



**Delårsrapport 2023**  
**Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag**

# Kommentarer till delårsrapport

**Afa Liv tjänstepensionsaktiebolag (Afa Liv, organisationsnummer 502000-9659) får härmed lämna delårsrapport för tiden 1 januari–30 juni 2023.**

## Ägarförhållande och organisation

Afa Liv är ett helägt dotterföretag till Afa Sjuk tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 502033-0642 (Afa Liv).

Afa Sjuk, Afa Trygg tjänstepensionsaktiebolag, organisationsnummer 516401-8615 (Afa Trygg) och Afa Liv har gemensam organisation och ledning under namnet Afa Försäkring.

Företagen har sitt säte i Stockholm.

## Väsentliga händelser under delårsperioden

### 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 finansiering 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.

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 Livs närstående parter beskrivs i årsredovisningen för 2022, not 28. Inga väsentliga förändringar i avtal och relationer mellan Afa Liv och närstående har skett under perioden.

Under perioden har Afa Liv erlagt 42 miljoner kronor (40) avseende driftskostnadsersättning till Afa Sjuk.

Kostnaden under perioden avseende avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster erlagd till Fora har uppgått till totalt 24 miljoner kronor (20). Utav dessa avsåg 11 miljoner kronor (8) kostnader som tagits för transformationsutveckling.

Kostnaden för köpta informationstjänster från Avtalat har under perioden uppgått till totalt 7 miljoner kronor (6).

## Resultatutveckling

Företagets resultat före bokslutsdispositioner och skatt för årets första sex månader uppgick till 449 miljoner kronor (-782). Detta innebar ett förbättrat rörelseresultat med 1 231 miljoner kronor. Resultatförbättringen kan främst förklaras med att kapitalavkastningen var 1 411 miljoner högre innevarande period.

### Premieinkomst

Företagets premieinkomst uppgick till 359 miljoner kronor (389).

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
<b>Premieinkomst, mnkr</b>	359	389	988
Antal försäkringsavtal för:			
• AGB inom omställningsförsäkringen	81 300	85 200	86 000
• AGB	127 300	126 100	127 200
• TGL	239 300	243 200	245 000
• Familjeskyddsförsäkringen	27 100	28 300	28 600
Premienivå i procent av lönesumman för:			
• AGB inom omställningsförsäkringen	0,15	0,15	0,15
• AGB	0,15	0,15	0,15
• TGL	0,10	0,15	0,15

## Försäkringssättningar och försäkringstekniska avsättningar

Antalet ansökningar om avgångsbidragsersättning (AGB) under delårsperioden uppgick till 3 600 st (2 900). Under perioden inkom 950 anmälningar (950) om dödsfall i TGL.

Tjänstegrupplivförsäkringen (TGL) har för 2023 en skadekostnad som ligger på samma nivå som kostnaden för motsvarande period 2022. Förändringen i livförsäkringsavsättningen beror främst på förändrade marknadsräntor och indexering.

I familjeskyddsförsäkringen har det hittills registrerats 26 (47) ärenden under 2023.

Skadekostnaden i familjeskyddsförsäkringen ligger i paritet med föregående år. I ovanstående tabell har uppgiften om antal försäkringsavtal för familjeskyddsförsäkringen förändrats jämfört med föregående rapport, på grund av en annan definition.

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Utbetalda skadeersättningar	345	311	603
Driftskostnader för skadereglering	19	16	29
Förändring i avsättning för oreglerade skador	23	-17	-55
<b>Summa</b>	<b>386</b>	<b>310</b>	<b>577</b>
Förändring av livförsäkringsavsättning	20	-56	-79
<b>Summa totalkostnad</b>	<b>406</b>	<b>254</b>	<b>498</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>1 438</b>	<b>1 457</b>	<b>1 396</b>

### Kapitalavkastning och placeringstillgångar

Den 30 juni 2023 var marknadsvärdet på företagets placeringstillgångar 7 464 miljoner kronor (6 350), varav 54 procent (51,7) var placerade i aktier, 47 procent (50,7) i räntebärande tillgångar och -1 procent (-2,4) i positioner i valutasäkringssyfte .

Totalavkastningen på företagets tillgångar uppgick till 8,2 procent (-12,0).

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Placeringstillgångar	7 464	6 350	6 640
Total kapitalavkastning	543	-868	-732
Totalavkastning i procent	8,2	-12,0	-9,9
Aktiv avkastning i procent, noterade tillgångar	0,1	1,1	1,3

### Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till 70 miljoner kronor (67). Driftskostnaderna består huvudsakligen av personalkostnader, avtalstecknings-, fakturerings- och inkassotjänster, konsultarvoden samt informationsmedel.

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Administration	46	46	84
Skadereglering	19	16	29
Kapitalförvaltning	3	3	6
Förebygga	1	1	2
Beräkna premier	1	1	1
<b>Summa</b>	<b>70</b>	<b>67</b>	<b>123</b>

## 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

Konsolideringskapitalet uppgick vid periodens slut till 5 929 miljoner kronor (5 048), varav 9 miljoner kronor (-) avser uppskjuten skatt.

## Ekonomisk ställning och nyckeltal

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
<b>Ekonomisk ställning</b>			
Placeringstillgångar	7 464	6 350	6 640
Konsolideringskapital	5 929	5 048	5 483
varav uppskjuten skatt	9	-	-11
<b>Nyckeltal, %</b>			
Förvaltningskostnadsprocent <sup>1)</sup>	1,6	1,8	1,5
Direktavkastningsprocent	1,7	1,2	1,7
Totalavkastningsprocent <sup>2)</sup>	8,2	-12,0	-9,9
<b>Solvensrelaterade nyckeltal enligt IORP 2</b>			
Kapitalbas	5 919	5 048	5 494
Minimikapitalkrav	599	533	531
Risikänsligt kapitalkrav	1 309	1 032	1 149

<sup>1)</sup> Kostnaderna är baserade på 12 månaders rullande utfall.

<sup>2)</sup> Se totalavkastningstabell nedan.

## Totalavkastningstabell för placeringar<sup>1)</sup>

	Marknadsvärden				Totalavkastning i procent		
	30 jun 2023		31 dec 2022		jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
	mnkr	%	mnkr	%	6 mån	6 mån	12 mån
Räntebärande värdepapper nominellt	2 881	40	2 609	40	0,2	-3,6	-4,3
Räntebärande värdepapper realt	549	7	524	8	0,2	-2,0	-3,7
Aktier	3 875	54	3 459	53	13,6	-21,4	-18,7
Valuta	-	-	-	-	0,9	1,4	2,1
Allokering	-77	-1	-26	-1	0,0	-0,1	0,1
<b>Summa placeringar</b>	<b>7 228</b>	<b>100</b>	<b>6 565</b>	<b>100</b>	<b>8,2</b>	<b>-12,0</b>	<b>-9,9</b>

<sup>1)</sup> 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
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>			
Premieinkomst	359	389	988
Kapitalavkastning, intäkter	231	173	208
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	453	-	61
Försäkringsersättningar	-386	-310	-577
Förändring av livförsäkringsavsättning	-20	56	79
Driftskostnader	-48	-48	-88
Kapitalavkastning, kostnader	-72	-49	-134
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-70	-992	-867
Övriga tekniska kostnader	-	-	-16
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>449</b>	<b>-782</b>	<b>-346</b>
Avsättning till/upplösning av säkerhetsreserv	59	-43	-99
Skatt	-23	31	40
<b>Periodens resultat</b>	<b>484</b>	<b>-794</b>	<b>-404</b>

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Periodens resultat	484	-794	-404
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>484</b>	<b>-794</b>	<b>-404</b>

# Balansräkning i sammandrag

	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
Placeringstillgångar			
<i>Andra finansiella placeringstillgångar</i>	7 464	6 350	6 640
Summa placeringstillgångar	7 464	6 350	6 640
Fordringar	382	176	190
Kassa och bank	350	748	695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	9	9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 211</b>	<b>7 282</b>	<b>7 534</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>			
Eget kapital	5 879	5 006	5 395
Obeskattade reserver	40	43	99
Försäkringstekniska avsättningar	1 438	1 457	1 396
Andra avsättningar	9	-	-
Skulder	844	777	643
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	0	1
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>8 211</b>	<b>7 282</b>	<b>7 534</b>

# Redogörelse för förändringar i eget kapital

	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
<b>Ingående balans</b>	<b>5 395</b>	<b>2 545</b>	<b>2 545</b>
Periodens resultat	484	-794	-404
Omföring av säkerhetsreserv	-	3 257	3 257
Omföring	-	-2	-2
<b>Utgående balans</b>	<b>5 879</b>	<b>5 006</b>	<b>5 395</b>

# 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 Liv 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 Liv 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](http://www.afaforsakring.se).

## Not 2. Finansiella tillgångar och skulder

	Anskaffningsvärde		Bokfört värde	
	30 jun 2023	31 dec 2022	30 jun 2023	31 dec 2022
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin				
<i>Aktier och andelar</i>	2 684	2 784	3 956	3 565
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	3 534	3 074	3 497	3 027
<i>Övriga finansiella placeringstillgångar</i>				
Återköpstransaktioner	-	19	-	19
Innehav för handel				
<i>Derivat</i>	0	-	11	29
<b>Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>6 218</b>	<b>5 877</b>	<b>7 464</b>	<b>6 640</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Övriga fordringar	382	190	382	190
Kassa och bank	350	695	350	695
<b>Summa Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>732</b>	<b>885</b>	<b>732</b>	<b>885</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Skulder som bestämts tillhöra kategorin				
<i>Övriga skulder</i>				
Återköpstransaktioner	266	271	267	271
Innehav för handel				
<i>Derivat</i>	2	1	95	62
<b>Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>268</b>	<b>272</b>	<b>362</b>	<b>333</b>
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Övriga skulder	482	310	482	310
<b>Summa Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>482</b>	<b>310</b>	<b>482</b>	<b>310</b>

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

<b>30 juni 2023</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Totalt</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Aktier och andelar	3 956	-	-	<b>3 956</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 691	806	-	<b>3 497</b>
Derivat	-	11	-	<b>11</b>
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar				
Återköpstransaktioner	-	-	-	-
<b>Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>6 647</b>	<b>816</b>	-	<b>7 464</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Derivat	-	95	-	<b>95</b>
Övriga skulder				
Återköpstransaktioner	-	267	-	<b>267</b>
<b>Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	-	<b>362</b>	-	<b>362</b>

**31 december 2022**

<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Aktier och andelar	3 565	-	-	<b>3 565</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 278	749	-	<b>3 027</b>
Derivat	-	29	-	<b>29</b>
Övriga finansiella placeringstillgångar				
Återköpstransaktioner	-	19	-	<b>19</b>
<b>Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>5 844</b>	<b>796</b>	-	<b>6 640</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Derivat	-	62	-	<b>62</b>
Övriga skulder				
Återköpstransaktioner	-	271	-	<b>271</b>
<b>Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	-	<b>333</b>	-	<b>333</b>

En överföring från en nivå till en annan kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Under perioden har tillgångar till ett värde av 16 miljoner flyttat från nivå 1 till nivå 2 (24).



## 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
<b>Reservrisker:</b>			
Antagande om antal okända arbetsskador	10 procent	-10	10
Antagande om livslängd (sannolikhet att avlida)	10 procent	-80	80
<b>Marknadsrisker:</b>			
Real marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-30	30
Nominell marknads- och diskonteringsränta	1 procentenhet	-60	50
Valutaförändring i SEK-kurs	10 procent	-135	135
Aktiers marknadsvärde	10 procent	390	-390
Fastigheters marknadsvärde	10 procent	0	0



Delårsrapporten har inte varit föremål  
för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 31 augusti 2023

**Anders Moberg**  
Verkställande direktör

