordringar

	2021	2020
Skattefordran	44	44
Ej likviderade affärer	0	66
Övriga fordringar	3	3
Summa	48	113

Samtliga fordringar förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021	2020
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna räntor	10	14
Summa	10	14

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 18. Eget kapital

Upplysningar kring eget kapital lämnas i rapporten över förändringar i eget kapital.

Not 19. Livförsäkringsavsättning

	TGL		Familjeskydds-försäkringen		Livförsäkrings-rörelsen totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ingående balans	1 254	1 416	127	144	1 380	1 560
Årets förändring	-75	-163	-6	-17	-81	-180
Utgående balans	1 178	1 254	120	127	1 299	1 380

Livförsäkringsavsättningen i TGL baseras på det öppna beståndet av långtidssjuka inom den privata sektorn i Afa Sjuk. Avvecklingen grundar sig på den observerade dödligheten inom detta sjukbestånd. Ersättningsnivån baseras på det faktiska utfallet inom TGL.

Livförsäkringsavsättningen i familjeskydds-försäkringen avser beståndet av inträffade och rapporterade dödsfall.

För vidare information om förändringen i livförsäkringsavsättningen och avvecklingsresultat, se not 8.

Not 20. Avsättning för oreglerade skador

	Skadeförsäkrings-rörelsen			Livförsäkringsrörelsen						Afa Liv totalt					
	AGB			TGL			Familjeskydds-försäkringen			Totalt					
	IB	Årets förändring	UB	IB	Årets förändring	UB	IB	Årets förändring	UB	IB	Årets förändring	UB			
Inträffade men ej rapporterade skador	183	-49	134	74	1	75	12	3	16	86	4	90	269	-45	224
Avsättning för skaderegleringskostnader	5	-1	4	2	0	2	0	0	0	3	0	3	8	-1	7
Summa	188	-50	138	76	1	77	13	3	16	89	4	93	277	-46	231

För vidare information om förändringen i avsättningen för oreglerade skador och avvecklingsresultat, se not 5.

På grund av den korta durationen i skadeförsäkringsrörelsen redovisas inte skadekostnadsutvecklingen.

Not 21. Avsättning för skatter

	2021	2020
Uppskjuten skatt (livförsäkringsrörelsen, TGL)	34	72
Specifikation av uppskjuten skatt:		
Uppskjuten skatteskuld		
<i>Placeringstillgångar</i>	34	72
Summa	34	72

Not 22. Skulder avseende direkt försäkring

	2021	2020
Premieskatt	37	38
Preliminärskatt	6	15
Särskild löneskatt	5	12
Summa	48	65

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 23. Derivat med negativa värden

DERIVAT UPPTAGNA I BALANSRÄKNINGEN

	Afa Liv totalt			
	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2021	2020	2021	2020
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	13	61	-	-
locke-standardiserade derivat	2 755	63	99	1
Summa	2 768	124	99	1

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

Not 24. Skulder till kreditinstitut

	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen		Afa Liv totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Återköpsttransaktioner	171	93	89	49	260	142
Summa	171	93	89	49	260	142

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 25. Övriga skulder

	Skadeförsäkringsrörelsen		Livförsäkringsrörelsen		Afa Liv totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Beviljade ännu inte utbetalda anslag	-	-	102	89	102	89
Ställda säkerheter derivathandel	-	-	-	47	-	47
Leverantörsskulder	-	-	9	13	9	13
Afa Sjuk	13	4	4	2	17	6
Ej likviderade affärer	0	0	0	0	0	0
Övriga skulder	1	0	0	1	1	1
Summa	14	4	116	152	130	156

Skulder motsvarande 40 miljoner kronor (68) förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 26. Löptidsanalys för finansiella skulder**Tid till förfall**

31 december 2021	< 3 månader	3 månader < 1år	1-5 år	> 5 år	Summa
Återköpsttransaktioner	260	-	-	-	260
Derivat brutto – utflöde	1 605	907	94	41	2 647
Derivat brutto – inflöde	-1 551	-870	-87	-40	-2 548
Ställda säkerheter för derivathandel	-	-	-	-	-
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	0	-	-	-	0
Avräkning närstående bolag	17	-	-	-	17
Anslag	-	14	24	65	102
Övriga skulder	58	-	-	0	58
Övriga upplupna kostnader	1	0	-	-	1
Summa	390	51	31	66	538

31 december 2020	< 3 månader	3 månader < 1år	1-5 år	> 5 år	Summa
Återköpsttransaktioner	142	-	-	-	142
Derivat brutto – utflöde	49	-	15	-	64
Derivat brutto – inflöde	-48	-	-15	-	-63
Ställda säkerheter för derivathandel	64	-	-	-	64
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	0	-	-	-	0
Avräkning närstående bolag	6	-	-	-	6
Anslag	-	1	14	74	89
Övriga skulder	79	-	-	-	79
Övriga upplupna kostnader	1	1	-	-	2
Summa	293	3	14	74	383

Not 27. Medelantal anställda, löner och ersättningar

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2021	2020
Kvinnor	25	21
Män	14	13
Summa	39	34

Antal	Styrelse		VD och företagsledning	
	2021	2020	2021	2020
Kvinnor	5	6	2	2
Män	8	7	8	8
Summa	13	13	10	10

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

	Styrelse, VD och FTL		Övriga anställda		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Löner och ersättningar	2,9	2,1	25,0	19,2	27,9	21,3
Sociala kostnader	1,1	0,8	10,8	7,0	11,9	7,8
Pensionskostnader	0,7	0,5	11,6	3,9	12,3	4,3
Summa	4,7	3,4	47,4	30,0	52,1	33,4

Företagens anställda är tillikaanställda i Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv. Ersättningar till anställda fördelas med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen. Ovan redovisade uppgifter avser lön och ersättningar från Afa Liv. För vidare upplysningar om pensioner, se not 1 samt nedan.

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

PRINCIPER

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

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

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

Ersättningar till centrala funktioner och övriga anställda

PRINCIPER

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

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

Rörlig ersättning

PRINCIPER

Rörlig ersättning utgår inte till verkställande direktör, vice verkställande direktörer, enhetschefer, ansvarig för funktionerna för internrevision, ansvarig för riskfunktionen eller ansvarig för funktionerna för regelefterlevnad.

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

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

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

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

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

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

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

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

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

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

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

DEFINITION AV ANSTÄLLDA SOM KAN PÅVERKA FÖRETAGETS RISKKNIVÅ

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

Ersättningsutskott

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

Pensioner

I företaget finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. De förmånsbestämda pensionsplanerna är tryggade genom pensionsavsättningar i balansräkningen, Konsumentkooperationens pensionsstiftelse eller genom försäkring. Afa Sjuk har tecknat kreditförsäkring motsvarande

pensionsavsättningen hos Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti. De individuella pensionsutfästelserna är tryggade genom försäkring och i form av direkt pension som säkerställts via kapitalförsäkring med pantförskrivning.

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

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

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

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

Avgångsvederlag

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

Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TKR

2021	Styrelsearvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning, kommittéarbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>					
Anitra Steen	61			49	110
<i>Styrelseledamöter</i>					
Andersson Bo-Arne	18				18
Andersson Pär	33			24	57
Andersson Renée	33			24	57
Canemyr Anders (fr o m 210603)	9				9
Carlén Stefan	33				33
Dahl Mattias	33				33
Furbring Magnus	15			24	39
Georgiadou Anastasia	16			10	27
Hidesten Per (fr o m 210603)	17			16	33
Nygårds Yvonne	33				33
Oxhammar Björn	33			30	63
Skånberg Lea	33				33
Wehtje Ulrik (t o m 210603)	16			14	30
Widman Lena (t o m 210603)	6				6
<i>Verkställande direktör</i>					
Moberg Anders	541	16	161		718
<i>Vice verkställande direktörer</i>					
Held Johan	173	5	65		243
Wisén Elisabeth	265	5	85		355
Övriga i företagsledningen (7)	1 350	11	350		1 711
Summa	2 721	37	661	191	3 610

2020	Styrelsearvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning, kommittéarbete	Totalt
<i>Styrelsens ordförande</i>					
Anitra Steen	60			48	108
<i>Styrelseledamöter</i>					
Andersson Bo-Arne	16				16
Andersson Pär	33			24	57
Andersson Renée	33			24	57
Carlén Stefan	33				33
Dahl Mattias	33				33
Furbring Magnus	15			24	39
Georgiadou Anastasia	13			8	21
Gidhagen Hans (t o m 200603)	6				6
Nygårds Yvonne	33				33
Oxhammar Björn	33			26	59
Skånberg Lea	33				33
Wehtje Ulrik	33			26	59
Widman Lena (fr o m 200603)	6				6
<i>Verkställande direktör</i>					
Moberg Anders	335	9	104		448
<i>Vice verkställande direktörer</i>					
Held Johan	150	4	55		209
Wisén Elisabeth	114	1	38		153
Övriga i företagsledningen (7)	954	11	257		1 222
Summa	1 932	25	454	180	2 591

ERSÄTTNINGAR

	VD, vVD, företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företagets risknivå				Övriga anställda			
	2021		2020		2021		2020		2021		2020	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	2,4	10	1,6	10	2,2	24	1,9	25	23,3	599	17,8	570
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	2,4	10	1,6	10	2,0	24	1,7	25	23,5	599	18,0	570
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	0,2	¹⁾	0,2	¹⁾	0,0	14	0,0	11
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	0,3	¹⁾	0,2	¹⁾	0,0	14	0,0	11
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	0,1	¹⁾	0,1	¹⁾	-	-	-	-
Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	0,3	¹⁾	0,2	¹⁾	-	-	-	-

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

All rörlig ersättning lämnas som kontant ersättning.

ÅRETS PENSIONSKOSTNAD

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

Årets pensionskostnad avser kostnader för samtliga anställda i Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv. Pensionskostnaden har fördelats med hänsyn till respektive företags andel av resursförbrukningen i organisationen. Afa Livs andel av årets pensionskostnad uppgår till 12 miljoner kronor (4).

Not 28. Upplýsingar om revisionsarvoden

ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING

	2021	2020
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	0,6	0,6
Övriga tjänster	0,1	-
Summa	0,7	0,6

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

Not 29. Upplýsingar om väsentliga relationer med närstående

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

- Styrelsepersoner och medlemmar i företagsledning.
- Nära familjemedlemmar till styrelsepersoner och medlemmar i företagsledning.
- Företag, stiftelser och föreningar som ägs gemensamt av eller vars huvudmän är Svenskt Näringsliv, LO och PTK.

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

När det gäller transaktioner med närstående av löpande karaktär finns en etablerad process som innebär att Afa Liv har utsett en ansvarig för respektive uppdrag med närstående som ansvarar för styrning och uppföljning. Uppdragsavtal och specifikation ska tas fram för respektive uppdrag som specificerar uppdraget och dess närmare utförande, styrning och planering. Den prissättningsmetod som tillämpas är självkostnadspris.

Transaktioner med styrelsepersoner, medlemmar i företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till styrelsepersoner och medlemmar i företagsledningen i Afa Liv framgår av not 27. Ersättningar till närståendes familjekrets förekommer inte inom Afa Försäkring.

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

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

Under året har Afa Liv lämnat 95 miljoner kronor (56) avseende driftkostnadsersättning till Afa Sjuk.

Svenskt Näringsliv och LO äger gemensamt även AMF Pensionsförsäkrings AB (AMF) och Fora AB (Fora). Enligt avtal hanterar Fora alla tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering och inkasso av kund. Kostnaden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har uppgått till totalt 25 miljoner kronor (30).

Kollektivavtalsinformation Sverige AB:s (Avtalat) uppdrag och mål är att utveckla och effektivisera kommunikationen och informationen kring kollektivavtalade försäkringar och pensioner samt att skapa en modern digital och effektiv mötesplats för anställda inom det privata kollektivavtalsområdet. Kostnaden för köpta informationstjänster från Avtalat har under året uppgått till totalt 21 miljoner kronor (-).

Not 30. Åtaganden

	2021	2020
Beviljade ej utbetalda forskningsanslag	14	23
Summa	14	23

Not 31. Händelser efter balansdagen

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

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

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

Under början av året har företagens placeringstillgångar minskat med -5,0 procent vilket motsvarar 0,4 miljarder kronor från årets början till och med 2022-02-28.

Afa Liv har inga investeringar i Ryssland.

Not 32. Vinstdisposition

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

Ingående konsolideringsfond	1 695 476 301
Årets resultat	868 491 055
Summa	2 563 958 356

Den dag som framgår av elektronisk signatur.

Anitra Steen
STYRELSENS ORDFÖRANDE

Pär Andersson

Renée Andersson

Stefan Carlén

Matias Dahl

Per Hidesten

Yvonne Nygårds

Björn Oxhammar

Lea Skånberg

Anders Moberg
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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

Daniel Eriksson
AUKTORISERAD REVISOR