

Årsredovisning 2024

afa
FÖRSÄKRING

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

Afa Försäkring ägs av Svenskt Näringsliv, LO och PTK.

Läs mer på afaforsakring.se



Innehåll

Om Afa Försäkring	5
Året som gått	6
Vd har ordet	8
Kollektivavtalade försäkringar	10
Uppdrag, vision och hållbarhet	12
Verksamhet och mål	16
Risker och riskhantering	23
Förvaltningsberättelse	25
Resultaträkning	39
Balansräkning	43
Noter	50
Revisionsberättelse	104
Styrelser och revisorer	108
Företagsledning	110
Ordlista	115
Adresser	116

Om årsredovisningen

Afa Försäkrings formella årsredovisning omfattar sidorna 25–103.

Om hållbarhetsrapporten

Den lagstadgade hållbarhetsrapporten är upprättad med referens till GRI Standards och publiceras på vår hemsida, afaforsakring.se.





En trygg vardag

Våra försäkringar är en del av den svenska modellen och gäller för alla som jobbar på en arbetsplats med kollektivavtal. Det gör vardagen tryggare för både arbetsgivare och anställda.

Den svenska modellen bygger på att arbetsgivarorganisationer och fackförbund kommer överens om löner och anställningsvillkor för branscher och yrken som kollektiv. Ett exempel på en sådan överenskommelse är de försäkringar man får som anställningsförmån hos en arbetsgivare som har tecknat kollektivavtal.

Det är här Afa Försäkring kommer in i bilden. Vår ambition är att alla som är försäkrade via jobbet ska få ersättning vid sjukdom, arbetsskada, arbetsbrist, dödsfall och föräldraledighet. Det gör vardagen tryggare för de över fem miljoner människor i Sverige som jobbar på en arbetsplats med kollektivavtal och för deras arbetsgivare.

”Vi försäkrar alla som jobbar på en arbetsplats med kollektivavtal.”

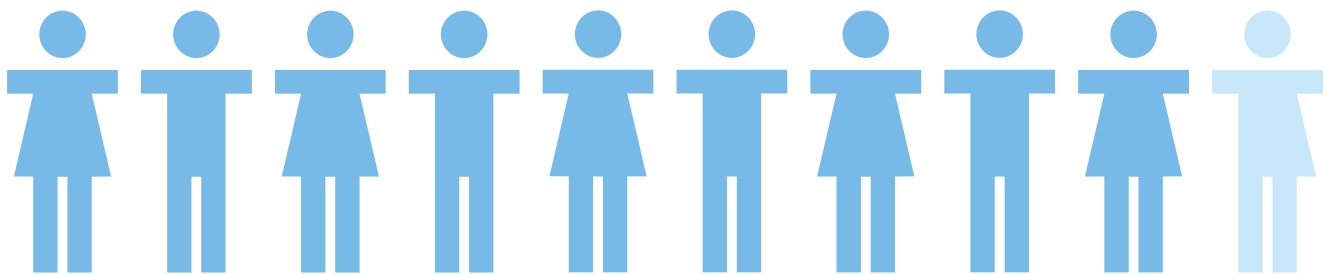
2024

Sjukförsäkringen
AGS-KL fyllde

50 år

Arbetsskade-
försäkringarna
TFA och TFA-KL fyllde

50 år



9 av 10 på svensk arbetsmarknad omfattas av minst en av våra försäkringar.

Antal nya försäkringsärenden totalt 2024: 341 000 (326 000)

Kapitalavkastning 2024: 8,4 % (9,0)

Förvaltad kapital 2024-12-31: 206,1 miljarder kronor (201,1)

10,3 miljarder

kronor i utbetalda skadeersättningar inklusive skatt (8,6)

1000

avtal med nya användare av IA-systemet

2024 satsade vi sammanlagt

315

miljoner

kronor på förebyggande arbete

Ludvigsberg (visionsbild), kvarteret Münchenbryggeriet.



Afa Försäkring är en stor fastighetsägare i Stockholm

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



FOTO: ADAM FREDHOLM

Tillsammans gör vi skillnad

Afa Försäkring har en unik position på den svenska arbetsmarknaden. Vi försäkrar 9 av 10 anställda i Sverige och är därmed störst när det gäller försäkringar i arbetslivet. Under 2024 betalade vi ut 10,3 miljarder kronor i ersättning till försäkrade inklusive skatt, vilket motsvarar 40 miljoner kronor per arbetsdag.

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

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

Lyckad bolagsfusion

Det har nu gått ett år sedan vi fusionerade de tre bolag som Afa Försäkring bestod av till ett bolag. Vi kan konstatera att fusionen har bidragit till en effektivare förvaltning av placeringstillgångar och förenklad administration vid finansiell rapportering.

”Försäkringarna gör livet lite lättare för många människor.”

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

God avkastning och fortsatt nollpremie

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

Trots en orolig omvärld och hög men fallande inflation var utvecklingen på finansmarknaden stark. Goda resultat för samtliga tillgångsslag: aktier, ränteplaceringar, alternativa investeringar och fastigheter gav en positiv totalavkastning på 8,4 procent. 2024 års resultat före skatt för koncernen blev 13,6 miljarder kronor.

2025 kommer vi för tjuogoandra året i rad att ha nollpremie på sjukförsäkringen. Vi tar inte heller ut någon premie för föräldrapenningtillägget eller premiebefrielseförsäkringen. Det innebär att arbetsgivare som har tecknat dessa försäkringar inte behöver betala någon premie.

Vi förebygger arbetsskador och sjukfrånvaro

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

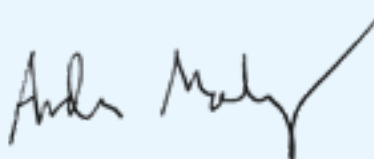
2024 betalade vi ut totalt 139 miljoner kronor till nya och pågående forskningsprojekt. Genom det finansierade vi bland annat forskning om arbetsmiljön i den gröna omställningen, psykisk hälsa och om friskfaktorer.

Vi sprider också kunskap som vi hämtar ur vår skadedatabas, till exempel i vår årliga rapport Allvarliga arbetsskador och långvarig sjukfrånvaro. 2024 kunde vi berätta att antalet allvarliga arbetsskador har ökat något medan den långvariga sjukfrånvaron minskat för privatanställda arbetare och anställda i kommuner och regioner.

Ett inspirerande arbete

Många av våra medarbetare uppskattar att till viss del kunna jobba digitalt hemifrån. Även med detta numera etablerade hybrida arbetssätt fungerar verksamheten och regleringen av försäkringsärenden väl.

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

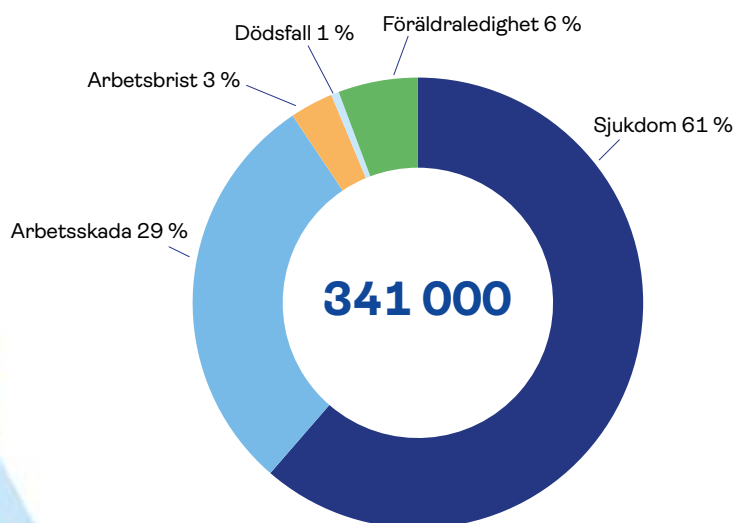


Anders Moberg

Verkställande direktör,
Afa Försäkring



Nya försäkringsärenden 2024



Försäkringar för hela arbetslivet

I Sverige jobbar 9 av 10 på en arbetsplats som har kollektivavtal. Det innebär att de omfattas av minst en av våra försäkringar och är försäkrade under hela arbetslivet.

De kollektivavtalade försäkringarna är ett komplement till de socialförsäkringar vi har i Sverige. Villkoren förhandlas fram av arbetsmarknadens parter och bestäms i kollektivavtalen. Det är arbetsgivaren som är försäkringstagare och betalar premien och den anställde som är försäkrad.

Afa Försäkring tillhandahåller försäkringar som ger ersättning vid:

- ▶ Sjukdom
- ▶ Arbetskada
- ▶ Arbetsbrist
- ▶ Dödsfall
- ▶ Föräldraledighet

Idag omfattas cirka 226 000 arbetsgivare och över 5 miljoner anställda av minst en av våra försäkringar. Under 2024 fick vi in 341 000 nya försäkringsärenden.

Alla omfattas på lika villkor

Den som anställs hos en arbetsgivare som har tecknat kollektivavtal blir automatiskt försäkrad genom sin anställning. Försäkringarna gäller på lika villkor för alla och utan hälsoprövning.

Vi arbetar med kollektivavtalade försäkringar inom dessa avtalsområden:

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

Det stora antalet anställda i de olika kollektivt innebär att riskerna sprids på många anställda. En effektiv hantering bidrar till förmånliga försäkringsavtal med låga premier.

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

*Här ingår även kooperativt anställda.

**Här ingår även Sobona och Svenska kyrkan.

Information för ökad kännedom

Det är arbetsmarknadens parter som har huvudansvaret för att informera om försäkringarna. Bolaget Kollektivavtalsinformation i Sverige AB (Avtalat) har uppdraget att informera i privat sektor.

Inom kommuner och regioner stödjer vi parterna i informationsarbetet. Det gör vi framför allt genom utbildning av försäkringsinformatörer hos fackförbund och arbetsgivare. Vi informerar försäkrade och försäkringstagare via vår webbplats och genom kampanjer i till exempel sociala medier. Särskilt viktig information finns tillgänglig på engelska och på lättläst svenska. Vi tillhandahåller också exempelvis presentationer, filmer och arbetsmaterial som stöd för kommunikation om och arbete med försäkringarna på arbetsplatserna.

Att skapa kännedom om försäkringar som man får automatiskt via sin anställning är en utmaning. Undersökningar visar att kännedomen om kollektivavtalad försäkring är relativt låg. I den senaste undersökningen svarar 21 procent av den svenska allmänheten att de "aldrig hört talas om" eller "knappt känner till" försäkringarna. Det är en förbättring med 9 procentenheter jämfört med 2023.

Ingen ska missa ersättning

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

Vi letar aktivt upp dödsfall som inte anmälts till tjänstegrupplivförsäkringen och som ett resultat av detta arbete betalade vi 2024 ut 300 miljoner kronor till förmånstagare.

Våra försäkringar

ABF	Avgiftsbefrielseförsäkring
AGS, AGS-KL	Avtalsgruppsjukförsäkring
AGB	Avgångsbidragförsäkring
FPT	Föräldrapenningtillägg
FSK	Familjeskydd
PBF	Premiebefrielseförsäkring
TFA, TFA-KL	Trygghetsförsäkring vid arbetskada
TGL	Tjänstegrupplivförsäkring

Våra kunder hjälper oss att bli bättre

Kundernas behov och förväntningar förändras över tid och vi utvecklar vår verksamhet i nära samverkan med uppdragsgivare, arbetsgivare och försäkrade. Kundernas synpunkter fångas främst upp av medarbetare med kundkontakt och i olika kundundersökningar.

Både försäkrade (anställda och egenföretagare) och försäkringstagare (arbetsgivare) ger oss höga betyg i de kundnöjdhetsundersökningar vi gör återkommande i form av nöjd kundindex (NKI). Vi ser fortsatt ökade förväntningar på snabbare, enklare och mer individanpassad och proaktiv service. Läs mer om resultaten från våra NKI-mätningar på sidan 19.

Höga krav på kvalitet och säkerhet

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

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

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

**”Försäkringarna
gäller på lika villkor
för alla och utan
hälsoprövning.”**

Ett hållbart arbetsliv

Afa Försäkring har erbjudit trygghet i arbetslivet sedan den första kollektivavtalade försäkringen kom på 60-talet. I vårt uppdrag ingår även att förebygga arbetsskador och sjukfrånvaro. Så bidrar vi till hållbarhet i samhället.

1962 enades arbetsgivare och fackförbund om en livförsäkring som skulle ge efterlevande ekonomisk hjälp vid dödsfall. I samband med denna första kollektivavtalade försäkring bildades det bolag som numera heter Afa Försäkring.

Uppdraget vi har från våra ägare, arbetsmarknadens parter, är att bidra till de försäkrades behov av ekonomisk trygghet i arbetslivet till en låg kostnad. Idag har 9 av 10 på arbetsmarknaden minst en av våra försäkringar. Vår vision är att alla ska ha en trygg vardag.

Vårt arbete bidrar till en hållbar utveckling

Vi bedriver vårt arbete långsiktigt med god etik, respekt för mänskliga rättigheter och med omtanke om miljön, klimatet och samhället i stort. Vår verksamhet drivs utan syfte att dela ut vinst till ägarna. Afa Försäkring är verksam inom tre områden som samverkar och tillsammans bidrar till en hållbar samhällsutveckling:

Försäkra

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

Förvalta

En långsiktigt god avkastning tryggar framtida försäkringsersättningar och bidrar till låga och stabila premier. Vi beaktar hållbarhetsaspekter i våra investeringsbeslut.

Merparten av kapitalet är placerat i räntebärande värdepapper och aktier. Afa Försäkring står bakom omställningen till en koldioxidneutral ekonomi och vårt mål är att nå nettonollutsläpp av växthusgaser i investeringsportföljen senast 2050.

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

Förebygga

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



Vårt uppdrag

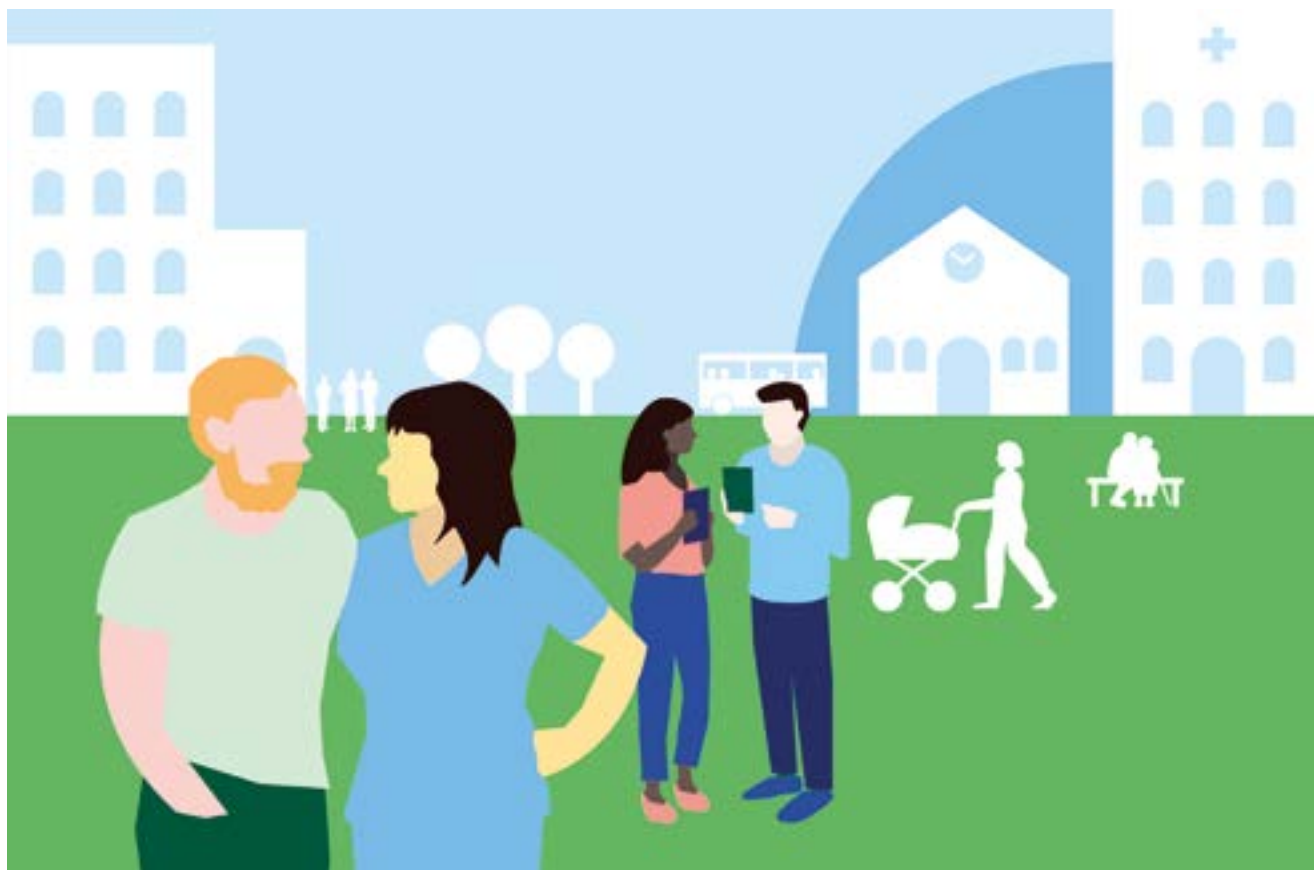
Bidra till ekonomisk trygghet i arbetslivet till en låg kostnad.

Vår vision

Alla ska ha en trygg vardag.

Våra värdeord

Omtanke, nytta och enkelhet.



Vårt bidrag till de globala målen för hållbar utveckling

I samband med att vi 2024 uppdaterade vår väsentlighetsanalys har vi identifierat fyra av FN:s globala mål för hållbar utveckling som mest relevanta för Afa Försäkring. Målen är integrerade i vårt arbete:

- ▶ **Mål 3:** God hälsa och välbefinnande
- ▶ **Mål 8:** Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- ▶ **Mål 12:** Hållbar konsumtion och produktion
- ▶ **Mål 13:** Bekämpa klimatförändringarna



Integrerad hållbarhet

Afa Försäkring har både stora möjligheter och ett stort ansvar att bidra till en hållbar samhällsutveckling. Ett av våra övergripande mål är att vi ska bedriva en långsiktigt hållbar verksamhet med omtanke om människor, miljö och samhälle.

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

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

Alla medarbetare är delaktiga i att bedriva en hållbar verksamhet.

Dialog och samverkan med våra intressenter

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

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



Våra väsentliga hållbarhetsfrågor

Miljö

- ▶ Växthusgasutsläpp
- ▶ Resursanvändning

Socialt

- ▶ Kollektivavtalade försäkringar
- ▶ Förebygga arbetsskador och sjukfrånvaro
- ▶ Arbetsmiljö och arbetsvillkor

Styrning

- ▶ Affäretik
- ▶ Informationssäkerhet Arbetsmiljö och arbetsvillkor

Uppdaterad väsentlighetsanalys

Under 2024 genomfördes en uppdatering av väsentlighetsanalysen utifrån det dubbla väsentlighetsperspektivet. Våra viktigaste hållbarhetsfrågor stämmer väl överens med den analys som gjordes 2019, men våra prioriteringar omfattar nu hela värdekedjan. Arbetet med att bryta ner väsentlighetsanalysen i konkreta mål, mått och aktiviteter fortsätter under 2025.

Hållbarhetsrapporten för 2024 omfattar endast utgående påverkan, det vill säga hur Afa Försäkring påverkar människor, miljö och samhälle.

Lagar och regelverk

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

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

Rapporteringen av hållbarhetsarbetet styrs alltmer av EU:s regelverk där vi följer utvecklingen. Afa Försäkring rapporterar för 2024 i enlighet med taxonomiförordningen. Afa Försäkring omfattas även av disclosureförordningen och rapporterar i linje med förordningens krav på företagsnivå. Som tjänstepensionsföretag omfattas Afa Försäkring inte av de nya kraven på hållbarhetsrapportering i enlighet med EU:s redovisningsdirektiv CSRD. Från och med 2025 kommer Afa Försäkring inte längre att rapportera taxonomiförenlighet.

Vår hållbarhetsrapport, som är upprättad med referens till GRI Standards, finns tillgänglig på afaforsakring.se. Där kan du också läsa mer om hur Afa Försäkring styrs.

4 mål som styr verksamheten

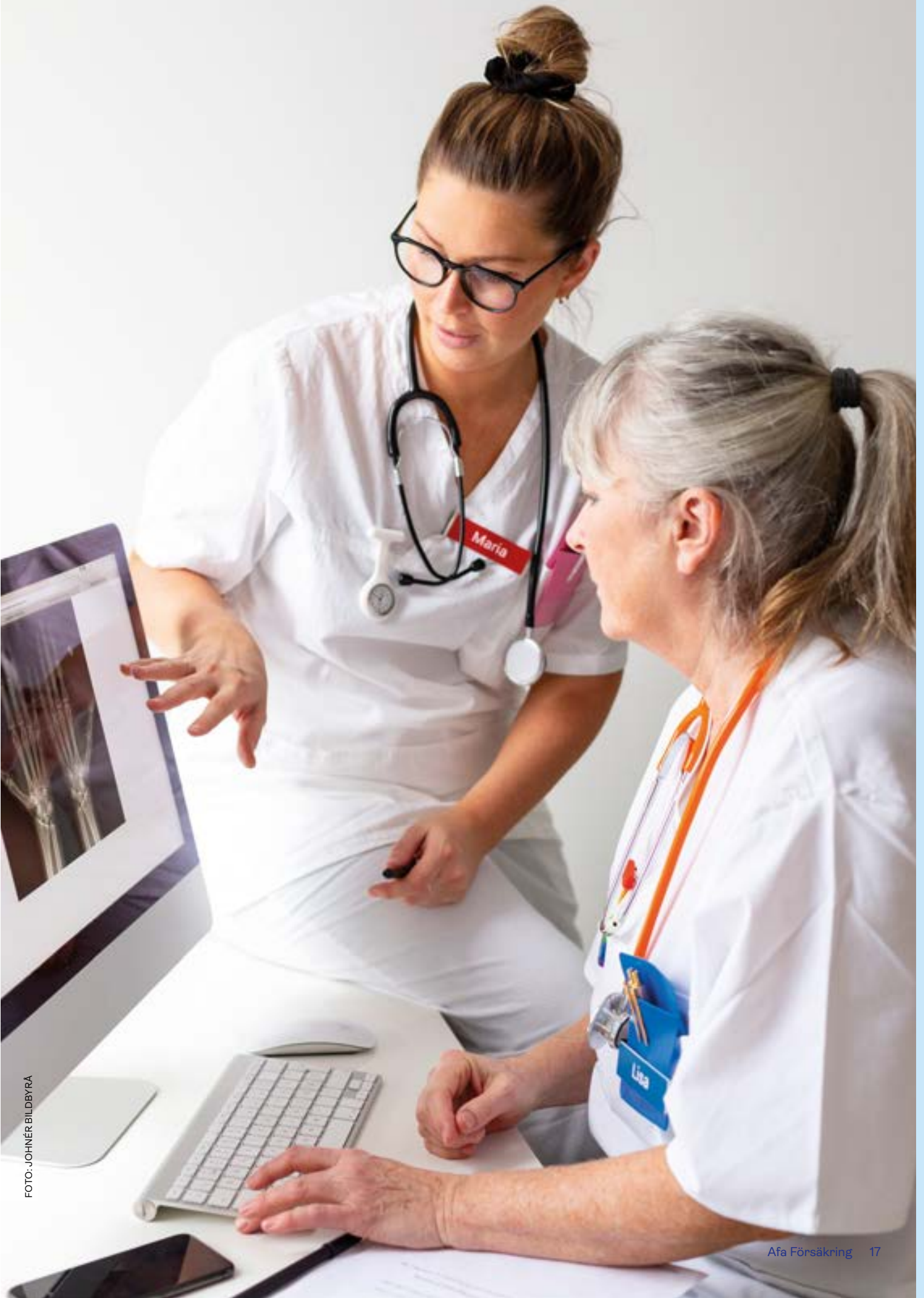
Afa Försäkring ska bidra till ekonomisk trygghet i arbetslivet till en låg kostnad. Det är vårt uppdrag från arbetsmarknadens parter. Vi styr och utvärderar verksamheten utifrån fyra långsiktiga mål.

**Nöjda
uppdrags-
givare**

**Nöjda
kunder**

**Långsiktigt
hållbar
verksamhet**

**Stabil
finansiell
ställning**



Nöjda uppdragsgivare

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

God avkastning

Målet för vår kapitalförvaltning är att förvalta kapitalet på ett tryggt och ansvarsfullt sätt, så att försäkringsåtaganden alltid kan uppfyllas. Dessa kan idag i hög grad finansieras genom god avkastning.

I kapitalförvaltningen utgår vi från vad som är långsiktigt hållbart för såväl Afa Försäkring som för samhället i stort – ekonomiskt, socialt och miljömässigt. För det förvaltade kapitalet skapas en normalportfölj med en optimal sammansättning av tillgångar för att möta åtaganden avseende konsolidering, förväntad avkastning, risk samt lagar och regelverk.

Målet är att den aktiva avkastningen, det vill säga totalavkastningen minus normalportföljens avkastning, ska uppgå till minst 0,4 procentenheter per år på rullande treårsbasis samt att förvaltningskostnaden ska vara låg relativt jämförbara kapitalförvaltare. För treårsperioden 2022–2024 uppgick den aktiva avkastningen till 0,7 (0,4) procentenheter per år. Kapitalförvaltningskostnadsprocenten uppgick till 0,07 %, vilket är i linje med tidigare år.

Kostnadseffektivitet

Kostnadseffektiviteten för skaderegleringen mäts genom att sätta verksamhetens alla driftskostnader för att hantera försäkringsärenden i förhållande till antalet hanterade ärenden. För 2024 har den totala kostnaden för hantering av ärenden legat i linje med 2023 års utfall.

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

Aktiv avkastning över index, rullande treårstal, %

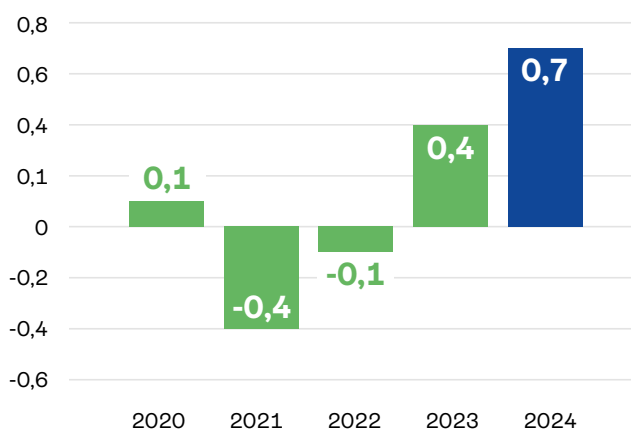
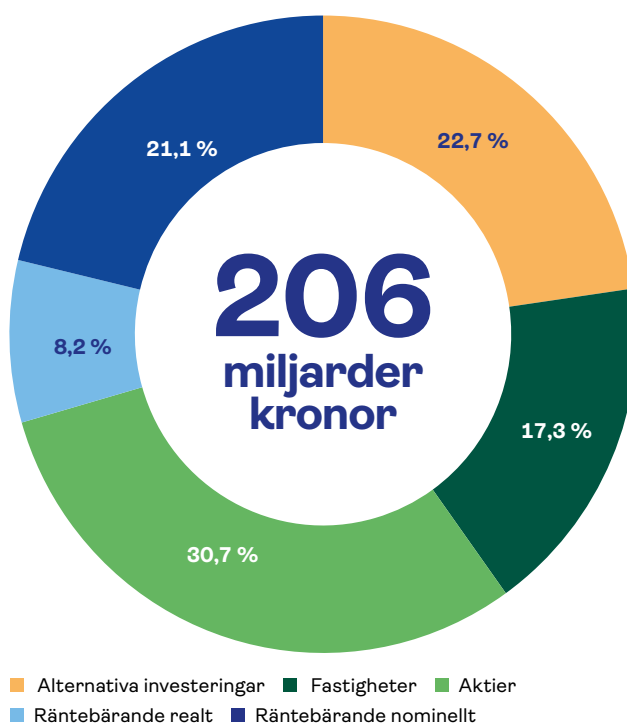


FOTO: MOST PHOTOS

Förvaltad kapital Afa Försäkring 2024-12-31



Nöjda kunder

Afa Försäkrings skadereglering ska kännetecknas av hög kvalitet där alla som har rätt till ersättning också får det, snabbt och enkelt samt till en låg kostnad för arbetsgivaren. Vi informerar både försäkrade (anställda och egenföretagare) och försäkringstagare (arbetsgivare) via vår webbplats.

Anmälan och handläggning digitaliseras och automatiseras. Syftet är att skapa en enklare och smidigare process för kunderna, korta ledtiderna och minska hanteringskostnaderna.

Personlig kontakt och digitala kanaler

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

Nöjd kundindex, NKI, för försäkrade som haft ett försäkringsärende mäts varje år. För att få en snabbare och mer kontinuerlig återkoppling får nu alla kunder ett erbjudande om att svara på en enkät i samband med att de fått beslut i sitt ärende. För 2024 låg NKI på 75, jämfört med 77 i den undersökning som gjordes 2022 (ingen undersökning gjordes 2023). Vi ser en minskad nöjdhet hos kunder som fått avslag, framför allt gäller detta AGS, sjukförsäkringen.

För försäkringstagare (arbetsgivare) mäts NKI vartannat år. 2023 låg NKI på 81, en minskning med fyra enheter från 2021. Störst betydelse för nöjdheten har upplevelsen av personlig kontakt med oss, följt av vår e-tjänst för att bekräfta anställning eller anmäla försäkringsärende.

Vi förbättrar tillgängligheten i digitala kanaler. 85 procent anmäler och följer nu sitt ärende digitalt.



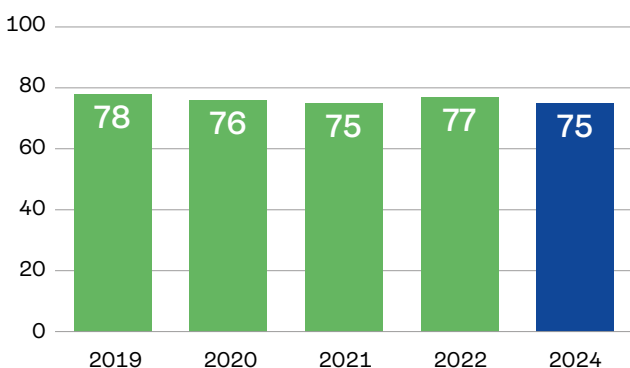
FOTO: JOHNER BILDBYRÅ

Snabb och effektiv hantering och hög kvalitet

Att snabbt få besked i sitt ärende är viktigt för våra kunder. Det övergripande målet är att 65 procent av alla kunder med nya ärenden ska ha fått ett beslut inom 14 dagar. Under 2024 hade 64 procent av kunderna fått det.

Vi utvärderar även kvaliteten i skaderegleringen genom att kontrollera om den har skett i enlighet med försäkringsvillkoren samt enligt gemensamma rutiner och arbetssätt. Under 2024 har granskning visat på en god kvalitet i hanteringen av försäkringsärenden.

Kundnöjdhet försäkrade (NKI 0–100)



Den årliga NKI-undersökningen ersattes 2024 med löpande NKI-undersökningar. Ingen undersökning gjordes därför 2023.

Kundnöjdhet försäkringstagare (NKI 0–100)

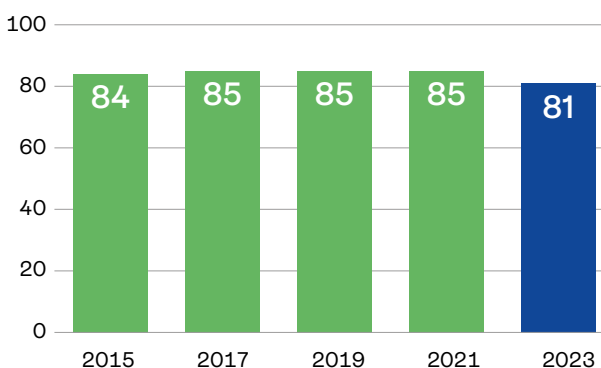




FOTO: JOHNER BILDBYRA

► Långsiktigt hållbar verksamhet

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

Förebygga arbetsskador och sjukfrånvaro

Vi finansierar forskning inom arbetsmiljö och hälsa och stödjer insatser som förebygger skador och sjukfrånvaro i arbetslivet. Vårt förebyggande arbete gör att kunskap från forskningen kommer till praktisk nytta på landets arbetsplatser i form av insatser och verktyg för bättre arbetsmiljö och hälsa. 2024 satsade vi sammanlagt 315 miljoner kronor på förebyggande arbete.

En unik skadedatabas

I vår skadedatabas har vi sparat information om försäkringsärenden sedan 70-talet. Mer än 16 miljoner ärenden ger en unik kunskapskälla som används i forskningsprojekt, analyser och rapporter. En årlig rapport beskriver utvecklingen av arbetsskador och långvarig sjukfrånvaro.

Forskning inom arbetsmiljö och hälsa

Afa Försäkring är en av Sveriges största finansörer av arbetsmiljöforskning. 2024 betalade vi ut totalt 139 miljoner kronor i anslag till nya och pågående forskningsprojekt.

Vi utgår från aktuella arbetsmiljö- och hälsorisker. Ansökningarna bereds av representanter för våra uppdragsgivare, arbetsmarknadens parter, med stöd från ämnesexperter och sakkunniga. Projektidéerna bedöms utifrån relevans, vetenskaplig kvalitet, praktisk nytta, resultat-spridning och kostnadseffektivitet. Det är arbetsmarknadens parter som beslutar om anslag.

Inom särskilt intressanta områden startar vi FoU-program, där flera forskningsprojekt får belysa ett aktuellt område ur olika perspektiv. 2024 pågick sex FoU-program, bland annat om hur arbetsmiljön påverkas av automatisering, robotisering och nyttjande av artificiell intelligens.

IA-systemet – en webbtjänst för arbetsmiljöarbete

IA-systemet ger företag i samma bransch tillgång till information om inrapporterade olycksfall och tillbud, utredningar och åtgärder. IA-systemet används också förebyggande och underlättar det systematiska arbetsmiljöarbetet.

Allt fler upptäcker systemet och idag används det av 4 933 företag i privat sektor, 194 kommuner, 4 regioner och av 61 statliga arbetsgivare. Systemet omfattade vid utgången av året sammanlagt 1 735 000 anställda i Sverige.

God arbetsmiljö och lika arbetsvillkor

På Afa Försäkring var vi vid årets slut 750 anställda med kompetens inom många olika områden. Kompetenta och engagerade medarbetare gör att vi tillsammans kan bidra till att öka tryggheten i arbetslivet.

Med löpande pulsmätningar kan vi flera gånger per år följa upp medarbetarnas upplevelse av arbetsmiljö, trivsel, engagemang och ledarskap. Vi mäter också Motiverad medarbetarindex, MMI, som 2024 ökade från 88 till 90 av 100. Vårt mål för MMI är att inte understiga 85.

Mångfald och jämställdhet

En företagskultur som främjar mångfald och inkludering är viktig för att kunna ge våra kunder det bemötande och den service de har rätt att fordra. Medarbetare med olika bakgrund, kön, ålder och erfarenheter hjälper till att framtidssäkra vår verksamhet och detta ska beaktas vid varje rekrytering.

På Afa Försäkring ska vi ha ett gott arbetsklimat och visa varandra respekt och omtanke. Utifrån diskrimineringslagen arbetar vi systematiskt och förebyggande i samverkan med fackliga representanter. Vi verkar aktivt för att ingen ska bli diskriminerad eller trakasserad. Under 2024 rapporterades inte några sådana fall.

Hos Afa Försäkring ska kvinnor och män ha samma löne- och arbetsvillkor och samma möjligheter till utbildning och befordran. Vårt mål är en jämnare fördelning mellan könen i alla yrkesgrupper och på alla nivåer. Av samtliga medarbetare var andelen kvinnor 61 procent. Andelen kvinnliga chefer har ökat från 56 procent 2023 till 57 procent.

Alla medarbetare har årliga utvecklingssamtal med sin närmaste chef, där individuella mål och utvecklingsplaner utformas. Kompetensutveckling sker framför allt i det dagliga arbetet, genom nya arbetsuppgifter och utökat ansvar. 2024 tillsattes 43 procent av vakanta tjänster med interna sökande och 57 procent av chefstjänsterna.

Motiverad medarbetarindex

MMI
90

Mål: minst 85



FOTO: SUSANNE KRONHOLM

Hållbart ledarskap

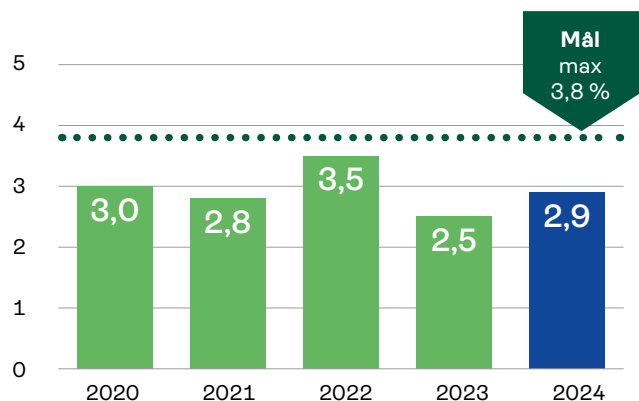
För att stärka företagskulturen och öka medarbetares kompetens och motivation har Afa Försäkring ett program för beteendefokuserat ledarskap och nya chefer erbjuds att gå ett introduktionsprogram för att snabbt komma in i chefsrollen. Vi satsar också på att vidareutbilda alla chefer, bland annat inom förändringsledning, arbetsmiljö och hälsofrämjande ledarskap.

Låg sjukfrånvaro

Afa Försäkring har en låg sjukfrånvaro, både totalt och vad gäller kort sjukfrånvaro upp till 14 dagar. 2024 hade vi en total sjukfrånvaro på 2,9 procent (2,5). Vårt mål är en total sjukfrånvaro på maximalt 3,8 procent. Den korta sjukfrånvaron var 1,5 procent (1,6). Målet är högst 2,5 procent. Vårt arbetsmiljöarbete bidrar till att Afa Försäkring har mycket få arbetsskador. Under 2024 hade vi inte några anmälda arbetsskador. Vi har ett nära samarbete med företagshälsovården både för att fånga upp tidiga signaler på ohälsa och vid rehabilitering.

Vi erbjuder våra medarbetare tillgång till gym på arbetsplatsen, föredrag om hälsa och friskvård och goda möjligheter till återhämtning i vardagen.

Total sjukfrånvaro



Stabil finansiell ställning

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

En stabil finansiell ställning innebär att Afa Försäkring ska:

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

Alltid vara solvent

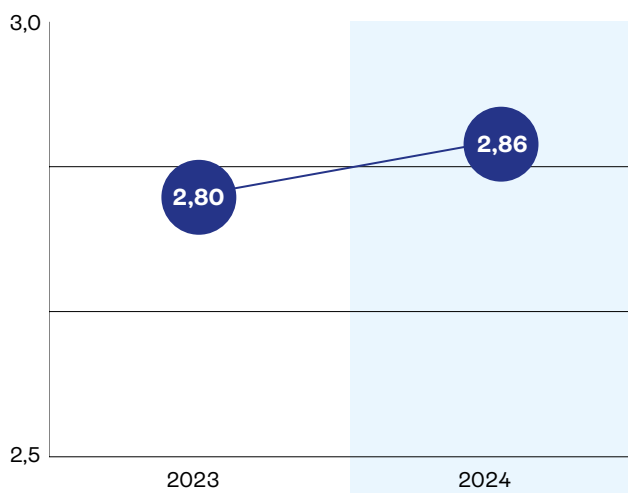
För att vi ska kunna infria våra försäkringsåtaganden måste tillgångarna vara större än framtida utbetalningar för inträffade skador som ska ersättas enligt försäkringsvillkoren.

Solvenskvot är ett mått på hur trygga vi är med att infria våra åtaganden. Solvenskvoten visar hur stor kapitalbasen är i förhållanden till det riskkänsliga kapitalkravet. Vid utgången av 2024 var solvenskvoten 2,86 (2,80), vilket med god marginal överstiger det undre gränsvärdet i risktolerans på 1,0.

Stabila premier över tid

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

Solvenskvot



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

Avkastningsfinansiering

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

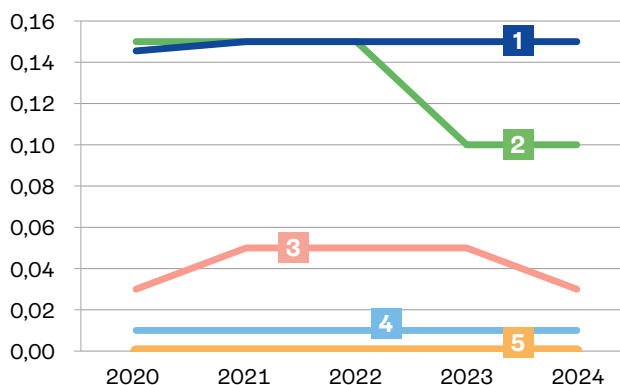
Under femårsperioden 2020–2024 uppgick kapitalavkastningen till 65,4 (74,0) miljarder kronor. Under samma tidsperiod uppgick de totala kostnaderna för försäkringsersättningar till 40,2 (50,7) miljarder kronor.

Skatteeffektivitet

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

Premienivåer

Procent av lönesummor



- 1 Avgångsbidragsförsäkring (AGB)
- 2 Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)
- 3 Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA Tjänstemän)
- 4 Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA-KL, TFA Arbetare)
- 5 Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS, AGS-KL)
Avgiftsbefrielseförsäkring
Premiebefrielseförsäkring
Föräldrapenningtillägg (FPT)

Identifiera, bedöma och hantera risker

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

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

Afa Försäkring exponeras för försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker. Hållbarhetsrisker – miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade risker – ingår i och bidrar potentiellt till att påverka alla övriga riskområden.

Ansvar och styrning

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

Det löpande arbetet leds av vd. Afa Försäkrings kapitalförvaltning ansvarar för finansiella risker och aktuarieenheten ansvarar för försäkringsrisker. Riskpolicyn anger hur hållbarhetsrisker kopplat till kapitalförvaltningen ska hanteras. Hållbarhetsrisker beaktas även i arbetet med den egna risk- och solvensbedömningen, ORSA, där analys av klimatrelaterade risker ska ske i enlighet med EIOPA:s¹⁾ rekommendationer.

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

Rapportering

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

Omvärldsfaktorer, som till exempel klimatförändringarna och det allvarliga säkerhetspolitiska läget, har stor påverkan på samhällen och individer. Afa Försäkring arbetar aktivt med beredskaps- och kontinuitetsplanering för att säkerställa att verksamheten kan bedrivas även under oförutsedda och ansträngda förhållanden.

Hantering av försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker beskrivs i not 2. Hållbarhetsrisker beskrivs mer i detalj i Afa Försäkrings hållbarhetsrapport, se afaforsakring.se.

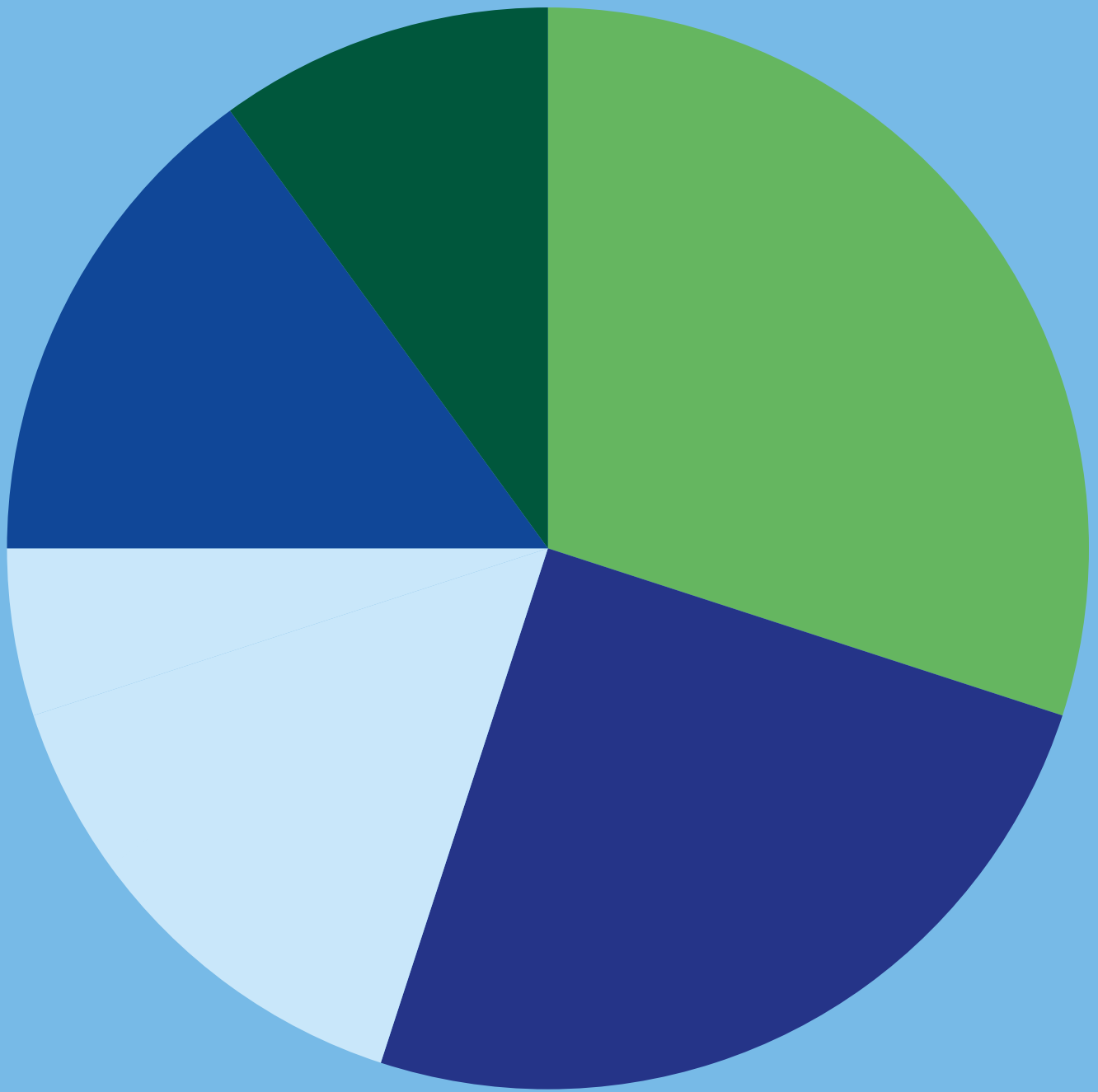
Total risk				
Försäkringsrisker	Finansiella risker	Operativa risker	Strategiska risker	Anseenderisker
Premierisk Reservrisk	Marknadsrisker: Realränterisk Inflationsrisk Valutarisk Prisrisk • Aktier • Fastigheter • Alternativa investeringar Kreditrisk Likviditetsrisk	Informations-säkerhetsrisk Personalk Process- och organisationsrisk Externa risker Efterlevnadsrisk	Nya (ändrade) lagar och regler Politiska beslut och reformer Marknads- och branschtrender Attityder och värderingar Konjunktur	Kulturella risker Ledningsrisk Externa risker
Hållbarhetsrisker				

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

Förvaltnings- berättelse

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.



Styrelsen och verkställande direktören för Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag (Afa Försäkring), organisationsnummer 502033-0642, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2024.

Ägarförhållanden och organisation

Afa Försäkring ägs till 50 procent av Svenskt Näringsliv, organisationsnummer 802000-1858, till 46,4 procent av Landsorganisationen i Sverige (LO), organisationsnummer 802001-9769, och till 3,6 procent av Förhandlings- och samverkansrådet PTK (PTK), organisationsnummer 802005-6019.

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

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

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

Verksamhet

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

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

Försäkringsavtal

Antalet försäkringsavtal vid utgången av år:

Afa Försäkring	2024	2023
AGS, AGS-KL	223 300	235 600
FPT	202 600	209 500
TFA, TFA-KL	207 000	221 500
AGB inom Omställningsförsäkringen	81 800	82 100
AGB	118 600	126 100
TGL	226 000	238 800
FSK		
1 prisbasbelopp	16 600	17 300
2 prisbasbelopp	6 900	7 100
3 prisbasbelopp	1 200	1 100
4 prisbasbelopp	2 300	2 200

Skadeutveckling

Antalet nyanmälda skador i AGS och AGS-KL ökade till cirka 228 000 (217 000) under år 2024. Av dessa utgör cirka 19 500 (19 300) anmälningar om föräldraledighet till FPT.

Antalet nyanmälda skador i TFA och TFA-KL uppgick under år 2024 till cirka 99 600 vilket innebär en ökning jämfört med året innan (95 000).

I AGB-försäkringen har antalet registrerade ärenden under året uppgått till cirka 10 600. Det är en ökning jämfört med 2023 då det registrerades cirka 7 600 ärenden.

Under år 2024 inkom cirka 1 900 (2 000) ärenden i TGL-försäkringen vilket är en minskning jämfört med 2023. I FSK inkom cirka 100 ärenden (100).

Finansiering av försäkringarna

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

Förebyggande arbete

Afa Försäkrings förebyggande arbete ska bidra till trygga och friska arbetsplatser så att ingen behöver skadas eller bli sjuk av sitt arbete. Härigenom kan arbetsskador och sjukfrånvaro minska långsiktigt och därmed också kostnaderna för försäkringarna.

Risker

Det strategiska finansiella risktagandet i Afa Försäkrings normalportfölj minskades under 2024. Dels ökade andelen räntebärande tillgångar i förhållande till aktier, dels minskade exponeringen mot utländska valutor. Se vidare not 2.

Verksamhetsutveckling

Afa Försäkring har under 2024 fortsatt att driva ett antal strategiskt viktiga utvecklingsinitiativ för att skapa maximalt värde för våra kunder till minimal insats. Genom initiativen vill vi minska risken att kunderna missar ersättning. Det har vi bland annat gjort genom att öka den maskinella hanteringen kopplat till bekräftelse av anställning utan arbetsgivarens insats samt att säkerställa att vi får tillgång till information i ett tidigare skede.

Behov av att samarbeta med andra aktörer i värdekedjan har tidigare identifierats som en framgångsfaktor i arbetet. Som ett led i detta har samverkan med nyckelpartners fördjupats på både strategisk och operativ nivå och gemensamma arbetsgrupper drivs med bland andra Fora. Med andra partners har arbetet inte kommit så långt som vi planerat för på grund av andra prioriteringar hos våra partners.

Under 2024 startades en förstudie med syfte att modernisera våra skadesystem. Samtidigt pågår ständiga förbättringar och anpassningar av arbets sätt för att kunna möta framtidens kundbehov och förändringar i omvärlden.

Utöver de strategiska utvecklingsinitiativen har vi löpande arbetat med andra aktiviteter för att förenkla och förbättra upplevelsen av Afa Försäkring för kunden. Detta har t.ex. inkluderat en mer dynamisk webbanmälan med anpassade frågor utifrån kundens situation, förbättringar kring hur vi kommunicerar via postala och digitala kanaler, samt utveckling av lösningar som kortar ner tiden för beslut för kunden.

Arbetet med att stärka vår utredningsförmåga för att upptäcka och utreda oklara försäkringsfall fortsatte under 2024. Anpassning av skadesystemet för att kunna kommunicera med branschens gemensamma skademålningsregister (GSR) samt utbildning av handläggare har genomförts.

Personal

Medelantalet anställda under år 2024 uppgick till 682 varav 61 procent var kvinnor.

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har Afa Försäkring påbörjat implementeringen av DORA-förordningen.

Avtal har ingåtts om försäljning av fyra bostadsfastigheter i Stockholm. Tillträde sker i början av 2025.

Den 31 december 2024 meddelade vd Anders Moberg att han går i pension den 30 juni 2025. Styrelsen har inlett en rekryteringsprocess.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Hållbarhetsrapport

Väsentlighetsanalysen hjälper oss att prioritera och styra vårt hållbarhetsarbete. Under 2023 inleddes ett arbete med att uppdatera våra väsentliga hållbarhetsfrågor utifrån det dubbla väsentlighetsperspektivet för att identifiera både hur vår verksamhet påverkar människor, miljö och samhälle, och hur Afa Försäkring påverkas av hållbarhetsrelaterade faktorer.

Hållbarhetsrapporten för 2024 omfattar endast uttågande påverkan enligt den nya väsentlighetsanalysen, det vill säga hur Afa Försäkring påverkar människor, miljö och samhälle.

- **Miljö**
Växthusgasutsläpp
Resursanvändning
- **Socialt**
Kollektivtalade försäkringar
Förebygga arbetsskador och sjukfrånvaro
Arbetsmiljö och arbetsvillkor
- **Styrning**
Affäretik
Informationssäkerhet

För 2024 rapporterar vi med referens till GRI Standards. Rapporten omfattar identifierade väsentliga hållbarhetsfrågor och är indelad i fem fokusområden:

- Kollektivtalade försäkringar för ett tryggt arbetsliv
- Ansvarsfull kapitalförvaltning
- Förebygga arbetsskador och sjukfrånvaro
- Attraktiv arbetsgivare
- Stabil finansiell ställning

Afa Försäkring har upprättat den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen fristående rapport, i enlighet med den äldre lydelsen av årsredovisningslagen, 6 kap 11 §, som gällde före den 1 juli 2024. Rapporten återfinns på vår webbplats afaforsakring.se.

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



Femårsöversikt, Koncernen¹⁾

Resultat, mnkr	2024	2023	2022	2021	2020
Premieinkomst/premieintäkter	1 180	1 498	1 578	1 321	347
Kapitalavkastning, netto	16 257	16 996	-10 326	33 314	-
Resultat från andelar i joint venture	51	-158	26	170	-
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	110
Försäkringsersättningar	-2 168	-6 134	-10 060	-13 451	-7 355
Förändring av livförsäkringsavsättning	146	-54	79	81	-
Förändring i försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk, villkorad återbäring	-479	-549	-	-	-
Driftskostnader	-1 153	-1 276	-1 055	-1 028	-973
Övriga tekniska kostnader	-188	-194	-198	-220	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	13 647	10 130	-19 955	20 187	-7 871
Kapitalavkastning, netto	-	-	-	-	8 864
Resultat före skatt	13 647	10 130	-19 955	20 187	729
Årets resultat	10 998	8 090	-16 008	16 609	253
Premienivåer %					
AGS, AGS-KL, PBF, ABF, FPT					
Svenskt Näringsliv/LO-området	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kommunala området	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TFA, TFA-KL					
Svenskt Näringsliv/LO-området	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Svenskt Näringsliv/PTK-området	0,03	0,05	0,05	0,05	0,03
Kooperativa området TFA arbetare	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Kooperativa området TFA tjänstemän	0,03	0,05	0,05	0,05	0,03
Kommunala området	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
AGB	0,15	0,15	0,15	0,15	0,1455
TGL	0,10	0,10	0,15	0,15	0,15
Ekonomisk ställning, mnkr	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Placeringsstillgångar	207 936	202 073	195 998	219 187	199 717
Kassa och bank	3 962	4 746	4 424	4 835	7 459
Försäkringstekniska avsättningar	98 670	107 668	110 713	109 337	103 569
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risken, villkorad återbäring	6 422	5 943	-	-	-
Balansomslutning	213 707	212 469	205 852	227 807	209 386
Konsolideringskapital					
Eget kapital	83 297	72 325	70 166	86 033	83 607
Uppskjuten skatt	16 908	14 429	12 469	16 460	13 444
Totalt konsolideringskapital	100 205	86 754	82 635	102 493	97 051
Nyckeltal, %	2024	2023	2022	2021	2020
Förvaltningskostnadsprocent	0,9	1,0	0,8	0,8	0,7
Direktavkastningsprocent ²⁾	3,5	3,9	2,0	3,8	1,9
Totalavkastningsprocent ³⁾	8,4	9,0	-4,7	17,2	5,0
Konsolideringskapital i % av FTA	102	81	75	94	94
Driftskostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar	7,1	7,8	7,3	7,9	6,5
Kapitalförvaltningskostnadsprocent	0,07	0,07	0,07	0,08	0,08

¹⁾ Från och med 2022 görs redovisningen i enlighet med tjänstepensionsföreskrifter och i koncernen tillämpas Lagbegränsad IFRS. Mot bakgrund av detta har jämförelsesiffror för 2021 räknats om. Afa Liv ingår i koncernen från och med 1 januari 2022 men i och med att förvärvet av Afa Liv är en transaktion mellan parter som står under samma bestämmande inflytande har jämförelsesiffror för 2021 även räknats om så att Afa Liv inkluderas i Afa Försäkringkoncernen.

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.

Femårsöversikt, Moderföretaget¹⁾

Resultat, mnkr	2024	2023	2022	2021	2020
Premieinkomst /premieintäkter	1 180	1 498	87	14	33
Kapitalavkastning, netto	15 554	17 253	-7 732	25 295	-
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	34
Försäkringsersättningar	-2 194	-6 199	-8 232	-9 767	-4 803
Förändring av livförsäkringsavsättning	146	-54	-	-	-
Förändring i försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk, villkorad återbäring	-479	-549	-	-	-
Driftskostnader	-1 162	-1 296	-592	-584	-630
Övriga tekniska kostnader	-188	-194	-45	-86	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	12 857	10 460	-16 514	14 872	-5 367
Kapitalavkastning, netto	-	-	-	-	7 126
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	12 857	10 460	-16 514	14 872	1 759
Årets resultat	1 315	8 880	-6 290	12 979	-375
Premienivåer %					
AGS, AGS-KL, PBF, ABF, FPT					
Svenskt Näringsliv/LO-området	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kommunala området	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TFA, TFA-KL					
Svenskt Näringsliv/LO-området	0,01	0,01	-	-	-
Svenskt Näringsliv/PTK-området	0,03	0,05	-	-	-
Kooperativa området TFA arbetare	0,01	0,01	-	-	-
Kooperativa området TFA tjänstemän	0,03	0,05	-	-	-
Kommunala området	0,01	0,01	-	-	-
AGB	0,15	0,15	-	-	-
TGL	0,10	0,10	-	-	-
Ekonomisk ställning, mnkr	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Placeringsstillgångar ²⁾	198 036	192 502	141 542	159 723	155 287
Kassa och bank	3 705	4 435	2 747	2 951	5 828
Försäkringstekniska avsättningar	98 670	107 668	87 393	85 034	81 324
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risken, villkorad återbäring	6 422	5 943	-	-	-
Balansomslutning	203 712	202 748	148 925	165 775	163 206
Konsolideringskapital					
Eget kapital	52 355	51 085	29 734	36 216	43 066
Obeskattade reserver	29 491	17 634	16 947	25 337	26 282
Uppskjuten skatteskuld	8 796	8 801	5 343	6 954	4 570
Övervärde i placeringar i koncern- och intresseföretag	7 009	6 777	7 206	7 449	6 422
Totalt konsolideringskapital ³⁾	97 651	84 297	59 231	75 957	80 339
Nyckeltal, %	2024	2023	2022	2021	2020
Förvaltningskostnadsprocent	1,0	1,2	0,6	0,6	0,6
Direktavkastningsprocent ⁴⁾	3,5	3,9	2,0	4,1	2,0
Totalavkastningsprocent ⁵⁾	8,4	9,0	-4,6	17,4	5,1
Konsolideringskapital i % av FTA ³⁾	99	78	68	89	99
Driftskostnader för skadereglering i procent av utbetalda skadeersättningar	7,4	7,8	5,4	5,4	4,4
Kapitalförvaltningskostnadsprocent	0,07	0,07	0,07	0,08	0,08
Solvensrelaterade nyckeltal enligt IORP 2					
Kapitalbas	88 855	75 496	53 887	-	-
Minimikapitalkrav	2 963	3 056	1 532	-	-
Riskkänsligt kapitalkrav	31 126	26 998	14 066	-	-
Solvensrelaterade nyckeltal enligt Solvens II					
Kapitalbas	-	-	-	79 126	84 214
varav primärkapital	-	-	-	79 126	84 214
Minimikapitalkrav	-	-	-	10 772	8 771
Solvenskapitalkrav	-	-	-	43 090	35 083

¹⁾ Från och med 2022 görs redovisningen i enlighet med tjänstepensionsföreskrifter. Mot bakgrund av detta har jämförelsesiffror för 2021 räknats om, förutom solvensrelaterade nyckeltal. Under 2023 har Afa Trygg och Afa Liv fusionerats in i Afa Försäkring (då Afa Sjuk), jämförelsetalen för 2020–2022 har inte räknats om utan omfattar endast tidigare Afa Sjuk.

²⁾ Lån till koncernföretag redovisas i moderföretaget från och med 2021 som placeringstillgång. Tidigare har de tagits upp under Övriga fordringar. Jämförelsetalen har räknats om. Jämförelsetalen för 2020–2021 har räknats om för att inkludera övervärden i placeringar i koncern- och intresseföretag i konsolideringskapitalet.

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

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

Verksamhetens resultat och ställning

Årets resultat före skatt för koncernen uppgick till 13 647 miljoner kronor (10 130). I moderbolaget uppgick resultat före skatt och bokslutsdispositioner till 12 857 miljoner kronor (10 460). Resultatförbättringen beror framför allt på lägre kostnader för försäkringsersättningar under 2024.

Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

Premieinkomst

För räkenskapsåret 2024 uppgick premieinkomsten till 1 180 miljoner kronor i både koncern och moderföretag (1 498). Vid en jämförelse mot föregående år sjönk premieinkomsten, vilket är en engångseffekt till följd av nya inrapporterings- och faktureringsrutiner samt på grund av lägre premiesatser för TFA tjänstemän.

Premiesatsen beslutas årligen och sätts per försäkring och premiekollektiv. Tack vare en god konsolidering beslutade styrelsen att sätta premiesatserna för AGS, AGS-KL, PBF, ABF och FPT till noll procent av lönesumman även för 2024. Vad avser extra avsättning inom premiefrielseförsäkringen för vissa delkollektiv debiteras dock premier motsvarande kostnaderna.

För TFA och TFA-KL behövs premienivån på 0,01 procent av lönesumman för arbetsgivare inom Svenskt Näringsliv/LO-kollektivet och för arbetsgivare inom kommuner och regioner. Premierna för arbetsgivare inom Svenskt Näringsliv/PTK-området sänktes från 0,05 till 0,03 procent av lönesumman. För arbetsgivare inom det kooperativa området har premienivåerna varit oförändrade 0,01 procent och för kollektivet tjänstemän sänktes premien från 0,05 till 0,03 procent av lönesumman.

Premiesatserna för AGB- och TGL-försäkringarna har varit oförändrade, 0,15 respektive 0,10 procent av lönesumman under året.

Kapitalavkastning

Utveckling på de finansiella marknaderna

Helåret 2024 ökade tudelningen mellan ett fortsatt starkt USA och ett svagare Västeuropa. Den amerikanska ekonomin drevs av en stark inhemsk efterfrågan i form av köpstarka hushåll och omfattande företagsinvesteringar. Arbetslösheten steg, men inte mer än att den fortfarande var att betrakta som mycket låg i ett historiskt perspektiv. Den amerikanska inflationen fortsatte samtidigt nedåt, men det tog längre tid än väntat varför det dröjde till september innan den amerikanska centralbanken gjorde sin första styrräntesänkning. Den åtföljdes sedan av ytterligare två till intervallet 4,25–4,5 procent. Vidare låg mycket fokus på presidentvalet i november. Republikanen Donald Trump avgick med segern, men tog redan i början av hösten ledningen i många opinionsundersökningar före demokraternas Kamala Harris. Hans politik, innefattande

skattesänkningar och avregleringar, ansågs vara både tillväxt- och inflationsdrivande, vilket resulterade i uppgångar i både amerikanska aktier och obligationsräntor. Trumps vallöfte om tullsatser på 60–100 procent på all kinesisk import och 10–20 procent på övrig import påverkade inte de amerikanska finansmarknaderna nämnvärt, trots att detta inte nödvändigtvis kommer gynna den amerikanska ekonomin.

På andra sidan Atlanten var den ekonomiska utvecklingen dystrare. Euroområdet gick svagt, där Tyskland utgjorde områdets sänke. En bilindustri på efterkälken, företag och hushåll märkta av år av hög inflation inte minst på energiområdet, begränsat utrymme för finanspolitiska stimulanser på grund av den grundlagsskyddade skuldbromsen samt en under hösten uppblödd regeringskris var några faktorer som bidrog till den tyska kräftgången. I Frankrike stormade det politiskt, med oväntat utlysande av nyval till nationalförsamlingen och en historiskt kortlivad regering som föll i misstroendeomröstning efter att ha drivit igenom en stram budget för att få bukt med landets svaga statsfinanser. Till följd av den svaga konjunkturbilden och att inflationen i euroområdet närmade sig inflationsmålet genomförde ECB med start i juni fyra styrräntesänkningar under året.

Svensk ekonomi gick svagt, och den återhämtning många hoppats på lyste i slutet av året fortfarande med sin frånvaro. Riksbanken inledde i maj en serie på totalt fem räntesänkningar, där styrräntan vid årsskiftet hade sänkts med 1,5 procentenheter till 2,5 procent. Svag konjunktur där räntekänsligheten var stor, inte minst bland högt skuldsatta hushåll med korta löptider på bostadslån, och inflation nära målet var några av argumenten till sänkningarna. I november skyndande Riksbanken på med en dubbelsänkning med motiveringen att återhämtningen gick trögare än väntat och att den tidigare motståndskraftiga industrin mötte en dämpad efterfrågan. I december var försiktigheten större, då Riksbanken visserligen sänkte men framhöll att osäkerhet kring handelspolitiken och framtida tullar samt regeringskriser i både Tyskland och Frankrike talade för att gå lite lugnare fram.

På räntemarknaderna föll räntor på korta löptider i både USA och Europa, avspeglade den förda penningpolitiken. På längre löptider steg räntorna överlag, framför allt i USA där oro för kvardröjande och förhöjd inflation och framskjutna räntesänkningar fanns i bakgrunden under större delen av året. I Europa steg obligationsräntorna i mer blygsam omfattning, bortsett från i Frankrike där den politiska turbulensen och svaga statsfinanserna spädde på uppgången. Detta sammantaget resulterade i att det nominella ränteindexet gav en avkastning på 1,79 procent under året. Det reala ränteindexet gav samtidigt en avkastning på 1,84 procent

De globala aktiemarknaderna hade ett starkt första halvår, därefter fortsatte den amerikanska börsen uppåt medan de europeiska börserna utvecklades mer sidledes.

Den amerikanska börsen drevs av en tilltro till aktier i AI-relaterade bolag och allt vad året led även av förväntningar om skattesänkningar och avregleringar när Trump tillträder presidentposten. Börserna i Europa drevs mer av lägre inflationstal och stundande och faktiska räntesänkningar, och där svagare konjunktursignaler hade en dämpande effekt på börsutvecklingen under andra halvåret. I Sverige var uppgången 8,6 procent enligt SIX Total Return Index, medan det sammanvägda indexet för utlandsportföljen enligt MSCI steg med 19,9 procent mätt i lokala valutor.

För fastigheter kunde en uppgång i fastighetsindex på 4,6 procent noteras. För alternativa investeringar beräknas indexavkastningen under löpande år till att motsvara portföljvinsten, som vid utgången av december uppgick till 5,2 procent.

På valutamarknaden försvagades den svenska kronan under året med 2,8 procent mot EUR till 11,44 kronor, och med 9,7 procent mot USD till 11,05 kronor.

Placeringsportföljens utveckling

I balansräkningen uppgick placeringstillgångarna till 207 936 miljoner kronor i koncernen (202 073) och 198 036 miljoner kronor i moderföretaget (192 502). Se vidare not 11–18.

Marknadsvärdet för placeringsportföljen enligt totalavkastningstabellen uppgick till 206 101 miljoner kronor i koncernen (201 095), se tabell nedan. En sammanfattning av skillnaden mellan totalavkastningstabellen och de finansiella rapporterna redovisas i not 4.

Exponeringsmässigt bestod portföljen i koncernen och moderföretaget vid utgången av år 2024 till 29 procent (29) av räntebärande värdepapper, till 31 procent (31) av noterade aktier, till 17 procent (18) av fastigheter samt till 23 procent (22) av alternativa investeringar.

Den totala kapitalavkastningen för koncernen uppgick till 16 257 miljoner kronor (16 996), och 15 554 miljoner kronor i moderföretaget (17 253).

Placeringstillgångarnas totalavkastning uppgick under år 2024 till 8,4 procent (9,0) i både koncernen och moderföretaget.

Totalavkastningstabell för placeringar

	Marknadsvärden				Totalavkastning, %	
	2024	%	2023	%	2024	2023
Räntebärande nominellt	46 369	22	39 124	19	2,2	4,2
Räntebärande realt	16 803	8	18 087	9	2,1	4,1
Aktier	63 190	31	63 048	31	14,8	23,2
Fastigheter	35 734	17	35 112	18	4,1	-1,9
Alternativa investeringar	46 774	23	43 897	22	5,2	4,8
Valuta	-	-	-	-	1,3	-0,1
Allokeringssportfölj	-2 770	-1	1 828	1	0,0	0,0
Summa	206 101	100	201 095	100	8,4	9,0

Totalavkastningstabell för placeringar (totalavkastningstabellen) presenteras enligt Svensk Försäkrings rekommendation.

Den huvudsakliga skillnaden mot övrig redovisning i moderföretaget är att innehaven i dotterföretagen redovisas till marknadsvärde i totalavkastningstabellen. Marknadshyran som Afa Försäkring interdebiteras för och som avser fastigheten företaget äger och bedriver verksamhet i, inkluderas i totalavkastningstabellens avkastning. I övrig redovisning ersätts den interdebiterade hyran med fastighetens drift- och underhållskostnad. Kapitalförvaltningens driftskostnader, 119 miljoner kronor (149), inkluderas ej i totalavkastningstabellen.

Portföljavgkastning jämfört med index

Avkastningen uppgick under året till 8,4 procent, varav den aktiva avkastningen på noterade tillgångar samt fastigheter uppgick till 0,2 procentenheter.

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

Den reala räntebärande portföljens index består till 100 procent av reala svenska statsobligationer. Indexet har under året haft en modifierad duration på cirka 4,5. Innehavet gav en avkastning på 2,1 procent, vilket var cirka 0,3 procentenheter bättre än indexavkastningen.

Aktieportföljens index består till 50 procent av en svensk aktieportfölj samt till 50 procent av en global portfölj. Sverigeindex består av SIXRX (SIX Return Index). Utlandsindex är sammansatt av ett antal viktade regionala totalavkastningsindex. Utlandsandelen i index är valutakurssäkrad. Portföljen gav en avkastning på 14,8 procent vilket var 0,5 procentenheter bättre än indexavkastningen.

Avkastningen på fastighetsbeståndet var under året 4,1 procent. Portföljen består till övervägande del av fastighetsinnehav i centrala Stockholm. Som jämförelseindex för fastighetsportföljen används MSCI Svenskt Fastighetsindex. Snittavkastningen för jämförbara fastigheter blev enligt MSCI 4,6 procent under 2024. Portföljens resultat under året var därmed 0,5 procentenheter sämre än index.

Avkastningen under 2024 i tillgångsslaget alternativa investeringar var 5,2 procent. Portföljen består nästan helt av tillgångar i utländsk valuta vilka kurssäkras. Alternativa investeringar utvärderas inte på så kort tidsperiod som ett år. Därför har normalportföljens avkastning satts till lika med den uppnådda avkastningen för detta tillgångsslag. I längre tidsserier, se tabell till höger, har alternativa investeringar ett absolut avkastningskrav på 9,3 procent årligen för fonder äldre än fem år som sitt index.

Avkastningen i tillgångsslaget valuta uppgick till 1,3 procent och avser avkastningen från portföljens valutaexponering exklusive eventuella valutaresultat som kommer från allokeringportföljen.

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

Bidragsanalys år 2024, %	Normalportfölj	Avkastning normalportfölj	Avkastning portfölj	Förvaltningsbidrag
Räntebärande nominellt	21,0	1,8	2,2	0,1
Räntebärande realt	9,0	1,8	2,1	0,0
Aktier	30,0	14,3	14,8	0,1
Fastigheter	17,0	4,6	4,1	-0,1
Alternativa investeringar	23,0	5,2	5,2	-
Valuta	-	1,2	1,3	0,1
Taktisk allokering	-	-	0,0	0,0
Totalt	100,0	8,2	8,4	0,2

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

Under tioårsperioden 2015–2024 har koncernens avkastning överträffat dess normalportföljs avkastning med sammanlagt 11,4 procentenheter.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar består dels av utbetalda försäkringsersättningar, som i sin tur utgörs av utbetalda skadeersättningar och driftskostnader för skadereglering, dels av förändring i oreglerade skador.

Koncernen

Kostnaderna för försäkringsersättningar uppgick till 2 168 miljoner kronor (6 134). Minskningen jämfört med föregående år beror främst på stora avvecklingsvinster och lägre förväntade skadekostnader för 2024. Årets skadeutbetalningar inklusive driftskostnader för skadereglering uppgick till 11 020 miljoner kronor (9 232) och förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till -8 852 miljoner kronor (-3 098). Se vidare nedan text om Försäkringstekniska avsättningar samt not 5.

Moderföretaget

Kostnaderna för försäkringsersättningar uppgick till 2 194 miljoner kronor (6 199). Minskningen beror främst på stora avvecklingsvinster och lägre förväntade skadekostnader för 2024. Årets skadeutbetalningar inklusive driftskostnader för skadereglering uppgick till 11 046 miljoner kronor (9 298) och förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till -8 852 miljoner kronor (-3 098). Se vidare not 5.

Förändring i livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen minskade med 146 miljoner kronor i både koncern och moderföretag, (54). Se vidare nedan text om Försäkringstekniska avsättningar samt not 6.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oreglerade skador samt livförsäkringsavsättning. Avsättning för oreglerade skador delas upp i avsättning för inträffade och rapporterade skador, inträffade men ej rapporterade skador samt skaderegleringskostnader. Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupp-livförsäkringen (TGL) består av en premiefrielse vid sjukfall.

Den totala försäkringstekniska avsättningen uppgick till 98 670 miljoner kronor (107 668) i koncern och moderföretag.

Avsättning för oreglerade skador uppgick till 97 673 miljoner (106 525) kronor i koncern och moderföretag varav avsättning för inträffade och rapporterade skador uppgick till 40 703 miljoner kronor (42 596) och avsättning för inträffade men ej rapporterade skador inklusive skaderegleringskostnad uppgick till 56 969 miljoner kronor (63 929). Se vidare not 25.

Livförsäkringsavsättningen uppgick till 998 miljoner kronor (1 144) i både koncern och moderföretag. Se vidare not 6.

Villkorad återbäring

Avsättning för villkorad återbäring uppgick till 6 422 miljoner kronor i koncern och moderföretag (5 943).

Årets förändring var en kostnad om 479 miljoner kronor i både koncern och moderföretag (549). Den villkorade återbäringen har tillförts avkastning om 482 miljoner kronor (240) samtidigt som en upplösning av villkorad återbäring har gjorts med 3 miljoner kronor (58) för att täcka negativt tekniskt resultat i AGB vid årets slut. Se vidare not 7.

Driftskostnader

Koncernen

Totala driftskostnader uppgick till 2 091 miljoner kronor (2 142). Minskningen av driftskostnader är framför allt relaterad till minskade kostnader för Foras transformationsutvecklingsprojekt. Se vidare not 8.

Moderföretaget

Totala driftskostnader uppgick till 2 132 miljoner kronor (2 240). Se vidare not 8.

Övriga tekniska kostnader

Kostnader för anslag för forskning uppgick till 188 miljoner kronor (194). Se vidare not 9.

Förebygga arbetsskador och sjukfrånvaro

Under året har Afa Försäkring betalat ut totalt 315 miljoner kronor (292) i stöd till forskning, förebyggande arbete och stöd för arbetsmiljöutbildning, vilket även

omfattar driftskostnader till förebyggande verksamhet. Totalt har 139 miljoner kronor (121) betalats ut i pågående FoU-projekt och FoU-program samt ett Postdoc-stöd.

Utbetalda forskningsmedel för FoU-projekt från avtalsgruppsjukförsäkringen (AGS och AGS-KL) uppgick till 38 miljoner kronor (30). Under året har totalt 11 (3) FoU-projekt beviljats i de öppna utlysningarna.

Utbetalda forskningsmedel för FoU-projekt från Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL) uppgick till 101 miljoner kronor (91). Under året har totalt 16 (21) FoU-projekt beviljats i de öppna utlysningarna och ett Postdoc-stöd om 2 miljoner kronor.

Inom särskilt intressanta områden startas FoU-program, där flera forskningsprojekt belyser ett aktuellt område ur olika perspektiv.

Under 2024 har tre nya FoU-program startat:

- Friskfaktorer inom kommuner, regioner och kommunal verksamhet: nio projekt.
- Arbetsmiljön i den gröna omställningen: åtta projekt.
- Vägen till psykisk hälsa i arbetslivet, ett program som genomförs tillsammans med Alecta: sju projekt.

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

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

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

IA är ett system som Afa Försäkring tillhandahåller för rapportering av avvikelser i arbetsmiljön, systemet erbjuder också ett webbaserat stöd för en säkrare arbetsplats. Antalet branscher som använder IA-systemet ökar. Vid utgången av 2024 användes IA-systemet av 5 192 (4 580) företag och organisationer med totalt 1 735 000 (1 569 500) anställda inom såväl privat som offentlig verksamhet i Sverige. Sedan 2019 kan, enligt särskilt avtal, även statliga arbetsgivare ta del av IA-systemet.

Under 2024 förlängdes uppdraget om Stöd för arbetsmiljöutbildning med start den 1 september 2024 till den 31 december 2025. 21 miljoner kronor (20) har betalats ut till arbetsgivare i Stöd för arbetsmiljöutbildning. Stöd till externa samarbetspartners Prevent och Suntarbetsliv avseende samarbetsprojekt uppgick till 147 miljoner kronor (123).

Bokslutsdispositioner

Moderföretaget

Avsättning till säkerhetsreserv uppgick till 29 491 miljoner kronor (17 634). Årets förändring av säkerhetsreserven var en avsättning om 11 857 miljoner kronor (-189). Se vidare not 24.

Finansinspektionen har sedan tidigare beviljat Afa Sjuk (numera Afa Försäkring) dispens från reglerna om maximal avsättning i Finansinspektionens föreskrifter om livförsäkringsföretags och tjänstepensionsföretags beräkning av säkerhetsreserv (FFFS 2022:4). Dispensen omfattar räkenskapsåren 2022–2024 och innebär att avsättningen till säkerhetsreserv får uppgå till maximalt 50 procent av avsättningen till oreglerade skador, såväl kända som okända, för skador till följd av sjukdom. Afa Försäkring har även beviljats dispens för räkenskapsåren 2025–2027.

Eget kapital och konsolideringskapital

Koncernen

Eget kapital i koncernen ökade till 83 297 miljoner kronor jämfört med 72 325 miljoner kronor föregående år beroende på ett positivt resultat.

Konsolideringskapitalet ökade under året till 100 205 miljoner kronor (86 754), vilket motsvarar 102 procent (81) av de försäkringstekniska avsättningarna.

Moderföretaget

Eget kapital i moderföretaget ökade till 52 355 miljoner kronor jämfört med 51 085 miljoner kronor föregående år.

Konsolideringskapitalet ökade under året till 97 651 miljoner kronor (84 297), vilket motsvarar 99 procent (78) av de försäkringstekniska avsättningarna.

Solvens

Tjänstepensionsföretag ska, enligt lagen om tjänstepensionsföretag, ha en kapitalbas som minst uppgår till ett riskkänsligt kapitalkrav (RKK). Vid årets slut uppgick Afa Försäkrings kapitalbas till 88 855 miljoner kronor (75 496) och det riskkänsliga kapitalkravet till 31 126 miljoner kronor (26 998). Det ger en solvenskvot på 2,9 (2,8).

Framtidsutsikter

I USA väntas expansiv finanspolitik i form av skattesänkningar samt AI- och infrastruktursatsningar driva på tillväxten men också statsskulden och inflationen, varför en fortsatt åtstramande penningpolitik är att vänta. I både Euroområdet och Sverige är penningpolitiken expansiv, men högre räntekänslighet och större utrymme för finansiella stimulanser väntas gynna svensk ekonomi. Handelskrig initierat av USA oroar och kan skapa turbulens på finansmarknaderna.

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

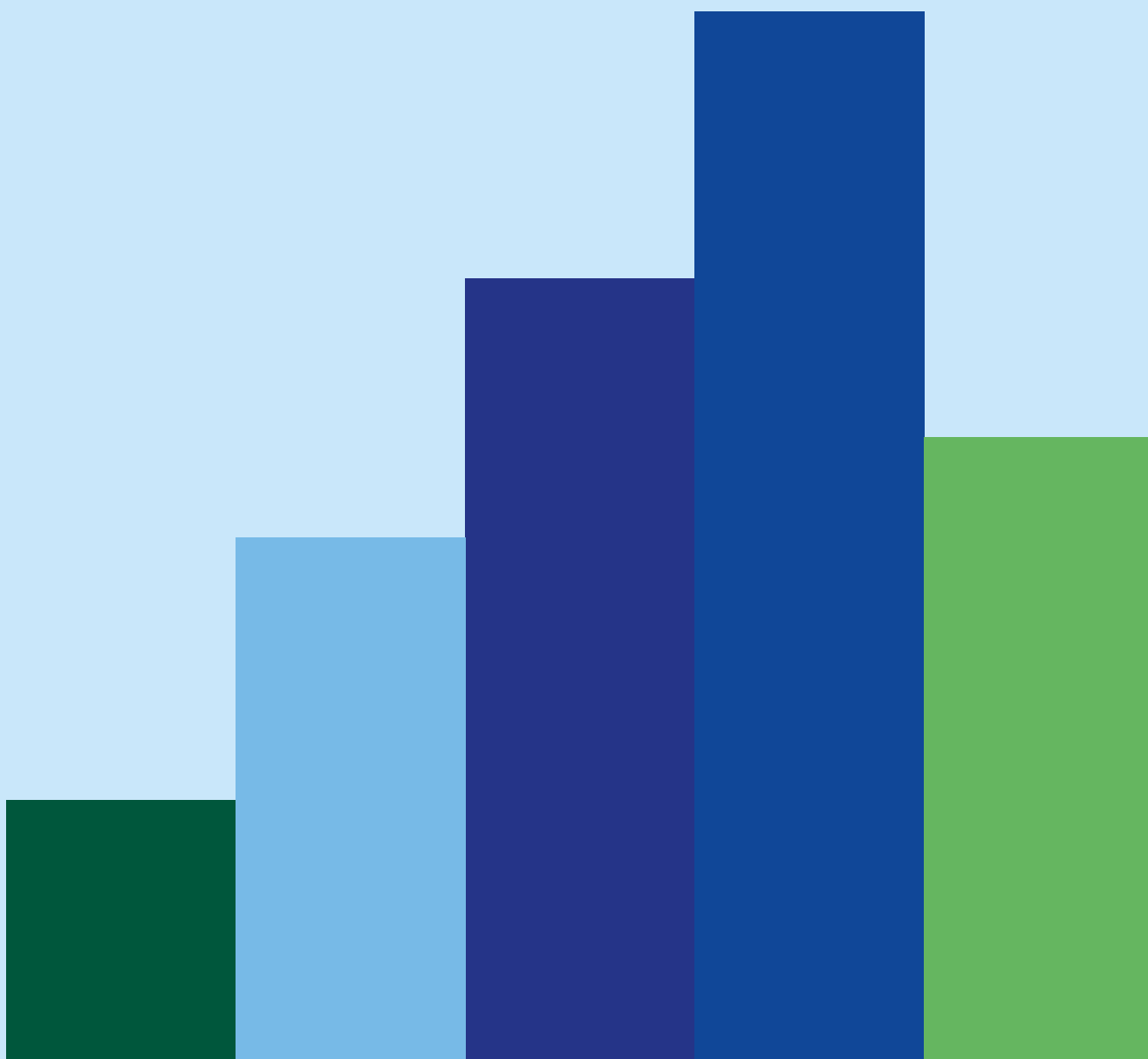
Vinstdisposition

Moderföretaget

Moderföretagets fria egna kapital uppgick till 52 348 miljoner kronor (51 078).

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

Ingående fritt eget kapital	51 078 093 057
Värdeöverföring till Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL	-45 000 000
Årets resultat	1 315 112 840
Utgående fritt eget kapital	52 348 205 897



Resultat- räkning

Koncernen

Teknisk redovisning av Livförsäkringsrörelse	Not	2024	2023
Premieinkomst	3	1 180	1 498
Kapitalavkastning, intäkter	4	19 299	11 512
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	4	3 829	13 871
Resultat från andelar i joint venture	14	51	-158
Försäkringsersättningar	5		
Utbetalda försäkringsersättningar		-11 020	-9 232
Förändring i Avsättning för oreglerade skador ¹⁾		8 852	3 098
Summa försäkringsersättningar		-2 168	-6 134
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning ¹⁾	6	146	-54
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk, Villkorad återbäring	7	-479	-549
Summa förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-333	-602
Driftnkostnader	8	-1 153	-1 276
Kapitalavkastning, kostnader	4	-2 306	-6 767
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	4	-4 565	-1 621
Övriga tekniska kostnader	9	-188	-194
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		13 647	10 130
Skatt på årets resultat	10	-2 649	-2 041
Årets resultat		10 998	8 090
Årets resultat hänförligt till:			
Ägare av moderföretaget		10 998	8 090
Rapport över totalresultat		2024	2023
Årets resultat		10 998	8 090
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet			
Aktuariella vinster och förluster		19	-139
Summa övrigt totalresultat för året		19	-139
Årets totalresultat		11 017	7 951
Årets totalresultat hänförligt till:			
Ägare av moderföretaget		11 017	7 951

¹⁾ Jämförelsetalen har räknats om för att reflektera ändrad klassificering av kända skador inom familjeskyddsförsäkringen.

Moderföretaget

Teknisk redovisning av Livförsäkringsrörelse	Not	2024	2023
Premieinkomst	3	1 180	1 498
Kapitalavkastning, intäkter	4	18 543	10 798
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	4	3 689	13 871
Försäkringsersättningar	5		
Utbetalda försäkringsersättningar		-11 046	-9 298
Förändring i avsättning för oreglerade skador ¹⁾		8 852	3 098
Summa försäkringsersättningar		-2 194	-6 199
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning ¹⁾	6	146	-54
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk, Villkorad återbäring	7	-479	-549
Summa förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-333	-602
Driftskostnader	8	-1 162	-1 296
Kapitalavkastning, kostnader	4	-2 113	-6 606
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	4	-4 565	-809
Övriga tekniska kostnader	9	-188	-194
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		12 857	10 460
Bokslutsdispositioner			
Erhållna och lämnade koncernbidrag		456	430
Avsättning till/upplösning av säkerhetsreserv	24	-11 857	189
Summa bokslutsdispositioner		-11 401	619
Resultat före skatt		1 456	11 079
Skatt på årets resultat	10	-141	-2 199
Årets resultat		1 315	8 880
Rapport över totalresultat		2024	2023
Årets resultat		1 315	8 880
Årets totalresultat		1 315	8 880

¹⁾ Jämförelsetalen har räknats om för att reflektera ändrad klassificering av kända skador inom familjeskyddsförsäkringen.

Moderföretaget
2024

Teknisk redovisning av Livförsäkringsrörelse	Sjukförsäkring	Premiebefrielseförsäkring	Inkomst- och avgångsbidragsförsäkring	Tjänstegrupplivförsäkring	Trygghetsförsäkring vid arbets-skada	Familjeskydds-försäkring	Totalt
Premieinkomst	0	48	528	211	346	47	1 180
Kapitalavkastning, intäkter	11 616	2 492	589	208	3 629	9	18 543
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2 317	493	116	42	722	0	3 689
Försäkringsersättningar							
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>	-4 861	-2 330	-812	-409	-2 599	-35	-11 046
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>	6 615	929	34	-2	1 282	-6	8 852
Summa försäkringsersättningar	1 754	-1 401	-778	-411	-1 317	-41	-2 194
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar							
<i>Livförsäkringsavsättning</i>	-	-	-	146	-	-	146
<i>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk, Villkorad återbäring</i>	-	-	-414	-64	-	-1	-479
Summa förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-	-	-414	82	-	-1	-333
Driftskostnader	-484	-120	-63	-34	-458	-3	-1 162
Kapitalavkastning, kostnader	-1 316	-289	-67	-24	-415	-3	-2 113
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-2 865	-617	-145	-52	-886	0	-4 565
Övriga tekniska kostnader	-49	-	-	-18	-121	-	-188
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	10 972	606	-235	5	1 500	8	12 857
Avvecklingsresultat	9 347	1 554	60	-8	2 003	3	12 960
Försäkringstekniska avsättningar							
Oreglerade skador	62 256	14 208	463	88	20 507	151	97 673
Livförsäkringsavsättningar	-	-	-	998	-	-	998
Summa försäkringstekniska avsättningar	62 256	14 208	463	1 085	20 507	151	98 670
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk							
Villkorad återbäring	-	-	5 521	843	-	58	6 422
Summa försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	-	-	5 521	843	-	58	6 422

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

Balans- räkning

Koncernen

Tillgångar	Not	2024-12-31	2023-12-31
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	11	33 673	33 172
Andelar i joint venture	14	1 613	1 569
Andra finansiella placeringstillgångar	15, 16, 17, 18		
<i>Aktier och andelar</i>		110 705	107 915
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		61 699	56 981
<i>Derivat</i>		246	2 436
Summa andra finansiella placeringstillgångar		172 650	167 331
Summa placeringstillgångar		207 936	202 073
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		19	17
Övriga fordringar	20	1 418	5 218
Summa fordringar		1 437	5 236
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	21	36	52
Kassa och bank		3 962	4 746
Summa andra tillgångar		3 998	4 797
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	336	363
Summa tillgångar		213 707	212 469

Koncernen

Eget kapital, avsättningar och skulder	Not	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital	23		
Eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget			
Aktiekapital		7	7
Övriga bundna reserver		23 433	14 014
Balanserat resultat		48 840	50 353
Årets resultat		11 017	7 951
Summa eget kapital hänförligt till ägare av moderföretaget		83 297	72 325
Summa eget kapital		83 297	72 325
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning ¹⁾	6	998	1 144
Avsättning för oreglerade skador ¹⁾	25	97 673	106 525
Summa försäkringstekniska avsättningar		98 670	107 668
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risken			
Villkorad återbäring	7	6 422	5 943
Andra avsättningar			
Avsättning för pensioner		1 139	1 131
Avsättning för skatter	26	17 018	14 429
Summa andra avsättningar		18 157	15 560
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	27	351	222
Derivat	16, 18, 28	3 058	678
Övriga skulder	29	3 280	9 595
Summa skulder		6 689	10 495
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	472	478
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		213 707	212 469

¹⁾ Jämförelsetalen har räknats om för att reflektera ändrad klassificering av kända skador inom familjeskyddsförsäkringen.

Moderföretaget

Tillgångar	Not	2024-12-31	2023-12-31
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	11	15 993	15 791
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
<i>Aktier och andelar i koncernföretag</i>	12	6 603	6 601
<i>Lån till koncernföretag</i>	13	1 210	1 210
<i>Aktier och andelar i joint venture</i>	14	1 579	1 569
Summa placeringar i koncernföretag och intresseföretag		9 392	9 379
Andra finansiella placeringstillgångar	15, 16 17, 18		
<i>Aktier och andelar</i>		110 705	107 915
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>		61 699	56 981
<i>Derivat</i>		246	2 436
Summa andra finansiella placeringstillgångar		172 650	167 331
Summa placeringstillgångar		198 036	192 502
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		19	17
Övriga fordringar	20	1 643	5 450
Summa fordringar		1 662	5 468
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	21	36	52
Kassa och bank		3 705	4 435
Summa andra tillgångar		3 741	4 487
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	273	291
Summa tillgångar		203 712	202 748

Moderföretaget

Eget kapital, avsättningar och skulder	Not	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital	23		
Aktiekapital		7	7
Balanserat resultat		51 033	42 198
Årets resultat		1 315	8 880
Summa eget kapital		52 355	51 085
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	24	29 491	17 634
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättningar ¹⁾	6	998	1 144
Avsättning för oreglerade skador ¹⁾	25	97 673	106 525
Summa försäkringstekniska avsättningar		98 670	107 668
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka livförsäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	7	6 422	5 943
Andra avsättningar			
Avsättningar för pensioner		1 007	934
Avsättningar för skatter	26	8 875	8 801
Summa andra avsättningar		9 882	9 736
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	27	351	222
Derivat	16, 18, 28	3 058	678
Övriga skulder	29	3 223	9 538
Summa skulder		6 633	10 438
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	258	244
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		203 712	202 748

¹⁾Jämförelsetalen har räknats om för att reflektera ändrad klassificering av kända skador inom familjeskyddsförsäkringen.

Koncernen

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Övriga bundna reserver	Balanserat resultat	Årets totalresultat	Summa		
Ingående balans per 1 januari 2023	7	5 798	14 104	64 445	-15 436	68 919	1 247	70 166
Föregående års vinstdisposition		-404		-15 031	15 435	-		-
Totalresultat								
Årets resultat					8 090	8 090		8 090
Aktuariella vinster och förluster					-139	-139		-139
Summa totalresultat					7 951	7 951		7 951
Effekt vid fusion: omföring av konsolideringsfond i Afa Liv till villkorad återbäring		-5 394				-5 394		-5 394
Förvärv av minoritetens andel			56	1 190		1 247	-1 247	-
Eget kapitals andel av årets förändring av obeskattade reserver			-146	146		-		-
Värdeöverföring till Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL				-392		-392		-392
Utbetalning av AGS-medel				-5		-5		-5
Utgående balans per 31 december 2023	7	-	14 014	50 353	7 951	72 325	-	72 325
Ingående balans per 1 januari 2024	7	-	14 014	50 353	7 951	72 325	-	72 325
Föregående års vinstdisposition				7 951	-7 951	-		-
Totalresultat								
Årets resultat					10 998	10 998		10 998
Aktuariella vinster och förluster					19	19		19
Summa totalresultat					11 017	11 017		11 017
Eget kapitals andel av årets förändring av obeskattade reserver			9 419	-9 419		-		-
Värdeöverföring till Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL				-45				-45
Utgående balans per 31 december 2024	7	-	23 433	48 840	11 017	83 297	-	83 297

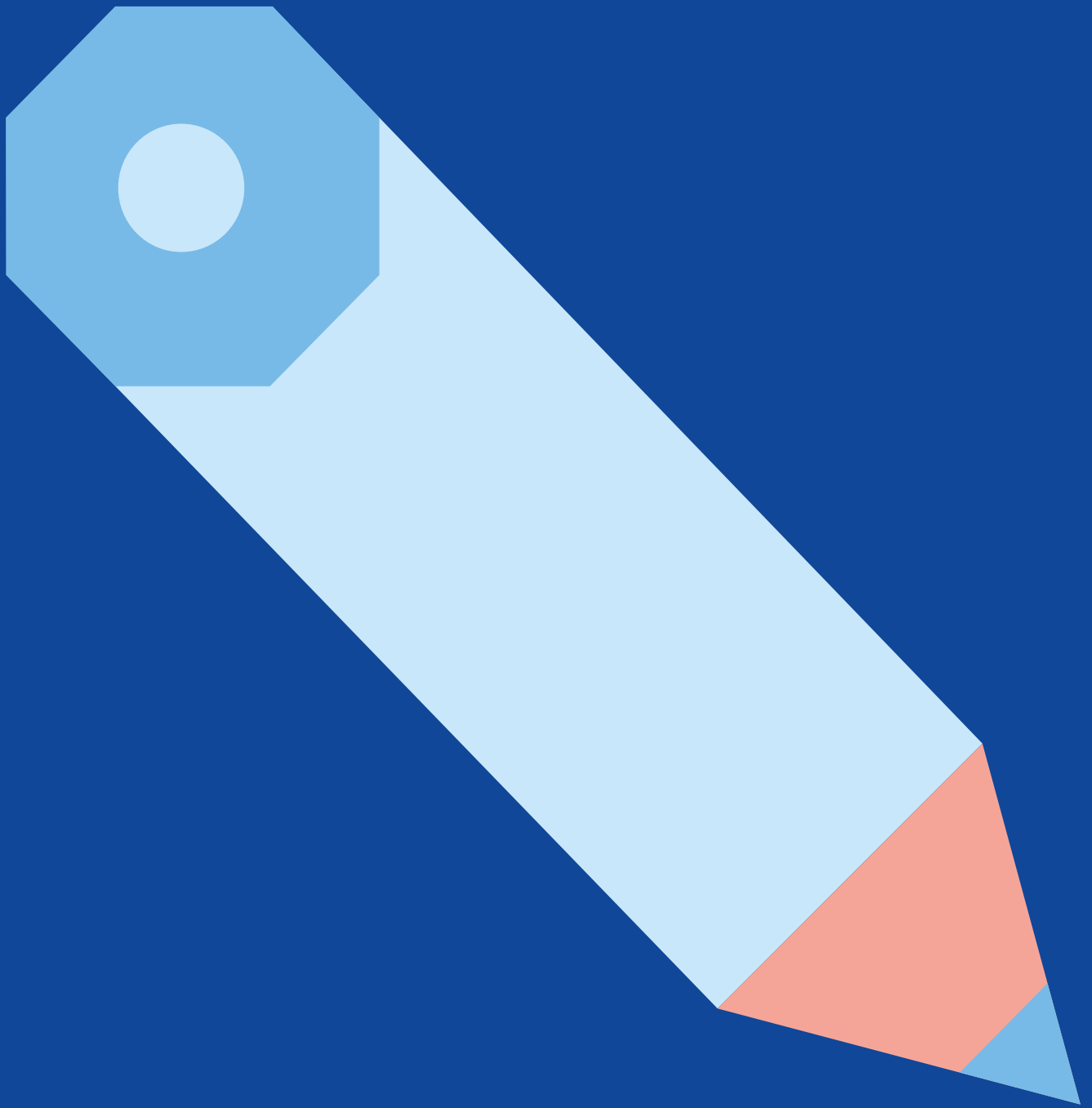
	Hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Övriga bundna reserver			
Ingående balans per 1 januari 2023	14 104	57	14 162
Förvärv av minoritetens andel	56	-57	-
Årets förändring	-146		-146
Utgående balans per 31 december 2023	14 014	-	14 014
Ingående balans per 1 januari 2024	14 014	-	14 014
Årets förändring	9 419		9 419
Utgående balans per 31 december 2024	23 433	-	23 433

Moderföretaget

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Totalresultat för perioden	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	7	36 017	-6 290	29 734
Föregående års vinstdisposition		-6 290	6 290	-
Totalresultat för året			8 880	8 880
Fusionsdifferens, fusion av Afa Trygg		12 869		12 869
Värdeöverföring till Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL		-392		-392
Utbetalning av AGS-medel		-5		-5
Utgående balans per 31 december 2023	7	42 198	8 880	51 085
Ingående balans per 1 januari 2024	7	42 198	8 880	51 085
Föregående års vinstdisposition		8 880	-8 880	-
Totalresultat för året			1 315	1 315
Värdeöverföring till Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL		-45		-45
Utgående balans per 31 december 2024	7	51 033	1 315	52 355

Ägare och antal aktier:

Svenskt Näringsliv	350 (350) aktier à kvotvärde 10 000 kronor
Landsorganisationen i Sverige (LO)	325 (325) aktier à kvotvärde 10 000 kronor
Förhandlings- och samverkansrådet PTK	25 (-) aktier à kvotvärde 10 000 kronor



Noter

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper

1.1 Allmän information

Denna årsredovisning och koncernredovisning har upprättats och godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 3 april 2025 och kommer att föreläggas bolagsstämman den 4 juni 2025 för fastställande. Företaget är ett svenskt tjänstepensionsaktiebolag med säte i Stockholm och kontor i centrala Stockholm. Afa Försäkring är moderföretag i Afa Försäkringkoncernen.

1.2 Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

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

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

1.3 Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från 1 januari 2024

Nya och ändrade standarder och tolkningar från 2024 har inte haft någon väsentlig påverkan på Afa Försäkrings finansiella rapporter.

1.3.1 Oreglerade skador FSK

Efter en detaljerad analys av regelverk och branschpraxis har bolaget ändrat klassificering av inträffade och rapporterade skador inom familjeskyddsförsäkringen (FSK). De redovisas nu under posten avsättning för oreglerade skador, efter att tidigare ha redovisats som livförsäkringsavsättning. Förändringen initierades av för FSK nya noter i samband

med fusionen av Afa Liv in i Afa Sjuk (numera Afa Försäkring). Jämförelsetal för föregående år har räknats om.

1.4 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB som tillämpas från räkenskapsår 2025 eller senare

1.4.1 IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

IASB publicerade i april 2024 den nya standarden IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements. Standarden kommer att innebära förändrade och nya krav för presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna. IFRS 18 kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. IFRS 18 innebär framför allt förändrad struktur i resultaträkningen, krav på upplysning om vissa resultatmått samt tydligare principer för aggregering och disaggregering för räkningar och noter. IFRS 18 kommer inte att påverka redovisning eller värdering av poster i de finansiella rapporterna.

IFRS 18 kommer att träda i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare, med retroaktiv tillämpning för jämförelsetal. Standarden har ännu inte godkänts av EU.

Vad som kommer att gälla för onoterade bolag som tillämpar lagbegränsad IFRS i juridisk person och koncern är inte utvärderat eller beslutat än. Afa Försäkring har frågan under bevakning.

Afa Försäkring har bedömt att övriga kommande nya eller ändrade standarder och tolkningar som träder i kraft från räkenskapsår 2025 eller senare inte kommer att få någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter den period de tillämpas för första gången.

1.5 Principer för upprättande av koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Afa Försäkring och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga aktier och andelar eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen omfattar även joint ventures.

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

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

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

1.6 Värderingsgrunder för upprättande av redovisningen

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

1.7 Redovisning av utländsk valuta

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

1.8 Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser till övervägande del företagets verksamhet som försäkringsgivare.

1.8.1 Premieinkomst

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

1.8.2 Kapitalförvaltningens resultat

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

Kapitalavkastning, intäkter

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

Hyresintäkter

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

Hyresintäkterna periodiseras och redovisas linjärt under hyresavtalets löptid. Eventuella hyresrabatter och kostnader för hyresavtalets ingående periodiseras också över hyresavtalets löptid.

Utdelningar

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

Ränteintäkter

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

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

Valutakursvinster (netto)

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

Realisationsvinster (netto)

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

Kapitalavkastning, kostnader

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

Driftskostnader för byggnader och mark

Driftskostnader för byggnader och mark omfattar bland annat fastighetsförvaltning, underhåll, hyresgästanpassningar, tomträttsavgäld och fastighetsskatt. Fastighets-

förvaltningskostnader omfattar bland annat kostnader för personal, system samt indirekta kostnader såsom andel av hyra och fördelade kostnader för koncernövergripande stabsfunktioner.

Driftskostnader för kapitalförvaltning

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

Räntekostnader

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

Valutakursförluster (netto)

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

Realisationsförluster (netto)

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

Övriga finansiella kostnader

Övriga finansiella kostnader består bland annat av transaktionskostnader.

Orealiserade vinster på placeringstillgångar och Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Orealiserat resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar beskrivs i mer detalj i avsnittet Placeringstillgångar under rubriken Tillämpade principer för poster i balansräkningen.

1.8.3 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.

1.8.4 Förändring av livförsäkringsavsättning

Posten avser årets förändring av livförsäkringsavsättning.

1.8.5 Förändring av villkorad återbäring

Posten avser årets förändring av avsättning för villkorad återbäring.

1.8.6 Driftskostnader

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

Driftskostnaderna delas in i följande funktioner:

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

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

Pensionskostnader

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

I koncernredovisningen redovisas aktuariella vinster och förluster i pensionsskulden samt finansiella vinster och förluster i stiftelsens kapital helt och hållet under den period de inträffar. Dessa effekter redovisas i övrigt totalresultat som poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen.

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

Som förmånsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där den anställde garanteras en viss pension i förhållande till lönen samt att företaget i allt väsentligt bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Enligt IFRS ska förmånsbestämda planer redovisas i enlighet med IAS 19. Kostnaden för pensionsförpliktelsen fastställs med den så kallade PUC-metoden (Projected Unit Credit).

Metoden inkluderar framtida intjänande med syfte att fördela pensionskostnaden jämnt över intjäningstiden. Kostnaden avseende periodens tjänstgöring redovisas som en kostnad i resultaträkningen och effekter av omvärderingar i form av aktuariella vinster eller förluster redovisas i Övrigt totalresultat.

1.8.7 Övriga tekniska kostnader

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

1.8.8 Inkomstskatt och avkastningsskatt

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

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

Verksamheten inom föräldrapenningstilläggsförsäkringen och familjeskyddsförsäkringen är avkastningsskattepliktig.

Avgångsbidragsförsäkringen är inte föremål för inkomstskatt eller avkastningsskatt.

1.9 Tillämpade principer för poster i balansräkningen

1.9.1 Placeringstillgångar

Byggnader och mark

Fastigheter delas upp i förvaltningsfastigheter och rörelsefastigheter.

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

Fastigheter redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket inkluderar direkt hänförliga utgifter till förvärvet. Fastigheterna klassificeras i balansräkningen som Byggnader och mark.

Andra finansiella placeringstillgångar

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

Med övriga finansiella placeringstillgångar avses återköps-transaktioner.

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

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

Med beaktande av ovanstående faktorer har en bedömning gjorts att andra finansiella placeringstillgångar samt finansiella skulder (återköpsstransaktioner) 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. Derivat klassificeras alltid till kategorin verkligt värde via resultaträkningen, då de tillhör underkategorin finansiella instrument innehavda för handel.

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

Med verkligt värde på finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad avses den senaste kursen på balansdagen. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av olika värderingstekniker. Verkligt värde på räntebärande värdepapper inkluderar upplupen ränta. Se vidare not 16.

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

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

Aktier och andelar

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

Värdepapperslån

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

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

Samtliga säkerheter som erhållits vid utlåningen av Värdepapper anges i not 17. I de fall erhållna säkerheter utgörs av likvida medel placeras dessa i räntebärande värdepapper. Värdepapperslån hanteras av företagets depåbank.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde. Värderingsteknik för obligationer och andra räntebärande värdepapper beskrivs i not 16. Obligationer och andra räntebärande värdepapper redovisas i balansräkningen under Andra finansiella placeringstillgångar.

Utlåning till kreditinstitut

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

Derivat

Samtliga derivat värderas individuellt och till verkligt värde. Derivatkontrakt med positivt verkligt värde på balansdagen redovisas i balansräkningen i posten Derivat under Andra finansiella placeringstillgångar. Derivatkontrakt med negativt verkligt värde redovisas på balansräkningens skuldsida i posten Derivat. Se vidare not 16.

Övriga finansiella placeringstillgångar

Återköpstransaktioner

Återköpstransaktioner delas upp i två typer av transaktioner: återköpsavtal och omvända återköpsavtal. Vid ett omvänt återköpsavtal köper företaget en obligation och motparten förbinder sig att köpa tillbaka obligationen på en förutbestämd dag till ett förutbestämt pris. Köpt obligation redovisas inte i balansräkningen, istället redovisas erlagd likvid som en fordran under posten Övriga finansiella placeringstillgångar. Se vidare not 15. Återköpsavtal beskrivs under Övriga skulder.

1.9.2 Övriga fordringar

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

1.9.3 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.

1.9.4 Eget kapital

I koncernredovisningen delas obeskattade reserver upp i eget kapital och uppskjuten skatt. Säkerhetsreserven får upplösas endast under särskilda villkor. Därför klassificeras egna kapitaldelen i säkerhetsreserven som bunden reserv i koncernredovisningen.

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

1.9.5 Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna består av avsättning för oreglerade skador och livförsäkringsavsättning.

Avsättning för oreglerade skador och livförsäkringsavsättning

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

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

Livförsäkringsavsättning motsvarar det beräknade värdet av företagens ansvarighet på grund av inträffade försäkringsfall. Livförsäkringsavsättningen i tjänstegrupplivförsäkringen är en avsättning för premiefrielse vid sjukfall.

Beräkningarna utgår från statistiska metoder som baseras på antaganden om antalet sjukfall, avveckling, räntenivå, värdesäkring och andra riskmått samt driftskostnader.

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

Metodbeskrivning

Avsättningarna för månadsersättningsfall i avtalsgruppsjukförsäkringen, premiebefrielseförsäkringen och avgiftsbefrielseförsäkringen är beräknade med hänsyn till sjukavvecklingen och bedömningar av antal okända sjukfall. Avsättningarna för dagsersättningsfall för ovanstående försäkringar samt föräldrapenningtilläggsförsäkringen beräknas med triangelschemametodik.

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

För tjänstegrupplivförsäkring används triangelmetodik för okända skador och för livförsäkringsavsättningen görs beräkningar med antagande om dödlighet och tillfrisknande. För avgångsbidragsförsäkring och familjeskyddsförsäkring används triangelschemametodik kombinerat med bedömningar av antalet okända skador.

Avsättningen för skadelivräntor i trygghetsförsäkring vid arbetsskada är beräknad med hänsyn till inflation och dödlighet. För sjuklivränta och förlängd livränta beräknas avsättningen med hänsyn till dödlighet.

Antaganden

Avsättningarnas storlek påverkas av en rad faktorer. De viktigaste antagandena i Afa Försäkring är:

- Inflation och diskonteringsränta
- Bedömning av antal okända skador
- Sjukavveckling
- Sannolikhet för tillfrisknande
- Dödlighet
- Ersättningsnivå
- Effekt av lag- och villkorsändringar

Inflation och diskonteringsränta

Vid beräkningen tas hänsyn till historisk inflation och löneutveckling. Generellt gäller att försäkringarna diskonteras med en nominell räntekurva av Finansinspektionen upprättade riktlinjer justerat med ett antagande om indexering beroende på värdesäkringens karaktär i de olika försäkringarna. Detta gäller inte för avsättningar där durationen är kort eftersom diskonteringseffekten där är försumbar.

Bedömning av antal okända skador

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

Sjukavveckling

Beräkningen av avsättningar för månadsersättningsfall i avtalsgruppsjukförsäkringen innehåller antagande om sjukavvecklingen, det vill säga hur många sjukfall som upphör vid ålderspension då försäkringen slutar gälla. Ett sjukfall kan upphöra på grund av att den försäkrade blir frisk, får arbetsskadan beviljad eller avlider. Antagandet är baserat på historisk sjukavveckling. I dagsläget beaktas enbart när en försäkrad avlider i avvecklingen, detta eftersom antalet individer som tillfrisknar eller övergår till arbetsskada bedöms vara litet. Detta ger ett försiktigt antagande av sjukavvecklingen.

Sannolikhet för tillfrisknande

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

Dödlighet

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

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

Ersättningsnivå

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

Effekt av lag- och villkorsändringar

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

1.9.6 Villkorad återbäring

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

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

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

1.9.7 Avsättningar för skatter

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

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

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder har värderats med den skattesats som har beslutats per rapportperiodens slut och förväntas gälla då tillgången realiserar eller skulden regleras.

1.9.8 Övriga skulder

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

Återköpstransaktioner

Vid ett återköpsavtal säljer företaget en obligation samtidigt som motparten förbinder sig att sälja tillbaka obligationen vid en förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. Sål原因 obligation redovisas i balansräkningen till verkligt värde eftersom risk och avkastning inte övergår till köparen under återköpsavtalet. Den likvid som erhålls redovisas som skuld i posten Övriga skulder, se vidare not 29. Den sålda obligationen redovisas i not 17.

1.10 Tillkommande redovisningsprinciper i moderföretaget

1.10.1 Placeringar i koncernföretag och joint venture

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

1.10.2 Koncernbidrag

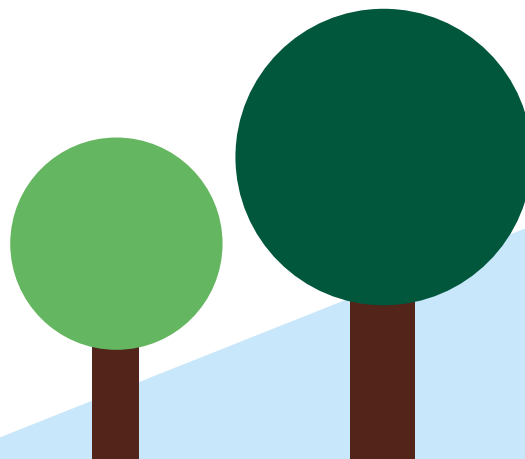
Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas i posten Bokslutsdispositioner i resultaträkningen som en ökning eller minskning av årets resultat.

1.10.3 Pensioner

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

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

Avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas på samma sätt som i koncernen.



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

1.10.4 Obeskattade reserver

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

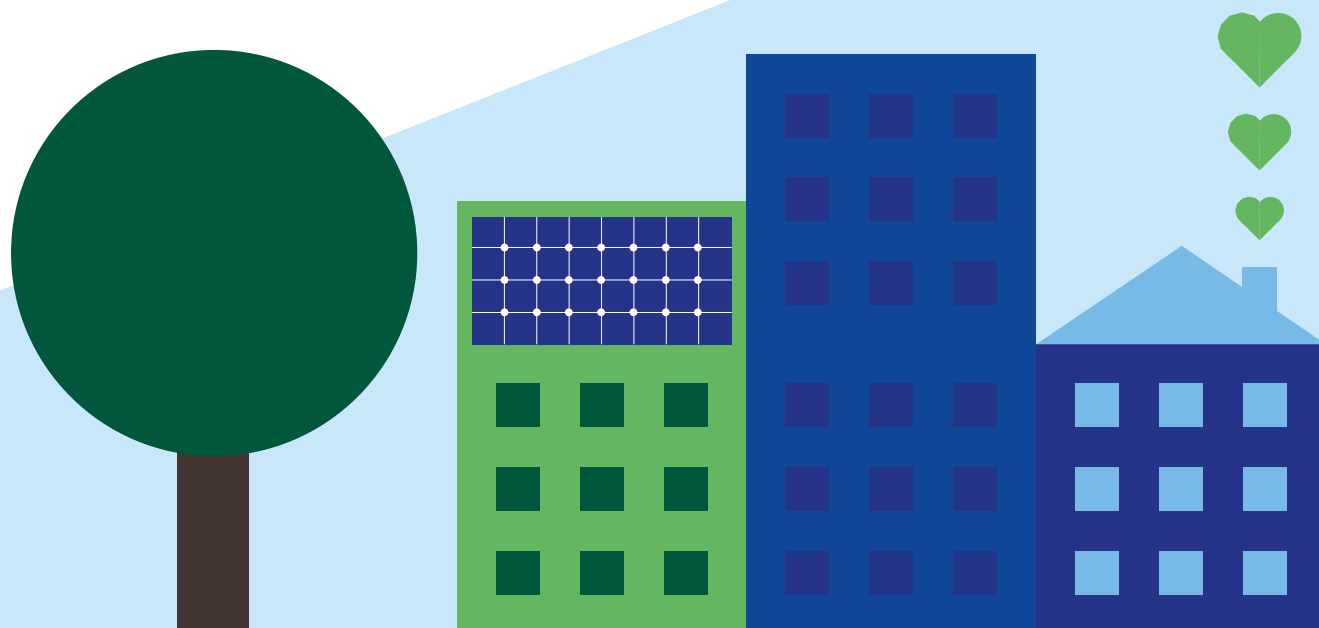
I moderföretaget redovisas obeskattade reserver brutto, inklusive uppskjuten skatteskuld, till skillnad från i koncernen där obeskattade reserver elimineras och delas upp i eget kapital och uppskjuten skatt.

1.11 Viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisningen

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

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

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



Not 2. Risker och riskhantering för koncernen

2.1 Riskhanteringsmål

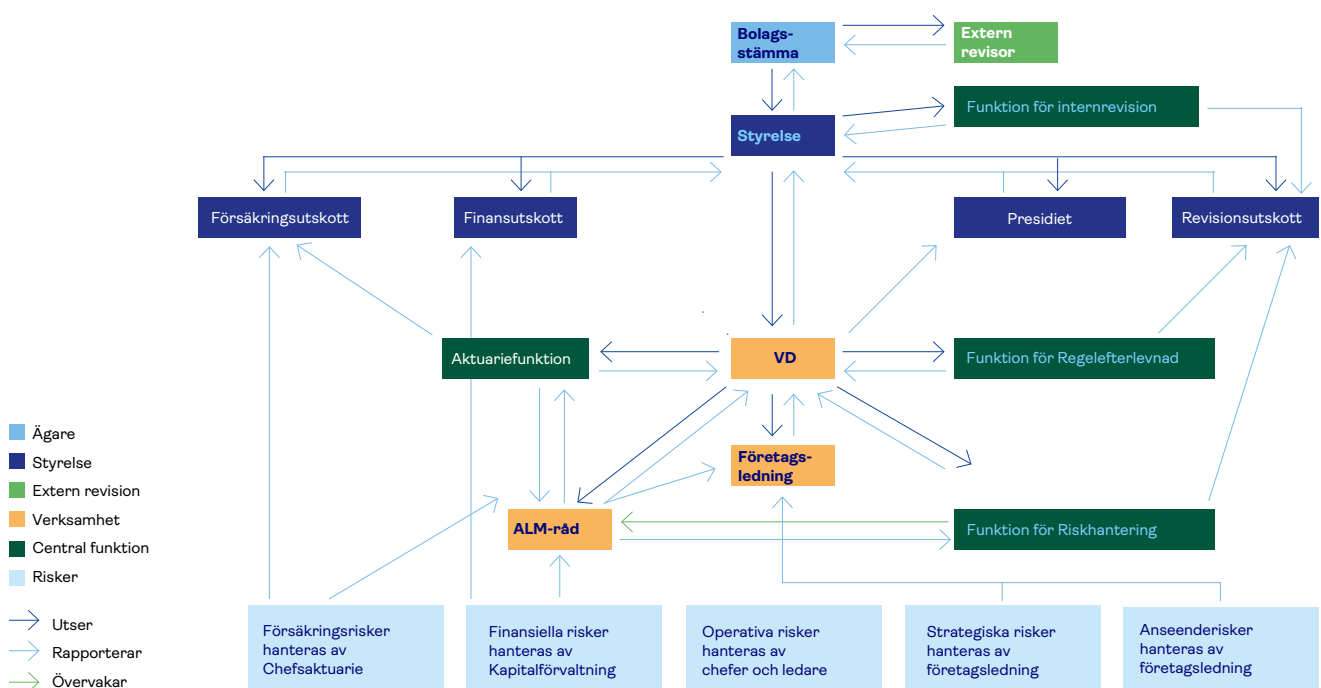
Styrelsen har beslutat om en riskpolicy som anger riskhanteringsmål, strategier för hur dessa mål ska uppnås samt tillåtna avvikelser från dessa mål.

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

2.2 Riskhantering

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

I Afa Försäkring är det bolagsstämman som utser styrelsen. Svenskt Näringsliv respektive LO tillsammans med PTK utser vardera en styrelseledamot att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Bolagsstämman utser också externrevisor som har till uppgift att granska företagets räkenskaper och årsredovisning samt styrelsens och vds förvaltning av företaget. Styrelsen fattar beslut om det samlade risktagandet i företaget. Styrelsen har inrättat fyra utskott – Presidiet, Finansutskottet, Försäkringsutskottet och Revisionsutskottet – för att bereda frågor inför styrelsebeslut. Presidiet bereder ersättningsfrågor och fungerar som rådgivare till vd i verksamhetsfrågor. Finansutskottet bereder frågor som rör finansiella risker. Försäkringsutskottet bereder frågor som rör försäkringsrisker. Vid vissa specifika frågeställningar såsom premiesättning och egen risk- och solvensbedömning (ORSA) samordnas mötena mellan Finansutskottet och Försäkringsutskottet. Revisionsutskottet bereder ärenden till styrelsen i frågor gällande



bland annat operativa risker, finansiell rapportering, intern styrning och kontroll, regelefterlevnad, intern och extern revision, redovisning, skatt samt revisorer.

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

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

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

Enhet Aktuarie har ansvar för hantering av försäkringsrisker i enlighet med fastställda aktuariella reglementen. Riskerna kontrolleras av chefen för Enhet Aktuarie tillika aktuariefunktionen som rapporterar till Försäkringsutskottet och till ALM-rådet.

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

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

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

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

2.3 Kapitalkrav och kapitalbas

Afa Försäkring ska beräkna sitt riskkänsliga kapitalkrav (RKK) och ett minimikapitalkrav (MKK) enligt tjänstepensionsregelverket. Vidare krävs att Afa Försäkring ska ha en kapitalbas som minst ska uppgå till RKK. Afa Försäkring har under 2024 uppfyllt kravet att ha en kapitalbas om 88 855 miljoner kronor (75 496) som överstiger kapitalkraven om 31 126 miljoner kronor (26 998) och ett minimikapitalkrav om 2 963 miljoner kronor (3 056).

Solvensrelaterade nyckeltal enligt IORP 2

Afa Försäkring, kapitalkrav och kapitalbas, mnkr	2024	2023
Riskkänsligt kapitalkrav	31 126	26 998
Kapitalbas	88 855	75 496
Minimikapitalkrav (MKK)	2 963	3 056

2.4 Känslighetsanalys – effekt på tillgängligt kapital

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

Koncernen och moderföretaget

Effekt på eget kapital, mnkr

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
<i>Reservrisker:</i>			
Antagande om antalet okända sjukfall	10 procent	-4 200	4 200
Antagande om antal okända arbetsskador	10 procent	-700	700
Antagande om antal okända friställningar	10 procent	0	0
Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida)	10 procent	400	-500
Antagande om ersättningsnivå i TGL-Liv	10 procent	-100	100
<i>Marknadsrisker:</i>			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	4 300	-4 900
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-1 700	1700
Valutaförändring i SEK-kurs	10 procent	-3 600	3 600
Aktiers marknadsvärde	10 procent	11 000	-11 000
Fastigheters marknadsvärde	10 procent	3 600	-3 600

2.5 Verksamhetens risker

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

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

2.5.1 Försäkringsrisker

Premierisk

Definition

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

Hantering av premierisk

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

Riskexponering

Afa Försäkring exponeras inte för premierisk.

Reservrisk

Definition

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

Hantering av reservrisk

Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS och AGS-KL), premiebefrielseförsäkring och avgiftsbefrielseförsäkring
För AGS och AGS-KL, premiebefrielseförsäkring och avgiftsbefrielseförsäkring är tre reservrisker av betydelse.

- Bedömningen av antalet inträffade men för företaget okända skadefall (IBNR)
- Förändringar i Försäkringskassans hantering av godkännande av sjukersättningsfall
- Sjukavvecklingen

Antalet okända skadefall i AGS och AGS-KL, premiebefrielseförsäkring och avgiftsbefrielseförsäkring är svårprognostiserat när det gäller antalet sjukersättningsfall på de nyare skadeårgångarna. Detta beror på den ibland avsevärda tid det tar mellan ett insjuknande och att sjukersättning beviljas av Försäkringskassan och anmäls till Afa Försäkring. För att reducera risken analyseras sjukpenningfall för att få en tidig indikation på hur många som senare kommer att erhålla en sjukersättning.

Förändringar i Försäkringskassans beviljande av sjukersättningar hanteras genom omvärldsbevakning av försäkringsteknisk expertis som syftar till att identifiera trender i sjukersättningsmönstret.

Förändringar i avvecklingen av sjukfall kan uppkomma genom att Försäkringskassan ändrar rutinerna när det gäller på vilka grunder de inte förlänger ersättningen för en person som tidigare erhållit en sjukersättning. Förändringarna kan också uppkomma genom ändrade rutiner från Försäkringskassan när det gäller beviljandet av arbetsskador. Beviljas personer som tidigare uppburit sjukersättning i större utsträckning istället en arbetsskada avslutas ärendet i AGS och AGS-KL.

Föräldrapenningtillägg (FPT)

För FPT är två reservrisker av betydelse.

- Bedömningen av antalet uttag av föräldrapenning inom aktuellt kollektiv
- Bedömningen av antalet ersättningsbara föräldrapenningdagar

Bedömningen av ovanstående parametrar kan tidigt baseras på observerat inflöde då dessa relativt fort är kända.

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL)

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

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

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

Försäkringskassans tolkning och bedömning av huruvida ett skadefall är att betrakta som en arbetsskada eller ej innebär en väsentlig reservrisk som har stor påverkan på

beräkningen av skadekostnaden och därmed premiesättningen. Förändringarna i Försäkringskassans hantering beror ofta på förändringar i lagar som reglerar socialförsäkringssystemet och som historiskt har påverkat reservrisken.

Sjuklivränta och förlängd livränta

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

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

Avgångsbidrag (AGB)

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

Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)

För TGL är följande reservrisker av betydelse:

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

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

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

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

Antalet avlidna är relativt stabilt mellan olika år vilket medför att det är liten risk i bedömningen av antalet okända dödsfall. Reservrisken i bedömningen av okända skador är främst svårigheten att bedöma antalet okända sjukfall i beräkningen av TGL livförsäkringsavsättning vilket hanteras genom att tidigt analysera inkomna sjukpenningfall kombinerat med omvärldsbevakning av socialförsäkringslagstiftningen och Försäkringskassans tolkning av denna.

Familjeskyddsförsäkring (FSK)

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

Riskexponering

Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS och AGS-KL), premiefrielseförsäkring och avgiftsfrielseförsäkring
Variationer i skadefrekvensen av godkända sjukersättningsfall har ett stort inslag av riskdiversifiering eftersom underliggande kollektiv är stora. En riskexponering uppstår främst i de fall det historiska underlaget inte är representativt för de framtida kassaflödena.

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

Föräldrapenningtillägg (FPT)

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

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA och TFA-KL)

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

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

Sjuklivränta och förlängd livränta

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

Avgångsbidrag (AGB)

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

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.

2.5.2 Finansiella risker

Afa Försäkrings strategiska finansiella risktagande uttrycks i företagets normalportfölj.

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

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

Marknadsrisker

Definition

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

Hantering av marknadsrisker

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

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

Det bör noteras att VaR är beroende av tillgångarnas värde. Vid en jämförelse av finansiellt risktagande mellan olika år bör därför VaR relateras till storleken på eget kapital.

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

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

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

Riskexponering balansräkning

Koncernen och moderföretaget

VaR, mnkr	2024	2023
Ränterisk	3 524	4 657
Aktierisk	16 472	17 084
Fastighetsrisk	5 414	5 368
Alternativa investeringar-risk	10 387	9 728
Valutarisk	4 942	5 310
Diversifieringseffekt mellan tillgångsslagen	-18 694	-19 797
Summa risk, netto	22 045	22 350

Realränterisk

Definition

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

Hantering av realränterisk

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

Riskexponering

Realränterisken netto var 3 718 miljoner kronor (4 394).

Inflationsrisk

Definition

Med inflationsrisk avses den förväntade variationen i netto-marknadsvärdet mellan de svenska räntebärande placeringstillgångarna och de försäkringstekniska avsättningarna som beror på att den förväntade inflationen i Sverige förändras. Den förväntade inflationen skattas utifrån räntedifferensen mellan nominella och reala obligationer med jämförbara löptider.

Hantering av inflationsrisk

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

Riskexponering

Inflationsrisken netto var 1 936 miljoner kronor (2 015).

Valutarisk

Definition

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

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

Hantering av valutarisk

Valutarisken hanteras genom begränsning av den totala valutaexponeringen samt begränsning av varje enskild valutas exponering. Valutariskexponeringen hanteras aktivt med hjälp av valutaderivat.

Riskexponering, mnkr

Valuta	2024		2023	
	Nettoexponering	VaR	Nettoexponering	VaR
USD	18 278	3 662	22 091	4 212
EUR	10 114	1 236	11 011	1 284
GBP	-54	7	-229	33
CHF	-140	19	682	90
DKK	263	32	384	45
NOK	124	19	93	15
JPY	2 349	451	2 103	379
CAD	-11	1	-28	4
AUD	11	2	-64	9
NZD	-1	0	-3	0
Totalt	30 933	5 429	36 040	6 071

Prisrisk – Aktierisk

Definition

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

Hantering av aktierisk

Aktierisken hanteras genom diversifiering på olika länder och branscher och genom limiter på maximala avvikelser från index. Huvuddelen av placeringarna utgörs av noterade aktier.

Riskexponering, mnkr

Koncernen och moderföretaget	2024		2023	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
	63 221	16 472	62 796	17 084

Geografisk fördelning, direkta aktieinnehav inklusive fonder

Koncernen och moderföretaget	2024		2023	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
Sverige	32 141	9 275	32 485	9 765
Nordamerika	24 628	7 056	23 402	6 846
Europa exkl. Sverige	4 730	1 087	5 129	1 222
Japan	1 720	332	1 656	327
Övrigt	1	0	123	37
Summa	63 220	17 750	62 795	18 197

Prisrisk – Fastighetsrisk

Definition

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

Hantering av fastighetsrisk

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

Riskexponering, mnkr

Koncernen och moderföretaget	2024		2023	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
	34 630	5 414	34 665	5 368

Prisrisk – Alternativa investeringar-risk

Definition

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

Hantering av alternativa investeringar-risk

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

Riskexponering, mnkr

Koncernen och moderföretaget	2024		2023	
	Exponering	VaR	Exponering	VaR
	46 793	10 387	43 819	9 728

Kreditrisk

Definition

Med kreditrisk avses risken att motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot företaget. De bokförda värdena ger uttryck för den maximala kreditriskexponeringen i de finansiella tillgångarna. För obligationer och andra räntebärande värdepapper är kreditkvaliteten god tack vare en stor andel innehav med hög rating. Samtliga innehav uppvisar låg koncentration mot enskilda emittenter. Kreditrisk för derivat avser risken för att motparten ej kan uppfylla sina åtaganden i enlighet med avtal. Kreditrisken för derivat bedöms vara försumbar med hänsyn tagen till att handel huvudsakligen sker i standardiserade produkter som handlas och clearas på organiserade marknadsplatser med regelsystem och säkerhetskrav. Kreditrisken för icke-standardiserade derivat består av de verkliga värdena för derivaten per balansdagen.

Hantering av kreditrisk

Kreditrisken begränsas genom att placeringar huvudsakligen sker i värdepapper och mot emittenter med låg kreditrisk. Kreditrisken följs löpande upp gentemot emittenters eller värdepappers rating. I handel med OTC-derivat och återköpstransaktioner regleras kreditrisken med standardavtal för handel med respektive motpart. För de värdepapper som lånas ut reduceras kreditrisken genom att fullgoda säkerheter erhålls.

Riskexponering, mnkr

Kreditkvalitet avseende obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernen och moderföretaget	2024		2023	
	Rating	Marknadsvärde %	Marknadsvärde %	
AAA	47 074	76	44 501	78
AA	1 361	2	1 944	3
A	5 435	9	3 800	7
BBB	2 013	3	1 819	3
BB	0	0	0	0
Värdepapper utan rating ¹⁾	5 816	9	4 917	9
Summa	61 699	100	56 981	100

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

Väsentliga koncentrationer avseende samtliga innehav**Koncernen och moderföretaget**

Rating	Marknadsvärde	%
Svenska staten	22 954	13
NAP Investors Fund	5 503	3
Amerikanska staten	4 723	3
Svenska Handelsbanken	4 635	3
Investor	3 636	2
Volvo	3 518	2
Citigroup Inc	2 324	1
Atlas Copco	2 235	1
Cinven Group	2 222	1
Swedbank	2 145	1
Summa	53 895	30

Risikexponering i övriga tillgångar, mnkr

Hyresfordringar	Koncernen		Modorföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Hyresfordringar förfallna sedan mer än 30 dagar	18	6,0	7,5	4,6
Därav reserverade i bokslutet	-4,9	-2,5	-1,9	-1,9
Summa	13,1	3,5	5,6	2,6

Likviditetsrisk**Definition**

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

Hantering av likviditetsrisk

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

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

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

Risikexponering, mdkr**Koncernen och moderföretaget**

Kassaflöde försäkrings- tekniska avsättningar	0-1	2-5	År 6-10	11-15	>15
Odiskonterad avsättning (duration 7,7 år)	-10,0	-31,1	-31,9	-19,1	-11,2

Förväntat kassaflöde räntebärande placeringar	0-1	2-5	År 6-10	11-15	>15
Nominella/reala förfall (duration 4,2 år)	22,2	41,6	14,6	0,9	0,0

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

Förväntat kassaflöde netto	0-1	2-5	År 6-10	11-15	>15
Totalt	9,9	10,1	-17,3	-18,2	-11,2

2.5.3 Operativa risker**Definition**

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

Hantering av operativa risker

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

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

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

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

Riskexponering

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

2.5.4 Strategiska risker

Definition

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

Hantering av strategiska risker

Vd och företagsledningen ansvarar för hanteringen av strategiska risker.

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

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

Riskexponering

Faktorer som samhällsliga förändringar, regelverksförändringar och utveckling inom försäkringsbranschen samt hanteringen av Afa Försäkrings strategiska kapital i form av skadedatabasen medför ökad exponering mot strategiska risker.

2.5.5 Anseenderisker

Definition

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

Hantering av anseenderisker

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

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

Riskexponering

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

Not 3. Premieinkomst

Koncernen och moderföretaget	2024	2023
Inbetalda och tillgodoförda premier	1 337	1 688
Premieskatt TGL	-157	-190
Summa	1 180	1 498
Premieinkomst för direkt livförsäkring		
Premier för individuell livförsäkring	47	44
Gruppförsäkringspremie	1 133	1 454
Premieinkomst för direkt livförsäkring		
Periodiska premier	1 133	1 454
Engångspremier	47	44
Premieinkomst för direkt livförsäkring		
Premier för återbäringsberättigade avtal	-	-
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	1 180	1 498

För mer information om premier se förvaltningsberättelsen sida 32.

Not 4. Kapitalavkastning

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Kapitalavkastning, intäkter				
Hyresintäkter från byggnader och mark	1 486	1 420	636	605
Erhållna utdelningar	4 774	4 749	4 784	4 751
Ränteintäkter				
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	1 699	2 209	1 699	2 209
Övriga ränteintäkter	552	604	619	703
Summa ränteintäkter	2 251	2 813	2 318	2 912
Valutakursvinster	5 023	-	5 023	-
Återförda nedskrivningar	-	-	17	-
Realisationsvinster, netto				
<i>Aktier och andelar</i>	5 764	2 524	5 764	2 524
Summa realisationsvinster, netto	5 764	2 524	5 764	2 524
Övriga finansiella intäkter	1	6	1	6
Summa kapitalavkastning, intäkter	19 299	11 512	18 543	10 798
Orealiserade vinster på placeringstillgångar				
Byggnader och mark	169	-	30	-
Aktier och andelar	3 278	9 924	3 278	9 924
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	381	990	381	990
Övriga finansiella placeringstillgångar	0	-	0	-
Derivat	-	2 956	-	2 956
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	3 829	13 871	3 689	13 871
Kapitalavkastning, kostnader				
Driftskostnader för fastighetsförvaltning, se även not 8	-58	-54	-60	-59
Driftskostnader för byggnader och mark	-331	-321	-126	-125
Kapitalförvaltningskostnader, se även not 8	-146	-142	-149	-149
Räntekostnader	-1 269	-1 247	-1 269	-1 247
Valutakursförluster, netto	-	-4 034	-	-4 034
Av- och nedskrivningar	-	-	-7	-23
Realisationsförluster, netto				
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	-247	-790	-247	-790
Derivat	-237	-154	-237	-154
Summa realisationsförluster, netto	-485	-944	-485	-944
Övriga finansiella kostnader	-17	-25	-17	-25
Summa kapitalavkastning, kostnader	-2 306	-6 767	-2 113	-6 606
Orealiserade förluster på placeringstillgångar				
Byggnader och mark	-	-1 621	-	-809
Derivat	-4 565	-	-4 565	-
Övriga finansiella placerings-tillgångar	-	0	-	0
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-4 565	-1 621	-4 565	-809
Summa kapitalavkastning	16 257	16 996	15 554	17 253

Avstämning av totalavkastningstabellen mot resultaträkning	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen ¹⁾	16 522	17 027	16 522	17 027
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	-220	-160	-161	-47
Värderingsskillnader	-51	-	-749	342
Övrigt	6	129	-58	-69
Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning	16 257	16 996	15 554	17 253

¹⁾ Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen visas endast i procent.

Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen	206 101	201 095	206 101	201 095
Tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar	2 131	1 920	1 670	1 899
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	5 454	9 566	5 829	9 692
Värderingsskillnader	31	-	-9 830	-9 941
Övrigt	-10	-112	-58	3
Summa tillgångar enligt balansräkning	213 707	212 469	203 712	202 748

Byggnader och mark, påverkan på årets resultat

Hyresintäkterna i koncernen under perioden uppgår till 1 486 miljoner kronor (1 420). Totala driftskostnader för byggnader och mark uppgår till 389 miljoner kronor (375). Driftskostnaderna avser uteslutande fastigheter som genererar intäkter.

Hyresintäkterna i moderföretaget under perioden uppgår till 636 miljoner kronor (605). Totala driftskostnader för byggnader och mark uppgår till 186 miljoner kronor (184). Driftskostnaderna avser uteslutande fastigheter som genererar intäkter.

Avtalade framtida hyresintäkter avseende befintliga hyreskontrakt exkl. bostäder	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Förfall inom 1 år	115	186	49	109
Förfall mellan 1 och 5 år	1 139	1 219	487	484
Förfall senare än 5 år	5 213	4 930	1 809	1 903
Summa	6 467	6 335	2 345	2 496

Not 5. Försäkrings- ersättningar

mnkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Utbetalda skadeersättningar	10 285	8 562	10 285	8 562
Driftskostnader för skadereglering, se även not 8	734	670	761	736
Summa utbetalda försäkringsersättningar	11 020	9 232	11 046	9 298
Förändring i avsättning för oreglerade skador ¹⁾	-8 852	-3 098	-8 852	-3 098
Summa	2 168	6 134	2 194	6 199

¹⁾ Jämförelsetalen för 2023 har räknats om för att reflektera ändrad klassificering av inträffade och rapporterade dödsfall inom familjeskyddsförsäkringen.

Koncernen

mdkr	2024	2023	2022	2021	2020
Skadekostnad	12,7	13,2	17,0	16,7	15,1
Tillförd förräntning	2,5	0,8	1,7	5,1	-1,7
Avvecklingsvinst	-13,0	-7,9	-8,6	-8,3	-6,0
Summa	2,2	6,1	10,1	13,5	7,4

Moderföretaget

mdkr	2024	2023	2022	2021	2020
Skadekostnad	12,7	13,2	13,8	13,3	12,7
Tillförd förräntning	2,5	0,8	1,1	4,1	-1,7
Avvecklingsvinst	-13,0	-7,8	-6,7	-7,6	-6,2
Summa	2,2	6,2	8,2	9,8	4,8

Diskonterad skadekostnad för skadeår 2024 uppgår till 12,7 miljarder kronor (13,2). Att skadekostnaden är lägre än 2023 beror främst på variationer i förräntningskostnader.

Skillnaden mellan försäkringsersättningarna om 2,2 miljarder kronor och skadekostnaden om 12,7 miljarder kronor förklaras med en tillförd förräntning om 2,5 miljarder kronor och en avvecklingsvinst på 13,0 miljarder kronor.

Den tillförda förräntningen om 2,5 miljarder kronor består dels av en värdesäkring om 8,7 miljarder kronor, dels en årlig förräntningskostnad om -6,2 miljarder kronor. Årets förräntningskostnad om -6,2 miljarder kronor uppstår till följd av ändrad diskonteringsränta om -6,9 miljarder kronor och förräntningskrav om 0,7 miljarder kronor.

Avvecklingsvinsten netto om 13,0 miljarder kronor beror i huvudsak på upplösning av säkerhetspåslag i beräkningsmodellen.

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

Not 6. Livförsäkrings- avsättning

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Ingående balans ¹⁾	1 144	1 090	1 144	-
Effekt vid fusion ¹⁾	-	-	-	1 090
Årets förändring ¹⁾	-146	54	-146	54
Utgående balans	998	1 144	998	1 144

¹⁾ Jämförelsetalen för 2023 har räknats om för att reflektera ändrad klassificering av inträffade och rapporterade dödsfall inom familjeskyddsförsäkringen.

Livförsäkringsavsättningen i TGL består av långtidssjuka inom den privata sektorn.

Not 7. Villkorad återbäring

Koncernen och moderföretaget

	2024	2023
Ingående balans	5 943	-
Effekt vid fusion, ingående konsolideringsfond	-	5 394
Effekt vid fusion, periodens resultat före fusionen	-	367
Avkastning	482	240
Överföring för att täcka underskott	-3	-58
Summa	6 422	5 943
Förändring redovisad i årets resultat	-479	-549

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

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

En upplösning av villkorad återbäring för AGB har gjorts på 3 miljoner kronor (föregående år 58 för TGL) för att täcka negativt tekniskt resultat för nämnda försäkring.

Not 8. Driftskostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Administration	835	1 003	840	1 014
Skadereglering, enligt not 5	734	670	761	736
Förebygga	309	265	313	274
Kapitalförvaltning, enligt not 4	146	142	149	149
Fastighetsförvaltning, enligt not 4	58	54	60	59
Beräkna premier	9	8	9	9
Summa	2 091	2 142	2 132	2 240

Specifikation av driftskostnader:

Personalkostnader	862	776	902	874
Konsultkostnader	326	357	326	357
Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster	289	423	289	423
IT-kostnader	185	159	185	159
Förebyggande verksamhet	148	110	148	110
Kostnader för informationsmedel	143	142	143	142
Lokalkostnader	67	74	67	74
Skaderegleringskostnader	31	28	31	28
Avskrivningar	22	26	22	26
Externt fakturerade administrationstjänster	-64	-57	-64	-57
Övrigt	83	104	83	104
Summa	2 091	2 142	2 132	2 240

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

Avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster avser kostnader som erlagts till Fora och KPA Pension för tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering och inkasso gentemot försäkringstagarna. I posten ingick föregående år även kostnader för Foras transformationsutvecklingsprojekt med 150 miljoner kronor. Projektet avslutades 2023.

I posten Förebyggande verksamhet ingår kostnader för tjänster för förebyggande verksamhet till föreningen Suntarbetsliv med 62 miljoner kronor (53), till Prevent med 58 miljoner kronor (30) och till KL Sänka sjukfrånvaron med 27 miljoner kronor (26).

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

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

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

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

Not 9. Övriga tekniska kostnader

Koncernen och moderföretaget	2024	2023
Anslag för forskning ¹	132	114
Avsättning till hälsofonden	18	17
Medel för rehabiliteringsstöd	17	38
Stöd för arbetsmiljöutbildning	21	24
Summa	188	194

¹ I anslag för forskning ingår återbetalade forskningsanslag.

Not 10. Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Aktuell skattekostnad				
Inkomstskatt aktuellt år	-155	-131	-155	-131
Skatt avseende tidigare beskattningsår	-76	-31	-76	-31
Avräkning av utländsk skatt hänförlig till tidigare år	106	164	106	164
Utländsk skatt	-18	-73	-18	-73
Uppskjuten skatt (förändring)				
Temporära skillnader	177	-1 867	242	-1 987
Underskottsavdrag	-	-99	-	-99
Framtida avräkningsbar utländsk skatt	16	79	16	79
Framtida avräkningsbar utländsk skatt hänförlig till tidigare år	-312	-178	-312	-178
Tillfällig schablonintäkt säkerhetsreserv, periodisering ¹⁾	60	60	60	60
Obeskattade reserver	-2 443	39	-	-
Avkastningsskatt	-3	-2	-3	-2
Summa	-2 649	-2 041	-141	-2 199

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

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

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Resultat före skatt enligt resultaträkningen	13 647	10 130	1 456	11 079
Avgår: resultat hänförligt till ej inkomstbeskattad verksamhet	227	147	227	147
Resultat före skatt i inkomstbeskattad verksamhet	13 874	10 277	1 683	11 226
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %	-2 858	-2 117	-347	-2 313
Permanenta skillnader	2	-49	-1	-12
Omföring konsolideringsfond TGL till villkorad återbäring inom FTA	-	168	-	168
Orealiserade värden netto omallokerade till ej inkomstbeskattad verksamhet i samband med fusion	-	48	-	48
Orealiserade värden netto omallokerade till ej inkomstbeskattad verksamhet löpande	12	-13	12	-13
Avyttrade fastigheter med tillträde 2025, för vilka uppskjuten skatt inte har redovisats	278	-	278	-
Schablonintäkt säkerhetsreserv	-95	-71	-95	-71
Underskott på vilket uppskjuten skatt ej redovisats	-	8	-	8
Utländsk skatt på vilken uppskjuten skatt inte redovisats	-2	0	-2	0
Skatt hänförlig till tidigare beskattningsår	17	-11	17	-11
Avkastningsskatt	-3	-2	-3	-2
Redovisad skatt	-2 649	-2 041	-141	-2 199

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

Not 11. Byggnader och mark

Bokfört värde/verkligt värde, specifikation av årets förändring

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Rörelsefastighet				
Ingående balans	1 800	1 872	1 800	1 872
Investeringar i befintligt bestånd	0	0	0	0
Värdeförändring	-50	-72	-50	-72
Utgående balans	1 750	1 800	1 750	1 800
Förvaltningsfastigheter				
Ingående balans	31 372	32 565	13 991	10 131
Effekt vid fusion	-	-	-	4 416
Investeringar i befintligt bestånd	332	356	172	181
Värdeförändring	219	-1 549	80	-737
Utgående balans	31 923	31 372	14 243	13 991
Summa byggnader och mark	33 673	33 172	15 993	15 791

Anskaffningsvärde

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Rörelsefastighet	447	447	447	447
Förvaltningsfastigheter	15 893	15 561	6 253	6 081
Summa	16 340	16 008	6 700	6 528

Förändringar i fastighetsinnehavet under året

Under året har avtal ingåtts om försäljning av fyra bostadsfastigheter i Stockholm. Tillträde sker i början av 2025.

Fördelning på fastighetskategori

Koncernen	Anskaffningsvärde		Bokfört värde/ verkligt värde	
	2024	2023	2024	2023
Flerbostadshus	1 381	1 350	3 566	3 481
Kontors och affärsfastigheter	14 959	14 658	30 107	29 691
Totalt	16 340	16 008	33 673	33 172
Moderföretaget	Anskaffningsvärde		Bokfört värde/ verkligt värde	
	2024	2023	2024	2023
Flerbostadshus	637	610	2 527	2 453
Kontors och affärsfastigheter	6 063	5 918	13 466	13 338
Totalt	6 700	6 528	15 993	15 791

Beståndet består av kommersiella fastigheter i Stockholms och Malmöområdet samt flerbostadshus i Stockholm. Det förekommer inga begränsningar i rätten att sälja någon av förvaltningsfastigheterna eller att disponera hyresintäkterna och ersättning vid avyttring.

Andel av total bruksarea i fastigheterna som används i den egna verksamheten var 2,9 procent (2,9) i koncernen och 6,6 procent (6,6) i moderföretaget. Bokfört värde uppgick till 1 750 miljoner kronor (1 800).

Verkligt värde

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

Värderingsprinciper

För att fastställa värdet har både kassaflödesmetoden och ortsprismetoden använts. Metoderna har använts för samtliga fastighetskategorier och fastigheternas värde har fastställts genom individuell värdering av respektive fastighet beaktande exempelvis geografiskt läge samt teknisk och branschmässig standard. Faktiska transaktioner på marknaden har beaktats vid samtliga värderingar. I kassaflödesmetoden har bedömda betalningsströmmar under en fem- eller tioårsperiod redovisats. Restvärdet är beräknat utifrån det bedömda driftsnettot år sex eller år elva, dividerat med marknadens direktavkastningskrav och diskonterat till nuvärde. Antaganden och bedömningar görs avseende parametrar som hyres- och kostnadsutveckling, inflation, direktavkastningskrav vid restvärdeberäkningar och kalkylränta.

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

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

Känslighetsanalys

Koncernen

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
Marknadshyra lokaler	5 procent	1 296	-1 296
Kalkylränta	0.5 procentenheter	-1 230	1 289
Direktavkastningskrav	0.5 procentenheter	-2 334	2 759

Moderföretaget

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
Marknadshyra lokaler	5 procent	554	-554
Kalkylränta	0.5 procentenheter	-581	620
Direktavkastningskrav	0.5 procentenheter	-868	1 093

Väsentliga åtaganden

Koncernen

Under året har åtagande om ombyggnationer uppgående till 74 miljoner kronor (223) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om cirka 31 miljoner kronor (104).

Moderföretaget

Under året har åtagande om ombyggnationer uppgående till 36 miljoner kronor (167) gjorts i samband med tecknande av hyresavtal. Av dessa återstår investeringar om cirka 12 miljoner kronor (83).

Not 12.

Aktier och andelar i koncernföretag

Dotterföretag	Org nr	Antal aktier	Andel, %	Resultat	Eget kapital	Verkligt värde		Bokfört värde	
				2024	2024	2024	2023	2024	2023
Fastighets AB Ludvigsberg 3	556627-7264	1 000	100	82	767	2 743	2 751	958	958
Klarabergshuset Invest AB	556692-9476	1 000	100	39	676	2 434	2 245	840	840
Fastighets AB Hotelltornet	556832-2597	1 000	100	26	394	1 072	1 057	698	698
Fastighets AB Hårdvallen	556988-4744	500	100	5	156	527	517	534	531
Fastighets AB Fleminghörnet	556651-8535	1 000	100	32	12	923	948	474	474
Fastighets AB Klaratvägränd	556746-8573	1 000	100	18	109	648	648	461	461
Fastighets AB Våghalsen 15	556825-1424	50 000	100	22	145	918	931	444	444
Fastighets AB Trafikanten	556700-1580	1 000	100	32	117	917	872	428	428
Fastighets AB Sockerbiten	556766-4023	1 000	100	-2	186	671	742	426	426
Fastighets AB Tretakten	556724-5690	1 000	100	27	188	866	869	395	395
Fastighets AB Kellgrensgatan	556687-9002	1 000	100	22	164	750	692	371	371
Fastighets AB Laboranten	556703-3187	1 000	100	18	220	811	809	324	324
Fastighets AB Fatbursholmen	556962-8687	50 000	100	0	164	299	298	252	252
Fastighets AB Sofo	559502-2178	25 000	100	0	0	0	-	0	-
Fastighets AB Soldaten	559502-2160	25 000	100	0	0	0	-	0	-
Fastighets AB Soldaten 13	559502-2194	25 000	100	0	0	0	-	0	-
Summa				320	3 298	13 578	13 378	6 603	6 601
Varav fastighetsförvaltande bolag						13 578	13 378	6 603	6 601

Dotterföretag	Bokfört värde	
	2024	2023
Anskaffningsvärde		
Ingående balans anskaffningsvärde	6 638	9 751
Genom fusion avyttrade andelar	-	-6 905
Genom fusion förvärvade andelar	-	881
Årets anskaffningar	0	-
Årets avyttringar	-	-142
Årets aktieägartillskott	-	3 052
Utgående balans anskaffningsvärde	6 638	6 638
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans nedskrivningar	-38	-7 041
Genom fusion avyttrade andelar	-	6 900
Genom fusion förvärvade andelar	-	-30
Årets nedskrivningar	-	-8
Årets återförda nedskrivningar	2	-
Årets återförda nedskrivningar vid avyttring	-	142
Utgående balans nedskrivningar	-35	-38
Summa	6 603	6 601

Samtliga koncernföretag har säte i Stockholm.

Koncernbidrag

Mottagna koncernbidrag från	2024	2023
Fastighets AB Ludvigsberg 3	107	99
Klarabergshuset Invest AB	68	49
Fastighets AB Trafikanten	43	41
Fastighets AB Flemminghörnet	42	41
Fastighets AB Hotelltornet	34	28
Fastighets AB Tretakten	33	29
Fastighets AB Kellgrensgatan	32	30
Fastighets AB Våghalsen 15	31	28
Fastighets AB Klaratvårgränd	26	23
Fastighets AB Laboranten	25	24
Fastighets AB Hårdvallen	8	8
Fastighets AB Sockerbiten	5	27
Fastighets AB Fatbursholmen	1	2
Summa mottagna koncernbidrag	456	430
Netto mottagna och lämnade koncernbidrag	456	430

Aktieägartillskott

Lämnade aktieägartillskott till	2024	2023
Fastighets AB Ludvigsberg 3	-	780
Klarabergshuset Invest AB	-	470
Fastighets AB Hotelltornet	-	400
Fastighets AB Laboranten	-	227
Fastighets AB Sockerbiten	-	197
Fastighets AB Kellgrensgatan	-	173
Fastighets AB Hårdvallen	-	160
Fastighets AB Våghalsen 15	-	150
Fastighets AB Tretakten	-	140
Fastighets AB Fatbursholmen	-	125
Fastighets AB Klaratvårgränd	-	115
Fastighets AB Trafikanten	-	100
Fastighets AB Flemminghörnet	-	15
Summa	-	3 052

Not 13. Lån till koncern- företag

Dotterföretag	Org nr	Bokfört värde	
		2024	2023
Fastighets AB Ludvigsberg 3	556627-7264	256	256
Klarabergshuset Invest AB	556692-9476	201	201
Fastighets AB Hotelltornet	556832-2597	176	176
Fastighets AB Flemminghörnet	556651-8535	83	83
Fastighets AB Laboranten	556703-3187	81	81
Fastighets AB Tretakten	556724-5690	70	70
Fastighets AB Sockerbiten	556766-4023	65	65
Fastighets AB Hårdvallen	556988-4744	62	62
Fastighets AB Kellgrensgatan	556687-9002	60	60
Fastighets AB Våghalsen 15	556825-1424	50	50
Fastighets AB Fatbursholmen	556962-8687	40	40
Fastighets AB Klaratvårgränd	556746-8573	35	35
Fastighets AB Trafikanten	556700-1580	30	30
Summa		1 210	1 210

Lånen löper tills vidare och förfaller på anfordran.

Not 14.

Aktier och andelar i joint venture

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

Moderföretaget

Aktier och andelar i joint venture	Org. nr	Säte	Antal aktier	Andel, %	Nom. värde	Verkligt värde		Bokfört värde	
						2024	2023	2024	2023
Granit Bostad AB	559300-4913	Stockholm	1 000	50	100	1 542	1 493	1 508	1 493
Cinder Invest AB	559256-2630	Stockholm	50 000	10	1	71	76	71	76
Summa						1 613	1 569	1 579	1 569
Varav fastighetsförvaltande bolag						1 542	1 493	1 508	1 493

Koncernen

Aktier och andelar i joint venture	2024	2023
Ingående balans	1 569	1 538
Årets anskaffning	2	15
Lämnade aktieägartillskott	-	176
Mottagna utdelningar	-10	-2
Resultatandel tidigare år	-4	-4
Resultatandel innevarande år	55	-154
Återläggning nedskrivning	0	-
Utgående balans	1 613	1 569

Sammandrag av resultaträkningar för joint venture (100 %)	Granit Bostad AB		Cinder Invest AB	
	2024	2023	2024	2023
Omsättning	290	274	0	0
Resultat före skatt	144	-329	22	16
Skatt	-39	18	0	0
Resultat efter skatt	105	-311	22	16
<i>varav Afa Försäkrings andel</i>	53	-156	2	2
Sammandrag av balansräkningar för joint venture (100 %)				
Anläggningstillgångar	6 762	6 642	730	782
Övriga tillgångar	50	66	6	4
Totala tillgångar	6 812	6 708	736	786
Eget kapital	3 084	2 987	708	758
Skulder	3 728	3 721	28	58
Totala skulder	6 812	6 708	736	786

Afa Försäkrings åtaganden kopplade till innehav i joint venture redovisas i not 37.

Siffrorna baseras på preliminärt bokslut.

Not 15.

Andra finansiella placeringstillgångar

Koncernen och moderföretaget	2024	2023
Aktier och andelar		
Ursprungligt anskaffningsvärde	73 370	74 982
Valutaeffekt	9 891	8 767
Övervärde (+) / undervärde (-)	27 444	24 166
Summa aktier och andelar	110 705	107 915
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Upplupet anskaffningsvärde	62 176	57 890
Övervärde (+) / undervärde (-)	-477	-909
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	61 699	56 981
Derivat	246	2 436
Summa	172 650	167 331

Specifikationer

Koncernen och moderföretaget	2024	2023
Aktier och andelar		
Noterade	59 077	58 892
Onoterade	51 628	49 023
Summa	110 705	107 915

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

10 största innehav av aktier exklusive fonder

Koncernen och moderföretaget

2024 Bolag	Andel av aktieportfölj, %
Investor	6,3
Volvo	5,6
Atlas Copco	3,9
Apple Inc	2,8
Nvidia Corp	2,4
SEB	2,4
Microsoft Corp	2,2
Swedbank	2,0
Sandvik	1,9
AstraZeneca	1,9
Total andel	31,4

Branschfördelning aktier exklusive fonder

Koncernen och moderföretaget

2024	Exponering	%
Industri	15 534	27
Finans	15 392	27
IT	8 125	14
Konsumentvaror	6 178	11
Hälsovård	5 105	9
Telekommunikation	3 740	7
Råvaror	2 276	4
Fastighet	838	1
Tjänster	236	0
Summa	57 424	100

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Upplupet anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2024	2023	2024	2023
Koncernen och moderföretaget				
Svenska staten	23 775	25 060	22 952	23 913
Övriga utländska emittenter	14 055	11 520	14 190	11 570
Svenska bostadsinstitut	11 108	9 702	11 328	9 868
Övriga svenska emittenter	6 591	5 997	6 648	6 031
Utländska stater	6 388	5 354	6 323	5 347
Svenska kommuner	259	257	258	252
Summa	62 176	57 890	61 699	56 981
Noterade	62 176	57 890	61 699	56 981
Onoterade	-	-	-	-

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet översteg det nominella uppgick till 4 490 miljoner kronor (4 825).

Skillnaden mellan bokfört värde och nominellt värde för innehav där det bokförda värdet understeg det nominella uppgick till 1 154 miljoner kronor (1 178).

10 största innehav av räntebärande värdepapper

Koncernen och moderföretaget

2024 Emittent	Andel av ränteportfölj, %
Svenska staten	37,2
Amerikanska staten	7,7
Svenska Handelsbanken	6,5
Nordea Bank	3,8
Länsförsäkringar	3,3
SEB	2,8
Swedbank	2,7
Tyska staten	2,6
SBAB Bank	2,3
European Investment Bank	1,5
Total andel	70,4

Derivat med positiva värden eller värde noll
(tillgångar)

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2024	2023	2024	2023
Koncernen och moderföretaget				
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	11 210	6 231	-	1
Icke-standardiserade derivat	21 917	51 177	246	2 435
Summa	33 127	57 408	246	2 436

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

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen				Moderföretaget			
	Anskaffningsvärde		Bokfört värde		Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin								
Aktier och andelar	73 370	74 982	110 705	107 915	73 370	74 982	110 705	107 915
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 822	55 347	61 699	56 981	59 822	55 347	61 699	56 981
Innehav för handel								
Derivat	10	23	246	2 436	10	23	246	2 436
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	133 201	130 352	172 650	167 331	133 201	130 352	172 650	167 331
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde								
Övriga fordringar	1 420	5 218	1 420	5 218	1 675	5 478	1 675	5 478
Kassa och bank	3 962	4 746	3 962	4 746	3 705	4 435	3 705	4 435
Summa finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	5 381	9 963	5 381	9 963	5 380	9 913	5 380	9 913
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
Skulder som bestämts tillhöra kategorin								
Övriga skulder								
Återköpstransaktioner	1 605	1 651	1 606	1 653	1 605	1 651	1 606	1 653
Innehav för handel								
Derivat	18	26	3 058	678	18	26	3 058	678
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 623	1 677	4 664	2 331	1 623	1 677	4 664	2 331
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde								
Övriga skulder	2 025	8 164	2 025	8 164	1 969	8 107	1 969	8 107
Summa finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 025	8 164	2 025	8 164	1 969	8 107	1 969	8 107

Övriga fordringar innehåller balansräkningens poster Fordringar avseende direkt försäkring, Övriga fordringar samt Upplupna hyresintäkter.

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

För de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedöms det bokförda värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder som ingår i nivå 2.

Not 16.

Upplýsningar om värdering till verkligt värde

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

Koncernen och moderföretaget 31 december 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Byggnader och mark¹⁾	-	-	33 673	33 673
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	64 005	-	46 701	110 705
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	48 643	13 057	-	61 699
Derivat	-	246	-	246
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	112 647	13 303	46 701	172 650
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	3 058	-	3 058
Övriga skulder				
Återköpstransaktioner	-	1 606	-	1 606
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	4 664	-	4 664

¹⁾ Byggnader och mark uppgår till 15 993 miljoner kronor (15 791) i moderföretaget, i övrigt överensstämmer värdena för koncern och moderföretag.

En överföring från en nivå till en annan kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Överföringar mellan Nivå 1 till Nivå 2 har skett under perioden till ett nettovärde av 782 miljoner kronor (374).

Koncernen och moderföretaget 31 december 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Byggnader och mark¹⁾	-	-	33 172	33 172
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	64 097	-	43 819	107 915
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	46 504	10 477	-	56 981
Derivat	-	2 436	-	2 436
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	110 600	12 913	43 819	167 331
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	678	-	678
Övriga skulder				
Återköpstransaktioner	-	1 653	-	1 653
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	2 331	-	2 331

¹⁾ Byggnader och mark uppgår till 15 791 miljoner kronor i moderföretaget, i övrigt överensstämmer värdena för koncern och moderföretag.

Nivå 1: Instrument med publicerade prisnoteringar

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

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata

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

Nivå 3: Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata

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

Värderingarna av byggnader och mark, se vidare not 11.

Förändringar i nivå 3

	Aktier och andelar		Fastigheter		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Koncernen						
Ingående balans	43 819	41 651	33 172	34 437	76 991	76 088
Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen	1 418	-1 484	-	-	1 418	-1 484
Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen ¹⁾	-792	-32	169	-1 621	-623	-1 653
Köp och försäljning	2 256	3 683	332	356	2 588	4 039
Utgående balans	46 701	43 819	33 673	33 172	80 374	76 991
Nettoförändring i realiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen ¹⁾	5 521	4 305	169	-1 621	5 690	2 684

	Aktier och andelar		Fastigheter		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Moderföretaget						
Ingående balans	43 819	33 033	15 791	12 003	59 610	45 036
Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen	1 418	-1 484	-	-	1 418	-1 484
Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen ¹⁾	-792	-32	30	-809	-762	-841
Effekt vid fusion	-	8 618	-	4 416	-	13 034
Köp och försäljning	2 256	3 683	172	181	2 428	3 864
Utgående balans	46 701	43 819	15 993	15 791	62 694	59 610
Nettoförändring i realiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen ¹⁾	5 521	4 305	30	-809	5 551	4 418

¹⁾ Orealiserad kursförändring avseende aktier och andelar som innehas på balansdagen uppgår till -1 230 miljoner kronor (-2 549) i koncernen och moderföretaget. Orealiserade värdeförändringar avseende fastigheter framgår av tabellen ovan. De mest väsentliga antagandena vid fastighetsvärderingarna är följande: Viktat direktavkastningskrav vid resvärdesberäkning: 3,9 procent; kalkylränta: 5,65–6,15 procent; långsiktig förväntad vakansgrad: 4,0–5,0 procent.

Alternativa investeringar har kategoriserats som nivå 3-tillgångar. Enligt IFRS ska en känslighetsanalys presenteras med hjälp av en alternativ värdering av dessa tillgångar. Investeringar inom området alternativa investeringar sker antingen i form av direkta fonder eller i så kallade fond-i-fondlösningar. Sammantaget innebär detta en portfölj diversifierad med 4 000–5 000 enskilda bolag.

Ur ett värderingstekniskt perspektiv är en alternativ värdering av dessa tillgångar förenad med stora svårigheter och kostnader. Därför presenteras inte någon alternativ värdering av dessa tillgångar. Beträffande fastigheter har en känslighetsanalys lämnats i form av en VaR-beräkning för riskexponeringen i balansräkningen. Denna återfinns i not 2.

Not 17. Överförda finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

	Koncernen och moderföretaget	
	2024	2023
Utlånade värdepapper	1 841	0
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	2 012	0
Ställda finansiella säkerheter för standardiserade derivat	390	413
Ställda finansiella säkerheter för icke-standardiserade derivat	2 668	89
Återköpsttransaktioner	1 593	1 656

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

Not 18. Finansiella instrument

som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

Belopp som inte kvittas men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal

Koncernen och moderföretaget

31 december 2024	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument, nettningsavtal	Mottagna finansiella säkerheter	Mottagna kontanta säkerheter	Nettobelopp ¹⁾
Tillgångar					
Derivat	246	-245	-	-	1
Utlånade värdepapper	1 841	-	-2 012	-	0
Skulder					
Derivat	3 058	-245	-2 668	-	145
Övriga skulder	1 606	-1 606	-1 593	-	0

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

Belopp som inte kvittas men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal

Koncernen och moderföretaget

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

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

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

Koncernen och moderföretaget

Registerförda placeringstillgångar	2024	2023
Byggnader och mark	15 993	15 791
Aktier och andelar	80 251	79 918
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 743	57 238
Summa	156 987	152 947

Tillgångar enligt ovan är värderade till verkligt värde och intagna i skuldtäckningsregistret som upprättas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2020:21. Skuldtäckningsgraden (tillgångar intagna i skuldtäckningsregistret dividerat med försäkringstekniska avsättningar) uppgick till 176 (162) procent för koncernen och moderföretaget.

Not 20. Övriga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Ej likviderade affärer	803	4 751	790	4 733
Skattekonto	253	148	244	141
Skattefordringar	166	152	104	101
Uppskjuten skattefordran (enligt not 26)	31	29	-	-
Fordringar på närstående	16	7	16	7
Fordringar på koncernföretag	-	-	337	322
Övriga fordringar	149	131	152	147
Summa	1 418	5 218	1 643	5 450

Samtliga fordringar förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 21. Materiella tillgångar

Koncernen och moderföretaget	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	259	245
Inköp	6	15
Försäljningar	-22	-1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	244	259
Ingående avskrivningar	-207	-182
Förändring avskrivningar efter försäljningar	21	1
Årets avskrivningar	-21	-26
Utgående ackumulerade avskrivningar	-207	-207
Bokfört värde	36	52

Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Upplupna ränte- och hyresintäkter	14	10	14	10
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	322	353	260	281
Summa	336	363	273	291

Samtliga poster förfaller inom ett år från balansdagen.

Not 23. Eget kapital

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

Not 24. Obeskattade reserver

	Moderföretaget	
Säkerhetsreserv	2024	2023
Ingående balans	17 634	16 947
Effekt vid fusion	-	876
Årets förändring av säkerhetsreserv	11 857	-189
Utgående balans	29 491	17 634

Not 25.

Avsättning för oreglerade skador

Koncernen

2024	IB	Årets förändring	UB
Inträffade och rapporterade skador	42 596	-1 893	40 703
Inträffade men ej rapporterade skador	59 270	-6 653	52 617
Skaderegleringskostnader	4 659	-307	4 352
Summa	106 525	-8 852	97 673

2024	Diskon- terad avsättning	Odiskon- terad avsättning	Duration, år	Diskon- terings- ränta ¹ , %
mdkr				
Avtalsgruppsjukförsäkring	56,9	60,1	7,6	0,67
Avgiftsbefrielseförsäkring och premiebefrielseförsäkring	14,2	14,2	6,7	-
Sjuklivränta	5,4	5,8	10,1	0,78
Föräldrapenningtillägg	0,3	0,3	1,0	-
TFA exkl. skadelivräntor ²⁾	13,4	13,5	7,6	0,21
TFA skadelivräntor	2,8	3,1	12,5	0,82
Förlängd livränta	4,4	4,6	7,5	0,67
Avgångsbidragförsäkring	0,1	0,1	0,6	-
Tjänstegrupplivförsäkring, exkl livförsäkringsavsättning	0,1	0,1	0,6	-
Familjeskyddsförsäkring, exkl livförsäkringsavsättning	0,2	0,2	3,6	-
Totalt	97,7	102,0	7,7	

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

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

För mer information om valda diskonteringsräntor, se not 1.

Skadekostnadsutveckling, bokföringsår

mdkr	2024	2023	2022	2021	2020
IB Avsättning för oreglerade skador	106,5	109,5	108,0	103,9¹⁾	105,0
Skadekostnad	12,7	13,2	17,0	16,7	15,1
Utbetalda försäkringsersättningar	-11,0	-9,2	-8,6	-9,3	-8,7
Tillförd förräntning	2,5	0,8	1,7	5,1	-1,7
Avvecklingsresultat	-13,0	-7,9	-8,6	-8,3	-6,0
Byte av princip för FSK	-	0,1	-	-	-
UB Avsättning för oreglerade skador	97,7	106,5	109,5	108,0	103,6

¹⁾ Afa Liv ingår i koncernen från 1 januari 2022. Jämförelsesiffror för 2021 har räknats om så att Afa Liv inkluderas i koncernen.

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

Moderföretaget

2024	IB	Årets förändring	UB
Inträffade och rapporterade skador	42 596	-1 893	40 703
Inträffade men ej rapporterade skador	59 270	-6 653	52 617
Skaderegleringskostnader	4 659	-307	4 352
Summa	106 525	-8 852	97 673

2024	Diskon- terad avsättning	Odiskon- terad avsättning	Duration, år	Diskon- terings- ränta ¹ , %
mdkr				
Avtalsgruppsjukförsäkring	56,9	60,1	7,6	0,67
Avgiftsbefrielseförsäkring och premiebefrielseförsäkring	14,2	14,2	6,7	-
Sjuklivränta	5,4	5,8	10,1	0,78
Föräldrapenningtillägg	0,3	0,3	1,0	-
TFA exkl. skadelivräntor ²⁾	13,4	13,5	7,6	0,21
TFA skadelivräntor	2,8	3,1	12,5	0,82
Förlängd livränta	4,4	4,6	7,5	0,67
Avgångsbidragförsäkring	0,1	0,1	0,6	-
Tjänstegrupplivförsäkring, exkl livförsäkringsavsättning	0,1	0,1	0,6	-
Familjeskyddsförsäkring, exkl livförsäkringsavsättning	0,2	0,2	3,6	-
Totalt	97,7	102,0	7,7	

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

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

Skadekostnadsutveckling, bokföringsår

mdkr	2024	2023	2022	2021	2020
IB Avsättning för oreglerade skador	106,5	87,4	85,0	81,3	82,9
Effekt vid fusion	-	22,1	-	-	-
Skadekostnad	12,7	13,2	13,8	13,3	12,7
Utbetalda försäkringsersättningar	-11,0	-9,3	-5,9	-6,1	-6,4
Tillförd förräntning	2,5	0,8	1,1	4,1	-1,7
Avvecklingsresultat	-13,0	-7,8	-6,7	-7,6	-6,2
Byte av princip för FSK	-	0,1	-	-	-
UB Avsättning för oreglerade skador	97,7	106,5	87,4	85,0	81,3

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

Not 26. Avsättning för skatter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Aktuell skatt	79	-	79	-
Uppskjuten skatt	16 939	14 429	8 796	8 801
Summa skatter	17 018	14 429	8 875	8 801
Specifikation av uppskjuten skatt:				
Uppskjuten skatteskuld				
Temporär skillnad placeringstillgångar	10 756	10 941	8 692	8 933
Obeskattade reserver	6 075	3 633	-	-
Schablonbeskattning säkerhetsreserv ¹⁾	120	180	120	180
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	-27	-40	-	-
Framtida avräkningsbar utländsk skatt	-16	-312	-16	-312
Uppskjuten skattefordran redovisad i not 20	31	29	-	-
Summa	16 939	14 429	8 796	8 801

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

Not 27. Skulder avseende direkt försäkring

Koncernen och moderföretaget	2024	2023
Skuld till försäkringstagare	126	-
Preliminärskatt	114	106
Särskild löneskatt	56	52
Sociala avgifter	43	40
Övriga skulder avseende direkt försäkring	12	24
Summa	351	222

Samtliga skulder förfaller inom ett år från balansdagen. Skuld till försäkringstagare är en ny post avseende ersättningsbeslut som ännu inte har betalats ut.

Not 28. Derivat med negativa värden

Derivat upptagna i balansräkningen

	Nominellt värde		Bokfört värde	
	2024	2023	2024	2023
Koncernen och moderföretaget				
Standardiserade och clearade derivat ¹⁾	-	116	-	-
Icke-standardiserade derivat	62 654	16 042	3 058	678
Summa	62 654	16 158	3 058	678

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

Not 29. Övriga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Återköpstransaktioner	1 606	1 653	1 606	1 653
Ej likviderade affärer	790	5 437	790	5 437
Leverantörsskulder	277	181	248	168
Fond för skadeförebyggande verksamhet (AGS-fonden)	191	175	191	175
Avsatta medel för framtida forskning inom psykisk ohälsa	144	131	144	131
Skatteskulder	127	106	99	77
Rehabiliteringsstöd	37	51	37	51
KL-fonden	4	4	4	4
Erhållna säkerheter derivathandel	-	1 797	-	1 797
Skulder till koncernföretag	-	-	28	9
Övriga skulder	104	60	77	36
Summa	3 280	9 595	3 223	9 538

Skulder motsvarande 2 871 miljoner kronor (9 208) förfaller för koncernen inom ett år från balansdagen.

Skulder motsvarande 2 840 miljoner kronor (9 173) förfaller för moderföretaget inom ett år från balansdagen.

Not 30. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Förutbetalda hyror	244	248	99	83
Fastighetsskatt	135	135	66	66
Upplupna ersättningar till anställda	37	33	37	33
Upplupna försäkringsersättningar	27	32	27	32
Övriga upplupna kostnader	30	29	30	29
Summa	472	478	258	244

För uppgift om förfallotid se not 31.

Not 31.

Löptidsanalys för finansiella skulder

Koncernen

Tid till förfall

31 december 2024	< 3 månader	3 månader < 1år	1-5 år	> 5 år	Summa
Återköpstransaktioner	1 606	-	-	-	1 606
Derivat brutto – utflöde	46 148	7 684	1 738	183	55 752
Derivat brutto – inflöde	-44 147	-7 108	-1 259	-180	-52 694
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-	-	-	-	-
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	790	-	-	-	790
Övriga skulder	759	67	127	282	1 235
Övriga upplupna kostnader	297	69	106	-	472
Summa	5 453	712	711	285	7 162

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

Moderföretaget

Tid till förfall

31 december 2024	< 3 månader	3 månader < 1år	1-5 år	> 5 år	Summa
Återköpstransaktioner	1 606	-	-	-	1 606
Derivat brutto – utflöde	46 148	7 684	1 738	183	55 752
Derivat brutto – inflöde	-44 147	-7 108	-1 259	-180	-52 694
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat	-	-	-	-	-
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	790	-	-	-	790
Avräkning koncernbolag	-	28	-	-	28
Övriga skulder	702	66	106	278	1 151
Övriga upplupna kostnader	152	69	37	-	258
Summa	5 251	739	621	281	6 892

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

¹⁾ 2023: Ännu ej beslutade utbetalningar från AGS-fonden ingår inte i posten Övriga skulder. Utbetalning beslutas från fall till fall av Svenskt Näringsliv och LO. Exkluderat belopp uppgick på balansdagen till 175 miljoner kronor.

Not 32. Medelantal anställda, löner och ersättningar

Medelantal anställda

Antal	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Kvinnor	416	401	416	401
Män	266	242	266	242
Summa	682	643	682	643

Antal	Koncernen				Moderföretaget			
	Styrelse		Vd och företagsledning		Styrelse		Vd och företagsledning	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kvinnor	13	13	3	3	13	13	3	3
Män	17	18	7	7	17	18	7	7
Summa	30	31	10	10	30	31	10	10

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

Löner och ersättningar

Koncernen	Styrelse, vd och företagsledning		Övriga anställda		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Löner och ersättningar	31,9	29,9	481,2	441,1	513,1	471,0
Sociala kostnader	11,9	11,2	183,0	174,3	194,9	185,5
Pensionskostnader	7,9	7,5	146,0	172,1	153,8	179,6
Summa	51,7	48,6	810,2	787,6	861,9	836,2

Moderföretaget	Styrelse, vd och företagsledning		Övriga anställda		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Löner och ersättningar	31,9	29,1	481,2	441,1	513,1	470,2
Sociala kostnader	11,9	11,0	183,0	174,3	194,9	185,3
Pensionskostnader	7,9	7,5	146,0	172,1	153,8	179,6
Summa	51,7	47,6	810,2	787,6	861,9	835,1

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

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

Principer

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

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

Berednings- och beslutsprocess

Styrelsen beslutar om ersättning till vd och vvd. Efter samråd med Presidiet beslutar vd om ersättning till övriga i företagsledningen.

Ersättningar till centrala funktioner och övriga anställda

Principer

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

Berednings- och beslutsprocess

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

Rörlig ersättning

Principer

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

Programmet för rörlig ersättning avskaffades per 31 december 2021. Intjänad uppskjuten rörlig ersättning, det vill säga 60 procent av en utbetalning av rörlig ersättning till anställda som kan påverka företagets risknivå, ska skjutas upp i tre år. En uppskjuten ersättning kan, om särskilda skäl föreligger, sättas ned eller bortfalla helt.

Berednings- och beslutsprocess

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

Vd beslutar om gratifikationer till anställda på mindre belopp. Sådana beslut rapporteras till presidiet. Ansvarig för funktionen för internrevision ska årligen granska om ersättningarna överensstämmer med ersättningspolicyn. Funktionen för internrevision rapporterar granskningen till styrelsen senast i samband med att årsredovisningen fastställs.

Definition av anställda som kan påverka företags risknivå

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

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

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

Pensioner

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

Den kollektivavtalade tjänstepensionsplanen FTP 17 har ordinarie pensionsålder 65 år för både FTP1 och FTP2.

Personer med FTP2 har möjlighet att avgå i förtida pensionsavgång tidigast från månaden efter fyllda 62 år med slutbetalning av den förmånsbestämda pensionsdelen som om personen hade arbetat till 65 års ålder.

Vd och vvd har ordinarie pensionsålder 65 år.

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

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

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

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utgår med 18 månader för vd och vvd vid uppsägning från Afa Försäkrings sida. Avgångsvederlaget är ej pensionsgrundande. Uppsägningstiden är sex månader vid uppsägning från företags sida såväl som från vd och vvd:s sida.

Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.

Löner, ersättningar och övriga förmåner tkr

Koncernen och moderföretag	Styrelse- arvode/ grundlön	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning kommitté- arbete	Totalt
2024					
<i>Styrelsens ordförande</i>					
Thorwaldsson Karl-Petter	425			56	481
<i>Styrelseledamöter</i>					
Ackholt Malin*	108				108
Andersson Pär	135			52	187
Andersson Renée	135			102	237
Backle Ingvar*	71			26	97
Bäck Catharina	135			88	223
Canemyr Anders	135				135
Carlén Stefan	135				135
Dahl Mattias	121			35	156
Edvall Pia*	64				64
Fredholm Pether	135				135
Guovelin Eva	128				128
Gäfvert Lars	128			56	184
Hidesten Per	128			49	177
Ingelskog Johan	135				135
Johansson Torbjörn	112			93	205
Jönsson Christoffer*	71			35	106
Lindfelt Carina	135				135
Lundholm Inger	135				135
Oxhammar Björn*	64			21	85
Permatz Jessica*	70			50	120
Petersson Urban	135				135
Rocklind Johan*	64				64
Sandin Lars*	77			28	105
Solvang Stoltz Grete	135				135
Tengblad Lena-Liisa	135			28	163
Wrebo Ingrid	128				128
Wulkan Malin	135			84	219
<i>Styrelsens suppleanter</i>					
Furbring Magnus	39			112	151
Hedlund Helena	32			42	74
Johansson Jörgen	53				53
Kinnander Sara**	26				26
Larsson Johanna**	36			8	44
Permaz Jessica**	13				13
Sandin Lars**	13				13
Wartoft Herman**	12				12
<i>Verkställande direktör</i>					
Moberg Anders	5 874	140	1 797		7 811
<i>Vice verkställande direktörer</i>					
Wisén Elisabeth	3 829	103	1 307		5 239
<i>Övriga i företags- ledningen (8)</i>	17 068	178	4 758		22 004
Summa	30 509	422	7 862	965	39 758

*Styrelseledamot del av året.

**Styrelsesuppleant del av året.

Tabellerna avser styrelseledamöter och styrelse-suppleanter i Afa Försäkring. Dotterföretags styrelseledamöter erhåller inget styrelsearvode.

Löner, ersättningar och övriga förmåner tkr

Koncernen och moderföretag

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

*Styrelseledamot del av året.

**Styrelsesuppleant del av året.

Ersättningar

Koncernen	Vd, vvd, företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företags risknivå				Övriga anställda			
	2024		2023		2024		2023		2024		2023	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	27,2	10	26,7	10	43,4	23	44,0	23	442,5	649	400,3	610
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	27,2	10	26,7	10	43,0	23	41,2	23	440,5	649	400,1	610
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	-	¹⁾	0,4	¹⁾	0,3	20	0,2	13
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3	20	0,2	13
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	2,2	¹⁾	2,4	¹⁾	-	-	-	-
Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	1,8	¹⁾	3,6	¹⁾	-	-	-	-

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

All rörlig ersättning lämnas som kontant ersättning.

Moderföretaget	Vd, vvd, företagsledning				Övriga anställda som kan påverka företags risknivå				Övriga anställda			
	2024		2023		2024		2023		2024		2023	
	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal	Mnkr	Antal
Totalbelopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	27,2	10	26,7	10	43,4	23	44,0	23	442,5	649	400,3	610
Totalbelopp för kostnadsförd fast ersättning	27,2	10	26,7	10	43,0	23	41,2	23	440,5	649	400,1	610
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	-	-	-	-	-	¹⁾	0,4	¹⁾	0,3	20	0,2	13
Intjänade rörliga ersättningar under senaste räkenskapsår	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3	20	0,2	13
Utbetalda rörliga ersättningar som intjänats under tidigare år	-	-	-	-	2,2	¹⁾	2,4	¹⁾	-	-	-	-
Akkumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar	-	-	-	-	1,8	¹⁾	3,6	¹⁾	-	-	-	-

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

All rörlig ersättning lämnas som kontant ersättning.

Koncernen

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser

	2024			2023		
	Fonderade pensionsplaner	Ofonderade pensionsplaner	Summa	Fonderade pensionsplaner	Ofonderade pensionsplaner	Summa
Ingående balans nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser	40	1 064	1 104	34	910	944
Tjänstgöringskostnad under innevarande period	-	21	21	-	18	18
Räntekostnad	1	35	36	1	36	38
Aktuariella vinster och förluster – ändringar i finansiella antaganden	1	-10	-9	9	63	72
Aktuariella vinster och förluster – erfarenhetsbaserade	-	12	12	-	70	70
Pensionsutbetalningar	-4	-38	-42	-4	-33	-37
Utgående pensionsförpliktelser	38	1 083	1 122	40	1 064	1 104
Verkligt värde vid ingången av perioden	48	-	48	-49	-	-49
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	1	-	1	-2	-	-2
Pensionsutbetalningar	-4	-	-4	4	-	4
Aktuariella vinster och förluster	4	-	4	0	-	0
Utgående förvaltningstillgångar, verkligt värde	49	-	49	-48	-	-48
Särskild löneskatt	-3	28	26	-2	40	38
Nettoskuld inklusive särskild löneskatt i balansräkningen	84	1 112	1 196	-10	1 104	1 094

Av de förvaltningstillgångar som fanns per utgången av år 2024 utgjorde räntebärande värdepapper 48 procent (50), aktier 37 procent (35), fastigheter 12 procent (12) och alternativa placeringar 3 procent (2). Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna uppgick till 5,0 miljoner kronor (2,4).

Antaganden	2024	2023
Diskonteringsränta	3,5 %	3,3 %
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	3,5 %	3,3 %
Personalomsättning	5,5 %	5,5 %
Framtida årliga löneökningar	2,6 %	2,4 %
Förändring i inkomstbasbelopp	2,6 %	2,4 %
Inflation	1,8 %	1,6 %
Livslängd	DUS23	DUS23

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

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

De riskfaktorer som kan komma att påverka pensionsskuldens storlek avser förändringar i de antaganden som framgår i flerårsöversikten ovan. En sänkning av diskonteringsräntan om 0,25 procent skulle ge en ökning av

pensionsskulden enligt IAS 19 på ca 48 miljoner kronor. Under 2024 har diskonteringsräntan ökat från 3,25 % till 3,5 %.

Under 2024 har vi sett en ökning i förväntad inflation och har därför justerat vårt inflationsantagande upp till 1,80 procent från 1,60 procent förra året. Ifall inflationen skulle öka med 0,25 procent skulle pensionsskulden enligt IAS 19 öka med ca 40 miljoner kronor. Effekten av en eventuell justering av parametrarna under 2025 hamnar i årets aktuariella vinst/förlust vilket går mot övrigt totalresultat (OCI) och har således ingen påverkan på kostnaderna för 2025. Eftersom förändringar i pensionsskulden inte har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning lämnas ingen ytterligare känslighetsanalys.

Moderföretaget

Årets pensionskostnad	2024	2023
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	71	119
Räntekostnad (+)	42	25
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+/-)	-5	-2
Resultateffekt av inlösen av förpliktelse (+/-)	0	0
Avgångspensioner enligt kollektivavtal (+)	0	0
Kostnader som täcks av överskott i särskilt avskilda tillgångar/ökning av överskott i särskilt avskilda tillgångar (-/+)	4	-5
Kostnad för pensionering i egen regi	112	136
Försäkringspremier (+)	44	41
Särskild löneskatt på pensionskostnader (+)	32	31
Årets pensionskostnad	188	208

Årets pensionskostnad avser kostnader för samtliga anställda i Afa Försäkring.

Pensionsförpliktelse för vilka det inte finns avskilda tillgångar	2024	2023
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	898	798
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	68	109
Räntekostnad (+)	39	24
Utbetalning av pensioner (-)	-38	-33
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	967	898
Värdesäkring pensionsförpliktelse	6,5 %	10,8 %
Ränta pensionsförpliktelse	2,9 %	2,9 %

Posten ingår i Avsättning för pensioner i balansräkningen.

Pensionsförpliktelser vilka täcks av avskilda tillgångar	2024	2023
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	74	71
Kostnad exklusive räntekostnad (+)	3	7
Räntekostnad (+)	3	0
Utbetalning av pensioner (-)	-5	-5
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	75	74
Värdesäkring pensionsförpliktelse	6,5 %	10,8 %
Ränta pensionsförpliktelse	0,8 %	0,5 %

Pensionsfond	2024	2023
Verkligt värde vid ingången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse	48	49
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar (+)	5	2
Betalning till och från pensionsstiftelse (-/+)	-4	-4
Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse	49	48
Ränta pensionsfonden	11,0 %	5,1 %

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

Kapitalvärdet av pensionsförpliktelse	2024	2023
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	1 042	972
Verkligt värde vid utgången av perioden avseende särskilt avskilda tillgångar i pensionsstiftelse (-)	-48	-48
Överskott i särskilt avskilda tillgångar inklusive garantibuffert (+)	12	8
Netto redovisat avseende pensionsförpliktelser	1 005	932

Not 33. Upplýsningar om revisionsarvodet

Koncernen och moderföretaget

Arvode och kostnadsersättning	2024	2023
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	3,8	2,8
Övriga tjänster	0,4	0,3
Summa	4,2	3,1

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

Not 34. Upplýsning om hyres- och leasingavtal

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Balansräkning	-	-	-	-
Resultaträkning				
Kostnader hänförliga till hyresavtal	43	40	43	40
Kostnader hänförliga till övriga leasingavtal	1	2	1	2
Summa	44	42	44	42

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

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

Förfallostruktur för framtida hyres- och leasingavgifter (minimavgifter)

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Inom ett år	45	44	45	44
Senare än ett år men inom fem år	94	137	94	137
Senare än fem år	-	-	-	-
Totalt	139	181	139	181

Not 35. Upplýsningar om väsentliga relationer med närstående

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

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

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

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

Transaktioner och balanser framgår av tabellen på följande sidor.

Transaktioner mellan Afa Försäkring och koncernföretag

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

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

Afa Försäkring har erhållit koncernbidrag från dotterbolagen om 456 miljoner kronor (430). Inga koncernbidrag till dotterbolagen har lämnats under året (0).

Afa Försäkring har inte lämnat några aktieägartillskott till dotterbolagen under 2024 (3 052).

Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

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

Transaktioner med joint venture

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

Transaktionerna mellan Afa Försäkring och dessa joint venture avser utdelning och aktieägartillskott. Inga aktieägartillskott har lämnats under året (176). Under 2024 har Afa Försäkring investerat 2 miljoner kronor (15) i Cinder Invest AB.

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

Afa Försäkring ägs gemensamt av Svenskt Näringsliv, LO och Förhandlings- och samverkansrådet PTK (PTK).

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

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

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

Enligt avtal hanterar Fora tjänster relaterade till tecknande av försäkringsavtal samt fakturering och inkasso gentemot försäkringstagarna. Kostnaden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora uppgick till totalt 281 miljoner kronor (423). Under 2023 avsåg 150 miljoner kronor kostnader som tagits för transformationsutveckling, vilket avslutades 2023. Afa har också betalat kostnader avseende Skiljenämnden till Fora, 4 miljoner kronor (4).

Avtalats uppdrag och mål är att utveckla och effektivisera kommunikationen och informationen kring kollektivavtalade försäkringar och pensioner samt att skapa en modern digital och effektiv mötesplats för anställda inom det privata kollektivavtalsområdet. Kostnaden för köpta informationstjänster från Avtalat uppgick till totalt 90 miljoner kronor (112).

Prevent och Suntarbetsliv bedriver förebyggande verksamhet som hjälper företag, kommuner och regioner att förbättra arbetsmiljön. Afa Försäkring har under året bidragit med 147 miljoner kronor (110) för detta arbete.

Afa Försäkring och AMF äger gemensamt fastigheten Svalan 9 där bolagen har sina huvudkontor. Det finns ett avtal som reglerar detta mellanhavanden. AMF administrerar fastigheten och vidarefakturerar Afa Försäkring dess andel. Kostnaden för hyra och förbrukningstjänster som erlagts till AMF har under året uppgått till 129 miljoner kronor (124). Afa Försäkring tillgodogörs sin andel av resultatet på fastigheten Svalan 9 genom att 50 procent av fastighetens resultat före finansiella poster, totalt 73 miljoner kronor (69) har överförts till Afa Försäkring. Under året har AMF fakturerats för nyttjande av gemensamma lokaler och restaurang, 6 miljoner kronor (6). Enligt avtal utför AMF administrativa tjänster avseende viss skadereglering. Ersättningen är prissatt enligt självkostnadsprincipen och uppgick under året till 1 miljon kronor (1).

Afa Försäkring bedriver kapitalförvaltningstjänster åt TSL, TRR, SPM och GIT. Arvodet för dessa tjänster uppgick till 31 miljoner kronor (25).

Under året har Afa Försäkring gjort en utbetalning om 45 miljoner kronor till Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL (392).

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

Närstående	Transaktion	Koncernen		Moderföretaget	
		2024	2023	2024	2023
Dotterföretag					
	Intäkter	-	-	529	534
	Kostnader	-	-	-	-
	Fordringar	-	-	1 547	1 531
	Skulder	-	-	28	9
Andra närstående					
	Intäkter	44	36	44	36
	Kostnader	504	653	504	653
	Fordringar	15	4	15	4
	Skulder	79	71	79	71

Not 36. Övriga eventualförpliktelser

Koncernen och moderföretaget	2024	2023
Ansvarighet till PRI Pensionsgaranti	19	18
Summa	19	18

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

Not 37. Åtaganden

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024	2023	2024	2023
Åtaganden avseende kapital tillskott till innehav i alternativa investeringar	20 427	20 398	20 427	20 398
Åtaganden avseende kapital tillskott till innehav i joint venture	22	24	22	24
Beviljade ej utbetalda forskningsanslag	249	187	249	187
Återstående investeringar i fastighetsinnehav	31	104	12	83
Summa	20 729	20 713	20 710	20 692

Not 38. Pantsatt kapitalförsäkring

Koncernen och moderföretaget	2024	2023
Pantsatt kapitalförsäkring	37	36
Summa	37	36

Not 39. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 40. Vinstdisposition

Moderföretaget

Moderföretagets fria egna kapital uppgick till 52 348 miljoner kronor (51 078).

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

Ingående fritt eget kapital	51 078 093 057
Värdeöverföring till Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL	-45 000 000
Årets resultat	1 315 112 840
Utgående fritt eget kapital	52 348 205 897

Den dag som framgår av elektronisk signatur.

Karl-Petter Thorwaldsson

Styrelsens ordförande

Pär Andersson

Torbjörn Johansson

Renée Andersson

Carina Lindfelt

Catharina Bäck

Inger Lundholm

Anders Canemyr

Jessica Permatz

Stefan Carlén

Urban Pettersson

Mattias Dahl

Johan Rocklind

Pia Edvall

Lars Sandin

Pether Fredholm

Grete Solvang Stoltz

Eva Guovelin

Lena-Liisa Tengblad

Lars Gäfvert

Ingrid Wrebo

Per Hidesten

Malin Wulkan

Johan Ingelskog

Anders Moberg

Verkställande direktör

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

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson

Auktoriserad revisor

Till bolagsstämman i Afa Försäkring
tjänstepensionsaktiebolag
Organisationsnummer 502033-0642

Rapport om årsredovisningen och koncern- redovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag för år 2024. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 25–103 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

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

det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

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

Värdering av avsättning för oreglerade skador

Beskrivning av området

Per den 31 december 2024 uppgick avsättning för oreglerade skador till 106 miljarder SEK i koncernen vilket utgör 76 % av totala skulder. I moderbolaget uppgick de till 106 miljarder SEK vilket utgör 79 % av moderbolagets skulder. Upplysningar om avsättning för oreglerade skador återfinns i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper, not 2 Risker och riskhantering för koncernen samt i not 26 Avsättning för oreglerade skador. Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av försäkringsersättningar. Avsättningen för framtida ersättningar beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av Avsättning för oreglerade skador ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

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

oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende försäkringstekniska avsättningar. Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående avsättning för oreglerade skador.

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

Beskrivning av området

Per den 31 december 2024 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 167 miljarder SEK i koncernen, vilket utgör 79 % av totala tillgångar. I moderbolaget uppgick de till 167 miljarder SEK, vilket utgör 83 % av moderbolagets totala tillgångar. Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligtvärdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3. Per den 31 december 2024 återfinns 110 miljarder SEK av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 13 miljarder SEK i nivå 2 och 44 miljarder SEK i nivå 3. För moderbolaget återfinns 110 miljarder SEK av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 13 miljarder SEK i nivå 2 och 44 miljarder SEK i nivå 3. Upplysningar om värdering av andra finansiella placeringstillgångar återfinns i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper och not 15 Andra finansiella placeringstillgångar samt i not 16 Upplysningar om värdering till verkligt värde. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 och nivå 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av andra finansiella placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur detta område beaktades i revisionen

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–24 och 108–115. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information. I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckningen är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under vår revision samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i detta avseende.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan

framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Ernst & Young AB, box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolags revisor av bolagsstämman den 8 juni 2024 och har varit bolagets revisor sedan 19 juni 2019.

Stockholm, den dag som framgår av elektronisk underskrift.
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson

AUKTORISERAD REVISOR



Styrelse, revisorer m.fl.

Styrelsen

Karl-Petter Thorwaldsson, ordförande

Pär Andersson, Svenskt Näringsliv

Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv (t.o.m. 240530)

Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv

Anders Canemyr, Svenskt Näringsliv

Mattias Dahl*, Svenskt Näringsliv

Pether Fredholm, Svenskt Näringsliv

Per Hidesten, Svenskt Näringsliv

Carina Lindfelt, Svenskt Näringsliv

Björn Oxhammar, Svenskt Näringsliv (t.o.m. 240530)

Jessica Permatz, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 240530)

Lars Sandin, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 240530)

Grete Solvang Stoltz, Svenskt Näringsliv

Lena-Liisa Tengblad, Svenskt Näringsliv

Ingrid Wrebo, Svenskt Näringsliv

Malin Ackholt, LO (t.o.m. 241113)

Renée Andersson, LO

Stefan Carlén, LO

Pia Edvall, LO (fr.o.m. 240530)

Eva Guovelin, LO

Lars Gäfvert, LO

Johan Ingelskog, LO

Torbjörn Johansson**, LO

Christoffer Jönsson, LO (t.o.m. 240530)

Inger Lundholm, LO

Johan Rocklind, LO (fr.o.m. 240530)

Urban Petersson, LO

Malin Wulkan, PTK

*Utsedd av Svenskt Näringsliv att särskilt vaka över att försäkrings- tagarnas och de försäkrades intresse vederbörligen beaktas.

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

Suppleanter

Sara Kinnander, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 240530)

Johanna Larsson, Svenskt Näringsliv (t.o.m. 241113)

Jessica Permatz, Svenskt Näringsliv (t.o.m. 240530)

Lars Sandin, Svenskt Näringsliv (t.o.m. 240530)

Herman Wartoft, Svenskt Näringsliv (fr.o.m 240530)

Magnus Furbring, LO

Jörgen Johansson, LO

Helena Hedlung, PTK

Arbetsagarrepresentanter ***

Benny Nyberg

Maria Schütt

Elisabeth Eriksson, suppleant

Elena Teterina, suppleant

***Arbetsagarrepresentanterna företräder de anställda i styrelsen utan beslutanderätt.

Styrelsens presidium

Karl-Petter Thorwaldsson, ordförande

Mattias Dahl, Svenskt Näringsliv

Torbjörn Johansson, LO

Malin Wulkan, PTK

Styrelsens finansutskott

Karl-Petter Thorwaldsson, ordförande
 Per Hidesten, Svenskt Näringsliv
 Björn Oxhammar, Svenskt Näringsliv (t.o.m.240530)
 Lars Sandin, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 240530)
 Lars Gäfvert, LO (fr.o.m. 240530)
 Torbjörn Johansson, LO
 Christoffer Jönsson, LO (t.o.m. 240530)
 Malin Wulkan, PTK

Kontaktperson för KR-sektorn

Annika Wallenskog, SKR

Styrelsens försäkringsutskott

Karl-Petter Thorwaldsson, ordförande
 Pär Andersson, Svenskt Näringsliv
 Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv
 Renée Andersson, LO
 Magnus Furbring, LO
 Helena Hedlund, PTK

Styrelsens revisionsutskott

Karl-Petter Thorwaldsson, ordförande
 Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv (t.o.m. 240530)
 Jessica Permatz, Svenskt Näringsliv (fr.o.m 240530)
 Lena-Liisa Tengblad, Svenskt Näringsliv
 Renée Andersson, LO (fr.om 240530)
 Lars Gäfvert, LO
 Christoffer Jönsson, LO (t.o.m. 240530)
 Helena Hedlund, PTK

Verkställande direktör

Anders Moberg

Företagsledning

Anders Moberg, vd
 Elisabeth Wisén, vvd, Försäkringshantering och IT
 Niklas Eideholm, Juridik
 Mikael Huldt, Kapitalförvaltningen
 Anders Jonsson, Aktuarie
 Sara Källander, Ekonomi, Styrning & Stöd
 Stefan Lampinen, HR
 Johan Ljungqvist, Kommunikation
 Michel Normark, Partsrelationer och Försäkringsvillkor
 Susanna Stymne Airey, Förebygga

Aktuarie

Anders Jonsson

Revisorer

Ernst & Young AB, utsedd huvudansvarig revisor Daniel Eriksson

KR-delegationen

Jeanette Hedström, SKR

Caroline Olsson, SKR

Eva Fagerberg, OFR

Johan Ingelskog, Kommunal

Suppleanter

Klas Bergström, SKR

Susanne Lavemark, SKR

Svante Uhlin, OFR

Torbjörn Dalin, Kommunal

Nämnder

	AGS	TFA	AGB	TGL	FPT
Pär Andersson, Svenskt Näringsliv			•		
Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv (t.o.m. 240630)				•	
Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv	•	•			•
Johanna Larsson, Svenskt Näringsliv (240701-241031)				•	
Robert Tenselius, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 241101)				•	
Renée Andersson, LO		•	•		•
Magnus Furbring, LO	•			•	
Hans Norin, PTK		•			
Marie Ståhl, SKR	•	•			
Annica Nordström-Sjödin, Kommunal	•	•			

Suppleanter

	AGS	TFA	AGB	TGL	FPT
Pär Andersson, Svenskt Näringsliv				•	
Ingvar Backle, Svenskt Näringsliv (t.o.m. 240630)			•		
Johanna Larsson, Svenskt Näringsliv (240701-241031)			•		
Jessica Permatz, Svenskt Näringsliv	•	•			•
Robert Tenselius, Svenskt Näringsliv (fr.o.m. 241101)			•		
Renée Andersson, LO	•			•	
Magnus Furbring, LO		•	•		•
Ulrika Stensgård, PTK		•			
Annika Bjursell, SKR	•	•			
Svante Uhlin, OFR	•	•			

Rådgivandenämnden för avgiftsbefrielseförsäkringen

Viktoria Bergner, SKR

Erik Lardenäs, SKR

Niclas Lindahl, SKR (t.o.m. 240901)

Marie Ståhl, SKR (fr.o.m. 240901)

Cecilia Curtelius Larsson, OFR

Anne-Maria Carlsgård, Kommunal

Anna Odhner, Akademikeralliansen (t.o.m. 240630)

Ossian Wennström, Akademikeralliansen (fr.o.m. 240701)

Suppleanter

Klas Bergström, SKR (fr.o.m. 240901)

Annika Bjursell, SKR (fr.o.m. 240101)

Johannes Isaksson, SKR

Marie Ståhl, SKR (t.o.m. 240831)

Svante Uhlin, OFR

Peter Larsson, Kommunal

Ossian Wennström, Akademikeralliansen (t.o.m. 240701)

Rådgivningsnämnden för särskild AGS-KL-förmån

Annika Bjursell, SKR

Johannes Isaksson, SKR

Niclas Lindahl, SKR

Marie Ståhl, SKR

Svante Uhlin, OFR

Anne-Maria Carlsgård, Kommunal

Anna Odhner, Akademikeralliansen

Suppleanter

Victoria Bergner, SKR

Annika Bjursell, SKR

Erik Lardenäs, SKR

Cecilia Curtelius Larsson, OFR

Peter Larsson, Kommunal

Ossian Wennström, Akademikeralliansen

Beredningsnämnden för anslagsverksamhet och stöd till forskning m.m.

Cecilia Andersson, Svenskt Näringsliv

Catharina Bäck, Svenskt Näringsliv

Magnus Furbring, LO

Carola Löfstrand, LO

Daniel Gullstrand, PTK

Ulrika Stensgård, PTK

Beredningsgruppen för KR-sektorns stöd till forskning och utveckling

Mats Stenberg, SKR

Anders Westlund, SKR

Pelle Avelin, Sveriges Läkarförbund

Erik Hallsenius, Vision/SSR

Peter Larsson, Kommunal

Alicia Lycke, Vårdförbundet

Ann-Charlotte Rand, Sobona

Erik Ekström, Lärarförbundet (fr.o.m. 240520)

Jens Ranta, Lärarförbundet (t.o.m. 240520)

Magnus Skagerfelt, Akademikeralliansen

Vållandenämnden

Ulrika Carlegård, hovrättslagman

Thomas Ericsson, rådman

Rådgivande nämnder för försäkringarna

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

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

Klagomålshantering

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

Omprövning

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

Vållandenämnden

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

Beredningsnämnden för anslagsverksamhet och stöd till forskning m.m.

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

Beredningsgruppen för KR-sektorns stöd till forskning och utveckling

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

Aktiv avkastning

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

Alternativa investeringar

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

Asset Liability Management (ALM)

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

Avsättning för oreglerade skador

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

Avvecklingsresultat

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

Direktavkastning

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

Direktavkastningsprocent

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

Driftskostnadsprocent för skadereglering ¹⁾

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

Duration

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

Försäkringsersättningar

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

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättningar för oreglerade skador och livförsäkringsersättningar

Förvaltningskostnadsprocent

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

IBNER-skador

Skador där försäkringsersättningarna inte är slutligt fastställda.

IBNER = Incurred But Not Enough Reported

IBNR-skador

Inträffade men för bolaget okända skador.

IBNR = Incurred But Not Reported

Kapitalbas

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

Kapitalförvaltningskostnadsprocent¹⁾

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

Konsolideringskapital

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

Livförsäkringsavsättning

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

Minimikapitalkrav (MCR)

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

Minimikapitalkrav (MKK)

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

Modifierad duration

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

Normalportfölj

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

Premieinkomst

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

Premieintäkt

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

Riskutrymme

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

Risikänsligt kapitalkrav (RKK)

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

Solvenskapitalkrav (SCR)

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

Säkerhetsreserv

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

Tekniskt resultat livförsäkringsrörelse

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

Totalavkastning

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

Totalavkastningsprocent

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

Value at Risk

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

Villkorad återbäring

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

Volatilitet

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

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal

Afa Försäkring
106 27 STOCKHOLM

Besöksadress:
Klara Södra Kyrkogata 18

Telefon, kundcenter:
0771-88 00 99

Telefon, växel:
08-696 40 00

afaforsakring.se
innehåller information om Afa Försäkrings verksamhet.

Årsredovisning och bolagsstyrningsrapport
för Afa Försäkring finns på:
afaforsakring.se/om-afa-forsakring