



Delårsrapport 2023

Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag

Kommentarer till delårsrapport

Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag (Afa Trygg, organisationsnummer 516401-8615) får härmed lämna delårsrapport för tiden 1 januari–30 juni 2023.

Ägarförhållande och organisation

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

Afa Sjuk är det bolag som upprättar koncernredovisning för Afa Tryggkoncernen.

Afa Sjuk, Afa Trygg och Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 502000-9659 (Afa Liv) har gemensam organisation och ledning under namnet Afa Försäkring.

Företagen har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under delårsperioden

Förebyggande arbete inom arbetslivet

Under delåret har startkonferens för programmet "Arbetsmiljöeffekter vid automatisering, robotisering och nyttjande av artificiell intelligens" genomförts. Ett dialogseminarium om Vibrationer genomfördes i mars.

Rapporten "Allvarliga arbetsskador och långvarig sjukfrånvaro - 2023" samt en delrapport "Handel och restaurang Allvarliga arbetsskador och sjukfrånvaro Maj 2023" och två kortrapporter "Amputationsskador på jobbet – allvarliga arbetsskador som lett till direkt amputation" och "Dåliga vibbar – arbetssjukdomar orsakade av vibrationer" sammanställdes och presenterades under delåret.

Uppdraget Stöd för arbetsmiljöutbildning pågår och under delåret har 5 101 personer beviljats stöd och hittills är det 394 godkända utbildningsanordnare. Antalet användare av IA-systemet ökar kontinuerligt. Vid delåret användes IA-systemet av 4 029 nationella företag och organisationer och 1 485 000 anställda.

Utvecklingen på de finansiella marknaderna

Första halvåret 2023 var tidvis turbulent på de finansiella marknaderna, men slutade i dur. Konjunkturstatistiken visade på motståndskraft, inflationen vände nedåt från höga nivåer och

en internationell bankoro kunde stillas, vilket bidrog till stigande börser och avvaktande obligationsräntor. Kronförsvagningen fortgick dock.

Inflationsbekämpning var i fokus under halvåret, efter fjolårets snabba inflationsuppgång. Centralbankerna fortsatte att strama åt penningpolitiken i syfte att få ner inflationen mot målen och styrräntorna höjdes till de högsta nivåerna sedan finanskrisen. Inflationstalen föll under halvåret successivt tillbaka, om än fortfarande på uppdrivna nivåer. Huruvida det var centralbankernas räntehöjningar som fick avsedd effekt eller om de lägre inflationstalen berodde på att tillgången på varor och frakter började stabiliseras igen efter tidigare obalanser rådde det skilda åsikter om. Alla bedömare var dock eniga om att baseffekten, det vill säga att priserna i år jämfördes med de uppdrivna prisnivåerna i fjol, bidrog till att dämpa inflationen.

Även finanspolitiken var på många håll åtstramande för att undvika inflationsimpulser. Hushållen och företagen pressades därför från flera håll och konjunkturprognoserna pekade vid inledningen av året på en kraftig inbromsning i världsekonomin. Den ekonomiska statistiken visade dock på motståndskraft. Många företag gynnades av att råvarupriserna föll tillbaka samtidigt som störningarna i leveranskedjorna lättade alltmer, något som Kinas återöppnande av samhället efter fjolårets covidrelaterade nedstängningar bidrog till. Hushållen drabbades generellt hårdare än företagen, men många hushåll hade marginaler att klara det högre pristrycket och ränteläget, mycket tack vare en stark arbetsmarknad. En viss dämpad konsumtion gick dock att utläsa, inte minst här i Sverige där hushållen var internationellt sett mer räntekänsliga.

Under några veckor i mars rådde turbulens på de finansiella marknaderna när först ett par amerikanska nischbanker kollapsade och togs över av myndigheterna och strax därefter den schweiziska banken Credit Suisse fick så stora finansiella problem att den, med schweiziska myndigheters försorg, köptes upp av landets största bank UBS. Eftersom problemen löstes snabbt blev turbulensen på finansmarknaden kortvarig. Dessutom gick den amerikanska, brittiska, europeiska, schweiziska samt japanska centralbanken ut i en gemensam aktion för att öka tillgången på likviditet och underlätta för banker att få finan-

siering i dollar. I maj pågick förhandling i USA om en höjning av statsskuldtaget, vilket tyngde finansmarknaderna fram tills att en överenskommelse nåddes i slutet av månaden.

På räntemarknaderna steg räntor på korta löptider under första halvåret. Däremot skedde endast små rörelser i räntor på längre löptider då styrräntehöjningarnas uppdrivande effekt hölls tillbaka av de lägre inflationstalen. Detta sammantaget resulterade i att det nominella ränteindexet gav en svagt negativ avkastning på 0,2 procent under första halvåret. Det reala ränteindexet gav samtidigt en svagt positiv avkastning på 0,1 procent.

Aktiemarknaderna tyngdes i mars av bankkrisen och i maj av oron om det amerikanska statsskuldtaget skulle höjas i tid, men tack vare starka bolagsrapporter, avtagande inflationsoro, motståndskraftig konjunktur samt en stor tilltro till aktier i bolag med fokus på Artificiell intelligens (AI) steg många börser med tvåsiffriga tal under första halvåret. I Sverige var uppgången 11,3 procent enligt SIX Total Return Index, medan det sammanvägda indexet för utlandsportföljen enligt MSCI steg med 15,5 procent mätt i lokala valutor.

För fastigheter respektive alternativa investeringar beräknas indexavkastningen under löpande år till att motsvara portföljavkastningen för respektive tillgångsslag. Portföljavkastningen uppgick vid utgången av juni till -0,3 procent för fastigheter och 2,9 procent för alternativa investeringar.

På valutamarknaden försvagades den svenska kronan under halvåret med cirka 6 procent mot EUR till 11,8 kronor och med knappt 4 procent mot USD till 10,8 kronor, vilket i båda fallen var historiskt dyra kurser.

Veckorna efter halvårsskiftet fortgick styrräntehöjningarna och inflationstalen växlade ner ytterligare. Ryssland förlängde inte det avtal som tillät Ukraina att skeppa spannmål i Svarta havet, vilket befarades kunna driva upp livsmedelspriserna. Vidare steg oljepriserna efter annonserade produktionsbegränsningar från Saudiarabien och Ryssland. Tillväxtprognoserna pekade på fortsatt inbromsning i höst, där en svagare tysk ekonomi utmålades som sänke för dess handelspartners. Den kinesiska ekonomin haltade samtidigt betänkligt, då den kris som präglade fastighetsmarknaden begränsade återhämtningen och höll tillbaka prisökningarna så till den grad att det i juli rådde deflation. Börserna stod dock emot både dämpat efterfrågetryck och risk för stigande råvarupriser, framför allt i USA där rusning efter aktier i AI-bolag var en förklaring. Räntor på korta samt 10-åriga löptider steg, medan de var mer avvaktande på 2 och 5 års löptider. Vidare stärktes kronan svagt mot USD och EUR.

Transaktioner med närstående

Afa Tryggs närstående parter beskrivs i årsredovisningen för 2022, not 31. Inga väsentliga förändringar i avtal och relationer mellan Afa Trygg och närstående har skett under perioden.

Under perioden har Afa Trygg erlagt 313 miljoner kronor (276) avseende driftskostnadsersättning till Afa Sjuk.

Kostnaden under perioden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har uppgått till totalt 59 miljoner kronor (49). Utav dessa avsåg 25 miljoner kronor (20) kostnader som tagits för transformationsutveckling.

Kostnaden för köpta informationstjänster från Avtalat har under perioden uppgått till totalt 23 miljoner kronor (12). Afa Trygg har under perioden bidragit med 94 miljoner kronor (107) till Prevent och Suntarbetsliv för deras verksamhet.

Resultatutveckling

Företagets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick för årets första sex månader till 0,5 miljarder kronor (-3,2). Detta innebär ett förbättrat rörelseresultat med 3,7 miljarder. Resultatförbättringen kan främst förklaras av högre kapitalavkastning.

Premieinkomster

Företagets premieinkomster uppgick till 0,2 miljarder kronor (0,2).

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Premieinkomst, mnkr	207	212	503
Antal försäkringsavtal	221 200	225 400	226 600
Premienivåer, TFA %			
Svenskt Näringsliv/ LO-området	0,01	0,01	0,01
Svenskt Näringsliv/ PTK-området	0,05	0,05	0,05
Kooperativa området TFA arbetare	0,01	0,01	0,01
Kooperativa området TFA tjänstemän	0,05	0,05	0,05
Kommunala området	0,01	0,01	0,01

Försäkringsersättningar och försäkringstekniska avsättningar

Under årets första sex månader tillkom 51 000 ärenden (50 000). Vid periodens utgång var antalet ännu ej slutreglerade ärenden inom Trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA) och Trygghetsförsäkring vid arbetsskada kommuner och regioner (TFA-KL) 37 000 ärenden (35 000).

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Utbetalda skade- ersättningar	1 061	955	1 847
Driftskostnader för skadereglering	184	167	337
Förändring i avsättning för oreglerade skador	183	-514	-849
Summa	1 428	608	1 335
Försäkringstekniska avsättningar	22 107	22 259	21 924

Specifikation av periodens kostnader för försäkringsersättningar

Skadekostnaden för första halvåret 2023 beräknas att uppgå till 1,3 miljarder kronor (1,3). Summa försäkringsersättning uppgår till 1,4 miljarder kronor (0,6). Ökningen beror främst på ändrade dödlighetsantaganden.

Mdkr	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Skadekostnad	1,3	1,3	2,6
Tillförd förräntning	-0,1	-0,3	0,5
Avvecklingsresultat	0,2	-0,4	-1,8
Summa	1,4	0,6	1,3

Kapitalavkastning och placeringstillgångar

Den 30 juni 2023 var marknadsvärdet på företagets placerings-tillgångar 38 405 miljoner kronor (38 453), varav 56,4 procent (53,5) var placerade i aktier och andelar, 28,2 procent (31,4) i räntebärande tillgångar, 16,7 procent (17,2) i fastigheter och -1,4 procent (-2,2) i positioner i valutasäkringssyfte. Totalavkastning-en på företagets tillgångar uppgick till 5,7 procent (-6,0).

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Placeringstillgångar	38 405	38 453	37 313
Total kapitalavkastning	2 119	-2 452	-1 884
Totalavkastning i %	5,7	-6,0	-4,4
Aktiv avkastning i %, noterade tillgångar	-0,1	1,1	1,2

Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till 490 miljoner kronor (455). De består huvudsakligen av personalkostnader, förebyggande verksamhet, konsultarvoden samt avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster.

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Skadereglering	184	167	337
Förebygga	154	159	210
Administration	131	111	210
Kapitalförvaltning	13	12	24
Fastighetsförvaltning	6	5	11
Beräkna premie	1	1	2
Summa	490	455	794

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Afa Försäkring arbetar kontinuerligt med riskhantering. Syftet med riskhanteringen är att säkerställa att riskerna i verksamheterna är väl avvägda mot varandra och mot uppdragen. Riskhanteringen inriktas på att identifiera, mäta och analysera de risker som hotar uppfyllandet av verksamhetsmålen. Riskexponeringen beskriver vilken risk Afa Försäkring är utsatt för och hur den påverkas av vad som görs i den löpande riskhanteringen.

En beskrivning av tjänstepensionsföretagens risker och riskhantering återfinns i not 3 i respektive årsredovisning. Den riskbild som redogörs för i årsredovisningen för 2022 är i huvudsak oförändrad under 2023 och avser framförallt osäkerheten på de finansiella marknaderna med hög inflation och stigande räntor samt Rysslands krig mot Ukraina.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 10 augusti 2023 godkände Finansinspektionen att Afa Trygg och Afa Liv genom fusion går upp i Afa Sjuk, som då byter juridiskt namn till Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag. Fusionen beräknas ske den 6 oktober 2023.

Finansiell ställning

Afa Tryggs balanserade vinstmedel och periodens resultat uppgick till 13 904 miljoner kronor (12 382).

Konsolideringskapitalet uppgick vid periodens slut till 15 802 miljoner kronor (15 365) varav 1 611 miljoner kronor (1 200) avser uppskjuten skatt.

Ekonomisk ställning och nyckeltal

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Ekonomisk ställning			
Placeringsstillgångar	38 405	38 453	37 313
Konsolideringskapital	15 802	15 365	15 286
varav uppskjuten skatt	1 611	1 200	1 343
varav övervärde i placeringar i koncern- och intresseföretag	282	302	293
Nyckeltal, %			
Förvaltningskostnadsprocent ¹⁾	2,0	1,8	1,9
Direktavkastningsprocent	2,0	1,7	2,0
Totalavkastningsprocent ²⁾	5,7	-6,0	-4,4
Solvensrelaterade nyckeltal enligt IORP 2			
Kapitalbas	14 191	14 165	13 943
Minimikapitalkrav	795	802	686
Risikänsligt kapitalkrav	8 090	8 285	6 836

¹⁾ Kostnaderna är baserade på 12 månaders rullande utfall.

²⁾ Se totalavkastningstabell nedan.

Totalavkastningstabell för placeringar¹⁾

	30 juni 2023		Marknadsvärden 31 dec 2022		Totalavkastning i procent		
	mnr	%	mnr	%	jan-jun 2023 6 mån	jan-jun 2022 6 mån	jan-dec 2022 12 mån
Räntebärande värdepapper nominellt	7 133	19	5 717	15	0,1	-3,7	-4,4
Räntebärande värdepapper reallt	3 644	9	5 041	14	0,2	-2,1	-3,7
Aktier	12 229	32	11 690	31	13,5	-21,4	-18,8
Fastigheter	6 390	17	6 459	18	-0,3	1,3	2,0
Alternativa investeringar	9 301	24	8 618	23	2,9	6,0	5,2
Valuta	-	-	-	-	0,9	1,4	2,1
Allokeringsportfölj	-525	-1	-212	-1	-0,1	-0,2	0,0
Summa placeringar	38 171	100	37 312	100	5,7	-6,0	-4,4

¹⁾ I totalavkastningstabellen beräknas avkastning enligt TWR, tidsviktad avkastning. Redovisningen och värderingen av placeringarna i totalavkastningstabellen överensstämmer inte med redovisningsprinciperna i de finansiella rapporterna.

Balans- och resultat- räkning

Resultaträkning i sammandrag

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst	207	212	503
Kapitalavkastning, intäkter	1 404	1 449	1 571
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 532	-	212
Försäkringsersättningar	-1 428	-608	-1 335
Driftskostnader	-286	-271	-422
Kapitalavkastning, kostnader	-397	-224	-719
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-420	-3 678	-2 949
Övriga tekniska kostnader	-75	-74	-138
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	536	-3 194	-3 276
Avsättning till/upplösning av säkerhetsreserv	777	690	1 391
Erhållna och lämnade koncernbidrag	-	-	24
Skatt	-277	521	365
Periodens resultat	1 035	-1 982	-1 495
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat	1 035	-1 982	-1 495
Periodens totalresultat	1 035	-1 982	-1 495

Balansräkning i sammandrag

Tillgångar	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Placeringstillgångar			
<i>Byggnader och mark</i>	4 361	4 400	4 416
<i>Placeringar i koncernföretag</i>	1 381	1 382	1 358
<i>Andra finansiella placeringstillgångar</i>	32 663	32 671	31 539
Summa placeringstillgångar	38 405	38 453	37 313
Fordringar	1 397	963	804
Kassa och bank	588	813	715
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80	66	63
Summa tillgångar	40 470	40 296	38 894
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	13 908	12 386	12 873
Obeskattade reserver	-	1 478	777
Försäkringstekniska avsättningar	22 107	22 259	21 924
Andra avsättningar	1 611	1 200	1 343
Skulder	2 756	2 904	1 921
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	87	70	56
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	40 470	40 296	38 894

Redogörelse för förändringar i eget kapital

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Ingående balans	12 873	14 369	14 369
Periodens resultat	1 035	-1 982	-1 495
Omföring	-	-1	-1
Utgående balans	13 908	12 386	12 873

Noter

Notupplysningar

De finansiella rapporterna och noterna till de finansiella rapporterna presenteras i miljoner svenska kronor där inget annat anges. Totalsumman i tabeller och räkningar i delårsrapporten summerar inte alltid på grund av avrundningar. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla, varför avrundningsdifferenser kan uppstå.

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, och dess ändringsföreskrifter. Vidare tillämpas också Rådet för finansiell rapportering (RFR) uttalanden samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Afa Trygg tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär de av EU godkända standarderna International Financial Reporting Standards (IFRS), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee, med de tillägg och begränsningar som följer av ÅRFL, RFR samt FFFS 2019:23.

Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2022.

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

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

Årsredovisningen för 2022 finns att läsa på www.afaforsakring.se.

Not 2. Finansiella tillgångar och skulder

	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2023	31 dec 2022
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin				
<i>Aktier och andelar</i>	14 957	15 774	21 735	20 548
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	10 985	10 857	10 903	10 737
<i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i>				
Återköpstransaktioner	-	95	-	94
Innehav för handel				
<i>Derivat</i>	2	1	25	160
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	25 944	26 727	32 663	31 539
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga fordringar	1 397	804	1 397	804
Kassa och bank	588	715	588	715
Summa Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 985	1 518	1 985	1 518
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Skulder som bestämts tillhöra kategorin				
<i>Övriga skulder</i>				
Återköpstransaktioner	715	652	716	653
Innehav för handel				
<i>Derivat</i>	2	1	566	393
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	717	653	1 282	1 046
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga skulder	1 474	875	1 474	875
Summa Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 474	875	1 474	875

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

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

Not 3. Upplysningar om värdering till verkligt värde**Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker**

Nivå 1: Instrument med publicerade prisnoteringar

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata

Nivå 3: Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata

30 juni 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Byggnader och mark	-	-	4 361	4 361
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	12 434	-	9 301	21 735
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 535	2 368	-	10 903
Derivat	-	25	-	25
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	-	-
Återköpstransaktioner	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	20 969	2 393	9 301	32 663
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	566	-	566
Övriga skulder	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	-	-
Återköpstransaktioner	-	716	-	716
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	1 282	-	1 282
31 december 2022				
Byggnader och mark	-	-	4 416	4 416
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	11 930	-	8 618	20 548
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 560	2 177	-	10 737
Derivat	-	160	-	160
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	-	-
Återköpstransaktioner	-	94	-	94
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	20 489	2 431	8 618	31 539
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	393	-	393
Övriga skulder	-	-	-	-
Återköpstransaktioner	-	653	-	653
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	1 046	-	1 046

En överföring från en nivå till en annan kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Under perioden har tillgångar till ett värde av 43 (62) flyttat från nivå 1 till nivå 2.

Forts Not 3. Upplysningar om värdering till verkligt värde
Förändringar i nivå 3.

	Aktier och andelar		Fastigheter		Totalt	
	30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2023	31 dec 2022
Ingående balans	8 618	7 263	4 416	4 388	13 034	11 651
Realiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen	-41	-523	-	-	-41	-523
Orealiserade vinster (+) eller förluster (-) i resultaträkningen	527	1 380	-75	-4	452	1 376
Köp och försäljning	196	499	20	32	216	531
Utgående balans	9 301	8 618	4 361	4 416	13 662	13 035
Nettoförändring i orealiserade vinster (+) eller förluster (-) relaterade till instrument som innehas på balansdagen. ¹⁾	1 354	827	-75	-4	1 279	823

¹⁾ Orealiserad kursförändring uppgår till 2 028 (1 639). Då samtliga fastigheter är belägna i Sverige har inga valutakurseffekter uppstått avseende dessa.

Afa Trygg har kategoriserat alternativa investeringar som nivå 3-tillgångar. Enligt IFRS ska en känslighetsanalys presenteras med hjälp av en alternativ värdering av dessa tillgångar. Afa Tryggs investeringar inom området alternativa investeringar sker antingen i form av fonder, direkta investeringar eller i så kallade fond-i-fondlösningar.

Sammantaget innebär detta en portfölj diversifierad med knappt 6 000 enskilda bolag.

Ur ett värderingstekniskt perspektiv är en alternativ värdering av dessa tillgångar förenad med stora svårigheter och kostnader. Afa Trygg har därför valt att inte presentera någon alternativ värdering av dessa tillgångar.

Not 4. Risker och riskhantering

En central del av företagets verksamhet är att hantera risker så att företaget alltid kan infria sina försäkringsåtaganden. Riskhanteringssystemet innehåller de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som verksamheten är förknippad med. Syftet med riskhanteringssystemet är, utöver att bidra till efterlevnad av externa och interna regler, att även tillmötesgå interna verksamhetsbehov samt att säkerställa att Afa Försäkring organiserar sin verksamhet i enlighet med rådande god marknadspraxis.

I årsredovisningen för år 2022 finns en utförlig beskrivning av riskhanteringsmål och styrningen av riskhanteringen samt beskrivning av riskhantering och riskexponeringen avseende försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, strategiska risker och anseenderisker inklusive känslighetsanalyser.

Aktuell tillgångsfördelning per 30 juni 2023 visas i tabellen "Totalavkastningstabell för placeringar".

Känslighetsanalys

Effekt på eget kapital, mnkr

Parametrar	Förändring	Vid ökning	Vid minskning
Reservrisker:			
Antagande om antal okända arbetsskador	10 procent	-700	700
Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida)	10 procent	300	-300
Marknadsrisker:			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	600	-700
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-300	300
Valutaförändring i SEK-kurs	10 procent	-700	700
Aktiers marknadsvärde	10 procent	2 200	-2 200
Fastigheters marknadsvärde	10 procent	600	-600

Delårsrapporten har inte varit föremål
för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 31 augusti 2023

Anders Moberg
Verkställande direktör

