

2020

Årsredovisning
och hållbarhets-
redovisning



AMF i korthet

AMF är pensionsbolaget med enkla och trygga tjänstepensionslösningar. Vårt fokus är kollektivavtalad tjänstepension för privatanställda arbetare i form av traditionell försäkring, men vi har även fonder och fondförsäkring för långsiktigt sparande. Vi ägs av LO och Svenskt Näringsliv och drivs enligt ömsesidiga principer. Det innebär att den vinst vi skapar oavkortat går tillbaka till våra kunder.

Vår vision är att vara bäst i Sverige på pensionen från jobbet. Våra kunder ska få den bästa pensionsprodukten, med långsiktig god avkastning till en låg avgift. Vi har ett särskilt ansvar att se till att de kunder som inte gjort ett aktivt val får en trygg och bra tjänstepension.

Vi förvaltar 715 miljarder kronor för våra kunders räkning. Vi förvaltar pensionskapitalet i egen regi och investerar det i aktier, obligationer, fastigheter och andra alternativa investeringar. Vi är en av de största ägarna på Stockholmsbörsen och av kommersiella fastigheter i Sverige. För oss är det viktigt att investera våra kunders pengar på ett ansvarsfullt sätt och utifrån vår verksamhet bidra till ett hållbart samhälle.

Koncernen har 445 anställda och verksamheten bedrivs från Stockholm.

Dotterbolag som ingår i årsredovisningen

AMF Fonder AB

AMF Fonder AB har i uppdrag att tillhandahålla fonder till AMFs erbjudande inom fondförsäkring. AMF Fonder erbjuder 13 egenförvaltade fonder med låga avgifter som är valbara inom fondförsäkring, premiepensionssystemet och tillgängliga för direkt fondsparande. Vid årsskiftet uppgick det förvaltade kapitalet till 167 miljarder kronor.

AMF Fastigheter AB

AMF Fastigheter AB utvecklar och förvaltar AMF-koncernens helägda fastigheter med syfte att skapa avkastning till AMFs pensionssparare. Fastigheterna utgörs av kontors- och handelsfastigheter i Stockholm och Sundbyberg. Marknadsvärdet på det helägda fastighetsbeståndet uppgick vid årsskiftet till drygt 73 miljarder kronor.

Innehåll

AMF i korthet	2
Viktiga händelser under 2020	3
Utveckling under året	4
Vd-ord	5
Det här är våra kunder	7
AMFs strategi	8
Traditionell försäkring – trygghet och avkastning i kombination	9
Fondförsäkring och AMF Fonder – egna fondval till pensionen	11
Pension på kundens villkor	12
Hållbarhetsredovisning, intro	14
Hållbarhet i kapitalförvaltning och fondförvaltning	15
Klimat: Mot nettonollutsläpp 2050	17
Klimat: Rapportering av klimatrisker	19
Klimat: AMF Fastigheters miljöarbete	21
Klimat: Internt miljö- och klimatarbete	22
Affärsetik och ansvarsfullt agerande	23
Mångfald	24
Styrning av hållbarhetsarbetet	26
GRI-index	28
Hållbarhetsnoter	30
Förvaltningsberättelse	35
Hållbarhetsrapport	40
AMFs styrning	41
Risker och riskhantering	45
Femårsöversikt	51
Totalavkastning	53
Finansiella rapporter	54
Förslag till vinstdisposition	111
Revisionsberättelse	112
Revisors rapport över hållbarhetsredovisning	116
Ordlista	117

Den formella årsredovisningen omfattar sidorna 35–111.

Viktiga händelser under 2020

Påverkan av coronapandemin

2020 har varit ett tufft år för många, mänskligt såväl som ekonomiskt. AMFs verksamhet står dock tryggt och stabilt.

Tack vare en god finansiell ställning har vi kunnat fortsätta placera spararnas pengar på det sätt vi tror är långsiktigt bäst, och vi har haft möjlighet att vara med och ta ansvar för att Sverige ska klara sig så bra som möjligt genom den här tuffa tiden. Trots de turbulenta börskurserna framförallt i början av året lyckades vi anpassa vår investeringsportfölj och nådde en avkastning på 7 procent under året – vilket motsvarar en värdetillväxt om 36 miljarder kronor.

AMF Fastigheters verksamhet har under året präglats stort av hantering och anpassning till det rådande läget, till exempel att arbeta med att motverka trängsel och köbildning på handelsplatserna. AMF Fastigheter har också försökt underlätta hyresgästernas verksamheter genom fria hemleveranser, videoshopping samt dialog kring hyror och villkor.

Bland våra medarbetare har de som normalt sett arbetar från våra kontor, i princip helt gått över till att arbeta hemifrån. Övergången till hemmakontor har fungerat över förväntan. Många känner dock av den sociala isoleringen, både privat och i arbetet.



Stötta bolag genom krisen



För att säkerställa att bra bolag finns kvar och är konkurrenskraftiga även när pandemin är över så är vi beredda att investera 5 miljarder kronor i livskraftiga svenska bolag. Förutom bolagen vi investerar i så gynnar detta även samhället och våra sparare.

Den största delen inom investeringsramen är vårt åtagande på 2 miljarder i Cinder Invest. Bolaget investerar i mellanstora företag, som onoterade privat- och familjeägda bolag som inte har tillgång till aktiemarknaden, för att på så sätt stötta dem genom coronakrisen. Inom investeringsramen ökade vi även vårt ägande i Scandic Hotels till över 15 procent, samt genomförde investeringar om nära 115 miljoner kronor i verkstadsindustri-koncernen Haldex, 600 miljoner kronor i bolagsgruppen Storskogen samt 400 miljoner kronor i nöjesparksföretaget Parks and Resorts.

Klimat i fokus

Vi fortsatte vårt arbete inom hållbarhet och viktiga ägarfrågor. Fokus för vårt ägararbete har bland annat varit efterlevnaden av svensk kod för bolagsstyrning, jämställda bolagsstyrelser och klimatfrågan. Även inom hållbarhet i stort har fokus legat på klimatfrågan och vi har tagit fram nya målsättningar, bland annat en klimatbudget för vår investeringsportfölj, och följt upp klimatarbetet hos våra stora innehavsbolag. Vi har särskilt lyft vikten av klimatrapporering och att bolagen sätter ambitiösa mål i linje med Parisavtalet.



En
miljard
kronor

Under november och december fördelades 1 miljard kronor extra till kunder med traditionell försäkring. Tack vare en långsiktig och ansvarstagande förvaltning har vi kunna bygga upp ett överskott, som nu fördelades till kunderna. Detta motsvarar en höjning av avkastningsräntan med 0,2 procentenheter.

Fler onoterade bolag i portföljen

Under året har vi fortsatt investera i onoterade bolag och därmed öka diversifieringen i vår investeringsportfölj, exempelvis:

280 miljoner kronor i Mathem, Sveriges största matbutik på nätet vars sortiment inkluderar livsmedel, köksprodukter och heminredning.

300 miljoner kronor i it-säkerhetsföretaget Yubico. Bolagets huvudprodukt är en fysisk säkerhetsnyckel för enkel och säker login till webbtjänster och mobila applikationer.

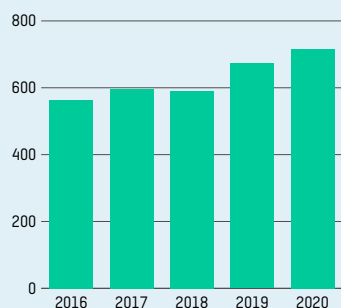
240 miljoner kronor i Budbee, ett svenskt techbolag som erbjuder en logistiklösning i teknisk framkant för e-handlare med verksamhet i Sverige, Finland, Danmark och Nederländerna.

Trots de turbulenta börskurserna, framförallt i början av året, lyckades vi anpassa vår investeringsportfölj och nådde en avkastning på 7 procent under året.

Utveckling under året

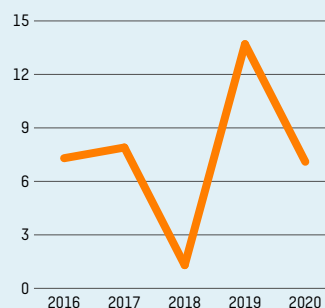
Årets totalavkastning uppgick till 7,1 procent. Det förvaltade kapitalet uppgick till 715 miljarder kronor. Förvaltningskostnadsprocenten (driftskostnader i förhållande till förvaltad kapital) uppgick till 0,11 procent, vilket är bland de lägsta i branschen. Vår finansiella stabilitet är fortsatt god.

Förvaltade tillgångar, miljarder kronor



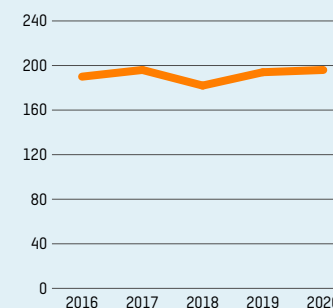
AMFs förvaltade kapital (inklusive AMF Fonder) uppgick till 715 miljarder kronor. Kapitalet är placerat i aktier, räntebärande värdepapper, fastigheter och andra alternativa investeringar.

Totalavkastning, procent



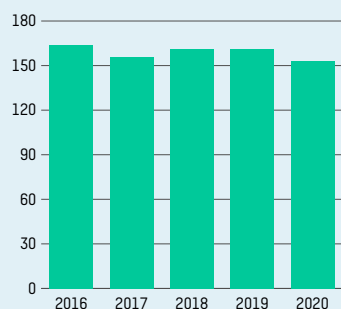
Årets avkastning uppgick till 7,1 procent. I genomsnitt har AMFs totalavkastning varit 7,4 procent, både för den senaste femårs- respektive tioårsperioden.

Solvensgrad, procent



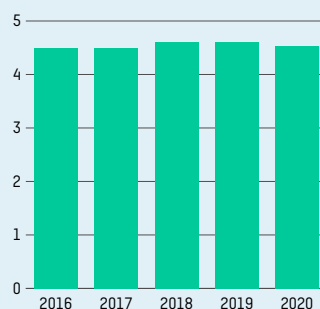
Den finansiella stabiliteten var fortsatt god och solvensgraden (tillgångarna i förhållande till de garanterade åtaganden) uppgick till 196 procent.

Kostnad per kund, kronor



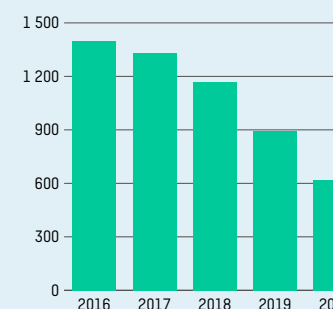
Kostnaden per kund uppgick till 153 kronor. Utvecklingen har varit relativt stabil de senaste åren. Låga kostnader per kund möjliggör för AMF att hålla låga avgifter för våra produkter.

Nöjda kunder



Vårt Nöjd Kund Index (NKI) är stabilt på höga nivåer (4,5 där 5 är högsta betyg).

Koldioxidavtryck från noterade aktier, tusental ton CO₂e



Koldioxidavtrycket från våra investeringar i noterade aktier minskade i absoluta termer för fjärde året i rad.

Bäste kund,

Det är som vi lagt bakom oss fick både mänskliga och ekonomiska effekter i coronapandemins spår, och vi vet fortfarande inte fullt ut vilka långsiktiga konsekvenser vi kommer att bära med oss framåt. Vad jag däremot vet, och är stolt över, är att AMF stod stadigt och löste sitt uppdrag genom den påfrestande och turbulenta tid som vi gått igenom och delvis fortfarande lever i.

Vi kunde snabbt anpassa vår verksamhet efter nya rekommendationer i pandemins spår, övergå till hemarbete som huvudregel, anpassa vår portfölj och fortsätta betala ut pensioner utan några hack i leveransen.

Att vi dessutom kunde leverera en totalavkastning på drygt 7 procent, motsvarande 36 miljarder kronor, känns givetvis fint, eftersom det säkerställer en bra nivå på pensionsutbetalningarna. Det var inget vi vågade hoppas på när börsernas rasade med 30 procent förra våren.

Det har möjliggjorts tack vare vår långsiktiga och aktiva kapitalförvaltning, där vi under vårens turbulens kunde behålla, och i vissa fall till och med öka, vårt ägande av svenska bolag som vi känner väl, medan vi aktivt justerade risken främst genom förändringar i vår utländska aktieportfölj.

Även våra möjligheter att investera i alternativa och mer illikvida tillgångar som skog, energi och onoterade bolag har bidragit till vår förmåga att tackla en orolig marknad, och givetvis har även vår aktiva ränteförvaltning och andra delar som den systematiska globala förvaltningen spelat en roll.

Miljardfördelning till våra sparare

AMF har drygt 4 miljoner sparare, för vars räkning vi förvaltar sammanlagt närmare 715 miljarder kronor. Våra ägare LO och Svenskt Näringsliv har givit oss det fina uppdraget att säkerställa att alla våra sparare ska få så bra och trygga tjänstepensioner som möjligt, med hög avkastning och låga avgifter.

AMF drivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär att all vinst i något skede tillfaller våra sparare. Tack vare en långsiktig och ansvarstagande förvaltning har AMF över tid byggt upp överskott som under november och december kunde fördelas

till spararna. Sammanlagt fördelades 1 miljard kronor till våra sparare inom premiebestämd traditionell försäkring. Det här är ett bra kvitto på att en långsiktig och ansvarstagande förvaltning med god effektivitet på sikt leder till högre pensioner till AMFs drygt 4 miljoner sparare.

Inte bara i förvaltningen, utan i hela vår verksamhet, arbetar vi ständigt för att effektivisera, digitalisera och hushålla med spararnas pengar för att skapa utrymme för bättre villkor och lägre avgift åt våra kunder.

Trygghet när det blåser snålt

När pandemin slog till under våren såg vi ett mycket kraftigt fall i världsekonomin, vilket slog igenom inte minst i vår aktieportfölj. Men vår traditionella pensionsförsäkring – vår populäraste sparform och förvalet inom Avtalsområde SAF-LO – visar sin styrka i tuffa tider.

Den har en garanti i botten, en aktiv och professionell förvaltning, och en mycket förmånlig avgift. Den möjliggör investeringar i tillgångar som det annars kan vara svårt eller dyrt att investera i, som diversifierar och sprider risker på ett bra sätt.

När börserna föll i våras dämpade våra investeringar i illikvida tillgångar som fastigheter, skog och energi fallet. När ekonomin sedan tog fart under sommaren såg våra förvaltare till att vi ställde om och drog nytta av uppgången.

Vi har under våren som ett komplement till vår aktiva förvaltning även arbetat för att stärka tryggheten för en majoritet av våra kunder genom införandet av en särskild dämpningsregel. Målet är att därigenom skapa mer förutsägbara och stabila utbetalningar.



Vd har ordet, **forts.**

” Jag är övertygad om att det är bra för såväl AMFs sparare, våra innehavsbolag som för bolagens anställda att vi är med och bidrar till att i grunden konkurrenskraftiga svenska företag finns kvar och är lönsamma även efter pandemin.

Långsiktiga investeringar och riskspridning

Den långsiktighet som präglar vårt uppdrag som pensionsbolag innebär tillsammans med vår starka finansiella ställning särskilt goda förutsättningar att investera långsiktigt.

Trots den ekonomiska osäkerheten kunde vi därför fortsätta investera och stärka diversifieringen i vår portfölj genom ett antal intressanta investeringar i onoterade bolag under året, exempelvis i it-säkerhetsföretaget Yubico och Mathem.

Insatser för att överbrygga pandeminedgången

Tidigt under våren 2020 när det såg mörkt ut i den svenska ekonomin kommunicerade vi att vi avsatte 5 miljarder kronor för investeringar i livskraftiga svenska bolag som behövde kapital för att överbrygga krisen.

Tillsammans med likasinnade investerare satsade vi inom ramen för detta 2 miljarder kronor i det nya bolaget Cinder Invest, som ska investera i medelstora bolag. Vi har även deltagit i ett antal nyemissioner, däribland Scandic Hotels och Haldex, samt genomfört ett antal investeringar, bland annat 400 miljoner kronor i den onoterade företagsgruppen Parks and Resorts som äger Gröna Lund och Kolmården.

Jag är övertygad om att det är bra för såväl AMFs sparare, våra innehavsbolag som för bolagens anställda att vi är med och bidrar till att i grunden konkurrenskraftiga svenska företag finns kvar och är lönsamma även efter pandemin.

Fördjupade samarbeten för långsiktig hållbarhet

Hållbarhet är en viktig del i AMFs arbete med att skapa god avkastning, hålla låga kostnader och att vara ett ansvarstagande bolag. Våra kunder, medarbetare och intressenter ställer höga

krav på transparens och tydlighet, både när det gäller vår hållbarhetsinriktning och hur vi bidrar till ett hållbart samhälle.

Idag står hela världen inför en rad snabba omställningar som måste göras; förändringar som tydligt målas upp i FNs mål för hållbar utveckling och i Parisavtalet, som vi åtagit oss att följa. Vi investerar i företag som är väl positionerade att driva på och skapa affärer ur dessa omställningar och vi gör det för att vi ser långsiktiga fördelar.

En central utgångspunkt för vårt hållbarhetsarbete är internationella överenskommelser som vi undertecknat eller ställt oss bakom. Bland dessa återfinns FNs Global Compact, OECDs riktlinjer för multinationella företag, FNs principer för ansvarsfulla investeringar samt redovisning av klimatrisker enligt Task Force on Climate-related Financial Disclosures. Samarbetet inom Nettonollalliansen har också fördjupats under året.

En kundvänlig pensionsmarknad

På AMF strävar vi alltid efter att vara bolaget på kundens sida, vilket innebär att vi gärna bidrar till att göra pensionsområdet enklare och mer lättöverskådligt.

Under året presenterade vi för femte året i rad en granskning av flyttmarknaden för kollektivavtalad tjänstepension. Vi gillar flytträtten, men oroas över hur den ibland hanteras. Tyvärr såg vi återigen bitvis nedslående resultat i vår rapport. Var tredje sparare flyttades utan att veta om det och en av fyra hamnade i ett sparande som inte motsvarade de egna preferenserna.

Resultatet i vår årliga avgiftsrapport var däremot mer positivt. I den kunde vi slå fast att avgifterna på den svenska fondmarknaden var historiskt låga, vilket givetvis är positivt inte minst vid ett långsiktigt sparande som det till pensionen.

Inom fondområdet gladdes vi under året även över att det oberoende fondutvärderingsföretaget Morningstar rankade AMF Fonder högst bland 43 jämförda bolag när ett nytt framåtblickande fondbetyg lanserades.

Nu går vi mot nya tider

På AMF har vi under många år talat oss varma för och bistått vid framtagandet av ett regelverk som säkerställer långsiktigt goda förutsättningar för att skapa och upprätthålla världens bästa tjänstepensioner i Sverige.

Strax innan det förra årsskiftet trädde också den nya lagen om tjänstepensionsföretag i kraft, och därefter har vissa förändringar tagits fram under året för att korrigera en del områden med förbättringspotential. Vi har mot den bakgrunden fortsatt arbetet med inriktning mot en omvandling till tjänstepensionsbolag till årsskiftet 2021/2022.

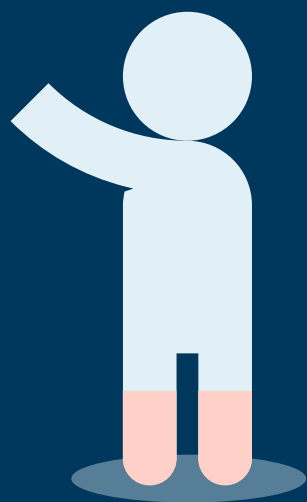
När jag blickar tillbaka på 2020 är jag stolt över vad att AMF åstadkommit, trots att det varit ett påfrestande och turbulent år, och ser jag fram emot att tillsammans med våra kompetenta, medarbetare fortsätta arbetet för att AMF ska vara bäst på pensionen från jobbet!

Stockholm i mars 2021

Johan Sidenmark
vd AMF

Det här är våra kunder!

AMF har drygt **4 miljoner kunder**. Merparten av dessa tillhör kollektivavtalsområdet SAF-L0. Cirka 20 procent är pensionärer och får en utbetalning av oss varje månad. I genomsnitt får våra pensionärer inom SAF-L0 cirka 1 600 kronor per månad från oss i utbetalad tjänstepension.



80 %

Totalt sparar cirka 80 procent av våra kunder till pensionen.

Runt en tredjedel har ett pågående sparande.

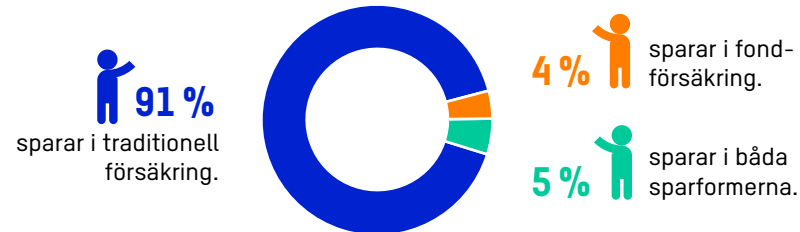
20 %

Cirka 20 procent är pensionärer och får utbetalning från oss varje månad.

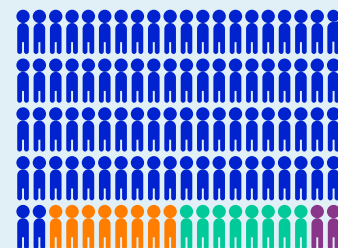
Viktigaste faktorer vid val av tjänstepensionsbolag?

Bra avkastning, trygg och förutsägbar pension och låga avgifter.

Så här sparar våra kunder...



... och det här jobbar de med!



3 670 000 är privatanställda arbetare (SAF-L0).

355 000 är privatanställda tjänstemän (ITP).

380 000 arbetar inom kommun och landsting (KAP-KL).

84 000 är statligt anställda (PA 16).



87 %

av alla som kontakter AMF är över 60 år.



74 %

påbörjar sin pensionsutbetalning vid 65 års ålder eller senare.



55 %

tycker det är bra med ett förvalsbolag för de som inte vill välja tjänstepensionsbolag själv.



61 %

tycker det är viktigt med en tydlig hållbarhetsinriktning hos pensionsbolag.

Pensionsmyndigheten och minPension anses av allmänheten vara de viktigaste kunskapskällorna om pension.

Strategi

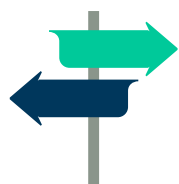
Vårt uppdrag är att skapa värde för de som omfattas av Avtalspension SAF-L0.

Det gör vi genom att erbjuda traditionellt pensionssparande med hög avkastning till låga kostnader.

Vi ska alltid sätta kundernas intressen främst och särskilt ta hänsyn till den stora grupp som inte gör aktiva val men som vill ha och behöver en trygg pension.



AMFs vision
Vi ska vara bäst i Sverige på pensionen från jobbet.



Det självklara förvalet
Vår strategi innebär fokus på traditionell försäkring för kunder med Avtalspension SAF-L0 och att alltid vara det självklara förvalsbolaget för denna kundgrupp.



Hög avkastning

Vi ska ha en högre avkastning jämfört med merparten av våra konkurrenter inom kollektivavtalad tjänstepension.



Lägst avgift

Vi ska ha lägst avgift inom Avtalspension SAF-L0 och konkurrenskraftiga avgifter inom andra kollektivavtalsområden. Det förutsätter en effektiv verksamhet.



Ansvarstagande bolag

Vi ska vara ett ansvarstagande bolag utifrån våra kunder och ägares förväntningar. Vi ska alltid arbeta för kundernas bästa och sätta deras intressen främst.



Kompetens och engagemang

Vi behöver medarbetare som känner och tar ansvar för AMFs mål och uppdrag. Vi ska ständigt utveckla vår kompetens och våra arbetssätt.

Traditionell försäkring – trygghet och avkastning i kombination

När vi frågar våra sparare vad som är viktigast vad gäller pension, så svarar de allra flesta bra avkastning, trygghet och låga avgifter. Detta är ledord för oss på AMF vad gäller vår traditionella försäkring. Genom den traditionella försäkringen har vi också unika möjligheter att vara långsiktiga och ansvarstagande i vår förvaltning.

AMFs totalt förvaltrade kapital



■ Traditionell försäkring, 547 miljarder kr

Läs mer på sidan 11 om:

- Fondförsäkring
- PPM och privat fondsparande

Av AMFs totala förvaltrade kapital på 715 miljarder kronor är 547 miljarder kronor placerat i traditionell försäkring. Eftersom den traditionella försäkringen är förvaldsprodukt inom Avtalspension SAF-LO så har vi utformat den så våra kunder inte ska behöva vara aktiva men ändå få en produkt med möjlighet till hög avkastning, låg avgift, trygghet under utbetalning och bra hållbarhetsnivå.

Bra avkastning

Den traditionella försäkringen har visat upp en hög riskjusterad avkastning under många år, jämfört med vanligt fondsparande, inte minst tack vare möjligheten att investera i flera olika tillgångsslag. Vår genomsnittliga årliga avkastning har varit 7,4 procent de senaste 5 och 10 åren, vilket varit bäst bland jämförbara bolag inom kollektivavtalad tjänstepension. Inte minst under året som gått har styrkan i den traditionella förvaltningen visat sig. Genom att kunna investera i många olika tillgångsslag så

kan nedgångar i ekonomin pareras genom att förutom aktier och krediter även investera i reala tillgångar, exempelvis fastigheter och infrastruktur.

Låga avgifter

Traditionell försäkring kan bedrivas kostnadseffektivt tack vare stora skalfördelar. För SAF-LO kunder är den årliga kostnaden 40 kronor i fast avgift oavsett antal försäkringar plus 0,15 procent av pensionskapitalet. Maximal avgift som kan tas ut är 300 kronor per år, oavsett antal försäkringar eller storleken på pensionskapitalet. För en ITP-kund inom det senaste erbjudandet är avgiften max 600 kronor per år. Under det kommande året avser vi att införa en takavgift även för kollektivavtalsområdena KAP-KL och PA 16.

Även kapitalförvaltningskostnaden i vår traditionella försäkring är väldigt låg (0,04 procent), jämfört med den genomsnittliga fondavgiften inom kollektivavtalad försäkring (exempelvis 0,30 procent inom ITP).

Trygghet som pensionär

Våra kunder värdesätter trygghet kring pension högt, exempelvis att känna sig trygg i vetskapen om hur mycket man kommer få i pension. Den traditionella försäkringen har en garanti i botten, som ger ett garanterat pensionsbelopp varje månad, utöver den avkastning som våra kapitalförvaltare skapar genom placeringarna. Under året införde vi även en begränsning i hur mycket kundernas utbetalningsbelopp kan minska från ett år till ett annat, till följd av negativ avkastning. Detta skapar extra trygghet

Det är i tuffa tider som den traditionella försäkringen verkligen visar sin styrka



Tomas Flodén, chef för AMFs kapitalförvaltning, berättar om hur AMF jobbar för att säkra pensionerna även i oroliga tider som det gångna året.

Hur ser AMF till att pensionspengarna är trygga?

– Nio av tio av AMFs kunder har en traditionell försäkring. Den har en garanti i botten, det vill säga ett minsta garanterat månadsbelopp när du går i pension. Pengarna investeras också på flera olika sätt, inte bara i aktier utan också i till exempel skog, energi och fastigheter. Vi arbetar dagligen med att se över fördelningen mellan dessa olika investeringar. Det gör vi alltid, oavsett om vi befinner oss i en pandemi eller om börserna skakar av någon annan anledning.

Vad kännetecknar ett stabilt pensionsbolag i tider av ekonomisk osäkerhet?

– Ett av de viktigaste nyckeltalen för ett pensionsbolag är solvensgraden, som visar hur finansiellt starkt bolaget är och hur väl det kan klara ekonomiskt kärvare tider. AMF har med 196% en hög solvens vilket ger oss stor handlingsfrihet när det gäller hur vi kan investera. Vi ser att vi även under pandemin har hittat bra investeringsmöjligheter.

Hur kan AMF bidra i krisen?

– Vi ser att AMF kan bidra genom att investera i livskraftiga svenska bolag för att stötta dem i det svåra ekonomiska läget. Vi är långsiktig ägare i ett 30-tal svenska bolag och dem överger vi inte bara för att det stormar. – Även under normala omständigheter ser vi att bolag som AMF bidrar till ett positivt kretslopp i den svenska ekonomin, genom att vara en långsiktig investerare i bolag, som kan förbli konkurrenskraftiga och skapa arbetstillfällen, vilket i sin tur kan generera ytterligare värdetillväxt till pensionsspararna.

Traditionell försäkring – trygghet och avkastning i kombination, **forts.**

särskilt under år med stora svängningar på kapitalmarknaderna. Begränsningen gäller för kunder med livsvarig utbetalningstid och uppgår för närvarande till minus 5 procent.

Bra hållbarhetsnivå

Hållbarhetsnivån i den traditionella försäkringen utgår ifrån vår värdegrund och ska spegla de förväntningar som den stora kundgruppen har. Vi ser också att vårt hållbarhetsarbete kan bidra till en bra avkastning för våra sparare samt även till ökad hållbarhet generellt, inom produktens ramar. I hållbarhetsarbetet ingår även att hantera risker och möjligheter utifrån hållbarhetsaspekter. Hållbarhetsarbetet redogörs för närmare i Hållbarhetsredovisningen (se sidan 14). Vi har särskilt definierat följande egenskaper som den traditionella försäkringen främjar: omställning mot lägre koldioxidutsläpp; ett medvetet hållbarhetsarbete hos innehavsbolagen samt att verka för jämställda styrelser i bolag där vi deltar i valberedningen.

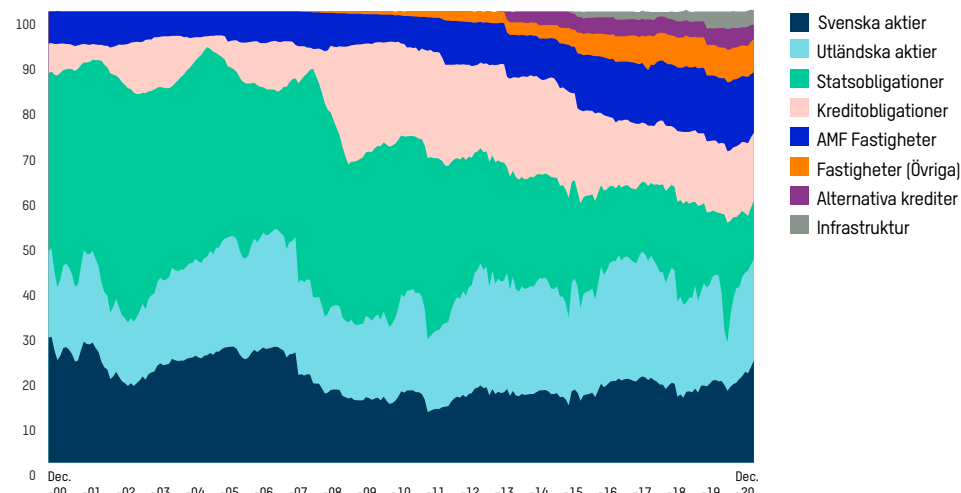
AMF investerar under pandemin

Under 2020 öronmärkte AMF fem miljarder kronor för att investera i svenska bolag, i första hand genom nytt eget kapital. Detta för att säkerställa att bra och långsiktigt livskraftiga bolag finns kvar och är konkurrenskraftiga även när pandemin är över, vilket gynnar både samhället och AMFs sparare.

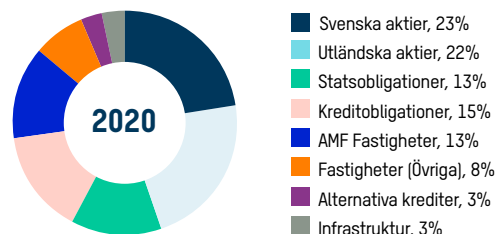
Det största enskilda åtaganden omfattar Cinder Invest AB, ett gemensamt initiativ från AMF, FAM/Wallenbergstiftelserna och SEB. Andra samägare är Fjärde AP-fonden och AFA Försäkring. AMF har åtagit sig att investera två miljarder kronor. Cinder Invest ska stötta svenska företag som behöver kapital att ta sig igenom coronakrisen och kommer att investera i mellan-stora svenska företag, huvudsakligen noterade privat- och familjeägda bolag som inte har tillgång till aktiemarknaden.

Andra investeringar som AMF gjort inom investeringsramen är ett ökande av ägandet i Scandic Hotels till över 15 procent av bolaget, investering av nära 115 miljoner kronor i verkstadsindustrikoncernen Haldex, 600 miljoner kronor i bolagsgruppen Storskogen samt 400 miljoner kronor i nöjesparksföretaget Parks and Resorts.

Fördelning av olika tillgångslag i den traditionella försäkringen



Tillgångsallokeringen i vår traditionella försäkring har varierat de senaste tjugo åren. Placeringar i fastigheter, alternativa krediter och infrastruktur har ökat relativt sett, samtidigt som framförallt svenska aktier och statsobligationer har minskat – för att skapa så goda förutsättningar som möjligt för en bra avkastning för våra kunder. En av styrkorna med traditionell försäkring är just att förvaltningen kan – utifrån utvecklingen på kapitalmarknaderna – anpassa fördelningen mellan olika tillgångslag för att optimera risk och avkastningsmöjligheter.



Fondförsäkring och AMF Fonder – egna fondval till pensionen

Att spara till sin pension i fondförsäkring passar de sparare som vill placera kapitalet i fonder. Vi erbjuder främst aktivt förvaltade fonder till låga avgifter, i huvudsak via vårt eget fondbolag AMF Fonder. AMF Generationsportfölj passar sparare som vill ha fondförsäkring, men inte välja enskilda fonder själv.



375 000 kunder har valt Fondförsäkring för sitt pensionssparande hos oss, vilket motsvarar cirka 75 (68) miljarder kronor. Den största delen av kapitalet ligger i entrélösningen som vi kallar AMF Generationsportfölj. Den är anpassad för ett långsiktigt sparande och risken i placeringarna anpassas utifrån kundens ålder. För de kunder som vill välja fonder själva erbjuder vi främst fonder från vårt dotterbolag AMF Fonder (13 stycken), samt två fonder förvaldade av andra fondbolag, inriktade på marknader som kompletterar AMF Fonders utbud.

Under början av 2020 genomfördes ett fondbyte inom Fondförsäkring, där fyra fonder som förvaltades av andra fondbolag byttes mot den nystartade fonden AMF Aktiefond Tillväxtmarknad. Fonden är en aktivt förvaltd fond med tydlig hållbarhetsprofil.

AMF Fonder

AMF Fonder ska erbjuda fonder med konkurrenskraftig avkastning och låga avgifter. Alla fonder är aktivt förvaldade med målet att avkastningen för respektive fond ska överstiga genomsnittet av fonder på samma marknad. Det sammanlagda fondkapitalet uppgick till 167 (149) miljarder kronor. Under året slog 10 av 13 fonder sitt jämförelseindex och den totala genomsnittliga

Morningstarratingen som bland annat mäter risknivå och avkastning var 4,1 (3,9) av 5 möjliga. Alla AMFs aktie- och blandfonder har en avgift på 0,40 procent och alla räntefonder en avgift på 0,10 procent, vilken är en mycket konkurrenskraftig nivå jämfört med andra aktivt förvaldade fonder för vanligt fondsparande. När fonderna ingår i AMFs Fondförsäkringserbjudande är avgifterna ofta ännu lägre. Alla AMFs fonder håller en hög nivå inom hållbarhet och för majoriteten av fonderna har ett antal hållbarhetsegenskaper identifierats som fonden ska främja. Fondernas genomsnittliga hållbarhetsbetyg var 4,7 (4,6) av 5 möjliga. Läs mer på om AMF Fonders hållbarhetsarbete på sidan 15 samt i AMF Fonders årsberättelse.

Övrigt fondutbud

När vi väljer och utvärderar fonder som förvaltas av andra fondbolag till vår Fondförsäkring så är låg avgift, hög avkastning och hållbarhet viktiga bedömningskriterier. Vi följer fondernas utveckling kontinuerligt och utvärderar dem en gång per år.

AMF ställer krav på att fondbolagen ska ha skrivit under FN:s principer för ansvarsfulla investeringar och om fonden är aktivt förvaltd ska den ha någon form av negativ eller normbaserad screening. För aktiva fonder gäller dessutom att fonden har minst två hållbarhetsglober av fem möjliga. AMF uppmantrar fondbolaget att skriva under och publicera en Hållbarhetsprofil för den aktuella fonden.

Premiepensionssparande

AMF erbjuder via AMF Fonder sparande till premiepensionen, PPM. Drygt 500 000 kunder sparar inom ramen för PPM i någon av AMFs fonder, till ett sammanlagt värde av cirka 75 miljarder kronor. Elva av AMFs fonder är valbara inom PPM.

Vår entrélösning: AMF Generationsportfölj

- Består av en mix av fonderna AMF Aktiefond Global, AMF Aktiefond Sverige och AMF Räntefond Mix.
- Fördelningen i de olika fonderna anpassas automatiskt efter kundens ålder, där yngre kunder får högre risk medan äldre kunder, som är närmare pensionen, får lägre risk.
- Passar kunder som vill investera i fonder, men inte välja fonder eller fördelning mellan olika fonder själv.

Fonderbidande inom fondförsäkring	Morningstar (max 5)	Morningstar hållbarhetsbetyg (max 5)	Förvaltningsavgift, rabatterad, % ¹⁾
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	5	5	0,30
AMF Aktiefond Europa	4	4	0,30
AMF Aktiefond Global	5	5	0,20
AMF Aktiefond Nordamerika	3	5	0,30
AMF Aktiefond Småbolag	4	4	0,30
AMF Aktiefond Sverige	3	4	0,20
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	– ²⁾	5	0,25
AMF Aktiefond Världen	3	5	0,35
AMF Balansfond	5	5	0,35
AMF Företagsobligationsfond	– ²⁾	5	0,10
AMF Räntefond Kort	– ²⁾	– ³⁾	0,10
AMF Räntefond Lång	5	– ³⁾	0,10
AMF Räntefond Mix	– ²⁾	– ³⁾	0,10
Genomsnittlig rating	4,1	4,7	
Pictet Russia Index IS USD	3	2	0,25
Vanguard Japan Stock Index	3	3	0,16
Genomsnittlig rating	3,0	2,5	

¹⁾ Avser fondförsäkring SAF-LO

²⁾ Saknar Morningstar-rating

³⁾ Saknar hållbarhetsbetyg

Pension på kundens villkor

Vi tycker att det är viktigt att pensionssystemet ska vara begripligt och förutsägbart för spararna. Det tror vi leder till ett ökat förtroende för tjänstepensionssystemet och en minskad upplevd oro för pensionen. Ökad enkelhet underlättar även för kunder som vill göra medvetna val.

Tjänstepensionssystemet upplevs av många kunder som komplext eftersom pensionsavtalen och hanteringen av dessa skiljer sig mellan kollektivavtalsområden. Den ökade rörligheten på arbetsmarknaden gör att många sparare och pensionärer idag har flera olika tjänstepensionslösningar där regler och hantering skiljer sig. Vi anstränger oss därför för att göra vårt eget erbjudande så enkelt och tryggt som möjligt och vill även bidra till samlad och enkel information kring pensionen. Vi tror att det gör det lättare för kunderna att både tillgodogöra sig kunskap om pensionsfrågor och förstå sin egen pension.



Medvetna val

Den flytträtt som finns inom kollektivavtalad tjänstepension är en viktig rättighet för att individen ska kunna utöva kundmakt och välja det pensionsbolag och den pensionslösning som passar denne bäst. Vi strävar efter att göra de kunder som väljer att byta pensionsbolag eller lösning medvetna om vad en flytt till eller från ett bolag innebär. Vi har därför under lång tid följt flyttrömmarna inom kollektivavtalad tjänstepension genom främst vår årliga Flyttrapport som bygger på undersökningar av kunder som flyttat sin tjänstepension från AMF.

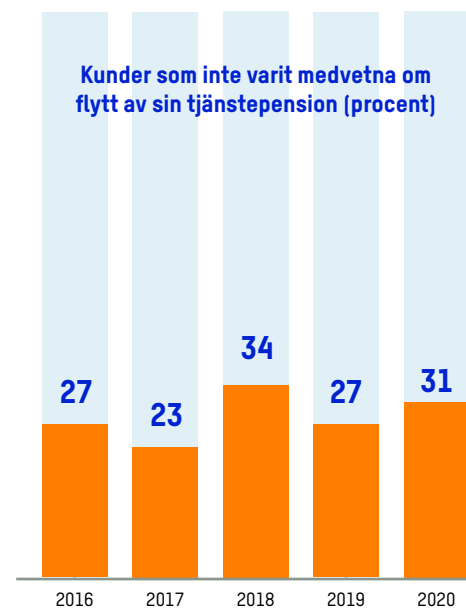
I våra undersökningar framkommer ett återkommande problem med att många flyttar sin tjänstepension, eller att deras tjänstepension blir flyttad, utan att de känner till det. Samtidigt hamnar allt fler i en sparform som inte motsvarar de uttalade preferenserna. Nära en tredjedel är omedvetna om att de har flyttat sin tjänstepension. Samtidigt uppger 41 procent av de som flyttat sin tjänstepension till fondförsäkring att de istället föredrar traditionell försäkring vilket är en ökning med sju procentenheter jämfört med föregående år.

Samarbete med andra

Vi samarbetar med andra aktörer inom tjänstepensionsområdet för att göra det enklare för kunderna. En viktig part framgent är det nyetablerade bolaget Avtalat, som har fått i uppdrag av Svenskt Näringsliv, LO och PTK att samordna och effektivisera information kopplad till kollektivavtalade pensioner och försäkringar inom SAF-LO och ITP. Formellt sett startade Avtalat sin verksamhet den 1 januari 2021, men förberedelserna har pågått under en längre tid. Arbetet med att etablera och utveckla det nya bolaget sker i nära samverkan med oss och övriga partsägda bolag för att se till att både kunder och arbetsgivare ska få bästa möjliga information.



... en tredjedel är omedvetna om att de har flyttat sin tjänstepension



För att ta reda på hur kunderna resonerar vid flytt av tjänstepension genomförde AMF våren 2020 en undersökning bland kunder som flyttat sin tjänstepension från AMF under perioden oktober 2019–mars 2020. Antal respondenter varierar mellan åren, men ligger mellan 900–1 300 stycken.

Pension på kundens villkor, **forts.**

” Vi strävar efter ett produkterbudande som leder till lägre kostnader för oss, vilket i sin tur leder till lägre avgifter för kunderna.

Vi är också anslutna till minPension, som har runt fyra miljoner användare. Tjänsten ger en överblick över individens hela pension och de flesta användare på minPension har en försäkring hos oss. Sedan några år tillbaka har minPension även utvecklat en tjänst, Uttagsplaneraren, som underlättar för pensionssparare som närmar sig pension att kunna göra medvetna val. I utvecklingsarbetet av tjänsten har vi deltagit som pilotbolag. Syftet med Uttagsplaneraren är att ge blivande pensionärer ett verktyg där de enkelt kan göra en personlig pensions- och uttagsplan, räkna ut och simulera vad det innebär för ens pension att arbeta längre eller kortare, vad det innebär att ta ut en högre andel av tjänstepensionen tidigare och beräkna hur mycket pension man får ut efter skatt beroende på vilken kommun som man är bosatt i. Vi är det enda bolaget inom Uttagsplaneraren som har digital ansökan, vilket innebär att kunderna sömlöst kan genomföra sin uttagsplan hos oss.

Förbättringar i den egna verksamheten

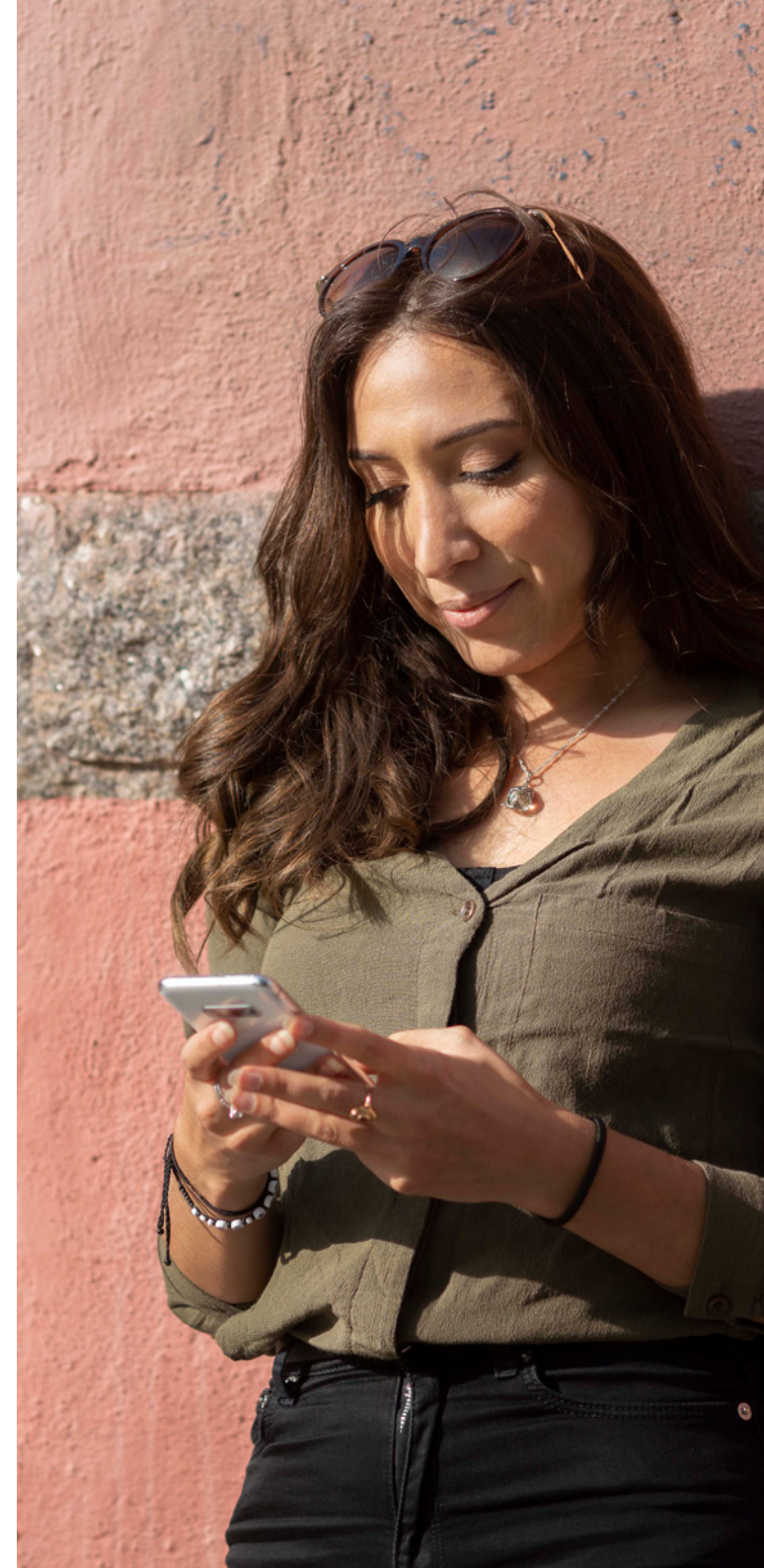
Vi arbetar också internt med att utveckla det egna erbjudandet för att göra det så enkelt och tryggt som möjligt för kunderna. Vi strävar efter ett produkterbudande som leder till lägre kostnader för oss, vilket i sin tur leder till lägre avgifter för kunderna. Exempelvis vill vi harmonisera försäkringsvillkoren inom varje avtalsområde så att alla kunder får ta del av det senaste och bästa erbjudandet. Som ett led i detta kommer AMF arbeta med att harmonisera försäkringsvillkoren inom KAP-KL och PA16. Detta möjliggör även att vi kan införa en takavgift – en gräns för hur hög avgiften för förvaltningen av tjänstepensionen maximalt kan bli för varje kund inom varje avtalsområde. Takavgift finns idag inom Avtalspension SAF-LO där kunderna betalar som mest 300 kronor per år. Från och med 2021 införs även takavgift

för kollektivavtalsområden PA16 och KAP-KL. En liknande takavgift, dock endast för premier som inbetalas från och med oktober 2018, finns även inom traditionell försäkring hos ITP. På sikt vill vi ha ett erbjudande som spänner över flera olika kollektivavtalsområden, för att det ska bli enklare för kunderna att få överblick och hantera sin pension även om man byter anställning mellan olika kollektivavtal.

Minska omedvetenheten och möjlighet till det senaste erbjudandet

Vi har två mål inom området Pension på kundens villkor:

- Antal kunder som är omedvetna om flytt av tjänstepension ska minska. Målet nåddes inte eftersom andel omedvetna flyttar ökade från 27 till 31 procent.
- Alla kunder ska ha möjlighet att få det senaste erbjudandet, utan att få en ny försäkring. Detta är idag endast möjligt inom Avtalspension SAF-LO.



Hållbarhetsredovisning

Hållbarhet är en viktig del i vår strategi och framförallt för att skapa god avkastning, hålla låga kostnader, och att vara ett ansvarstagande bolag. Konkret innebär hållbarhet för oss vårt arbete med att minska vår klimatpåverkan, hålla en hög nivå i frågor om affärsetik samt att arbeta för ökad mångfald och jämställdhet. För alla hållbarhetsområden har vi definierat en långsiktig ambition och mål på kortare sikt. Av de kortsiktiga målen uppnåddes sex av nio mål under året.

Klimat sid 17



Ambition:

Hela AMFs verksamhet (inklusive investeringsverksamheten) ska vara i linje med Parisavtalet.

Kort sikt:

CO₂-avtrycket från våra noterade aktieinnehav ska vara lägre än för ett brett jämförelseindex. Detta gäller både den traditionella försäkringen och aktieandelen i våra fonder.

Större aktiviteter under året:

- AMF Fastigheter har kartlagt klimatavtrycket samt tagit fram klimatmål utifrån Parisavtalet.
- Koldioxidavtrycket har integrerats i den strategiska allokeringen på kapitalförvaltningen samt framtagande av nya klimatmål från och med 2021.
- Vi har bidragit i framtagandet av Nettonollalliansens ramverk för klimatrelaterade målsättningar för investerare.
- Ett flertal dialoger om vikten av ett framåtriktat klimatarbete har förts med innehavsbolag, både i egen regi men också via investerarsamarbeten.
- Påbörjat arbete med att beräkna klimatavtryck från leverantörsledet.
- Intern fokusvecka om klimat.

Affärsetik sid 23



Ambition:

Vi är trygga med att vi själva, våra leverantörer och samarbetspartners och innehavsbolag lever upp till våra förväntningar inom affärsetik.

Kort sikt:

Alla arbetsgrupper ska minst vartannat år ha genomgång av AMFs förväntningar på affärsetik.

Affärsetik ingår i varje introduktionsutbildning till nyanställda.

Alla leverantörer har skrivit under AMFs uppförandekod

Hela investeringsportföljen och alla AMFs fonder omfattas av grundläggande hållbarhetskriterier.

Större aktiviteter under året:

- Kartläggning av stora innehavsbolag avseende skattepolicy samt uppmantran till de som saknar att införa en sådan.
- Publicering av rapport om hur institutionella investerare kan arbeta för att förbättra arbetsförhållanden i livsmedelssektorns olika leverantörsled samt uppföljande rundabordsamtal med näringslivet.

Mångfald sid 24



Ambition:

Vi vill främja ett arbetssätt och en kultur där alla medarbetares erfarenheter kan komma till nytta på det mest effektiva sättet. Detta inkluderar en jämn könsfördelning.

Kort sikt:

En mångfaldsanalys av varje arbetsgrupp ska genomföras inför varje nyrekrytering.

Antalet jämställda arbetsgrupper internt ska ha ökat med 25 procent till 2022.

En tredjedel av slutkandidater vid rekrytering till ojämntställda arbetsgrupper ska vara av det underrepresenterade könet.

Alla styrelser där AMF sitter i valberedningen ska vara jämställda.

Större aktiviteter under året:

- Lärandetillfälle om inkludering och mångfald för HR och internkommunikation.
- Vi gick med i Diversity Charter Sweden som arbetar för praktiskt utbyte i mångfaldsfrågor inom näringslivet.
- Vi gick med i Nyckeltalsinstitutets jämställdhetsindex för att få en analys av vårt jämställdhetsarbete.

AMF och FNs globala mål – Agenda 2030

Vi ska bidra till en hållbar samhällsutveckling i enlighet med FNs 17 målsättningar, som ska uppnås globalt till 2030.

Vårt hållbarhetsarbete bidrar främst till **mål 5: Jämställdhet**, **mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomiskt tillväxt** samt **mål 13: Bekämpa klimatförändringarna**.

Genom hållbarhetsarbetet i investeringsverksamheten bidrar vi också till ytterligare målsättningar genom vårt påverkansarbete eller direkta investeringar. Ett exempel är AMF Fastigheters verksamhet som bidrar till **mål 11: Hållbara städer och samhällen**.

Under året tog styrelsen beslut om att området Pension på kundens villkor (se föregående sida) inte längre skulle ingå i AMFs hållbarhetsarbete, men innebär ingen förändring i de uppsatta målen.

Hållbarhet i kapitalförvaltning och fondförvaltning

En betydande del av vad vi på AMF kan göra för att bidra till ett hållbart samhälle är kopplat till hur och var vi investerar våra sparares pensionskapital. Vi investerar i företag som har goda möjligheter att vara lönsamma både under och efter omställningen som behöver göras för att nå både svenska och globala mål för en hållbar utveckling.



VI VÄLJER BORT

Vi har grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte vill investera i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför för stora risker. Kriterierna gäller för samtliga investeringar i vår traditionella försäkring och i våra egna fonder.

- Vi investerar inte i bolag som konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, exempelvis vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion, utifrån principerna i FNs Global compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag.
- Vi investerar inte i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Vi investerar inte heller i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol.
- Vi är också restriktiva inför investeringar i bolag i branscher med hög klimatpåverkan. I sådana branscher, som exempelvis energisektorn, strävar vi efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.
- AMF Fonder har ytterligare uttalade exkluderingskriterier för fonderna vad avser tobak, pornografi, utvinning av kol samt kommersiella spelverksamheter (hasardspel). Se AMF Fonders årsberättelse 2020, för mer information.

I noterade aktier och företagskrediter kontrollerar vi våra hållbarhetslimiter dagligen. Två gånger per år genomlyser vi alla investeringar för att se att de normer och principer som AMF ställer sig bakom efterlevs. Om ett innehavsbolag konstaterats agera i strid mot dessa normer och principer tar vi först kontakt med bolaget för att höra om deras åtgärdsplan. Om inte åtgärdsplanen är tillfredställande avyttrar vi innehavet. Under året har ett av våra innehavsbolag, Swedbank, konstaterats bryta mot internationella normer utifrån problem relaterat till penningtvätt. Läs mer på sidan 23 om hanteringen av detta fall och varför vi behåller innehavet.

Noterade aktier och företagskrediter utgör 55 procent av marknadsvärdet i den traditionella försäkringen och 100 procent i våra fonder, undantaget fonder som investerar i statsobligationer som exempelvis våra räntefonder. I den traditionella försäkringen gör vi betydande investeringar i onoterade bolag, exempelvis i fastigheter, skog och vindkraft. I dessa investeringar säkerställer vi att verksamheterna bedrivs i linje med våra kriterier vilket följs upp minst årligen.

Hållbarhetsarbetet i vår traditionella försäkring och majoriteten av våra egna fonder främjar ett antal hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån produktens förutsättningar:

- Omställning mot lägre koldioxidutsläpp, sid 17
- Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i, sid 15-16
- Jämställda styrelser där AMF sitter i valberedningarna, sid 25.



VI VÄLJER IN

Vi bedriver aktiv förvaltning, vilket betyder att vi själva väljer vilka bolag eller värdepapper vi vill investera i, utifrån vår tro på förväntad avkastning och risk. Vad gäller hållbarhet så har vi följande princip för investeringar i aktier och företagskrediter:

- Vi investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god avkastning till lägre risk.

Samtidigt är det tillåtet för våra förvaltare, både i den traditionella försäkringen och i fondförvaltningen, att investera i bolag som inte har ett utvecklat hållbarhetsarbete, men endast om det finns en tydlig strategi från bolagets sida att förbättra sig. Innehav i sådana bolag följs upp minst årligen för att se att hållbarhetsnivån förbättras i den takt vi önskar. Detta är en viktig del där vi som långsiktig investerare kan bidra till omställning och förändring.

Vårt arbete med att välja in bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete resulterar i att hållbarhetsnivån i våra aktieinnehav och företagskrediter generellt sett är högre än i en genomsnittlig portfölj. Våra fonder har i snitt 4,7 av 5 hållbarhetsglober från Morningstar vilket är bättre än det genomsnittliga hållbarhetsbetyget.

Hållbarhet i kapitalförvaltning och fondförvaltning, forts.



VI PÅVERKAR

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. Vi gör detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige.

Vi för dialoger direkt AMF och AMF Fonder är tillsammans stor ägare i många svenska bolag och som sådan sitter vi i valberedningen i 32 svenska bolag. AMF är också hel- och delägare i onoterade bolag, där vi kan påverka verksamheten genom vårt ägande. Vi har ofta nära dialog med både styrelse och ledning där vi har möjlighet att berätta om våra förväntningar på bolagets utveckling. Inom hållbarhet hade vi under året fokus på anpassning till klimatomställningen, jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper, transparent skattepolicy och anständiga arbetsvillkor.

Vi röstar Vi röstar på samtliga bolagsstämmor i de svenska innehaven i den traditionell försäkringen, samt ett urval av de svenska innehaven i våra egna fonder, sammanlagt 43 svenska bolagsstämmor under året. Vi röstar även på bolagsstämmorna i de utländska innehaven, genom fullmakt (så kallad proxyröstning). Under 2020 röstade vi på samtliga 473 utländska bolagsstämmor vad avser innehaven i den traditionella försäkringen. För de utländska innehaven i våra egna fonder röstade vi under 2020 på 94 bolagsstämmor.

Vi samarbetar med andra investerare

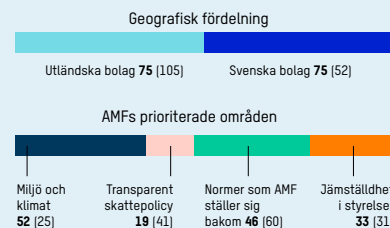
Under 2020 har vi varit aktiva i flera samarbeten mellan investerare som syftar till att påverka bolag att förbättra sitt hållbarhetsarbete:

- Nettonollalliansen, där över 30 kapitalägare har åtagit sig att ha nettonollutsläpp år 2050 och att utveckla metoder och målsättningar

för hur detta ska uppnås. AMF har deltagit i arbetsgrupper inom metodutveckling och påverkansarbete.

- Climate Action 100+, en sammanslutning av över 400 investerare världen över för att påverka bolag med höga koldioxidutsläpp att minska sina klimatavtryck.
- Inom ramen för FN:s principer för ansvarsfulla investeringar har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring framställning av palmolja, utvinning av konfliktmineraller och avskogning.
- Inom nätverket Swedish Investors for Sustainable Development bidrog vi till en rapport om hur investerare kan arbeta för att förbättra arbetsförhållanden inom livsmedelsproduktion tillsammans med andra stora svenska investerare.
- Nätverket Hållbart värdeskapande som samlar de 16 största institutionella ägarna på Stockholmsbörsen. Under året har fokus varit på klimatriskrapportering hos svenska börsbolag.

AMFs påverkansdialoger under 2020, 150 st (157)



VI INVESTERAR

För att klara klimatomställningen krävs det nya lösningar. Utveckling och innovation kopplat till klimatfrågan är en förutsättning för att bolag ska kunna vara lönsamma och konkurrenskraftiga i framtiden. Det handlar om att hitta lösningar för att både minska utsläppen i sin egen verksamhet och produkter och tjänster som kan minska någon annans utsläpp. För det krävs innovationskraft.

Vi investerar i klimat och innovation

Vi investerar redan idag i många bolag som genom sin verksamhet och sitt erbjudande bidrar med klimatsmarta lösningar. AMFs aktiechef Anders Oscarsson berättar om hur man kan investera klokt i bolag som bidrar till samhället och skapar innovationer som stöttar en hållbar utveckling.



På vilket sätt investerar AMF i innovationer?

– Det är lätt att tänka att innovationer bara finns i nya digitala start-ups. Men faktum är att de flesta bolag arbetar med innovation på något sätt och jag vill särskilt lyfta fram de utvecklingsinitiativ som pågår inom svensk industri. Vi har investeringar i många företag som arbetar innovativt med att utveckla sina produkter och tjänster, så man kan säga att spararnas pensionspengar varit med och investerat i allt från utveckling av eldrivna motorer till nya typer av mer hållbara material i hygienprodukter och förpackningar.

Är innovationskraft viktigt när man ska investera?

– Aktiemarknaden är byggd på risk och det är det som gör att man kan göra vinst. Eftersom vi har som mål att skapa avkastning till våra kunder har vi ett stort ansvar att fatta kloka beslut. Utveckling och innovation är något vi som förvaltare tittar på innan en investering, det handlar ju om hur bolagen tänker ta sig an framtiden och behålla sin

konkurrenskraft. I princip inga bolag kan skapa lönsamhet med en produkt eller tjänst som inte utvecklas över tid. Det gäller särskilt inför den omställning vi står inför avseende klimatförändringen.

Vad händer framåt, ser du några trender?

– Framåt kan man se att bolag fokuserar på utveckling av klimatsmarta produkter kopplat till digitaliseringen. Vi investerar exempelvis i bolag som arbetar med att skapa batterier till elbilar, utvecklar ljusceller som kan ladda vardagsteknik och mjukvara för självkörande bilar. Alla dessa kommer när de är klara kunna bidra till att minska klimatpåverkan, och samtidigt skapa avkastning till våra sparare.

Klimat: Mot nettonollutsläpp 2050

Vi står bakom Parisavtalet med ett skarpt mål om att alla våra investeringar sammantaget ska ha nettonollutsläpp 2050. I ett första steg inför vi en klimatbudget för våra investeringar som minskas med 25 procent till 2025.

Det är en stor omställning vi har framför oss och många frågor kommer att behöva lösas längs vägen. Vi är ödmjuka inför utmaningen men fast beslutna att hitta de lösningar som krävs. Ett steg på vägen är vår klimatstrategi med nya målsättningar för vår traditionella försäkring.

Vi antar nya klimatmål

AMF har en långsiktig ambition att följa Parisavtalets mål om att hålla den globala temperaturhöjningen under 2 grader, men helst 1,5 grader. För att leda oss i rätt riktning har vi tagit fram ett antal nya mål som konkretiserar hur vi ska arbeta inom kapitalförvaltningen de närmaste åren. Våra nya målsättningar följer strukturen inom Nettonollalliansens ramverk som utarbetats just för att säkerställa att utsläppsminskningar sker i den takt de behöver för att nå målet om att begränsa den globala uppvärmningen, men vi har anpassat målformuleringarna utifrån vad vi anser är bäst för både våra sparare och våra förutsättningar att bidra till omställningen på ett effektivt sätt. Med andra ord utifrån att vi bedriver en aktiv kapitalförvaltning med ett förhållandevis litet antal innehavsbolag (jämfört med ett brett marknadsindex), samtidigt som vi är stora ägare i framförallt svenska bolag.



En klimatbudget som styr mot nettonoll

Vår väg framåt handlar om att agera för omställning. Ett av våra mål som vi inför är en klimatbudget som stramas åt i en takt som ligger i linje med Parisavtalet. Det ger vår kapitalförvaltning frihet att agera inom ett gränsvärde och investera i företag som är bra på att ställa om sin verksamhet, som förnyelsebar energi eller nya innovationer.

Vår bedömning är att bolag som arbetar aktivt med omställning ofta har en konkurrensfördel och därmed är en bra investering för våra sparare. Budgeten ger oss också möjlighet att stötta företag som kan finnas i branscher med både hög eller låg klimatpåverkan. Genom att investera i dessa företag stöttar vi den nödvändiga omställningen av samhället mot lägre koldioxidutsläpp.

Våra utsläpp av koldioxid i portföljen kan med den här modellen komma att variera framåt, men ska hela tiden följa vår långsiktiga ambition och vara inom det handlingsutrymme som budgeten ger. Samtidigt som handlingsutrymmet är viktigt för att kunna bidra i en omställning, förtydligar vi också vår förväntan att den genomsnittliga minskningstakten av koldioxidutsläpp av alla bolag vi investerar i, ska vara 25 procent fram till 2025.

Utsläppsminskning hos våra innehavsbolag

Vår avsikt är att i första hand nå målet om nettonollutsläpp genom att äga bolag som minskar sina utsläpp över tid, inte genom att investera i verksamheter som redan har låga utsläpp. Genom vår aktiva förvaltning, där vi väljer bolag utifrån bland annat avkastningspotential, risk och hållbarhetsnivå, har vi möjlighet att investera våra sparares kapital bland bolag med ett framåtriktat hållbarhetsarbete. Vi ökar nu förväntningarna på bolag vi investerat i. Vi kommer se till att de 20 bolag, som står för de högsta absoluta koldioxidutsläppen i vår portfölj, omfattas av ett strukturerat påverkansarbete. Detta kan bedrivas antingen

AMFs KLIMATMÅL

Vi styr vår verksamhet genom en klimatbudget och strukturerat påverkansarbete.

- Vi inför en koldioxidbudget som minskar med 25 procent mellan 2019 och 2025, det vill säga en takt som ligger i linje med Parisavtalet. Detta för att säkerställa en riktning mot nettonollutsläpp år 2050.
- Vi ska ha ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag med högst koldioxidutsläpp i vår portfölj. Påverkansarbetet ska syfta till att bolagens klimatavtryck ska minska i linje med vad Parisavtalet innebär. Vårt påverkansarbete omfattar flera bolag än dessa, men med detta mål säkerställer vi att dessa 20 bolag träffas.

Vi har tydliga förväntningar på de bolag vi investerar.

- Vi vill att alla bolag där vi har ett stort inflytande redovisar sitt klimatavtryck samt sätter klimatmål i linje med vad Parisavtalet innebär. Detta omfattar bolag där vi deltar i valberedningsarbetet samt våra direkta investeringar i fastighets- och infrastrukturbolag.
- Vi vill att koldioxidutsläppen från alla våra innehavsbolag i genomsnitt ska ha en minskningstakt motsvarande 25 procent eller mer från 2019 till 2025, som ett led i målet att nå nettonollutsläpp senast år 2050.

KLIMAT EN CENTRAL DEL AV HÅLLBARHETSPOLICYN

Klimatmålen stötts av vår hållbarhetspolicy.

- Vi beaktar klimatperspektiven i våra investeringsbeslut, både för att förstå vår påverkan på klimatet och för att förstå klimatomställningens påverkan på våra investeringar.
- Vi vill investera för verklig omställning, inte för att uppnå kortsiktiga effekter i vår portfölj.
- Vi ska sträva efter att investera i bolag som bidrar aktivt till en omställning av samhället till lägre koldioxidutsläpp.
- Vi är selektiva i branscher med höga utsläpp. Om vi investerar i dessa branscher så ska bolagen ha ett lågt klimatavtryck relativt andra i samma bransch.
- Vi ska helt undvika investeringar i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.

Klimat: Mot nettonollutsläpp 2050, forts.

direkt av oss eller genom några av de initiativ och samarbeten vi deltar i internationellt. På så sätt når vi ut till dessa bolag med våra förväntningar på klimatredovisning och klimatrelaterade målsättningar. Vad gäller våra prioriterade bolag, det vill säga våra direkta investeringar i fastighets- och infrastrukturbolag samt de bolag där vi deltar i valberedningsarbetet, förväntar vi oss att de redovisar sitt klimatavtryck och sätter egna klimatmål utifrån Parisavtalet.

Metoder under utveckling

Vår klimatbudget och mål baseras på de mätmetoder och datainsamling som finns tillgängliga idag. Det är exempelvis vår avsikt att samtliga utsläpp från bolag och verksamheter vi investerar i ska ingå i klimatbudgeten, men för närvarande har vi endast möjlighet att följa upp de så kallade direkta utsläppen (scope 1 och scope 2) för noterade aktier, noterade företags-

krediter samt direktägda fastigheter. Sammantaget uppgick de absoluta utsläppen från dessa tillgångsslag till 888 100 ton. Se närmare information på sidan 30 (noterade aktier och företagskrediter, tabell H1) och sidan 33 (direktägda fastigheter, tabell H8). Den långsiktiga ambitionen om netto noll 2050 kommer att kräva bättre data och beräkningsmetoder, det gäller för hela vår bransch. Det är en naturlig utveckling att vi under resans gång kommer behöva se över metoden bakom klimatbudgeten när data och beräkningsmetoder förbättras.



//
Vi kommer se till att de 20 bolag, som står för de högsta absoluta koldioxidutsläppen i vår portfölj, omfattas av ett strukturerat påverkansarbete.

Nya klimatmål i linje med Parisavtalet

Anna Viefhues, hållbarhetsansvarig, berättar mer om bakgrunden till de nya klimatmålen och strategin framåt.



Vad betyder nettonollutsläpp för AMF?

Noll utsläpp av koldioxid innebär lite förenklat för oss att de produkter och tjänster som produceras av de företag vi investerat i ska sammantaget inte ge upphov till några utsläpp av växthusgaser i atmosfären. Vi brukar definiera det som nettonoll för att öppna upp för möjligheten framöver att räkna bort eventuella koldioxidutsläpp från verksamheter som tar upp koldioxidutsläpp ur atmosfären, i takt med att metodik på området utvecklas. För närvarande gör vi inte sådana beräkningar.

Varför är det så viktigt för AMF att nå nettonoll?

För oss är det självklart att stå bakom både Parisavtalet och svenska klimatmål och bidra där vi kan till den nödvändiga omställningen mot lägre koldioxidutsläpp som samhället behöver göra. Dessutom investerar vi gärna i omställningen, eftersom vi tror att det är bra för våra sparare.

Hur ligger AMF till?

Vi har ett bra utgångsläge. Jämfört mot ett brett marknadsindex har vår portfölj ett lägre utsläpp av koldioxid. Vi har med andra ord redan genomfört en rad klimatrelaterade beslut på ett framgångsrikt sätt. Men vi behöver säkerställa att vi håller riktningen mot vår långsiktiga målsättning och det är därför vi nu sätter en rad kortsiktiga mål som ska vara uppfyllda till 2025.

Hur bidrar detta till omställningen och att Parisavtalet efterlevs?

Vår ambition är att i första hand nå målet om nettonollutsläpp genom att äga bolag som minskar sina utsläpp över tid, inte genom att endast investera i verksamheter som redan har låga utsläpp. På så vis bidrar både vi och bolagen till omställningen till ett mer hållbart samhälle och förhoppningsvis den globala uppvärmningen begränsas.

Klimat: Rapportering av klimatrisker

Vårt klimatarbete innebär att vi hanterar de risker för lägre avkastning som kan uppstå till följd av klimatförändringarna och rapporterar utifrån TCFDs (Task Force on Climate-related Financial Disclosure) rekommendationer.

Vi stödjer TCFDs rekommendationer för redovisning av klimatrisker och detta avsnitt kompletterar Årsredovisningens riskavsnitt, sidan 45. Vår utgångspunkt är en analys av förvaltningen av den traditionella försäkringen som helhet, även om klimatrisker förstås också spelar in i enskilda investeringsbeslut, där olika bolag kan vara olika väl positionerade inför klimatförändringarna. AMF ska ha en bra förmåga att anpassa investeringarna utifrån olika risker, däribland klimatrisker. Vårt uppdrag till spararna att skapa hög avkastning gör också att det är väsentligt att vi har en bra förmåga att anpassa placeringarna utifrån de värdeförändringar som det förändrade klimatet kan leda till.

Två kategorier av klimatrisker

Omställningsrisk: Beskriver risk för lägre marknadsvärde till följd av en omställning av samhället mot lägre koldioxidutsläpp. Omställningen kan innebära exempelvis skärpt miljölagstiftning, ny teknologi som tränger undan konventionell, miljöskadlig teknologi eller förändring i uppfattning eller beteende hos konsumenterna mot mer klimatmedvetna val.

Fysisk risk: Beskriver risk för lägre marknadsvärden som kan uppstå till följd av klimatrelaterade händelser, som exempelvis översvämningar, torka eller extrem hetta. Det kan också vara försämrad tillgång på nödvändiga resurser för verksamheten, exempelvis vatten.

Styrning av klimatrisker

AMFs styrelse är ytterst ansvarig för att följa och bedöma våra risker, så även klimatrisker. Inom ramen för den årliga riskbedömningen (ORSA - Own Risk and Solvency Assessment) utvärderar och bedömer styrelsen klimatriskernas påverkan på vår förmåga att skapa god avkastning. Styrelsens riskbedömning förankras i företagsledningen och andra nyckelfunktioner inom AMF. Uppföljning av riskbedömningen och rekommenderade åtgärder görs endast vid de risker som bedöms ha stor negativ påverkan på vår förmåga att skapa hög avkastning. Kapitalförvaltningen är ansvarig för att hantera klimatriskerna i investeringarna utifrån riskbedömningen, föreslagna åtgärder och AMFs riskaptit. Kapitalförvaltningen är också ansvarig för att integrera klimataspekter i investeringsbesluten, både vad gäller risker och möjligheter som klimatutmaningarna kan föra med sig och att ett investeringsbeslutens negativa klimatkonsekvenser ska beaktas. Både styrelse och företagsledningen får kvartalsvis rapportering av utfallet ställt mot våra klimatrelaterade mål.

Strategi avseende klimatrisker

Vårt långsiktiga mål avseende klimat är att investeringsverksamheten ska vara i linje med Parisavtalet. För att säkerställa att placeringarna över tiden rör sig i riktning mot nettonollutsläpp tillämpar AMF en klimatbudget som inte får överskridas och som skrivs ner årligen. Detta kompletteras med ett antal målsättningar och aktiviteter på kort sikt, exempelvis att koldioxidavtrycket från noterade aktier ska vara lägre än ett brett marknadsindex, samt att de 20 bolag som har högst utsläpp i portföljen omfattas av påverkansarbete för att minska deras klimatavtryck i linje med vad Parisavtalet innebär.

Vår strategi avseende klimatrisker i placeringsportföljen de närmaste åren är att förstärka arbetet med att förstå hur innehavsbolagen och placeringsportföljen påverkas av klimatomställningen. Ägararbetet kommer att fokusera på att bolagen

har tillräckligt strategiskt fokus på frågan och att det går att följa utvecklingen av det arbetet på ett transparent sätt.

För att vidareutveckla vår strategi för klimatrisker kommer AMF att fortsätta utveckla rapportering, uppföljning och analys. Ett område som vi särskilt behöver förbättra är att användandet av scenarioanalyser i riskbedömningen av klimatrisker.

Hantering av klimatrisker

Vår riskhantering fokuserar på att hantera risken för värdeförändringar på innehavsbolagen till följd av klimatrisker genom att säkerställa att bolagen själva har bra riskhantering för de utmaningar som uppstår. Under året har AMF förtydligat våra förväntningar i relation till bolag vi investerar i avseende analys, hantering och rapportering av klimatrisker. Under året har vi påbörjat arbetet med att föra fram detta i dialog med våra bolag, både genom styrelser, i kontakter med bolagens ledningar och genom branschsamarbeten. Exempelvis har vi efterlyst klimatriskbedömningar (såväl som annan hållbarhets- och klimatrelaterad rapportering där behov finns) från flertalet av våra delägda bolag, något vi kommer fortsätta med under 2021. Vi har fortsatt med erfarenhetsutbyten mellan bolag och andra investerare med fokus på klimatarbete och hållbarhet, inte minst inom det forum för stora svenska institutionella fastighetsinvestorer som vi initierade förra året. I bolag där vi har lägre ägarandel hanterar vi risken genom våra metoder för att välja in, välja bort och påverka, se sidan 15. Vår klimatpolicy tydliggör också vår hantering av särskilt omställningsrisker. Klimatavtrycket i investeringsverksamheten och vår klimatpolicy följs upp minst två gånger om året.

Mätetal och mål

Våra klimatmål avseende investeringarna presenteras på sidan 17. Det finns inga målkonflikter mellan vår ersättningspolicy och våra klimatmål, eftersom vi inte har rörlig ersättning i kapital-

Klimat: Rapportering av klimatrisker, **forts.**

förvaltningen. Vi redovisar koldioxidutsläppen för noterade aktier, företagskrediter och direktägda fastigheter i not H1, H2 och H8. Under året har vi implementerat Svensk Försäkrings branschstandard avseende redovisning av koldioxidavtrycket i den traditionella försäkringen, vilket innebär att förutom noterade aktier även företagskrediter omfattas. Ägarandelen i företagskrediter härleds via rörelsevärdet (eng: enterprise value). Bolagens vikt i vår portfölj beräknas inte längre med vår ägarandel i bolaget, utan med bolagets vikt i vår portfölj. Den nya standarden är i linje med den redan tidigare införda standarden från Fondbolagens förening.

Traditionell försäkring

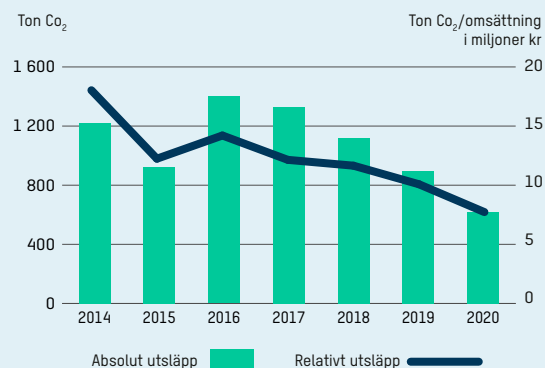
En analys av koldioxidutsläppen i den traditionella försäkringen försvåras av metodbytet enligt ovan, och en historisk omräkning av tidigare rapporterade värden är inte möjlig. Utsläppen från år till år är därför inte jämförbara. Våra beräkningar visar dock att de absoluta koldioxidutsläppen från den traditionella försäkringen minskade både med den nya och den gamla beräkningsmetoden.

Ett annat mått för koldioxidavtryck är den så kallade koldioxidintensiteten, det vill säga koldioxidutsläppen i relation till bolagens försäljning. Koldioxidintensiteten i noterade aktier och företagskrediter uppgick till 7,8 respektive 11,6. Våra beräkningar visar att intensiteten minskat i aktieportföljen både enligt den nya och den gamla metoden. Avtrycket från aktiedelen ligger fortfarande långt under motsvarande marknadsindex.

AMF Fonder

AMF Fonder redovisar inte enligt TCFDs rekommendationer, men hanterar klimatrisker främst genom målet att koldioxidintensiteten för samtliga AMFs fonder ska vara lägre än motsvarande breda marknadsindex, vilket uppfylldes under året. De absoluta utsläppen från AMF Fonders innehav i noterade aktier och företagskrediter minskade, liksom koldioxidintensiteten för de flesta fonder.

Koldioxidutsläpp, aktieinnehav i den traditionella försäkringen



BEDÖMNING AV KLIMATRISKER:

Våra investeringar är exponerade mot både omställningsrisker och fysiska risker. Under året gjorde vi en till största del kvalitativ bedömning av våra klimatrisker:

Omställningsrisk

Nästan 40 procent av vår investeringsportfölj är särskilt exponerad mot omställningsrisk, utifrån TCFDs analys av sektorer med hög omställningsrisk (energi; material och byggnader; transporter samt jordbruks- och livsmedelssektorn).

- Nära hälften av dessa investeringar består av noterade bolag. Här bedömer vi att vår strävan att investera i bolag med medvetet hållbarhetsarbete och vår policy för investeringar i fossil energi begränsar risken. Vi bedömer även att likviditeten i marknaden är förhållandevis god även under stressade marknadsförhållanden, inklusive klimatrelaterade händelser, vilket innebär att vi tror att vi genom förändringar i bolagsval skulle klara av våra avkastningsmål på kort och medellång sikt.
- Den andra hälften består till största del av våra fastighetsinvesteringar (huvudsakligen i Stockholmsområdet) och alternativa tillgångar (främst i infrastruktur). Dessa tillgångar är av sin natur inte lika likvida. Däremot har vi en hög ägarandel i fastighetsinnehaven vilket möjliggör större inflytande över riskhanteringen. AMF Fastigheter arbetar utifrån standarden Science based targets, vilket – förutom det positiva bidraget till klimatarbetet – också bedöms minska omställningsrisken.

Fysisk klimatrisk

Drygt 30 procent av våra investeringar är exponerad mot sektorer eller länder som utifrån TCFDs analys löper högre risk att träffas av fysiska klimatrisker.

Denna typ av analys är dock för generell för att vara användbar för att uttala sig om AMFs marknadsvärdesrisk på en aggregerad nivå till följd av fysiska klimatrisker. Detta då det är de enskilda innehavens exponering mot faktorer som påverkas av fysiska klimatrisker i leverantörs-, produktions-, och försäljningsledet som är det relevanta att analysera. Exempelvis kan noteras att en stor del av denna exponering består huvudsakligen av AMF Fastigheter som inte bedöms vara utsatta för någon förutsedd fysisk risk i dagsläget. Däremot visar analysen hur stor andel av portföljen som kan kräva en grundligare analys av respektive innehav, där även likviditetsaspekten måste vägas in.

Sammanfattande bedömning

Analysen är på en generell och övergripande nivå och det finns risk för att en oväntad finansiell påverkan kan ske i vissa enskilda innehav. AMFs implementerade riskhantering för klimatrisker bidrar dock till en riskreducering. Vi bedömer därför att risken att vi inte skulle leverera på våra åtaganden gentemot spararna, till följd av klimatrelaterade händelser, är på en acceptabel nivå. AMFs starka solvenssituation ger bra motståndskraft för vår förmåga att säkra åtagandena vi ställt ut till våra sparare, om plötsliga värdeförändringar skulle uppstå till följd av klimathändelser.

Klimat: AMF Fastigheters miljöarbete

Vårt helägda dotterbolag AMF Fastigheter, som förvaltar cirka 13 procent av marknadsvärdet i den traditionella försäkringen, har ett gediget hållbarhetsarbete och klimat- och miljöfrågor är en stor del i detta.

En fastighet påverkar miljön under hela sin livscykel. Först vid uppförandet, sedan vid förvaltning och drift, därefter vid ombyggnader och slutligen vid eventuell rivning. Genom att kontinuerligt arbeta med kretsloppsfrågan kan AMF Fastigheter bidra till hushållning med resurser och material.

Fossilfri energi

AMF-koncernen använder i huvudsak el, värme och kyla från fossilfria energikällor motsvarande 99,8 procent av den totala energianvändningen. Det är endast en liten del av fjärrvärmens som baseras på fossil energi, och som enligt leverantören ska fasas ut under kommande år. Leverantören klimatkompenserar för utsläppen som uppstår. AMF-koncernen köper endast förnybar el märkt med Bra Miljöval och AMF Fastigheter har även installerat solceller på sammanlagt 21 fastigheter. Dessa är anpassade till den elförbrukning som sker i respektive fastighet varför endast obetydliga mängder el säljs till nätet. De totala koldioxidutsläppen minskade under året, främst beroende på leverantörens minskade andel av fossil energi samt totalt minskad fjärrvärmeanvändning.

Energianvändning

AMF Fastigheter har länge arbetat systematiskt med att effektivisera energianvändningen. Målet är att nå en energiprestanda på 84 kWh/m² år 2022.

Energianvändningen har under 2020 minskat betydligt på grund av att många fastigheter inte nyttjats som normalt till följd av coronapandemin, och därmed haft mindre behov av ventilation och kyla. Detta tillsammans med stora energiprojekt

i fastigheter med stor energianvändning bidrog till att den totala energiförbrukningen uppgick till 86 (98) kWh/m² för 2020.

Materialanvändning

Vid ny-, om- eller tillbyggnationer strävar AMF Fastigheter i möjligaste mån efter att använda material som accepteras enligt Byggsvarubedömningen, ett etablerat system för miljöbedömning av byggvaror. AMF Fastigheter arbetar också för att bidra till ett ökat återbruk och hitta lösningar för att nå en högre andel återanvändning av byggmaterial, istället för att riva ut exempelvis glaspartier, väggar och installationer när en ny hyresgäst ska flytta in.

Avfallshantering

I verksamheten uppstår avfall främst vid byggprojekt och vid förvaltning av fastigheterna. I byggprojekt ställer AMF Fastigheter krav på att sortering och hantering av bygg- och rivningsavfall ska ske enligt en godkänd avfallshanteringsplan och att en redovisning av avfallsmängderna ska se. Sortering och hantering av bygg- och rivningsavfall ska ske enligt riktlinjer från Sveriges Byggindustrier. Totalt uppgick avfallet från byggprojekt under året till 3 258 (3 039) ton. Ökningen beror främst på tre större lokalanpassningar.

Den delen av avfallet som uppstår i driften av fastigheterna samt i hyresgästernas verksamhet minskade under året och uppgick till 4 557 (5 500) ton. Minskningen beror på mindre mängd avfall från hyresgästernas verksamheter.

96 (94) procent av det totala avfallet återanvänds eller återvinns i någon form, exempelvis som energi.

Vattenförbrukning

AMF Fastigheter mäter vattenförbrukningen i samtliga fastigheter. För att minska vattenförbrukningen har snålspolande munstycken installerats i samtliga fastigheter. Under 2020 minskade vattenförbrukning med 20 procent jämfört med föregående år, varav en del är hänförligt till effekter av coronapandemin.

Se not H6-H10, sidan 33 för utfallsiffror avseende AMF Fastigheters klimatarbete.

Nya klimatmål för AMF Fastigheter

Sedan 2019 är AMF Fastigheter anslutna till Science Based Targets Initiative (SBTi), som är ett globalt initiativ där företag kan sätta klimatmål i enlighet med vad som krävs för att Parisavtalet ska uppnås. SBTi är ett samarbete mellan Carbon Disclosure Project (CDP), FNs Global Compact (UNGC), the World Resource Initiative (WRI) och Världsnaturfonden (WWF). AMF Fastigheter har sedan flera år redovisat scope 1 och scope 2 utsläpp i koncernens hållbarhetsredovisning, men under 2020 har även scope 3 utsläpp kartlagts. Det omfattar till största delen koldioxidutsläpp från fastighetsutveckling, men även exempelvis hyresgästernas el- och avfallsförbrukning. Det slutgiltiga klimatmålet ska beslutas under första kvartalet 2021 och kommer innebära ytterligare fokus på klimatarbetet i verksamheten.

Klimat: Internt miljö- och klimatarbete

Vårt miljöarbete på kontoret handlar om att vara sparsam med resurser. Att använda produkter och tjänster på ett optimalt sätt ger både lägre kostnader och har miljömässiga fördelar eftersom mindre material går åt. Vi arbetar för att förlänga livslängden för kontorets ytskikt, inredning och utrustning, och uppmuntrar klimatsmart agerande på kontoret.

På kontoret: Vi köper el märkt med Bra Miljöval till de egna kontoren, och klimatkompenserar för de utsläpp som den del av fjärrvärmens som ännu är baserad på fossila bränslen. Där det är möjligt väljer vi återvinningsbara material och även återanvända möbler. Vi har Kranmärkt vårt kontor vilket innebär att vi endast serverar kranvatten och vi undviker engångsartiklar så långt det är möjligt. Vi har slutat helt med papperskorgar vid skrivborden och har istället installerat gemensamma miljöstationer. Vår städleverantör är Svanenmärkt och våra inköp av kaffe, mat och frukt är ekologiska i största möjliga mån. Våra datorer återanvänds eller återvinns via leverantören när vi inte längre behöver dem.

Vi har företagscyklar för tjänsteresor i närområdet och faciliteter som underlättar för cykling till och från kontoret. Våra anställda erbjuds årlig cykelservice. AMF erbjuder inga tjänstebilar.

Vid ombyggnation och löpande underhåll strävar vi efter att använda material som accepteras enligt Byggsvarubedomningen. Vi arbetar också för att bidra till ett ökat återbruk av material och arbetar löpande för ett bra sortiment av kontorsmaterial ur miljösynpunkt.

Under året har bemanningen på kontoret till följd av covid-19 varit väldigt låg, men vi har fortsatt arbeta med att hitta klimatsmarta lösningar. Ett exempel är att vi infört återvinning av pappershanddukar i ett projekt tillsammans med Essity, vilket medför minskning av koldioxidutsläpp, samt infört närvarostyrd ventilation och belysning på kontoret. Under året påbörjade vi ett arbete för att öka förståelsen om våra inköps klimatavtryck, exempelvis vad gäller IT-tjänster, med syfte att i ett senare skede kunna fatta informerade beslut avseende inköp där även klimat-aspekten ska beaktas.

Tjänsteresor: Koldioxidutsläppen från våra tjänsteresor minskade kraftigt jämfört med tidigare år på grund av resestriktivna till följd av covid-19. Generellt sett har inga tjänsteresor genomförts under årets sista nio månader. Utsläppen uppgick till 53 (173) ton. Under året har vi tydliggjort i vår resepolicy att vi ska undvika flygresor vid sträckor kortare än 50 mil (exempelvis mellan Stockholm och Göteborg). Vi klimatkompenserar för utsläppen som tjänsteresorna ger upphov till.

Pappersförbrukning: I vår egen verksamhet minskade pappersförbrukningen till 6 (15) kilo papper per medarbetare, vilket motsvarar 2,8 (6,7) ton totalt, som en följd av kraftigt minskad närvaro på kontoren. Detta är dock en liten del jämfört med de 48 (55) ton papper som vi skickat ut i form av värdebesked, välkomstbrev och kontrolluppgifter till våra kunder. Vi arbetar kontinuerligt med att öka andelen digitala utskick via Kivra.

Se not H11–H12 på sidan 34 för utfallssiffror rörande vårt interna miljöarbete.

Internt engagemang för klimatet

Under året arrangerade vi för andra året i rad en särskild Klimatvecka, där våra anställda under en vecka fick möjligheter att lära sig mer om klimatförändringarna och hur AMF arbetar med klimatfrågan. Veckan arrangerades helt digitalt och skapade uppskattade mötes- och diskussionsmöjligheter om klimat, innovation och långsiktighet. Situationen med hemarbete gjorde att det särskilt uppskattas att få mötas digitalt kring ett angeläget tema för alla våra anställda.



Affärsetik och ansvarsfullt agerande

För oss är en hög nivå i affärsetiska frågor en förutsättning för att vi ska behålla förtroendet som förvalsbolag. Vi arbetar utifrån ambitionen att vi ska vara trygga med att vi själva, våra leverantörer, samarbetspartners och innehavsbolag lever upp till våra förväntningar på affärsetik och ansvarsfullt agerande.

Affärsetiska frågor i den egna verksamheten

Våra interna regler kring affärsetiska frågor utgår från Koden mot korruption i näringslivet samt från Svensk Försäkrings rekommendationer för branschen. Reglerna finns tillgängliga för medarbetare både via Intranätet och AMFs webbplats och tydliggör hur anställda ska agera vid exempelvis representation eller deltagande i externa evenemang. Alla medarbetare uppmanas ta del av reglerna vid anställning och affärsetik ingår i introduktionsutbildningen av nya medarbetare i koncernen. Utöver det ska alla arbetsgrupper ha genomgång och diskussion om våra förväntningar på affärsetik minst vartannat år. Under året har alla arbetsgrupper inom koncernen haft genomgång av affärsetiska frågor.

Hållbarhetskriterier vid inköp

En viktig del av vårt arbete med affärsetik är att våra leverantörer uppfyller grundläggande hållbarhetskrav. Vår leverantörsskod, som innebär att leverantören ska stödja FN:s Global compact principer inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion, är en del av varje nytt avtal. Leverantören kan godkänna vår kod som en del av avtalet eller göra egna motsvarande åtaganden, vilket 100 (100) procent av våra leverantörer

Inköpskategorier

AMF och AMF Fonders inköp sker främst inom IT- och telefoni-tjänster, analyser och transaktioner inom kapitalförvaltningen, marknadsföring samt tjänster inom pensionsadministration.

AMF Fastigheters inköp sker främst inom konsulttjänster inom bygg- och förvaltning, samt inom energi och värme.

gjort. Vi strävar också efter att alla leverantörer ska ha kollektivavtal eller tillåta kollektiva förhandlingar. Där det är relevant gör vi också en lämplighetsprövning som inkluderar kreditvärdighet, eventuella skatteskulder samt betalning av arbetsgivaravgifter. Vi följer upp efterlevnaden av leverantörskoden genom tillgänglig extern information. Vid förmodade avsteg tar vi kontakt med leverantören för att reda ut eventuella frågor, innan beslut tas för vidare hantering.

Skatt

En annan viktig del av affärsetik är hur vi förhåller oss till skatt. Vi utgår från följande principer, som också är en del av vår skattepolicy:

- Hanteringen av skatt ska ske utifrån vår tolkning av vad lagstiftaren velat åstadkomma med skattelagstiftningen, eller följa etablerad praxis på området (nivå 1–3 enligt vår skatteskala).
- Vi ska vara öppna och transparenta med hur skatt hanteras i verksamheten.

Vår bedömning är att all skattehantering i moderbolaget, AMF Fonder och AMF Fastigheter följer nivå 1 eller 2 enligt skatteskalan till höger. Under 2020 betalade AMF 477 (962) miljoner kronor i skatt totalt i koncernen, främst avkastningsskatt i moderbolaget, men även kupongskatt och inkomstskatt. All avkastningsskatt och inkomstskatt betalas till den svenska skattemyndigheten. Kupongskatt betalas i det land där innehavet är registrerat. Se även not 13 Skatt på sidan 78 för mer information om årets beräknade skattekostnad.

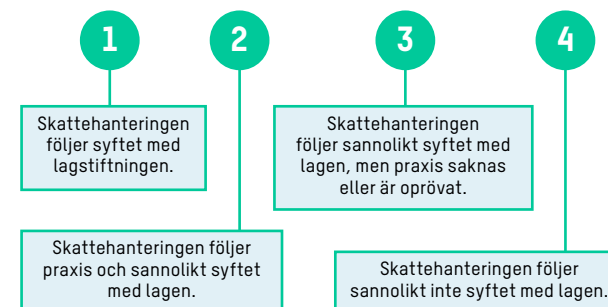
I vår investeringsverksamhet ska vi även verka för att våra innehavsbolag ska ha en transparent och publik skattepolicy med relevant uppföljning. Under 2019 uppmärksammade vi svenska innehavsbolag på vår syn om vikten av transparens i

skattefrågor och en publik skattepolicy. Per årsskiftet 2019/2020 saknade 19 av 52 av de svenska innehaven i den traditionella försäkringen helt eller delvis en publik skattepolicy. Av dessa hade åtta bolag publicerat en publik skattepolicy vid årsskiftet 2020/2021.

Efterlevnad av normer och konventioner

Till affärsetiskt agerande räknar vi också grundläggande hållbarhetskrav i enlighet med Global compact principer. Utifrån vår egen bedömning lever samtliga innehavsbolag upp till grundläggande hållbarhetskriterier. Med anledning av vårt innehavsbolag Swedbanks problem relaterat till penningtvätt under 2019, noterade externa bedömare under 2020 att Swedbank brutit mot internationella normer. Som stor ägare i Swedbank, och deltagare i valberedningen, var vi drivande i att byta ut stora delar av styrelsen under 2019 och har under 2020 fortsatt följa bolagets arbete med att komma till rätta med problemen. På grund av vårt stora innehav, och därmed möjlighet att medverka till en förbättring i bolaget, har vi stannat kvar som ägare.

AMFs skatteskala



Mångfald

För oss handlar mångfald både om rätten att få vara sig själv och att dra nytta av tillgängliga kompetenser och erfarenheter. Det gäller både i vår egen verksamhet, men vi verkar även för att förbättra mångfald och jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper i de bolag vi är stora ägare.

Mångfald och jämställdhet i AMFs verksamhet

För oss innebär mångfald olikheter i bakgrund, kompetens och erfarenheter. Vi ser mångfald som en tillgång och ett medel för att åstadkomma en bättre verksamhet för våra kunder, genom att vi löser problem och utvecklar verksamheten med våra olika perspektiv. Som arbetsgivare ska vi verka för att alla ska ha samma arbetsvillkor, lika rättigheter och utvecklingsmöjligheter på arbetsplatsen. Vi arbetar för att våra medarbetare ska bli behandlade med respekt och att vår arbetsmiljö ska vara helt befriad från diskriminering och kränkande särbehandling.

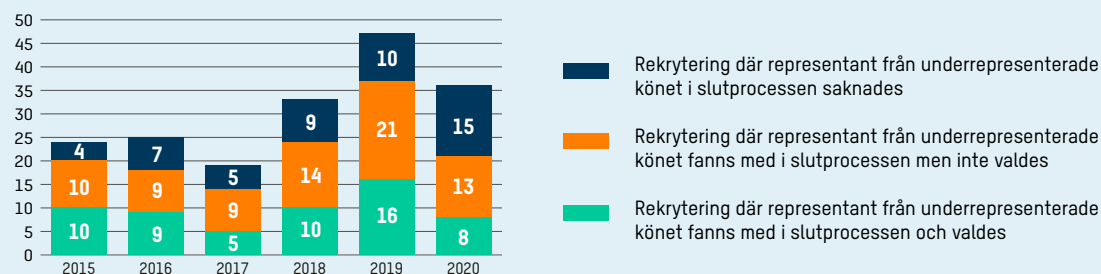
Process för mångfaldsarbete

Vi har förståelse för att det kan finnas omedvetna beteenden som förhindrar mångfald. Detta försöker vi förekomma genom bland annat att alla rekryterande chefer ska göra en mångfaldsanalys av arbetsgruppen innan rekrytering påbörjas för att lyfta fram vilka kompetenser som eventuellt saknas. Under året genomfördes en sådan analys i 100 procent av alla rekryteringar. Det är ännu för tidigt att avgöra vilken effekt denna insats ger för AMFs mångfald i stort men har i flera fall ökat uppmärksamheten för eventuella brister av olika mångfaldsfaktorer inom arbetsgruppen. Under året gick vi med i Diversity Charter Sweden, ett nätverk för praktiskt utbyte i mångfaldsfrågor inom näringslivet, för att få ytterligare möjlighet att hitta bra verktyg för ett framgångsrikt mångfaldsarbete.

Ålder

Åldersfördelningen hos oss är koncentrerad till ålderskategorierna 45–59 år (45 procent) och 30–44 år (39 procent). Vi ser att det därför är önskvärt att öka andelen medarbetare under 30 år för att få en god spridning mellan ålderskategorierna.

Rekrytering till arbetsgrupper med ojämn könsfördelning



Inom koncernen genomförde vi under året 36 rekryteringar till grupper med obalans i könsfördelningen. I dessa 36 processer hade vi slutkandidater av båda könen i 21 av fallen, och i 8 fall anställdes en representant från det underrepresenterade könet.

Jämn könsfördelning

På det stora hela har AMF en jämn könsfördelning, dock undantaget dotterbolagets styrelser. Vi ser att det finns fortsatta utmaningar på gruppnivå, där det inom olika arbetsgrupper finns skevheter i könsfördelning. Vi arbetar sedan 2015 med att minska antalet ojämförda arbetsgrupper genom att få in kandidater av det underrepresenterade könet vid nyrekrytering. Under året genomförde vi 36 rekryteringar till grupper med ojämn könsfördelning. I 21 rekryteringar hade vi slutkandidater av båda könen med i sluturvalet och i 8 fall anställdes en kandidat av det un-

derrepresenterade könet. Vårt mål är att öka antalet jämställda arbetsgrupper med 25 procent till 2022, jämfört med 2018. Det motsvarar att hälften av våra arbetsgrupper ska vara jämställda. Under 2020 har antalet jämställda grupper tyvärr minskat, delvis beroende på att definitionen av arbetsgrupper uppdaterats. Vi kommer under kommande år fördjupa analysen. Ett led i vårt vidare jämställdhetsarbete är att vi under året gick med i Nyckeltalsinstitutets jämställdhetsindex. Genom det kommer vi få en analys av vilka områden kring jämställda arbetsvillkor, arbetsmiljö och anställningsvillkor som vi kan utveckla.

Mångfald, forts.

Löneskillnader

Vi säkerställer varje år att det inte finns löneskillnader inom olika yrkeskategorier på AMF, som inte kan uteslutas bero på kön. Under 2020 identifierade vi inga osakliga löneskillnader inom AMF, vare sig för kvinnor eller män. Däremot visar de strukturella löneskillnaderna att hos oss är män generellt sett överrepresenterade inom arbetsgrupper med högre marknadslöner och kvinnor överrepresenterade inom motsvarande med lägre marknadslöner. I genomsnitt tjänar kvinnor 81 procent av vad en man gör, beroende på olika yrkeskategorier. Nivån på dessa strukturella löneskillnader var på total nivå något bättre jämfört med föregående år.

Styrning samt övriga nyckeltal

Vårt arbete med mångfald och jämställdhet styrs av en policy för likabehandling, som beskriver AMFs arbete med mångfald, jämställdhet, diskriminering och kränkande särbehandling, som uppdateras årligen. Det finns även en handlingsplan, som baseras på lönekartläggningar, medarbetarundersökningar och dialoger med fackliga företrädare. Utöver mångfald och jämställdhet följer vi även upp andra relevanta nyckeltal inom personalområdet, exempelvis personalomsättning, sjukfrånvaro och intern personalrörlighet. Personalomsättningen ligger på ungefär samma nivå som tidigare år. Vi har under många år arbetat för att öka utvecklingsmöjligheterna för medarbetarna, bland annat genom att underlätta för intern rörlighet. Vi strävar

Särskilt om arbetsmiljö och covid-19

Under året har också stort fokus lagts på medarbetarnas hälsa under pandemin, både vad gäller arbetsmiljö men även den mentala hälsan. Vi har rekommenderat hemarbete för alla som har möjlighet, gett möjlighet att låna hem datorskärmar och stolar samt gett varje medarbetare ett bidrag för att förbättra arbetsmiljön hemma. Vi har också genom olika digitala initiativ skapat gemenskap och möjligheter till utbyte mellan kollegor. Vi har regelbundet följt upp medarbetarnas mående under pandemin genom medarbetarundersökningar och ser att de flesta klarat omställningen till digitala arbetssätt väl, men ett antal känner av den sociala isoleringen.

efter att minst 20 procent av alla tjänster ska tillsättas av internt sökande. Under 2020 nådde vi målet då 31 (21) procent av alla tjänster tillsattes med interna sökanden.

Se not H3-H5 på sidan 32 för utfallsiffror rörande vårt interna arbete för mångfald och jämställdhet.

Mångfald och jämställdhet som en del av ägarstyrning

Som stor ägare i många svenska bolag deltar vi i valberedningar – under 2020 totalt 32 (28) stycken. På så sätt har vi möjlighet att påverka urvalet av styrelseledamöter som föreslås årsstämman. Vi tror att det är bra för bolagen, och i slutändan för våra kunder, att styrelsen har en mångfald vad gäller bakgrund, kompetenser och erfarenheter. En indikation på styrelsens mångfald är fördelningen mellan kvinnor och män. Därför eftersträvar vi en jämn könsfördelning i styrelserna i de bolag som vi äger, vilket vi definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen, eller jämnare. Viktigt är även en jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, vilket är en fråga för vd men något som vi uppmärksammar i vår dialog med bolagen, särskilt i de bolag som utmärker sig negativt. Av de 32 bolag där vi ingår i valberedningen har 26 bolag en jämställd styrelse, och i genomsnitt är fördelningen män/kvinnor 60/40 procent (att jämföras med snittet på Stockholmsbörsen som uppgick till 35 procent kvinnor).

Ett exempel på vårt arbete är att vi inför EQTs notering under året 2020 starkt påtalade vikten av en jämn könsfördelning i styrelsen. Vårt engagemang i frågan gjorde att vi gavs möjlighet att ingå i valberedningen, trots att vår ägarandel normalt sett inte skulle resulterat i ett deltagande. Valberedningen föreslog två nya kvinnor till EQTs styrelse, som dock fortfarande inte kan betraktas som jämställd. Vi kommer fortsatta fokusera på vikten av jämställdhet i valberedningsarbetet framåt.



Styrning av hållbarhetsarbetet

Vårt hållbarhetsarbete fokuserar på områden som utgår från intressenternas förväntningar och vår egen bedömning av vilka frågor som är viktiga för AMF. Våra viktigaste intressenter är kunder, ägare och andra kollektivavtalsparter, politiska beslutsfattare samt medarbetare. Under året genomförde vi för tredje året en undersökning med frågor om bland annat hållbarhet och pension riktade till allmänheten och representanter inom pensionsbranschen.

Slutsatsen av undersökningen är att hållbarhet är viktigt för många, även om det ofta inte är den viktigaste frågan vad gäller pension. Allmänheten har även låg kännedom om hur pensionsbolag arbetar med hållbarhet. Samtidigt ger man uttryck för att pensionsbolagen behöver ta ansvar och hantera hållbarhetsfrågorna på ett bra sätt.

Under året beslutade vi att området Pension på kundens villkor inte längre ska ingå i vårt hållbarhetsarbete, men däremot vara en fortsatt viktig del i vårt ansvarstagande och arbete för kundernas bästa.

Organisation och styrning av hållbarhetsarbetet

AMFs styrelse är ytterst ansvarig för hållbarhetsarbetet, som utgår från styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet. Reglerna lägger också grund för många av våra övriga styrdokument, som exempelvis placeringsriktlinjer, regler för erbjudandet, försäkringstekniska riktlinjer och regler för riskhantering, som samtliga beslutas av styrelsen. I vissa fall ger styrelsen vd mandat att ta fram närmare instruktioner för hur hållbarhetsarbetet ska ske i verksamheten. Styrelsen beslutar om övergripande inriktning på hållbarhetsarbetet och följer upp arbetet kvartalsvis. Vd har det operativa ansvaret för hållbarhetsarbetet och ansvarar även för att helägda dotterbolag följer relevanta övergripande hållbarhetsmål. Hållbarhetsrådet är rådgivande till vd i frågor gällande hållbarhet. I hållbarhetsrådet ingår vd, chefsjurist, verksamhetscheferna, representanter från de helägda dotterbolagen samt medarbetare i koncernen med hållbarhetsansvar.

Under 2020 hade hållbarhetsrådet fyra möten. Koncernens hållbarhetsansvariga ansvarar för att stödja och samordna vårt hållbarhetsarbete, samt för att bereda frågor till Hållbarhetsrådet. Hållbarhetsansvariga har även ett övergripande ansvar att

sammanställa intressenternas synpunkter och förväntningar på hållbarhetsarbetet. Verksamhetscheferna ansvarar för att hållbarhetsarbetet genomförs i verksamheten. Funktionen för regelefterlevnad och internrevisionen kan besluta om att granska att hållbarhetsarbetet utförs i enlighet med lagar och regler, styrelsens beslut och AMFs regelbok. Vi rapporterar vårt hållbarhetsarbete årligen enligt GRI Standards och enligt Årsredovisningslagen. Rapporteringen granskas av externa revisorer.

Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet

Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet, som finns tillgängliga på vår webbplats, innebär i korthet att våra anställda ska agera ansvarsfullt och att vi ska sträva efter att bidra till en hållbar utveckling, i enlighet med FN:s hållbarhetsmål och Parisavtalets ambition om begränsning av den globala uppvärmningen. AMF följer även FN:s Global compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption, OECDs riktlinjer för multinationella företag samt FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. Styrelsens regler slår också fast att AMF ska arbeta riskminimerande med miljöfrågor, med utgångspunkt i den så kallade Försiktighetsprincipen. Reglerna ses över minst en gång per år. Detsamma gäller för vds instruktion för hållbarhetsstyrning, som baseras på styrelsens regler.

Reglerna omfattar alla som företräder AMF och våra medarbetare förbinder sig i samband med anställning att följa dessa och andra regler. Medarbetarna får information om regelboken och reglerna om ansvarstagande och hållbarhet vid anställning och i samband med introduktionsutbildning. Medarbetarna informeras löpande om hållbarhetsarbetet, exempelvis via personalmöten. Dotterbolagen har egna regelböcker där ytterligare regler och instruktioner med bäring på hållbarhet specifikt för deras verksamhet återfinns.

Samarbete med andra

Vi är medlemmar i flera organisationer och sammanslutningar inom pensions- och försäkringsbranschen, som till exempel Svensk Försäkring, Fondbolagens förening och Pensions Europe. Inom hållbart företagande och ansvarsfulla investeringar är AMF medlem i bland annat UN PRI, FN:s Global compact,

Intressentgrupp	Förväntningar på AMF inom hållbarhetsområdet	Dialoger/Mätningar
Kunder	<ul style="list-style-type: none"> Bra och trygg pension. Enkelhet i kundmöte. Hög nivå på ansvarstagande. Hållbarhet i investeringar viktigt för många. 	Kundservice, kundundersökning, klagomålsfunktion, användartester.
Ägare och övriga kollektiv-och avtalsparter	<ul style="list-style-type: none"> Aktivt hållbarhetsarbete som skapar värde för spararna. Hög nivå på ansvarstagande och god affärsetik. 	Styrelsemöten, övriga möten med ägare och parter, krav i upphandlingar och anslutningar, undersökningar.
Beslutsfattare/myndigheter	<ul style="list-style-type: none"> Förväntningar främst på hållbarhetsarbete i investeringsverksamheten. Hög nivå på ansvarstagande och god affärsetik. 	Referensgrupper, branschorganisationer, möten med representanter, undersökningar, medieanalys.
Medarbetare	<ul style="list-style-type: none"> Kompetensutveckling. Arbete för ökad mångfald och jämställdhet. God arbetsmiljö generellt. 	Medarbetarundersökningar, utvecklingssamtal, dialog med fackliga företrädare, arbetsmiljökommittén.
Övriga intressenter	<ul style="list-style-type: none"> Främst rörande hållbara investeringar. Transparens och information om hållbarhetsarbetet. 	Möten med företrädare, omvärldsbevakning.

Nettonollalliansen (Net Zero Asset Owner Alliance), Climate Action 100+, Institutionella ägares förening samt nätverken Hållbart värdeskapande, SWESIF (Sveriges forum för hållbara investeringar), Swedish Investors for Sustainable Development samt ett nätverk för institutionella fastighetsägare. AMF stödjer även CDP (Carbon Disclosure Project), TCFD (Task Force for Climate-related Financial Disclosure) och har skrivit under Montreal Pledge (redovisning av koldioxidavtryck).

Om hållbarhetsredovisningen

Denna hållbarhetsredovisning sammanfattar AMFs hållbarhetsarbete under kalenderåret 2020. Redovisningen har förberetts i enlighet med GRI Standards, nivå Core.

AMF är ett livförsäkringsaktiebolag som verkar på den svenska marknaden och ägs till lika delar av Landsorganisationen i Sverige (LO) och Svenskt Näringsliv. Denna redovisning omfattar samtlig verksamhet inom moderbolaget AMF Pensionsförsäkring AB samt de helägda dotterbolagen AMF Fonder AB och AMF Fastigheter AB samt ett antal helägda fastighetsbolag. AMF innehar ett antal delägda bolag som definieras som gemensamt styrda företag respektive intresseföretag. Dessa innehar ingår i kapitalförvaltningen och investeringsverksamheten.

Inga väsentliga förändringar av organisationens storlek, struktur, ägarskap och leverantörskedja har skett under den redovisade perioden.

Hållbarhetsredovisningen har godkänts av AMFs styrelse och är granskad av AMFs revisorer Ernst & Young AB (se sidan 116).

Hållbarhetsredovisningen görs årligen och den senaste rapporten utkom i mars 2020 avseende kalenderåret 2019.

För frågor eller mer information om AMFs hållbarhetsarbete, kontakta Anna Viefhues, hållbarhetsansvarig, anna.viefhues@amf.se.

Mätmetoder

Generellt

Jämförelsesiffror för 2016-2019 finns med i den mån de är jämförbara med årets rapportering.

Koldioxidmätning i aktieportföljen

AMF redovisar både portföljens viktade genomsnittliga koldioxidintensitet och portföljens absoluta utsläpp. Båda måtten är framtagna enligt Svensk Försäkrings nya rekommendation, som tillämpas för första gången per 2020-12-31. Rekommendationen är anpassad till TCFDs rekommendationer och har utvidgats till att omfatta även företagsobligationer utgivna av noterade bolag, samt direktägda fastigheter och/eller fastighetsbolag. AMF har sedan tidigare redovisat de noterade aktiernas utsläpp och de direktägda fastigheternas utsläpp och kommer från och med i år lägga till företagsobligationer utgivna av noterade bolag. Utsläppsdata uttrycks som ton koldioxidekvivalenter, tCO₂e, och är baserad på data som är framtagna i enlighet med vedertagen redovisningsstandard GHG2. Den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten visar investeringsportföljens exponering mot koldioxidintensiva företag, där koldioxidutsläppen hos portföljbolagen mäts som bolagets växthusgasutsläpp i förhållande till dess nettoomsättning. AMFs exponering mot koldioxidintensiva bolag beräknas genom att väga samman varje bolags koldioxidintensitet baserat på deras vikt i AMFs portfölj.

Tidigare mättes detta som koldioxidintensitet sammanvägd baserat på AMFs ägarandel. Även det absoluta måttet har anpassats till den nya rekommendationen, vilket innebär att vi beräknar summan av AMFs andel, beräknat som värdet på innehavet i förhållande till portföljbolagets skuld fria marknadsvärde (enterprise value, EV), av innehavsbolagens koldioxidutsläpp. Tidigare mättes avtrycket relativt AMFs ägarandel.

Redovisningen på sidan 30-31 baseras på AMFs innehav per 31 december 2020. Data för bolagens omsättning, koldioxidutsläpp och enterprise value är baserat per senaste tillgängliga data, i de flesta fall 31 december 2019. Som jämförelseindex i koldioxidmätningen har MSCI ACWI använts för den utländska portföljen och SBX för den svenska. Utsläppsdata omfattar direkta utsläpp (Scope 1) och indirekta utsläpp i samband med förbrukning av energi (Scope 2). Heltäckande, tillförlitliga data över andra indirekta utsläpp, som till exempel underleverantörers utsläpp eller utsläpp vid användningen av tillverkade produkter (Scope 3) omfattas inte. AMF använder ett analysverktyg från ett externt företag för att beräkna koldioxidutsläppen. Utsläppsdata baseras på bolagens egen rapportering. I de fall bolagen inte själva redovisar data görs uppskattningar av utsläppen. Koldioxidavtrycket täcker 94 (94) procent av den noterade aktieportföljen. Koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild. Värdet förändras om bolagens utsläpp och omsättning förändras. Värdet förändras också om AMF köper eller säljer aktier i portföljen. Även växelkursförändringar påverkar resultatet.

AMF Fonder

AMF Fonder Morningstar hållbarhetsbetyg på sidan 11 är per 30 november 2020. Beräkningarna av koldioxidavtrycket på sidan 30-31 baseras på AMF Fonders innehav per den 31 december 2020. För Småbolagsfonden 2020 fanns endast data för 77 procent av fondens innehav (81 procent i jämförelseindex). Mätningen visar fondportföljens exponering mot koldioxidintensiva företag uttryckt som portföljbolagets årliga CO₂e i ton/bolagets årliga intäkter i fondens valuta, fördelat på portföljvikt, det vill säga innehavets värde/det totala värdet av portföljen. Som jämförelseindex i koldioxidmätningen har MSCI ACWI använts för utländska bolag och SIX PRX (SIX Portfolio Return Index) och CSX (Carnegie Small Cap Index) för svenska bolag.

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid, och underlättar påverkan på företagen till minskade utsläpp, genom till exempel krav på utsläppsminskning, riskhantering, affärsstrategier och transparens. Måttet ska ses i kontext av fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete. Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i fondens portfölj ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen. Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan bland annat eftersom:

- Endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter,
- Utsläppsdata från bolag inte är fullständig,
- Endast vissa tillgångsslag mäts,
- Besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in,

- Information om fossila reserver inte ingår,
- Måttet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnått samhälle.

Uppgifter om anställda

Indelningen i män respektive kvinnor utgår från personnummer och avser status per 2020-12-31. Uppgifterna i tabellerna avser koncernen om inget annat anges.

Moderbolaget har löpande uppföljning av hur stor andel konsulter som nyttjas i verksamheten i syfte att synliggöra den totala organisationen och på sikt minska andelen konsulter. Beräkningen av andelen konsulter har tidigare år baserats på bokförda kostnader men från och med 2020 beräknas andelen utifrån faktiskt arbetad tid. Under 2020 var den genomsnittliga andelen konsulter 12 (11) procent.

Arbetsgrupper med ojämn könsfördelning definieras som arbetsgrupper större än fem personer med mindre än 40 procent av något kön. Från och med 2019 har begreppet arbetsgrupp ändrats. Indelningen i arbetsgrupper har ändrats från avdelning till kostnadsställe eftersom vi bedömer att en mer finfördelad uppdelning bättre speglar de faktiska grupperingarna där det dagliga arbetet utförs.

Energiprestanda och energianvändning

Energiprestanda avser fastighetsbeståndets totala energianvändning dividerat med den totala ytan i Atemp. Atemp motsvarar den invändiga ytan för våningsplan, vindsplan och källarplan som värms upp till mer än 10°C (dock inte garage). AMFs energimål mäts mot ett referensår som avser år 2019.

Energianvändningen är baserad på verklig energianvändning. Vid redovisning av energianvändning ingår inte fastigheter i vilka hyresgästerna själva svarar för energianvändningen. Under 2020 gäller detta för Marievik 24. Tidigare har även Ångtvätten 22 omfattats av denna princip. Fastigheten såldes under 2019 och köparen tillträdde den 31 januari 2020.

Projektfastigheter ingår inte vid redovisning av energiintensitet.

Under 2020 fanns inga fastigheter som var projektställda.

Under 2020 har inga fastigheter köpts eller sålts.

Fjärrvärme

Fjärrvärmen är normalårskorrigerad, förutom i tabellen H10. Energi-användning där faktiska värden ingår.

Fjärrkyla

Fjärrkylan består även av processkyla.

Kylmaskiner

Kylmaskiner finns i följande fastigheter: Svalan 9, Adonis 16, Trumman 2/Vattenpasset 11, Marievik 24, Fältöversten 7, Rektangeln 21, Trossen 12, Trollhättan 33, Oxen Större 21, Tobaksmonopolet 6, Fatburssjön 10, Marievik 19, Marievik 26, Marievik 23 och Grävlingen 12.

De gaser AMF inkluderar i sina beräkningar är följande freoner tillhörande dessa kylmaskiner: R134a, R417a, R404a, R407f, R410a och 407c. GWP-värden är tagna från IPCC.

GRI-index för hållbarhetsredovisningen 2020

GRI 102: Generella upplysningar

Organisationsprofil		Sida
102-1	Organisationens namn	27, 35
102-2	Aktiviteter, varumärken, produkter och tjänster	27, 35
102-3	Lokalisering av huvudkontoret	35
102-4	Lokalisering av verksamheten	27
102-5	Ägarstruktur och företagsform	27, 35
102-6	Marknader som organisationen är verksam på	27, 35
102-7	Organisationens storlek	2, 32, 51
102-8	Information om anställda och andra som arbetar för organisationen	24-25, 32
102-9	Leverantörskedja	23, 34
102-10	Väsentliga förändringar gällande organisation och leverantörskedja	27
102-11	Försiktighetsprincipen	26
102-12	Externa initiativ om hållbarhet som organisationen stödjer/omfattas av	14, 26
102-13	Medlemskap i organisationer	26
Strategi		Sida
102-14	Uttalande från vd	5-6
Etik och integritet		Sida
102-16	Organisationens värderingar, principer, standarder och etiska riktlinjer	23
Styrning		Sida
102-18	Organisationens bolagsstyrning	26, 41-44

GRI 102: Generella upplysningar

Intressentdialog		Sida
102-40	Lista över intressentgrupper	26
102-41	Andel anställda som omfattas av kollektivavtal	32
102-42	Identifiering och urval av intressenter	26
102-43	Metoder för intressentdialoger	26
102-44	Viktiga frågor som lyfts i intressentdialogen	26
Redovisning		Sida
102-45	Enheter som ingår i den finansiella redovisningen	27
102-46	Process för att fastställa rapportinnehåll och begränsningar	26
102-47	Lista över väsentliga frågor	26
102-48	Justeringar av tidigare lämnad information	27
102-49	Förändringar i redovisningen	27
102-50	Redovisningsperiod	27
102-51	Datum för senaste redovisningen	27
102-52	Redovisningscykel	27
102-53	Kontaktperson för frågor angående redovisningen	27
102-54	Rapportering i enlighet med GRI Standards	27
102-55	GRI-index	28-29
102-56	Extern granskning	27

GRI-index för hållbarhetsredovisningen 2020

Väsentliga frågor	GRI	Styrning och indikatorer	Sida		
GRI 300 Miljö	Energi	2016 103-1, 2, 3	Beskrivning av den väsentliga frågan och dess avgränsningar, hur organisationen ser på frågan och hanterar den samt hur organisationen utvärderar hanteringen och resultatet av utvärderingen.	21, 27, 33	
		302-1	Energianvändning inom organisationen.	21, 27, 33	
		302-3	Energiintensitet.	21, 27, 33	
	Utsläpp	2016 103-1, 2, 3	Beskrivning av den väsentliga frågan och dess avgränsningar, hur organisationen ser på frågan och hanterar den samt hur organisationen utvärderar hanteringen och resultatet av utvärderingen.	21, 27, 33-34	
		305-2	Energirelaterade Indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2).	21, 27, 33-34	
	Avfall	2016 103-1, 2, 3	Beskrivning av den väsentliga frågan och dess avgränsningar, hur organisationen ser på frågan och hanterar den samt hur organisationen utvärderar hanteringen och resultatet av utvärderingen.	21, 27, 33-34	
		306-2	Total avfallsvikt per typ och hanteringsmetod.	21, 27, 33-34	
	GRI 400 Social	Jämställdhet	2016 103-1, 2, 3	Beskrivning av den väsentliga frågan och dess avgränsningar, hur organisationen ser på frågan och hanterar den samt hur organisationen utvärderar hanteringen och resultatet av utvärderingen.	24-25, 32
			401-1	Nyanställningar och personalomsättning.	24-25, 32
405-1			Mångfald hos styrelse, ledning och medarbetare.	24-25, 32	
405-2			Löneskillnad mellan kvinnor och män.	24-25, 32	
Utvärdering av leverantörer		2016 103-1, 2, 3	Beskrivning av den väsentliga frågan och dess avgränsningar, hur organisationen ser på frågan och hanterar den samt hur organisationen utvärderar hanteringen och resultatet av utvärderingen.	23	
		414-1	Procentuell andel av nya leverantörer som screenades utifrån sociala kriterier.	23	
Hållbarhetsstyrning Finanssektorn	Aktivt ägande	FS 10	Portföljbolag med vilka miljömässiga eller sociala frågor diskuterades.	16	
		FS 11	Procentuell andel av tillgångar som varit föremål för positiv och/eller negativ miljö- och social screening.	15	

Hållbarhetsnoter

H1. Absolut utsläpp av koldioxidekvivalenter, aktier och företagskrediter

Ton CO ₂ e	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Förvaltningen av den traditionella försäkringen							
Svenska aktier	211 000	195 000	313 000	220 000	187 000	108 000	140 000
Utländska aktier	407 000	700 000	804 000	1 111 000	1 213 000	818 000	1 081 000
Summa aktier	618 000	895 000	1 117 000	1 331 000	1 400 000	926 000	1 221 000
Företagskrediter	269 000	-	-	-	-	-	-
Summa aktier och företagskrediter	887 000	-	-	-	-	-	-
AMF Fonder	387 000	507 000	482 000	-	-	-	-

Mätmetoderna för aktier i den traditionella försäkringen har ändrats 2020, se vidare mätmetoder på sidan 27. Företagskrediter har börjat mätas från 2020. Det absoluta utsläppet för AMF Fonder började mätas 2019 och jämförelsesiffror kunde då bara tas fram för 2018. Räntefonderna är exkluderade då AMF har mindre än 75 procent täckning på innehav som koldioxidavtrycket mäts på.

H2. Relativt utsläpp av koldioxidekvivalenter, aktier och företagskrediter

Ton CO ₂ e/Bolagens omsättning i miljoner kronor	2020		2019		2018		2017		2016		2015		2014	
Förvaltningen av den traditionella försäkringen	AMF	Index	AMF	Index	AMF	Index	AMF	Index	AMF	Index	AMF	Index	AMF	Index
Svenska aktier	6,0	4,2	4,1	7,5	6,5	10,2	5,0	8,5	4,5	7,3	3,9	6,8	5,4	8,7
Utländska aktier	9,6	18,3	14,3	27,2	14,9	24,4	16,5	26,8	20,8	29,8	18,4	27,9	27,2	37,2
Summa aktier	7,8	12,7	9,9	19,3	11,5	21,3	12,0	19,5	14,1	20,8	12,1	19,5	18,0	25,8
Företagskrediter	11,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AMF Fonder														
AMF Aktiefond Asien Stilla Havet	11,6	23,0	12,4	28,8	17,0	38,0	24,7	32,2	27,0	41,5	27,6	35,6	19,5	45,6
AMF Aktiefond Europa	12,7	15,4	15,0	18,9	23,6	29,0	11,9	22,8	15,6	26,8	15,2	28,7	20,7	33,4
AMF Aktiefond Global	15,4	18,3	14,0	22,1	20,6	29,0	17,4	26,9	20,9	29,8	21,8	28,4	25,7	36,5
AMF Aktiefond Nordamerika	8,4	15,3	11,3	19,3	15,9	22,4	21,4	23,3	20,3	24,1	26,4	25,7	32,2	33,2
AMF Aktiefond Småbolag	5,5	7,2	8,0	9,9	16,0	18,7	25,9	21,9	19,5	24,1	19,3	25,8	25,3	34,3
AMF Aktiefond Sverige	3,9	5,3	4,0	6,6	6,2	10,1	7,6	9,6	4,3	7,3	3,9	7,3	10,1	9,9
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	13,9	37,8	15,7	38,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AMF Aktiefond Världen	8,6	10,5	7,9	12,8	10,6	17,7	9,8	16,5	10,4	16,3	10,5	15,8	17,1	20,5
AMF Balansfond (aktieandel)	7,7	9,6	7,3	11,7	10,0	16,4	10,6	15,3	9,2	14,8	10,6	14,3	15,4	18,7
AMF Företagsobligationsfond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AMF Räntefond Kort	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AMF Räntefond Lång	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AMF Räntefond Mix	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Mätmetoderna för aktier i den traditionella försäkringen har ändrats 2020, se vidare mätmetoder på sidan 27. Företagskrediter har börjat mätas från 2020. Det saknas utfall för räntefonderna då AMF har mindre än 75 procent täckning på innehav som koldioxidavtrycket mäts på.

H3. Jämställdhet

2020	Kvinnor	Män	< 29 år	30–44 år	45–59 år	> 60 år	Totalt
Antal anställda	252	193	31	175	201	38	445
varav tillsvidareanställda	247	191	30	171	199	38	438
varav heltidsarbetande	238	187	31	166	192	36	425
Personalomsättning							
Antal nyanställda	27	24	15	27	8	1	51
Antal som slutat	19	20	4	17	11	7	39
Andel som slutat (personalomsättning)	8%	10%	16%	10%	5%	17%	9%
Sammansättning av styrelse, ledning och övrig personal							
Sammansättning styrelse							
AMF	44%	56%	0%	0%	44%	56%	
AMF Fastigheter	67%	33%	0%	17%	50%	33%	
AMF Fonder	0%	100%	0%	0%	20%	80%	
Företagsledning i moder- och dotterbolag	44%	56%	0%	25%	62%	13%	
Övriga chefer	57%	43%	0%	30%	54%	16%	
Övriga tjänstemän	57%	43%	8%	41%	43%	8%	

2019	Kvinnor	Män	< 29 år	30–44 år	45–59 år	> 60 år	Totalt
Antal anställda	243	189	31	174	192	35	432
varav tillsvidareanställda	242	184	29	171	192	34	426
varav heltidsarbetande	230	183	31	163	186	33	413
Personalomsättning							
Antal nyanställda	45	34	17	41	21	0	79
Antal som slutat	19	14	3	12	16	2	33
Andel som slutat (personalomsättning)	8%	8%	13%	8%	8%	6%	8%
Sammansättning av styrelse, ledning och övrig personal							
Sammansättning styrelse							
AMF	50%	50%	0%	0%	50%	50%	
AMF Fastigheter	67%	33%	0%	17%	33%	50%	
AMF Fonder	33%	67%	0%	0%	50%	50%	
Företagsledning i moder- och dotterbolag	40%	60%	0%	20%	67%	13%	
Övriga chefer	61%	39%	0%	35%	57%	8%	
Övriga tjänstemän	56%	44%	8%	42%	42%	8%	

H4. Lönejämförelse mellan män och kvinnor med samma yrke

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andel individer, män och kvinnor, för vilka osaklig löneskillnad identifierats i den årliga lönekartläggningen	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	0,0%	–	0,0%

2015 gjordes ingen lönekartläggning, legalt krav var vid tidpunkten lönekartläggning var tredje år. Med osaklig löneskillnad avses att det inte kan uteslutas att lägre lön beror på kön. Identifierade osakliga löneskillnader i 2017 års lönekartläggning åtgärdades omedelbart. Samtliga anställda med undantag för vd i AMF, AMF Fastigheter samt AMF Fonder, omfattas av kollektivavtal.

H5. Lönejämförelse mellan män och kvinnor oavsett yrke

Kvinnors relativa snittlön	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Företagsledning i moder- och helägda dotterbolag	77%	73%	90%	93%	64%	69%	71%
Övriga chefer	73%	67%	82%	70%	68%	68%	74%
Övriga tjänstemän	87%	88%	80%	82%	83%	79%	75%
Samtliga	81%	80%	79%	79%	75%	73%	69%

H6. Hantering av avfall från byggprojekt, fraktioner

ton	2020	2019	2018	2017	2016
Miljöfarligt avfall					
Deponi	153	20	24	491	122
Materialåtervinning	3	12	2	3	1
Energiåtervinning	7	16	25	4	2
Ej miljöfarligt avfall					
Återanvändning	17	6	1 459	8 154	13 726
Materialåtervinning	2 098	1 179	1 686	3 640	5 257
Energiåtervinning	886	1 306	2 319	1 437	2 614
Deponi	94	500	514	1 243	1 529
Totalt	3 258	3 039	6 029	14 972	23 251

Avfallet kommer från lokalanpassningar varav tre är större i fastigheterna Hammaren 15, Stigbygeln 5 och Trollhättan 30.

H7. Hantering av driftavfall, fraktioner

ton	2020	2019	2018
Miljöfarligt avfall			
Deponi	0	1	3
Materialåtervinning	21	27	2
Energiåtervinning	1	4	26
Ej miljöfarligt avfall			
Återanvändning	91	20	0
Materialåtervinning	2 398	2 458	1 640
Energiåtervinning	2 016	2 980	2 554
Deponi	30	10	22
Totalt	4 557	5 500	4 247

För 2016 och 2017 finns endast totalsiffror, 2 670 ton respektive 4 830 ton.

H8. Koldioxidutsläpp från förbrukning av värme och el

	2020	2019	2018	2017	2016
Koldioxidutsläpp totalt, ton CO ₂	1 132	1 996	2 296	2 546	2 629
Koldioxidutsläpp totalt, kg CO ₂ /kvm	1,4	2,5	2,6	3,0	3,1

De indirekta koldioxidutsläppen uppkommer främst från den del av fjärrvärmeförbrukningen som baseras på fossil energi. Direkta utsläpp Scope 1, indirekta utsläpp Scope 2 och Scope 3 avseende tjänsteresor klimat-kompenseras. Under året har inget läckage av freoner i kylmaskiner förekommit. Indirekta utsläpp Scope 2 är redovisade utifrån utsläppsfaktorer erhållna från energileverantörerna (market based metoden).

H9. Energitestanda

Specifik energianvändning KWh/kvm

AMFs fastighetsbestånd	2020	2019	2018	2017	2016
Fastighetsel	30	30	34	33	40
Fjärrvärme ¹⁾	40	48	47	48	51
Fjärrkyla	16	20	30	19	20
Total energianvändning	86	98	111	100	111

¹⁾ Fjärrvärmerna är normalårskorrigerad.

H10. Energianvändning

MWh	2020	2019	2018	2017	2016
Fossila bränslen	148	2 938	3 628	4 253	4 550
Återvunnen energi	14 991	3 918	6 211	8 492	8 921
Förnyelsebar	46 856	70 137	71 354	73 861	78 552
Totalt	61 995	76 993	81 193	86 606	92 023

AMFs fastighetsbestånd

Fastighetsel	23 703	25 730	25 992	27 162	29 199
Fjärrvärme ¹⁾	31 318	38 622	34 732	43 807	46 040
Fjärrkyla	12 727	16 727	21 030	17 820	19 089
Totalt	67 748	81 079	81 754	88 789	94 328

Egen förbrukning

AMF-koncernens egen förbrukning ¹⁾	177	248	234	189	276
Totalt	177	248	234	189	276

¹⁾ Fjärrvärmerna är normalårskorrigerad.

Fossila bränslen är olika energikällor i form av kolväten, som till exempel olja och kol. Med återvunnen energi menas spillvärme, återvunnen energi i avloppsvatten, andel av avfall och returbränslen som inte identifieras som förnyelsebar samt återvunnen energi i inköpt el och värmeproduktionssamverkan. Förnyelsebar energi kommer från källor som hela tiden naturligt förnyas och inte kommer att ta slut. Sol, vind, vatten och bio-bränsle är exempel på förnyelsebara källor.

H11. Koldioxidutsläpp från tjänsteresor

ton	2020	2019	2018
AMF (moderbolag)	21	80	145
AMF Fonder	12	63	46
AMF Fastigheter	20	30	64
Summa	53	173	255

H12. Pappersförbrukning

ton	2020	2019	2018	2017	2016
Utskick till kund	48,1	54,8	34,1	90,1	83,0
Egen förbrukning	2,8	6,7	8,4	9,6	8,6
Total förbrukning	50,9	61,5	42,5	99,7	91,6
Egen förbrukning per arbetsplats, kilo	6	15	18	21	19

H13. Leverantörer

	Antal totalt	Andel inköpsvolym för de 10 största
AMF (moderbolag)	458	42%
AMF Fonder	107	51%
AMF Fastigheter	978	55%
Summa	1 543	

Av AMF och AMF Fonders leverantörer har cirka 71 respektive 67 procent fakturerat över 50 000 kronor under 2020. Av AMF Fastigheters leverantörer har cirka 41 procent fakturerat över 100 000 kronor under 2020. Beloppsgränsen skiljer sig åt på grund av att AMF Fastigheter har en mycket större mängd leverantörer med små fakturerade belopp.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) avger härmed årsredovisning för 2020, bolagets fyrtioåttonde verksamhetsår.

**Organisationsnummer: 502033-2259.
Styrelsens säte: Stockholm, Sverige.**

Ägarförhållanden och organisation

AMF är ett livförsäkringsaktiebolag som ägs till lika delar av LO (Landsorganisationen i Sverige) och Svenskt Näringsliv. Bolaget drivs enligt ömsesidiga principer.

AMF är moderbolag i en koncern som, förutom moderbolaget, omfattar dotterbolagen AMF Fonder AB (AMF Fonder), AMF Fastigheter AB (AMF Fastigheter) samt fastighetsägande dotterbolag. AMF är även moderbolag till BSÖ Holding AB (Bergvik Skog Öst) som dock inte ingår i koncernredovisningen, se vidare not 1 Redovisningsprinciper 2.5 Koncernredovisning sidan 65. En redovisning av samtliga dotterbolag återfinns i not 16 Aktier och andelar i koncernföretag. Om inget annat anges avser siffror och texter i årsredovisningen koncernen AMF, i de fall moderbolaget avses anges det uttryckligen.

Verksamhet och affärsidé

Verksamheten bygger på tillhandahållandet av pensionsförsäkringar och utgörs huvudsakligen av kollektivavtalade försäkringar och andra tjänstepensionsförsäkringar. Koncernen erbjuder såväl traditionell försäkring som fondförsäkring. Fonder inom AMF Fonder är valbara inom fondförsäkring och premiepensionssystemet, samt tillgängliga för direkt fondsparande.

Väsentliga händelser 2020

Påverkan av coronapandemin

AMF kunde snabbt anpassa verksamheten efter de nya rekommendationerna som kom från myndigheterna i syfte att minska smittspridningen i samband med coronapandemin i början av året. AMFs medarbetare gick i princip helt över till att arbeta

hemifrån från och med mitten av mars 2020. Förändringen har fungerat över förväntan och AMF har kunnat fortsätta genomföra basleveranser såsom utbetalningar av pensioner.

Trots den turbulens som varit på de finansiella marknaderna under året uppgår kapitalavkastningen till 7,1 procent i den traditionella försäkringen genom anpassningar av investeringsportföljen. För beskrivning av händelser i omvärlden som påverkat investeringsportföljen, se vidare avsnittet Kapitalförvaltning på sidan 36. AMF har även investerat i bolag som drabbats av covid-19-krisen och som bedöms vara långsiktigt livskraftiga vilka beskrivs nedan.

AMF Fastigheters verksamhet har under året präglats stort av hantering och anpassning till det rådande läget. För att underlätta hyresgästernas verksamheter har exempelvis dialog förts kring hyror och villkor. Totalavkastningen från fastighetsinvesteringarna är positiv men påverkas av negativ värdeutveckling i handelsfastigheter med anledning av lägre marknadshyror.

Investeringar

Under året har AMF genomfört flera större investeringar inom ramen för AMFs kapitalförvaltning. I juni 2020 investerade AMF aktier i Cinder Invest AB, ett nytt samägt bolag, som ska investera i medelstora bolag drabbade av covid-19-krisen. I samband med detta har AMF ingått ett avtal om investeringar på upp till 2 miljarder kronor. Under 2020 har 25 miljoner kronor lämnats i tillskott till bolaget. Bolaget redovisas som ett joint venture i balansräkningen.

Övriga investeringar som gjorts under året i syfte att stötta bolag som drabbats negativt av covid-19, men som bedöms vara långsiktigt livskraftiga är 435 miljoner kronor i Scandic Hotels till över 15 procent av bolaget, 114,5 miljoner i Haldex motsvarande knappt 6,6 procent av aktierna i bolaget. I december 2020 investerade AMF även 400 miljoner kronor i preferensaktier i nöjesparksföretaget Parks and Resorts Scandinavia AB. Inom samma investeringssatsning har även 600 miljoner kronor investerats i Storskogen motsvarande 5 procent av aktierna i bolaget. Storskogen är ett bolag som i sin tur förvärvar små- och medelstora svenska företag.

Under året har AMF även investerat 300 miljoner kronor i it-säkerhetsföretaget Yubico vilket motsvarar 5 procent av aktierna

i bolaget samt 280 miljoner kronor i Mathem för deras expansion av verksamheten, motsvarande 10 procent av aktierna i bolaget.

För övriga investeringar i befintliga innehav i dotterbolag och delägda bolag, se vidare not 16 Aktier och andelar i koncernföretag samt not 17 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Fördelning av överskott

Under november och december 2020 fördelades 1 miljard kronor till 4 miljoner kunder med en premiebestämd traditionell försäkring, vilket motsvaras av en höjning av avkastningsräntan med 0,2 procentenheter. Bakgrunden till fördelningen är att AMF under en period byggt upp ett överskott som medfört att den kollektiva konsolideringsgraden hamnat över den fastställda målnivån. I samband med fördelningen minskade den kollektiva konsolideringsgraden från 100,6 procent till 100,4 procent.

Ränteantaganden och pensionstillägg

Garantiräntan är den ränta som används i samband med inbetalningar (premier och inflyttat kapital). Garantiräntan för äldre försäkringar i återbäringskollektiv 1 justerades från 0,25 till 0,00 procent före avdrag för driftskostnader och skatt från och med 1 april 2020. Inom återbäringskollektiv 3 uppgår garantiräntan till 0,60 procent före avdrag för driftskostnader och skatt.

Prognosräntan är den ränta som används vid beräkning av utbetalningsbeloppen. Prognosräntan för traditionell försäkring uppgår till 1,25 procent före avdrag för driftskostnader och skatt. Prognosräntan för fondförsäkring justerades från 2,0 till 1,25 procent före avdrag för driftskostnader och skatt från och med 1 maj 2020.

Garantiförstärkningsräntan är den ränta som används för eventuell förstärkning av försäkringarnas garanterade belopp innan utbetalning påbörjas. Garantiförstärkningsräntan uppgår till minus 1,5 procent före avdrag för driftskostnader och skatt.

För 2021 har AMF beslutat att höja pensionsbeloppet med 0,6 (1,7) procent för de förmånsbestämda försäkringarna. Uppräkning- en motsvarar fjolårets utveckling av prisbasbeloppet.

Förändringar i styrelse och ledning

Vid årsstämman den 2 april 2020 utsågs Lars Wedenborn till ny styrelseordförande. Vid styrelsens konstituerande möte i anslut-

ning till årsstämman utsågs AMFs stabschef Aino Bunge till vice vd. Tomas Flodén, chef kapitalförvaltning, frånträdde samtidigt rollen som vice vd.

I december 2020 tillträdde Marie Litezings som chef Kund och Affär och ersatte Camilla Larsson som lämnar sin anställning hos AMF. I december 2020 utökades även AMFs ledning med chefaktuarie Roland Kristen.

Cecilia Ardström tillträdde i augusti 2020 som tillförordnad vd för AMF Fonder AB efter att Jonas Eliasson lämnat rollen som vd i bolaget. Per-Erik Karlsson, chefsjurist i AMF, ersatte i oktober 2020 Camilla Larsson som styrelseordförande i AMF Fonder AB.

Ekonomisk översikt och årets resultat

AMFs intäkter utgörs av erhållna premier, avgifter från investeringsavtal, avkastning på placeringstillgångarna samt minskning av livförsäkringsavsättningarna. Kostnaderna består av lämnade försäkringsersättningar, ökning av livförsäkringsavsättningar, driftskostnader, kostnader för kapitalförvaltningen och skatt.

Koncernens totalresultat uppgick till 32,1 (57,1) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 30,0 (52,2) miljarder kronor.

Resultatet inom koncernen har främst påverkats av avkastningen på placeringstillgångarna vilka har bidragit med 41,7 (77,6) miljarder kronor. Sjunkande marknadsräntor har medfört en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna inom traditionell försäkring vilket har bidragit till en resultatpåverkan med -10,7 (-15,3) miljarder kronor. Övriga förändringar av försäkringstekniska avsättningar har påverkat resultatet positivt med 8,6 (9,9) miljarder kronor. För ytterligare information om förändringen i Livförsäkringsavsättningar se not 27 Livförsäkringsavsättning respektive avsnitt Överskottsfördelning för fördelning av årets resultat på sidan 37.

Premieinkomst

Premieinkomsten för traditionell försäkring uppgick 2020 till 17,4 (17,4) miljarder kronor. Premier för fondförsäkring redovisas som insättningar till investeringsavtal i balansräkningen. Dessa uppgick till 2,5 (2,6) miljarder kronor.

Kapitalavkastning

2020 blev ett extremt händelserikt år där utvecklingen präglades av den i allra högsta grad fortfarande pågående covid-19-pandemin. Året började starkt med stigande aktiekurser men den

starka starten förbyttes i mitten av mars till den kraftigaste lågkonjunkturen som uppmäts i modern tid vilket resulterade i kraftiga fall på världens börser under våren. Anledningen är det sarsliknande virus som spreds i Kina, främst i Wuhanområdet vilket vi fick rapportering om under senare delen av januari 2020. Detta ledde till att Kina satte Wuhanområdet i karantän och ställde in det kinesiska nyåret. Kinesiska börser rasade och världen började oro sig för leveranser av varor.

Runt den 11 mars 2020 slog WHO fast att smittspridningen var en global pandemi. Då flyttades epicentrum från Asien till Europa och USA stängde gränserna för resande från EU. Land efter land följde efter. De ekonomiska konsekvenserna bedömdes nu vara historiskt ojämförbara, exempelvis hade flygbolag och andra företag i utsatta branscher tillåtet att ställa in 100 procent av all personal.

Under andra kvartalet föll BNP i Sverige med drygt 8,5 procent. Börserna världen över föll drastiskt och investerare omallokerade innehav till säkra tillgångar med kraftigt reducerad likviditet som följd. Centralbanker sjösatte kraftiga stödåtgärder i form av köp av tillgångar och andra likviditetsstödåtgärder. Åtgärderna översteg – i både kvantitet och snabbhet i införande – det vi såg under finanskrisen under 2008–2009. Regeringar fattade beslut om stora statliga stöd och statliga miljarder rullades ut på löpande band för att rädda företag och kompensera för försvunna inkomster. Även dessa stödåtgärder var historiskt stora. Tillsammans fick detta börserna världen över att vända. Speciellt bra gick IT och teknologibolag som förväntades vinna på det nya – digitala – sättet att arbeta och konsumera.

Under sommar och höst avtog smittspridningen och viss ljusning kunde skönjas. Detta kom dock på skam då en andra våg med smittspridning bredde ut sig i främst Europa och USA. Detta möttes inte av samma breda nedstängningar samtidigt som stimulanserna – såväl finans- som penningpolitiskt – fortsatte vilket gjorde att finansmarknaderna var relativt opåverkade. Vissa sektorer har dock givetvis haft det väldigt tufft under hela 2020.

Under sen höst kom positiva nyheter från läkemedelsbolagen Pfizer, Biontech, Moderna och Astra Zeneca som på rekordkort tid utvecklade vaccin mot covid-19 vilket ledde till en stark avslutning på året för aktier.

Utöver pandemin och åtgärder kopplade till denna så har vi under året sett fortsatta spänningar i internationella relationer, särskilt mellan USA och Kina. I slutet av året vann dock Joe Biden presidentvalet över sittande presidenten Donald Trump,

vilket till viss del kan göra att USA återkommer till den internationella diplomatiska arenan. Av särskild betydelse är här att USA återigen ansluter sig till Parisavtalet.

Lagom till julafton var Storbritannien och EU till slut överens om ett brexitavtal. Dessa förhandlingar hade ett normalt år fått större genomslagskraft såväl i media som på de finansiella marknaderna men under det mycket speciella 2020, där covid-19-pandemin överskuggade mycket annat passerade detta utan större fokus.

Trots att vaccinationen nu har startat så kommer pandemin att fortsätta sätta djupa avtryck i den ekonomiska aktiviteten. Vi ser även framför oss att de finans- och penningpolitiska stimulanserna kommer att fortsätta för att stimulera och stödja den ekonomiska återhämtningen. Förväntningarna på 2021 är högt ställda men det finns trots detta utrymme för en positiv utveckling även om riskerna fortsatt är höga.

Traditionell försäkring

Den totala avkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 36,0 (63,8) miljarder kronor, vilket motsvarar en totalavkastning på 7,1 (13,7) procent. Den genomsnittliga totalavkastningen för de senaste 5, 10, 15 och 20 åren uppgår därmed till 7,4, 7,4, 6,9 respektive 6,2 procent. Se även Totalavkastningstabellen på sidan 53.

Svenska räntebärande placeringar

Avkastningen på svenska räntebärande placeringar uppgick till 1,3 (1,1) procent och resultatet i den svenska ränteportföljen uppgick till 1 103 (864) miljoner kronor.

Utländska räntebärande placeringar

Avkastningen på utländska räntebärande placeringar inklusive valutasäkringar uppgick till 6,4 (3,8) procent och resultatet i den portföljen uppgick till 5 790 (3 695) miljoner kronor.

Svenska aktier

Avkastningen i den svenska aktieportföljen uppgick till 14,6 (28,9) procent. Resultatet uppgick till 15 199 (21 574) miljoner kronor.

Utländska aktier

Avkastningen i den utländska aktieportföljen uppgick till 5,6 (32,9) procent och resultatet i den utländska aktieportföljen uppgick till 3 606 (33 523) miljoner kronor.

Fastigheter

Totalavkastningen för fastighetsportföljen uppgick till 3,0 (9,2) procent efter värdeförändring om 0,7 (6,9) procent. Resultatet, inklusive värdeförändringar, uppgick till 2 800 (7 961) miljoner kronor.

Alternativa investeringar

Totalavkastningen för alternativa investeringar uppgick till 2,4 (3,7) procent och resultatet uppgick till 1 009 (1 251) miljoner kronor.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar består av utbetalningar, återköp samt flytt.

Traditionell försäkring

Under året utbetalades totalt 26,5 (24,9) miljarder kronor till de försäkrade, där 14,4 (14,3) miljarder kronor utgjordes av garanterade pensionsbelopp och 12,1 (10,6) miljarder kronor av återbäring (vinstmedel).

Under 2020 uppgick extern flytt från AMFs traditionella försäkring till 4,3 (5,6) miljarder kronor, inklusive återbäring.

Fondförsäkring

Utbetalda ersättningar för fondförsäkring redovisas som utbetalningar från investeringsavtal i balansräkningen och uppgår till 1,8 (2,4) miljarder kronor. För AMFs äldre fondförsäkringar skedde tidigare ingen direkt utbetalning från fondförsäkring. Istället gjordes vanligtvis en successiv månatlig överföring av kapital till en traditionell försäkring i bolaget och utbetalningen skedde därmed från den försäkringen. Överföringen startade drygt fem år före pensionsåldern. Även i samband med dödsfall gjordes i de flesta fall en överföring av kapitalet till traditionell försäkring inför utbetalningen till efterlevande. Under 2020 har 0,4 (0,6) miljarder kronor överförts till traditionell försäkring. Under 2020 uppgick extern flytt från AMFs fondförsäkring till 1,0 (1,4) miljarder kronor.

Förändring i försäkringstekniska avsättningar

Traditionell försäkring

Livförsäkringsavsättningar är bolagets reservavsättning avseende de garanterade pensionsbelopp som har utlovats till de försäkrade. Under 2020 ökade försäkringstekniska avsättningar med 9,3 (13,3) miljarder kronor. Ökningen bestod i garantiförstärkning på 4,3 (4,9) miljarder kronor vilka redovisas direkt mot eget kapital. Resterande reservförändring som redovisas

i resultaträkningen uppgår till 5,1 (8,4) miljarder kronor och förklaras huvudsakligen av förändringar i marknadsräntan samt nettot mellan utbetalningar och premieinbetalningar.

Fondförsäkring

Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk utgörs av fondförsäkringstagarnas fondandelar samt medel som inte är placerade i fondandelar på grund av pågående handel. Under 2020 ökade avsättningarna med 6,9 (13,8) miljarder kronor, varav 6,1 (13,6) avser värdeförändring som redovisas via resultaträkningen. Ökningen förklaras i huvudsak av positiv kursutveckling i underliggande fonder samt premieinbetalningar.

Driftskostnader

Driftskostnaderna inklusive skadereglerings- och kapitalförvaltningskostnader minskade i moderbolaget till 835 (839) miljoner kronor. Driftskostnaderna minskade huvudsakligen till följd av att rekrytering av personal och marknadsföringsinsatser inte kunde genomföras i önskad omfattning under coronapandemin.

Behovet av konsulter blev därmed större än föregående år vilket ledde till ökade kostnader inom IT-området. Under året sågs även ökade kostnader kopplade till utredning och investeringsanalys inom kapitalförvaltningen. Avskrivningar av immateriella tillgångar har gjorts med 41 (41) miljoner kronor.

Förvaltningskostnadsprocenten för traditionell försäkring sjönk i förhållande till förra året och driftskostnaderna uppgick till 0,11 (0,12) procent av placeringstillgångarna. Denna är bland de lägsta i branschen. Även kapitalförvaltningskostnaderna är fortsatt låga men ökade till 0,04 (0,03) procent.

Moderbolagets totala åtaganden

Traditionell försäkring

Med bolagets totala åtaganden avses dels värdet av de garanterade pensionsbelopp som har utlovats till de försäkrade, dels värdet av återbäringsmedel som inte garanterats men som fördelats preliminärt på enskilda försäkringar.

Den 31 december 2020 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda traditionella försäkringar till 534,5 (509,7) miljarder kronor. Av dessa medel avser 276,4 (266,7) miljarder kronor

Överskott, Mkr	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd	Fondförsäkring
Ingående överskott 2020-01-01	8 531	212 457	512
Överföring konsolideringsfonden för den avvecklade försäkringsgrenen Tjänsteanknuten premiebefrielseförsäkring till försäkringsgrenen Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	-	0	-
Kapitalbidrag kunder (premie utöver livavsättning)	-	9 141	-
Utbetalning överskott kunder	-339	-11 727	-
Garantiförstärkning	-	-4 273	-
Utbetalning till försäkringstagare (arbetsgivare)	-697	-	-
Riskvinster	2	278	1
Avgifter försäkrade (avgifter som belastar FTA)	6	1 170	49
= Nettobidrag Kapital kunder	-1 028	-5 411	50
Kapitalavkastning (utöver räntekostnad FTA, inklusive förvaltningsarvode)	381	30 533	255
Övrig omvärdering FTA	-1	73	-1
Driftskostnader	-3	-522	-183
Utbetald skatt	-6	-384	-47
= Kundens vinst/förlust före förändring av marknadsräntan	371	29 700	24
Omvärdering FTA på grund av ändringar i marknadsräntan	8	-10 710	-
= Kundens vinst efter förändring av marknadsräntan	379	18 990	24
Utgående överskott 2020-12-31	7 882	226 036	587

värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 258,1 (243,0) miljarder kronor avser värdet av ej garanterade åtaganden.

Fondförsäkring

Bolagets totala åtagande för fondförsäkring utgörs av värdet av försäkringstagarnas fondandelar samt medel som ännu inte är placerade i fondandelar. Den 31 december 2020 uppgick dessa åtaganden till 74,8 (67,9) miljarder kronor.

Överskottsfördelning

AMF drivs enligt ömsesidiga principer. Försäkringstagarna, de försäkrade samt övriga ersättningsberättigade har därför den slutgiltiga rätten till AMFs överskott, och anspråk på eget kapital, trots att de inte är delägare i bolaget.

Överskott fördelas först preliminärt till försäkringarna, i syfte att senare kunna bestämma storleken på eventuell slutlig tilldelning. Detta sker på olika sätt för premiebestämda traditionella försäkringar, förmånsbestämda försäkringar och fondförsäkringar. De traditionella försäkringarna har en gemensam kapitalförvaltning där utfallet fördelas utifrån respektive återbäringskollektivs fördelning av placeringsrisk. AMF har fyra återbäringskollektiv; kollektiv 1 där förmånsbestämda försäkringar och äldre premiebestämda försäkringar ingår, kollektiv 2 där äldre premiebestämda försäkringar under successiv överföring från fondförsäkring ingår, samt kollektiv 3 där försäkringar med överskottsberoende avkastningsränta ingår. Fondförsäkringskollektivet utgör det fjärde återbäringskollektivet. Även avgifter, uttag av avkastningsskatt samt fördelning av arvsvinster är en del av den preliminära fördelningen av överskott. Tilldelning av överskott sker först i samband med utbetalning, flytt eller tilldelning av garantier.

AMFs kollektiva konsolideringsgrad har fortsatt att öka under 2020 och AMF beslutade därför att under november 2020 genomföra en fördelning av överskott till samtliga premiebestämda traditionella försäkringar. Fördelningen har skett genom en tillfällig höjning av avkastningsräntan för samtliga premiebestämda försäkringar inom Kollektiv 1, Kollektiv 2 och Kollektiv 3. Den totala fördelningen uppgick till 1 miljarder kronor.

Konsolideringsfonden påverkas dessutom av hur AMFs försäkringstekniska avsättningar utvecklas jämfört med AMFs placeringstillgångar.

Under året tilldelades 12,1 (10,6) miljarder kronor i slutlig tilldelning avseende pensionsutbetalning.

4,3 (4,9) miljarder kronor tilldelades i samband med ordina-

rie garantiförstärkning. Moderbolagets resultat var 30,0 (52,2) miljarder kronor varav 9,1 (9,7) miljarder kronor av resultatet uppstod genom att kunderna bidrog med överskott i samband med premieinbetalningar. Förändringen av diskonteringsräntan under 2020 påverkade resultatet negativt med -10,7 (-15,3) miljarder kronor.

Fondförsäkringsverksamhetens överskott (den så kallade fondbufferten) är en del av AMFs konsolideringsfond. Enligt kontributionsprincipen ska medel från konsolideringsfonden tilldelas försäkringstagare under förutsättning att medlen inte behövs för förlusttäckning. Tilldelningen av överskott ska utgå ifrån respektive försäkrings bidrag till överskottet.

Se vinstdisposition på sidan 39 för ytterligare information.

Kollektiv konsolidering i moderbolaget

Den kollektiva konsolideringsgraden beräknas som förhållandet mellan tillgångar värderade till marknadsvärde och totala åtaganden inklusive preliminärt fördelat överskott.

För premiebestämda försäkringar uppgick den kollektiva konsolideringsgraden vid årets utgång till 100,5 (100,5) procent och målnivån uppgår till 100 procent. Den kollektiva konsolideringsgraden för förmånsbestämda försäkringar var vid årets ingång 217 (192) procent och vid årets utgång 237 (217) procent. För analys av koncernens eget kapital, se sidan 57.

Solvens i moderbolaget

Enligt försäkringsrörelselagen ska försäkringsbolagen ha en kapitalbas som minst uppgår till en erforderlig solvensmarginal. Solvensmarginalen ska minst motsvara fyra procent av livförsäkringsavsättningarna och tjugofem procent av de driftskostnader som är hänförliga till fondförsäkringsåtaganden. AMFs kapitalbas uppgår till 264,9 (249,7) miljarder kronor och solvensmarginalen uppgår per 31 december 2020 till 11,2 (10,8) miljarder kronor.

Solvenskvoten är relationen mellan kapitalbasen och erforderlig solvensmarginal. AMFs kapitalbas var vid utgången av året 23,7 (23,2) gånger större än erforderlig solvensmarginal.

Inom traditionell försäkring förekommer även ett annat solvensbegrepp, solvensgrad. Solvensgraden är relationen mellan bolagets totala tillgångar avseende traditionell försäkring och värdet av bolagets garanterade åtaganden för samma försäkringar. Solvensgraden den 31 december 2020 uppgick till 196 (194) procent. För mer information om hur de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) påverkar solvensgraden, se Risker och riskhantering

på sidan 45 ff. Nya och förändrade redovisningsstandarder under 2020 har inte haft någon effekt på bolagets solvens.

Dotterbolag

AMF äger 100 procent av de verksamhetsdrivande bolagen AMF Fonder och AMF Fastigheter. Därutöver äger AMF fastighetsägande dotterbolag vilka framgår i not 16 Aktier och andelar i koncernföretag. För organisationsschema, se not 40 Närtstående.

AMF Fastigheter AB

AMF Fastigheter är ett av Sveriges största fastighetsbolag som utvecklar och förvaltar AMF-koncernens helägda fastigheter. Fastighetsbeståndet utgörs av 36 fastigheter belägna i Stockholm och Sundbyberg, varav merparten är lokaliserade till centrala Stockholm.

Som ett helägt dotterbolag är det övergripande uppdraget att bidra till en stabil avkastning för AMFs sparare. Bolagets vision är att skapa platser där människor vill vara, och att se till helheten och utveckla kvarter som lyfter staden. Värdet av det helägda fastighetsbeståndet uppgår till 73,2 (73,9) miljarder kronor. Med anledning av coronapandemin har marknadsvärdena för handelsfastigheter haft en negativ utveckling under året, som förklaras av lägre marknadshyror.

AMF Fastigheter är delaktiga i utvecklingen av området kring Sergels torg, och som ett led i att stärka Stockholm som kultur- och musikstad pågår en satsning i femte Hötorgshuset – Space. Tillsammans med bland andra Pop House, som driver Cirkus och ABBA-museet, är avsikten att skapa en hubb för musik, gaming och content creation för den digitala generationen.

Under 2020 har arbetet med pågående planprocesser i Sundbyberg och Marievik fortsatt. I Sundbyberg avser det att utreda möjligheten att utveckla ett stationshus, och ett helt nytt stads-kvarter i Sundbybergs stadskärna. I Marievik avser planarbetet, som sker tillsammans med andra fastighetsägare, hur området kan utvecklas till en levande stadsdel under fler av dygnets timmar och bindas samman med innerstaden. På Södermalm i Stockholm har projektet med det klassiska industrikvarteret Stockholmsverken avslutats och kommit att bli till en kreativ mötesplats för arbete och umgänge.

AMF Fonder AB

AMF Fonder erbjuder egenförvaltade fonder med låga avgifter. Fonderna är skapade för att tillhandahålla ett långsiktigt pensionssparande. De är också tillgängliga för direkt fondsparande

för privatkunder (även via externa fondtorg) och återfinns inom premiepensionssystemet.

Under 2020 hade samtliga 13 fonder en positiv avkastning och 10 av de 13 fonderna överträffade sina jämförelseindex. Under 2020 hade AMF Fonder ett nettoinflöde i fonderna med 4,2 (-1,2) miljarder kronor. Största inflödena hade Aktiefond Småbolag med 2,0 miljarder kronor och Räntefond Mix med 1,5 miljarder kronor medan den fond med störst utflöden var Aktiefond Världen med -1,1 miljarder kronor. Den 31 december 2020 uppgick det förvaltade kapitalet till 167,5 (149,1) miljarder kronor. Årets resultat efter skatt var 33,7 (25,4) miljarder kronor. Under 2020 gjordes en utdelning på 25,4 (24,1) miljarder kronor till moderbolaget.

Regelverksförändringar Ny tjänstepensionsreglering

Den nya lagen om tjänstepensionsföretag trädde ikraft den 15 december 2019. Genom lagen genomförs det andra europeiska tjänstepensionsdirektivet (IORP 2-direktivet) i svensk rätt. IORP 2-direktivet utgör en EU-gemensam reglering för så kallade tjänstepensionsinstitut.

Direktivet innehåller den samlade rörelseregleringen för denna typ av företag, vilket bland annat inkluderar regler om verksamhetsförutsättningar, solvens, information, rapportering och tillsyn. Lagen om tjänstepensionsföretag innehåller därtill en rad bestämmelser som av den svenska lagstiftaren ansetts nödvändiga för den svenska marknaden. Den utökade regleringen inkluderar ett riskkänsligt kapitalkrav, utökade regler om företagsstyrning samt rapportering och information. Lagen om försäkringsdistribution gäller även för tjänstepensionsföretag.

Försäkringsföretag som endast tillhandahåller tjänstepensionsförsäkring, samt tjänstepensionskassor, kan ansöka hos Finansinspektionen om omvandling till tjänstepensionsföretag och därefter tillämpa tjänstepensionsregleringen.

I samband med att riksdagen beslöt att anta regeringens förslag till den nya lagen om tjänstepensionsföretag, gav riksdagen i uppdrag till regeringen att bereda ett antal tillägg och ändringar till lagstiftningen. Regeringen har lämnat en proposition med förslag på lagändringar som bland annat fastställer avtalsfrihet för information som ska lämnas om kollektivavtalsgrundad tjänstepension, vilket AMF ser som positivt. Lagändringarna föreslås träda i kraft den 1 maj 2021.

Företag, likt AMF, som följer den övergångsreglering i försäkringsrörelselagen som infördes i samband med genomförandet

av Solvens 2-direktivet har fram till utgången av år 2022 på sig att antingen omvandla sig till tjänstepensionsföretag och följa den nya tjänstepensionsregleringen, eller att fullt ut tillämpa försäkringsrörelselagen och Solvens 2. AMF:s styrelse beslutade den 11 december 2019 att inriktningen fortsatt ska vara mot omvandling till tjänstepensionsföretag. Arbete bedrivs nu med inriktning mot en omvandling vid årsskiftet 2021/2022.

Redovisningsregler – IFRS i onoterade koncerner

Finansinspektionen utkom under hösten 2020 med ändringsföreskrift som innebär borttag av krav på så kallad full tillämpning av IFRS i onoterade försäkringsföretag och tjänstepensionsföretags koncernredovisningar. Istället finns från och med december 2020 när ändringen träder i kraft möjlighet för dessa företag att tillämpa så kallad lagbegränsad tillämpning av IFRS på samma sätt som idag gäller för moderbolaget i en koncern.

Detta kommer att framåt påverka i vilken utsträckning den nya redovisningsstandarden IFRS 17 Insurance Contracts gäller från och med 2023, efter att den antagits av EU, ska implementeras och tillämpas i dessa företag. En utmaning med att implementera IFRS 17 har varit att den i sin utformning strider mot försäkringsredovisningsdirektivet i fråga om värdering, klassificering och presentation av försäkringskontrakt. Standarden har också bedömts medföra stora kostnader för företagen, framför allt vad gäller systemutveckling i försäkringssystemen. AMF är positiva till Finansinspektionens borttag av kravet på så kallad full IFRS och kommer att under 2021 förbereda underlag för beslut om tillämpning av lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen.

Disclosureförordningen

Den 29 december 2019 trädde Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2019/2088 (nivå 1) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (Disclosureförordningen) i kraft. Den började tillämpas den 10 mars 2021. Regelverket omfattar rapportering om finansiella företags hållbarhetsarbete, både på företagsnivå men även på produktnivå. AMF Pension och AMF Fonder har fattat inriktningsbeslut om att respektive bolag ska beakta negativa hållbarhetskonsekvenser och att alla produkter ska anses främja hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån de definitioner och med de rapporteringskrav som följer utifrån Disclosureförordningen. Därmed har policies, rapporter om negativa konsekvenser för hållbar utveckling samt rapporter om hållbarhetsfrämjande egenskaper

på produktnivå publicerats på AMF:s webbplats i mars 2021 i enlighet med det nya regelverket. Även förköpsinformation har uppdaterats utifrån de nya reglerna.

Vinstdisposition av 2020 års resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman 2021 att 2020 års resultat för moderbolaget om 30 040 559 046 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

Konsolideringsfonden	Kronor
Individuell försäkring	185 284 816
Förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring	386 931 629
Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	29 393 588 406
Tjänsteanknuten premiebefrielseförsäkring	5 925
Individuell fondförsäkring	19 882 880
Tjänstepension avseende fondförsäkring	54 865 390
Summa	30 040 559 046

Styrelsen föreslår årsstämman 2021 att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2021 använda upp till 17,5 (15,0) miljarder kronor för slutlig tilldelning i samband med pensionsutbetalningar och flytt.

Styrelsen föreslår därutöver också årsstämman att bemyndiga styrelsen att använda upp till 10,0 (10,0) miljarder kronor avseende garantiförstärkning samt att använda upp till 1,0 (1,0) miljarder kronor av det avskilda STP-kapitalet i syfte att reducera premien avseende Avtalspension SAF-LO.

Styrelsen föreslår att andelen av konsolideringsfonden för den avvecklade försäkringsgrenen Tjänsteanknuten premiebefrielseförsäkring, efter vinstdisposition, på 5 925 (-6 089) kronor överförs till försäkringsgrenen Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring.

Styrelsen ställer sig härmed också bakom den hållbarhetsredovisning som framgår av sidorna 14–34.

Hållbarhetsrapport

AMF Pensionsförsäkring AB (AMF), org nr 502033-2259, avger härmed en hållbarhetsrapport för 2020. Nedan följer en redovisning av koncernens hållbarhetsarbete enligt årsredovisningslagen. AMF upprättar dessutom årligen en hållbarhetsredovisning, i enlighet med de internationella riktlinjerna GRI Standards, som publiceras i årsredovisningen.

AMFs hållbarhetsarbete omfattar arbetet med att minska det direkta och indirekta klimatavtrycket, arbeta för ökad mångfald och jämställdhet och att hålla en hög nivå i affärsetiska frågor. AMFs styrelse är ytterst ansvarig för hållbarhetsarbetet i AMF. Hållbarhetsarbetet utgår från styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet. Reglerna påverkar också många av AMFs övriga styrdokument, som exempelvis placeringsriktlinjer, regler för erbjudandet, försäkringstekniska riktlinjer samt regler för riskhantering, som samtliga beslutas av styrelsen.

Styrelsen beslutar om inriktningen på hållbarhetsarbetet och följer upp arbetet kvartalsvis. Vd har det operativa ansvaret för hållbarhetsarbetet. Vd fattar beslut om hållbarhetsmål, eller anvisar till respektive dotterbolag där det är lämpligt. AMF följer FN-initiativet Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption samt OECDs riktlinjer för multinationella företag. AMF följer även FN:s principer för ansvarsfulla investeringar och strävar efter att redovisa klimatrisker utifrån TCFDs rekommendationer.

Styrning av AMFs direkta påverkan

AMFs direkta påverkan från den egna verksamheten består främst i personalrelaterade frågor, som mångfald och jämställdhet, den egna verksamhetens resursförbrukning i form av energi, papper och tjänsteresor samt hantering av affärsetiska frågor. Riskerna inom dessa områden bedöms som begränsade. Policyer för AMFs agerande finns främst i styrelsens regler för ansvarstagande och hållbarhet och AMFs personalhandbok (framförallt icke-diskrimineringspolicy, jämställdhetspolicy och resepolicy). AMF ska även följa Koden mot korruption i Näringslivet utgiven av Institutet mot mutor. Inom ramen för personalarbetet följs bland annat sjukfrånvaro, upplevd diskriminering och kränkande

särbehandling samt mångfald och jämställdhet i exempelvis rekryteringsprocessen upp. Vad gäller jämställdhet följs antal arbetsgrupper med ojämn könsfördelning (27 av 40 under 2020) samt att det underrepresenterade könet ska återfinnas bland de tre slutkandidaterna vid rekrytering till sådana arbetsgrupper. Under 2020 genomfördes 36 (47) rekryteringar till sådana grupper. I 21 (37) fall fanns slutkandidater av båda könen, och i 8 (16) fall anställdes en representant från det underrepresenterade könet. Som en del i personalarbetet följs även AMFs agerande i affärsetiska frågor upp.

Inom miljöarbetet mäter AMF koldioxidutsläppen från tjänsteresor, den egna energiförbrukningen och pappersförbrukningen. Det helägda dotterbolaget AMF Fastigheter har genom sin verksamhet påverkan på miljö, främst genom fastigheternas energiförbrukning samt avfall från ombyggnadsprojekt. Miljöarbetet styrs av styrelsens regler för ansvarstagande och hållbarhet, ägardirektiv samt AMF Fastigheters hållbarhetspolicy. AMF Fastigheter följer upp fastigheternas energiprestanda, energiförbrukning i relevanta fall samt hantering av avfall. Resultatindikator avseende miljöområdet är energiprestandan i fastighetsbeståndet som ska uppgå till högst 84 kWh/m² senast år 2022. Denna uppgick 2020 till 86 (98) kWh/m².

Styrning av AMFs indirekta påverkan

AMFs indirekta påverkan omfattar främst hållbarhetsaspekter inom investeringsverksamheten, men även hos AMFs leverantörer. Styrelsens regler slår fast att AMF ska ta hänsyn till hållbarhet när pensionskapitalet investeras. Bedömningarna ska utgå från en helhetssyn, och AMF ska sträva efter att investera i bolag som arbetar aktivt med hållbarhetsfrågor. De bolag som AMF investerar i ska leva upp till grundläggande principer om exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption. Styrelsens placeringsriktlinjer, AMFs ägarpolicy samt vds instruktion till kapitalförvaltningen ger ytterligare riktlinjer för hanteringen av hållbarhetsfrågor i investeringsverksamheten. AMFs policy avseende investeringar i fossil energi innebär bland annat att AMF inte ska investera i bolag med mer än 10 procent av omsättningen från utvinning av förbränningskol. Samtliga

bolag som AMF investerar i har – i olika omfattning – negativ påverkan på omvärlden inom olika hållbarhetsområden. AMF försöker hantera sin indirekta påverkan genom ovan nämnda policyer. Hållbarhetslimiter avseende noterade aktier och företagskrediter kontrolleras dagligen. Två gånger per år genomlysas alla investeringar för att se att de normer och principer som AMF ställer sig bakom efterlevs. Under 2020 konstaterades 1 (0) innehav bryta mot internationella normer. Detta avsåg Swedbank, utifrån problem relaterade till penningtvätt som uppdagades under 2019. På grund av AMFs stora innehav, och därmed möjlighet att medverka till en förbättring i bolaget, har AMF stannat kvar som ägare.

AMFs inköp sker främst inom IT (tjänster, drift och konsulter), telefonitjänster, analyser och transaktioner inom kapitalförvaltningen, marknadsföring, pensionsadministration samt energi, värme, bygg- och förvaltningstjänster inom fastighetsförvaltningen. AMF vill att bolagets leverantörer ska ställa sig bakom Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption, antingen genom att skriva under AMFs leverantörskod eller själva vara medlemmar. Bolag som AMF köper varor och tjänster från har alla mer eller mindre påverkan på sin omvärld inom olika hållbarhetsområden. AMF hanterar sin indirekta påverkan genom bland annat leverantörskoden. Uppföljning att leverantörer har skrivit under koden görs.

För mer information om riskhantering, se även avsnittet Risker och riskhantering sidan 45 ff.

AMFs styrning

Bolagsstyrning

AMF är ett livförsäkringsaktiebolag som ägs till lika delar av LO och Svenskt Näringsliv och som drivs enligt ömsesidiga principer. Eftersom kunderna står för riskkapitalet i bolaget och bolaget inte får dela ut vinst till aktieägarna är bolagets styrning av särskild betydelse.

Regelverk

De viktigaste regelverken för bolagets styrning är försäkringsrörelselagen och där intagna övergångsregler avseende Solvens 2 samt aktiebolagslagen. I enlighet med försäkringsrörelselagen slår bolagsordningen fast att AMF inte får dela ut vinst till aktieägarna. I bolagsordningen anges att bolagsstämman är AMFs högsta beslutande organ och att bolagsstämman utser styrelsen samt bolagets revisorer. Bolagsordningen innehåller också bestämmelse om att LO respektive Svenskt Näringsliv ska utse varsin ledamot i styrelsen att särskilt bevaka de försäkrades intressen. Dessa är Berit Müllerström (LO) och Marie Rudberg (Svenskt Näringsliv). Bolagsstämman utser styrelsens ordförande. Årsstämman hålls före utgången av juni varje år.

AMF omfattas inte formellt av Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har dock valt att i vissa relevanta avseenden beakta koden. Styrelsen uppfyller kraven om ledamöters oberoende gentemot bolaget och bolagsledningen enligt koden, men inte avseende ledamöters oberoende i förhållande till större aktieägare. Då ägarna ska vara lika representerade i bolagets styrelse och därmed har full insyn i styrelsens arbete, har AMF även bedömt att det saknas behov av bolagsstyrningsrapport i kodens mening. Ägarna har vidare valt att avstå från att inrätta en valberedning för val av styrelse och revisorer. Styrelsen utvärderar årligen sin kompetens och lämplighet i enlighet med en fastlagd process. Resultatet av utvärderingen ska kommuniceras till ägarna för att utgöra underlag vid ny- och omval till styrelsen. Kompetensutvärderingen syftar till att säkerställa styrelsens samlade kompetens. Lämplighetsprövningen avser varje ledamot och omfattar bland annat redogörelse för och kontroll av engagemang andra uppdrag, ekonomisk redbarhet och mediabild. Kartläggning av eventuella intressekonflikter görs årligen samt vid behov.

Styrelsen och dess arbete

Det är styrelsen som har det yttersta ansvaret för att AMFs verksamhet bedrivs i enlighet med tillämpliga lagar och föreskrifter. Styrelsen beslutar om AMFs strategiska inriktning, utser vd och fastställer riktlinjer och instruktioner. Styrelsen ska se till att det finns lämpliga interna regelverk för riskhantering och internkontroll. Styrelsen följer löpande bolagets verksamhet och dess ekonomiska resultat. Till sin hjälp har styrelsen en oberoende internrevision som rapporterar direkt till styrelsen. Styrelsen får även regelbundet särskild risk- och regelrapportering, se vidare Risker och riskhantering, sidan 45 ff.

Styrelsen har gjort en utvärdering av sitt arbete under 2020 enligt fastlagd process. Bedömningen är att styrelsen uppfyller AMFs krav på kompetens och lämplighet samt att identifierade intressekonflikter kan hanteras.

Styrelsen består av tio ordinarie ledamöter utan suppleanter. Vid årsstämman 2020 omvaldes Renée Andersson, Per Ljungberg, Ola Pettersson, Marie Rudberg, Caroline af Ugglas, Ulf Grunander, Berit Müllerström och Tomas With. Som ny styrelseledamot invaldes Lars Wedenborn som också utsågs till styrelsens ordförande. På styrelsesammanträden deltar två representanter för personalen. Styrelsen sammanträder minst sex gånger per år och hade tio protokollförda sammanträden inklusive konstituerande möte under 2020.

Styrelsen har inrättat tre utskott, revisionsutskott, finansutskott samt kompetens- och ersättningsutskott, som alla är beredande organ utan beslutsrätt såvida de inte fått särskilda mandat.

Revisionsutskottet består av fyra styrelseledamöter med ledamoten Marie Rudberg som ordförande. Utskottet följer övergripande bolagets arbete med framtagande av lagstadgad finansiell rapportering samt system för den interna kontrollen. Det innefattar hantering av operativa risker, regelefterlevnad samt beredning av relevanta delar hänförliga till styrelsens egna risk- och solvensbedömning. Utskottet tar även del av rapporter från AMFs internrevision samt från funktionerna för regelefterlevnad och riskhantering. På utskottets möten deltar normalt bolagets externa revisorer och chef för Internrevision.

Finansutskottet består av fem styrelseledamöter med ledamoten Ola Pettersson som ordförande. Utskottet följer placeringsverksamheten och att de åtgärder som vidtas av kapitalförvaltningen sker med iakttagande av gällande regler och anvisningar. I utskottets uppgifter ingår att bereda och till styrelsen föreslå referens- och målportfölj för kapitalförvaltningen och löpande följa upp dessa samt bereda de investeringsbeslut som kräver styrelsens godkännande. I utskottets uppgifter ingår även att löpande bevaka att risken i bolagets tillgångsportfölj anpassas mot gällande solvensrestriktioner enligt vad som följer av styrelsens regler om riskhantering samt med avseende på placeringsrisker bereda styrelsens egna risk- och solvensbedömning. Utskottet följer också upp och bereder det arbete som utförs inom ramen för den av styrelsen beslutade ägarpolicyn i AMF.

Kompetens- och ersättningsutskottet består av tre styrelseledamöter med styrelseordförande Lars Wedenborn som ordförande i utskottet. Utskottet bereder bolagets ersättningsprinciper, ersättningar och förmåner för vd, vice vd, ledande befattningshavare samt chef för Internrevision. I utskottet redovisas även verkställande direktörens bedömning av ledande personers kompetens och lämplighet, uppvisade resultat samt plan för succession. Därtill redovisas verkställande direktörens bedömning av ledande personers kompetens och lämplighet hos de som är ansvariga för centrala funktioner, undantaget chef för Internrevision. Styrelsens kompetens och lämplighet samt utbildningsplan bereds av utskottet. Utskottet bereder även principiella frågor rörande förmåner för bolagets anställda och blir informerade om bolagets strategiska frågor kopplade till kompetensförsörjning.

Styrning av helägda dotterbolag

De verksamhetsdrivande helägda dotterbolagen utgörs av AMF Fonder AB (AMF Fonder) och AMF Fastigheter AB (AMF Fastigheter). Verksamheten och arbetet i dotterbolagen regleras i respektive bolagsordning och interna styrdokument, såsom arbetsordning för styrelse och instruktion för vd. AMF Fonders verksamhet regleras även av en separat lagstiftning, lagen om värdepappersfonder, som styr hur verksamheten ska bedrivas. Styrelsen i moderbolaget utfärdar ägardirektiv till dotterbolagen som närmare anger de krav som moderbolaget ställer på dotterbolagen ur ett koncernperspektiv och hur uppföljning av dotterbolagens verksamhet sker.

De helägda dotterbolagen hanterar sådan verksamhet där AMF funnit ett mervärde i att den bedrivs i egen regi eller där så krävs i lag. De delar av verksamheten där det finns samordnings- och skal fördelar med övriga delar i koncernen hanteras där så är lämpligt och möjligt gemensamt. Mellan bolagen finns avtal där dotterbolagen köper tjänster från moderbolaget och även att moderbolaget köper tjänster från dotterbolagen enligt fastställda ekonomiska villkor som följer AMFs regelverk för närstående-transaktioner.

AMF Fonder har en styrelse som består av fem ledamöter där tre ledamöter är att betrakta som oberoende från AMF eller AMFs ägare. Styrelsen består av ordförande Per-Erik Karlsson (chefsjurist AMF), Per Bardh (oberoende), Anders Oscarsson (chef Aktier AMF), Anders Thorstensson (oberoende) och Johan Held (oberoende).

AMF Fastigheter har en styrelse som består av sex ledamöter där fem är att betrakta som oberoende från AMF eller AMFs ägare. Styrelsen består av ordförande Katarina Romberg (chef Alternativa investeringar AMF), Daniel Gorosch (oberoende), Agneta Jacobsson (oberoende), Amelie Barnekow Söderberg (oberoende), Monica von Schmalensee (oberoende) och Thomas Erséus (oberoende).

AMFs verksamhetsstyrning och ledning

AMFs verksamhetsstyrning sker med stöd av övergripande verksamhetsmål. Målen bryts ner på enhets- och avdelningsnivå och därefter till medarbetarnas individuella utvecklingsplaner. Målen på alla nivåer följs upp regelbundet. AMF arbetar aktivt med kompetensutveckling såsom utvecklingssamtal och att uppmantra till intern rörlighet. Bolaget strävar efter att minst 20 procent av alla tjänster ska tillsättas av interna sökanden.

AMF arbetar aktivt med att skapa en företagskultur som gör att rätt beslut fattas samt att rätt prioriteringar görs. AMFs kultur präglas av att bolaget drivs med det enda syftet att skapa värde för kunderna och AMF har internt ett kontinuerligt kommunikativt arbete kring förståelsen för uppdraget och kunderna. Det finns ett genuint engagemang och uppslutning kring AMFs uppdrag bland medarbetarna. De regelbundna medarbetarundersökningar AMF genomför bekräftar att det finns ett högt engagemang och uppslutning kring AMFs uppdrag bland AMFs medarbetare.

AMFs företagsledning

Företagsledningen i AMF består av åtta personer.

AMFs företagsledning			
Namn	Född	Titel	Anställd sedan
Johan Sidenmark	1965	Vd	2012
Aino Bunge	1975	Vice vd och stabschef	2019
Tomas Flodén	1973	Chef Kapitalförvaltning	2009
Per-Erik Karlsson	1958	Chefsjurist	1995
Marie Litezings	1977	Chef Kund och Affär	2007
Lena Ringström	1967	Chef IT	2014
Cecilia Rosendahl Lavén	1971	Chef Marknad & Kommunikation	2000
Roland Kristen	1981	Chefaktuarie	2017

Principer för att bestämma ersättningar och förmåner till nyckelpersoner i ledande ställning samt berednings- och beslutsprocesser framgår i not 38 Personal, se sidan 99 ff.



Johan Sidenmark



Aino Bunge



Tomas Flodén



Per-Erik Karlsson



Marie Litezings



Lena Ringström



Cecilia Rosendahl Lavén



Roland Kristen

Styrelsen för AMF 2020

**Lars Wedenborn**

Ordförande
Ordförande kompetens- och
ersättningsutskott
Ledamot finansutskott

**Marie Rudberg**

Ledamot
Ordförande revisionsutskott
Ledamot kompetens- och
ersättningsutskott

**Renée Andersson**

Ledamot
Ledamot revisionsutskott

**Ulf Grunander**

Ledamot
Ledamot revisionsutskott

**Per Ljungberg**

Ledamot
Ledamot finansutskott

Befattning	Styrelseuppdrag	Administrativ direktör Svenskt Näringsliv	Utredare LO	Styrelseuppdrag	Styrelseuppdrag
Utbildning	Civilekonom, Uppsala Universitet	Civilekonom DHS	Fil. kand.	Civilekonom, Stockholms Universitet	Civilekonom DHS och gymnasieingenjör
Invald år	2020	2010	2010	2018	2014
Född	1958	1962	1965	1954	1957
Andra väsentliga uppdrag	Styrelseledamot i Höganäs AB, IPCO AB, Nefab AB, Stockholms Handelskammare (vice ordförande).	Styrelseordförande Ideella föreningen Ratio med firma Ratio. Ledamot Lärandegruppen i Sverige AB.	Ledamot i AFA Livförsäkrings- aktiebolag. Suppleant i AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag och ledamot i LO-TCO Rättsskydd Aktiebolag.	Ordförande i Nyströms Gastro- nomi & Catering AB, Djurgårdens Merchandise Handelsbolag samt Djurgårdens IF Skolidrottsförening. Ledamot Arjo AB, Bostadsrättsför- eningen Hövitsmannen 3, Djurgår- den Hockey AB, GREG Capital AB, Lifco AB och Nyströms Gastronomi på Falsterbo Golfklubb AB. Vd DIF Hockey Partners Sweden AB.	Ledamot Lancelot Asset Manage- ment Aktiebolag samt Ljungberg & Co FIRM Aktiebolag.
Bakgrund	2007-2020 CEO FAM AB 2000-2007 CFO Investor AB	2006- Administrativ direktör Svenskt Näringsliv 2000-2006 Sveriges Riksbank	2006- Utredare med ansvar för pensions- och försäkringsfrågor på LO	1993-2016 CFO Getingekoncernen 1985-1993 Auktoriserad revisor	2004- 2018 Rådgivningsansvarig Lancelot Holding AB. 1998-2003 Vd Lancelot Asset Management AB
Närvaro, styrelse	8/8*	10/10	10/10	10/10	10/10
Närvaro, revisionsutskott		5/5	2/5	5/5	
Närvaro, finansutskott	5/5*				7/7
Närvaro, kompetens- och ersättningsutskott	2/2*	3/3			

* Ledamot tillträdde i samband med årsstämman 2020.
För arvoden och ytterligare information se not 38 Personal.

Styrelsen för AMF 2020

**Berit Müllerström**

Ledamot
Ledamot kompetens- och
ersättningsutskott

**Ola Pettersson**

Ledamot
Ordförande finansutskott
Ledamot revisionsutskott

**Caroline af Ugglas**

Ledamot
Ledamot finansutskott

**Tomas With**

Ledamot
Ledamot finansutskott

Befattning	Styrelseuppdrag	Chefsekonom LO	Ägaransvarig Svenskt Näringsliv	Vice ordförande IF Metall
Utbildning	Gymnasieutbildning och enstaka kurser på högskola	Civilekonom DHS	Ekonomisk examen, Stockholms Universitet	Gymnasieutbildning
Invald år	2018	2011	2015	2018
Född	1958	1973	1958	1971
Andra väsentliga uppdrag	Ordförande Arbetets Museum samt LO:s Folkhögskola Runö, Ledamot i Fonus koncernstyrelse		Ledamot Beijer Alma AB samt Lifco.	
Bakgrund	2010–2018 Chef OU-enheten Kommunal Förbundskontoret 2008–2011 Projektledare KLOK Kommunal Förbundskontoret 2000–2008 Lokalkontorschef Kommunal Älvsborg 1996–2000 Ombudsman Kommunal Älvsborg	LO sedan 2008. Chefsekonom sedan 2011	–2015 Aktiechef och ansvarig för ägarstyrningsfrågor på Skandia kapitalförvaltning	2014–2017 Chef IF Metalls förhandlingsenhet 2013–2014 LO lönepolitik, Samhall m.m. 2009–2013 Avtalsansvarig Teknikavtalet IF Metall 2004–2013 Förhandlingsombudsman 2006–2008 Biträdande avtalsansvarig Teknikavtalet IF Metall
Närvaro, styrelse	10/10	9/10	9/10	9/10
Närvaro, revisionsutskott		5/5		
Närvaro, finansutskott		7/7	7/7	4/5*
Närvaro, kompetens- och ersättningsutskott	3/3			1/1**

* Ledamot tillträdde i utskott i samband med årsstämman 2020.

** Ledamot urträdde ur utskotten i samband med årsstämman 2020.

För arvoden och ytterligare information se not 38 Personal.

Risker och riskhantering

De viktigaste riskelementen för AMF är:

Solvensrisk: att AMF inte kan uppfylla garanterade åtaganden.

Placeringsrisk: att värdet av AMFs tillgångar förändras negativt på grund av prisändringar på de finansiella marknaderna.

Försäkringsrisk: att AMFs försäkringsfall (framförallt utbetalningar av garanterade belopp) avviker från vad AMF har antagit.

Affärsrisk: att AMFs intäkter inte täcker dess kostnader.

Operativ risk: att fel uppstår eller begås i driften av bolaget.

Målsättningen med AMFs riskhantering är att undvika oväntade ekonomiska eller andra förluster för koncernen och dess kunder. Riskhanteringen ska långsiktigt bidra till koncernens goda anseende, starka varumärke och konkurrenskraftiga resultat. Det innebär i moderbolaget att aktivt risktagande ska ske på ett balanserat och kontrollerat sätt med beaktande av att bolaget alltid ska kunna uppfylla garanterade åtaganden gentemot de försäkrade. Bolagets uppdrag och därmed riskhantering ska främst ses utifrån de försäkrades perspektiv med fokus på den försäkrades totala tillgodohavande (pensionskapitalet). Det är AMFs bedömning att riskbilden, trots den turbulens som fanns på den finansiella marknaderna i början av året, i allt väsentligt är oförändrad.

Effekter på solvensen vid vissa händelser

	Påverkan på resultat/eget kapital miljarder kronor		Påverkan på solvensgrad procentenheter
	Tillgångar	Skulder	
Marknadsräntorna faller med 1 procentenhet	+7,7	+3,9	0 [-5]
Aktiekurserna faller 10 procent	-24,7		-9 [-8]
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-11,4		-4 [-4]
Alternativa investeringar faller 10 procent	-4,2		-2 [-2]
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-4,0		-1 [-2]
Antagen livslängd ökar med 1 år		+7,2	-5 [-5]
10 procent av alla kunder som får, flyttar ut	-33,1	-16,7	0 [0]

Solvensrisk

Solvensen är avgörande för ett försäkringsbolags möjlighet att betala ut de pensioner som de försäkrade blivit garanterade. Solvensrisken är risken för att bolaget inte kan infria garanterade åtaganden. Solvensrisken är den överordnade risken och är ett resultat av övriga risker. Dominerande risker förknippade med bolagets solvens är förändringar i aktiekurser, marknadsräntor och livslängdsantaganden (placeringsrisker och försäkringsrisker).

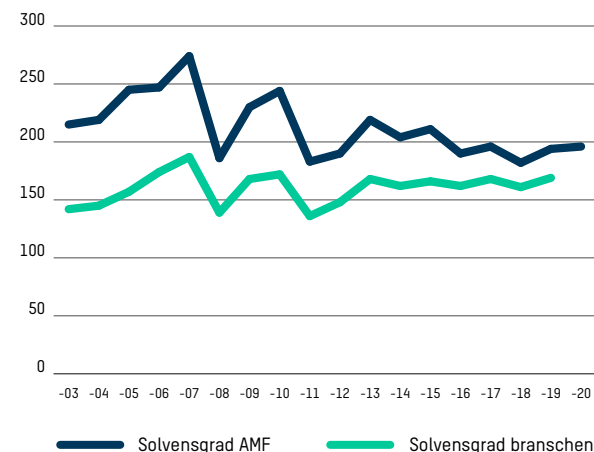
Andra typer av risker, som till exempel risker förknippade med flytträtt och korta kontraktstider för upphandlade tjänstepensioner, innehåller affärsmässiga riskelement som kräver överväganden men utgör mindre risk ur ett solvensperspektiv. Solvensgraden är det mått som visar hur stora bolagets tillgångar är i förhållande till värdet av de garanterade åtagandena.

Solvensgraden får inte understiga 104 procent. Den 31 december 2020 var den för AMF 196 (194) procent, vilket är högst bland jämförbara bolag.

För att AMFs produkter ska kunna skapa ett hållbart erbjudande till kunderna krävs att bolaget har en solvens som möjliggör både hög säkerhet att uppfylla de garanterade åtagandena och ett tillräckligt högt risktagande för att skapa hög avkastning.

Ju högre solvensgrad AMF har desto större blir handlingsfriheten i tillgångsförvaltningen.

Solvensgrad



Källor: Svensk Försäkrings branschsammandrag av resultat och balansräkningar. Solvensgraden visar AMFs tillgångar jämfört med AMFs utställda löften. Överskottet återbetalas över tiden till kunderna.

Styrelsen i AMF fastställer de överordnade reglerna för bolagets riskhantering. Ett centralt krav är att sannolikheten för att AMF inte skulle kunna infria de garanterande åtagandena inte får överstiga 0,5 procent det närmsta året. Solvensriskkravet avspeglar sig bland annat i placeringsriktlinjerna och placeringsplanen som fastställs av styrelsen.

AMF genomför regelbundna framåtriktade simuleringar av solvensen med en ALM-modell (Asset Liability Management) för att säkerställa att solvensrisken inte riskerar att bli för hög. Modellen förses med uppgifter om förväntad avkastning, risker och korrelationer för såväl åtaganden som tillgångar. Uppgifterna baseras på 15 års historiska data. Utifrån dessa data görs simuleringar som skapar ett stort antal möjliga scenarier. Med hjälp av utfallet beräknas sannolikheten för olika framtida solvensgrader för att säkerställa att till exempel den aktuella placeringsstrategin uppfyller solvensriskkraven. Det som inverkar mest på möjligheten att klara solvensriskkraven är värdet av de utställda garantierna och andelen tillgångar med högre risk, det vill säga främst andelen aktier. Kravet på solvensgrad har satts så att bolaget även efter stora negativa marknadsrörelser ska ha handlingsfrihet att placera tillgångarna utifrån spararnas intresse av hög avkastning. Den ovan beskrivna modellen bygger på antagandet att tillgångsportföljerna löpande viktas om till de ursprungliga andelar som bestämts för tillgångsfördelningen. I verkligheten minskas normalt sett riskerna successivt i takt med att solvensen faller. Därför är den reella risken för låg solvens lägre än vad testerna anger.

Utöver simuleringarna av solvens över tiden följer AMF solvensen regelbundet och genomför känslighetsanalyser för olika händelser. Finansinspektionen har under coronapandemin begärt in extra rapportering avseende bolagens solvens, inklusive från AMF. Vi ser inte att solvensen under någon del av året har begränsat kapitalförvaltningens handlingsfrihet.

Placeringsrisk

Målet för AMFs kapitalförvaltning är att skapa en avkastning som på fem års sikt är högre än flertalet av konkurrenternas.

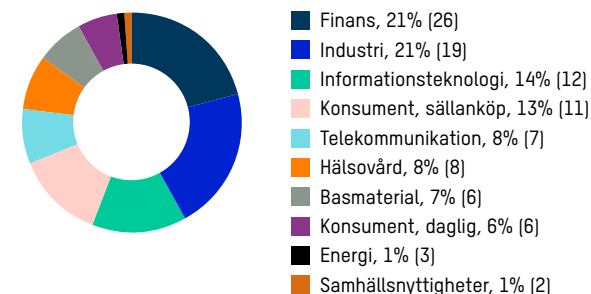
Bolagets tillåtna placeringsrisker styrs av AMFs placeringsriktlinjer. Marknadsrisk är risken för att priset på aktier, räntebärande värdepapper, valutor, alternativa investeringar och fastigheter förändras. Inom respektive tillgångsslag samt för totalportföljen beräknas den sannolika förlustrisken baserad på historisk volatilitet. Kontroll och uppföljning av marknadsrisk underlättas genom att AMF, med undantag utöver investeringarna i fastigheter och alternativa investeringar, investerar i instrument som handlas på aktiva marknader.

Ränteportföljen består huvudsakligen av obligationer med låg kreditrisk (investment grade). Den viktigaste marknadsrisken i ränteportföljen är duration (genomsnittlig räntebindningstid) och kreditrisk.

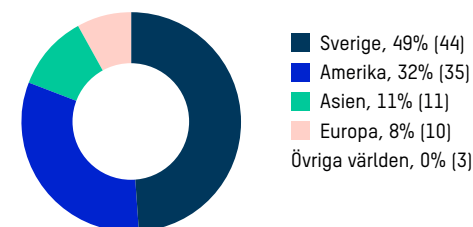
Huvuddelen av handeln med derivatinstrument består av valuta och ränteterminer. Valutaexponering uppstår genom investeringar i utländska värdepapper, fastigheter och alternativa investeringar. Exponeringen hanteras aktivt med hjälp av valutaterminer. I den räntebärande portföljen används ränteterminer för att effektivisera hanteringen av ränterisker. Dessutom används standardiserade derivatinstrument såsom indexterminer inom aktieförvaltningen för att effektivisera förvaltningen.

AMFs fastighetsexponering finns huvudsakligen i Stockholm och andra tillväxtregioner i Sverige, men även i anslutning till huvudstäderna i Norge respektive Finland. Risken i fastighetsplaceringarna är främst beroende av hyresnivåer, vakansgrader och marknadens direktavkastningskrav. Marknadsrisken i fastighetsportföljen styrs därför genom val av fastighetstyp och geografisk placering. Risken i AMFs alternativa investeringar är främst kopplade till krediter och infrastrukturinvesteringar och reelltillgångar i skog. AMF beaktar hållbarhetsriskers påverkan på avkastning vid

Aktieportföljens branschfördelning 2020-12-31



Aktieportföljens regionsfördelning 2020-12-31



Förlustrisk	Tillgångar				Ett år av sex är sannolikt förlusten större än följande				Ett år av hundra är sannolikt förlusten större än följande			
	2020		2019		2020		2019		2020		2019	
	Mkr	Andel %	Mkr	Andel %	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Räntebärande	143 828	26,3	149 643	28,7	3 532	2,5	3 518	2,4	8 229	5,7	8 196	5,5
Aktier	246 720	45,1	216 930	41,6	34 448	14,0	28 179	13,0	80 264	32,5	65 657	30,3
Fastigheter	113 895	20,9	111 479	21,3	6 776	5,9	6 908	6,2	15 789	13,9	16 095	14,4
Alternativa investeringar	42 224	7,7	43 969	8,4	1 204	2,9	1 250	2,8	2 806	6,6	2 912	6,6
Totalt	546 667	100,0	522 021	100,0	34 468	6,3	28 449	5,4	80 310	14,7	66 287	12,7

investeringsbeslut, bland annat genom att i stora delar av investeringsverksamheten aktivt välja in innehavsbolag, som har ett bra hållbarhetsarbete jämfört med andra i samma bransch. Se Hållbarhetsredovisningen för mer information om metoder för hantering av hållbarhetsrisker samt särskilt om klimatriskers påverkan på investeringsportföljen och riskhanteringen relaterat till dessa.

Stora exponeringar

Tabellen visar AMFs fem största innehav i placeringsportföljen. Dotterbolag, intressebolag samt gemensamt styrda bolag är inte inkluderade.

Innehav	Marknadsvärde		Innehav	Marknadsvärde	
	2020			2019	
Investor	13 055		Investor	11 143	
Volvo	9 759		Volvo	7 758	
SCA	8 715		Microsoft	6 456	
Microsoft	6 333		SCA	5 823	
Essity	6 161		Swedbank	4 916	

Ränterisk

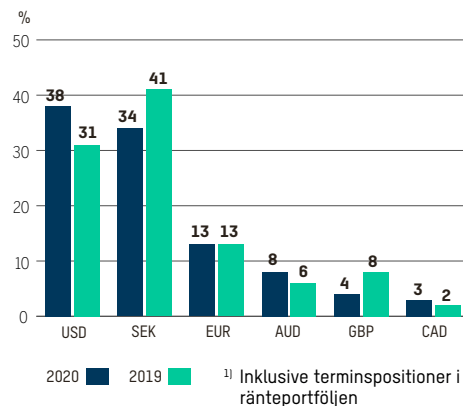
Mkr/år	2020-12-31		2019-12-31	
	Marknadsvärde	Duration	Marknadsvärde	Duration
Utländskt räntebärande, totalt	88 263	5,9	88 876	5,1
<i>Varav utländska statspapper</i>	61 194	6,3	69 981	5,4
<i>Varav utländska kreditobligationer</i>	27 069	5,0	18 895	3,8
Svenskt räntebärande, totalt	72 364	3,6	77 857	4,0
<i>Varav svenska statspapper</i>	7 379	12,7	10 643	8,8
<i>Varav svenska kreditobligationer</i>	64 985	2,6	67 214	3,3
Räntebärande, totalt	160 627	4,9	166 733	4,6

Repor och värdepapperslån nettopåverkar inte duration, realiserat resultat FX är ej med i durationsberäkning.

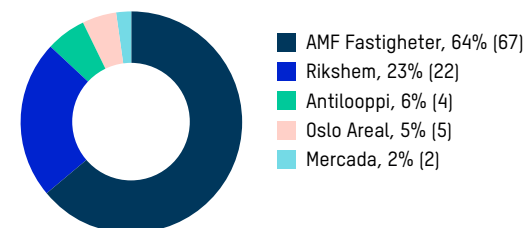
Valutaexponering efter valutakurssäkring

Valuta, andel av portföljen, %	2020	2019
USD	3,7	6,5
NOK	2,0	0,7
GBP	1,3	1,3
EUR	-1,1	-0,4
Övriga	1,4	2,3
Summa	7,3	10,5

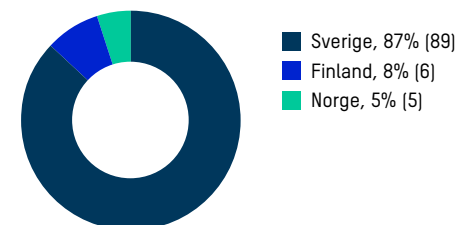
Fördelning av räntebärande portföljens underliggande ränterisk ¹⁾



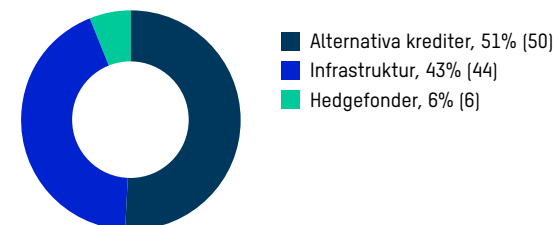
Fastighetsportföljens exponering fördelad per bolag 2020-12-31



Fastighetsportföljens exponering fördelad geografiskt 2020-12-31



Fördelning alternativa investeringar 2020-12-31



Likviditetsrisk

AMFs placeringstillgångar i form av aktier och räntebärande består till största del av tillgångar handlade på aktiva marknader, vilket innebär att de kan realiseras på kort sikt. Därigenom är likviditetsrisken, i betydelsen att inte kunna betala åtaganden i tid, försumbar.

I syfte att ha kontroll över samtliga flöden upprättas lång- och kortsiktiga likviditetsprognoser. De stora betalningsflödena i verksamheten uppstår inom kapitalförvaltningen. Andra flöden är inbetalningar av premier och utbetalningar av pensioner och skatt. De osäkra flöden som uppstår avser huvudsakligen flyttar ut från bolaget. Information om betalningsflöden till följd av flyttar erhålls dock i god tid innan de ska genomföras. De finansiella skulder som AMF har hänförs till repor, skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper och orealiserade förluster avseende valutaderivat. Både repor och värdepapperslån omsätts löpande med kort löptid, normalt kortare än en månad. De finansiella skulderna är små i förhållande till de likvida tillgångarna, därför uppstår ingen väsentlig likviditetsrisk.

För AMFs del finns även risken i turbulenta marknadslägen att ett finansiellt instrument inte kan säljas utan merkostnad. Då bolaget huvudsakligen investerar i marknadsnoterade värdepapper med hög kreditvärdighet är denna risk begränsad. För fördjupad information, se vidare not 2 Premieinkomst, not 11 Utbetalda försäkringsersättningar, not 13 Skatt, not 22 Löptidsanalys för finansiella skulder – koncernen och not 37 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder – koncernen.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden gentemot AMF. I placeringsriktlinjerna föreskrivs att räntebärande placeringar till största del ska ske med låg kreditrisk (så kallad investment grade). Inom alternativa investeringar kan det förekomma investeringar med högre kreditrisk. Emittenters, låntagares och motparters kreditvärdighet fastställs med hjälp av en extern eller intern kreditbedömning. Kreditrisker begränsas genom limiter per ratingkategori. När det gäller AMF Fastigheters hyresgäster sker alltid en intern kreditbedömning.

Kreditexponering 2020

	Räntebärande ¹⁾		Valutaderivat		Aktiederivat		Totalt	
	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel
	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Rating Aaa/AAA	34 871	20,2	-	-	-	-	34 871	20,2
Rating Aa/AA	43 766	25,3	17	100,0	-	-	43 783	25,3
Rating A/A	27 526	15,9	-	-	-	-	27 526	15,9
Rating Baa/BBB	38 933	22,5	-	-	-	-	38 933	22,5
Rating Ba/BB	-	-	-	-	-	-	-	-
Rating B/B	-	-	-	-	-	-	-	-
Utän rating ²⁾	27 925	16,1	-	-	-	-	27 925	16,1
	173 021	100,0	17	100,0	0	0	173 038	100,0

Kreditexponering 2019

	Räntebärande ¹⁾		Valutaderivat		Aktiederivat		Totalt	
	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel
	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Rating Aaa/AAA	55 520	29,7	-	-	-	-	55 520	29,7
Rating Aa/AA	53 032	28,4	-	-	-	-	53 032	28,4
Rating A/A	25 000	13,4	-	-	-	-	25 000	13,4
Rating Baa/BBB	23 990	12,8	-	-	-	-	23 990	12,8
Rating Ba/BB	-	-	-	-	-	-	-	-
Rating B/B	-	-	-	-	-	-	-	-
Utän rating ²⁾	29 238	15,7	-	-	-	-	29 238	15,7
	186 780	100,0	0	0	0	0	186 780	100,0

¹⁾ Motsvaras av Obligationer och andra räntebärande värdepapper och Investerade säkerheter för värdepapperslån i balansräkningen. Även upplupna ränteutgifter om 898 (1 037) Mkr ingår.

²⁾ Av detta belopp utgör 9 095 (9 803) Mkr värdepapper som saknar officiell rating men där AMF:s interna utvärdering gett en bedömd kreditvärdighet motsvarande BBB eller högre.

Räntederivat är avräknade och därför är kreditrisken noll. Exponeringsvärden för derivat avser efter emottagna säkerheter.

Försäkringsrisk

AMFs försäkringsrisker delas upp i finansiella risker och risker som rör dödlighet, lång levnad och de försäkrades ändringar i försäkringen. AMFs produkter utgörs av ren ålderspensionsförsäkring, med eller utan återbetalningsskydd, i huvudsak med livsvariga utbetalningar.

Den finansiella risken inom försäkringsrisken avser bolagets åtagande att göra framtida garanterade pensionsutbetalningar. Beloppen fastställs vid premieinbetalning baserat på en antagen framtida avkastning. De försäkringstekniska avsättningarna är de garanterade pensionsutbetalningarna värderade utifrån de räntekurvor som definierats i Finansinspektionens föreskrift 2013:23. När marknadsräntorna sjunker, sjunker även de av myndigheten definierade räntekurvorna, och värdet på AMFs åtaganden stiger och solvensen försvagas.

För AMF är den största rena försäkringsrisken att den genomsnittliga livslängden bland spararna ökar mer än vad som har antagits i beräkningarna. AMF använder generationsbaserade livslängdsantaganden baserade på DUS 2006/2014, se not 27 Livförsäkringsavsättning, samt egen statistik. Det innebär att den förväntade livslängden, förutom den försäkrades ålder, även beror på födelseår. För vissa försäkringsprodukter används även kollektivavtalsstillhörighet för att bestämma den förväntade livslängden. Kön används endast vid bestämmandet av den

förväntade livslängden på avtalsnivå inom förmånsbestämd tjänstepension och icke kollektivavtalad avgiftsbestämd tjänstepension. För samtliga produkter där könsneutral dödlighet tillämpas används andelen kvinnor respektive män inom kollektivet för att bestämma den förväntade livslängden. De försäkrades ändringar i försäkringen påverkar värdet av AMFs åtaganden endast för en mindre del av AMFs försäkringsavtal, vilket medför en begränsad risk till följd av oförutsedda ändringar.

Affärsrisk

Affärsrisken är risken att avgiftsintäkterna inklusive distributionsersättning inte täcker driftskostnaderna. AMFs produkter har lång löptid och ger upphov till kostnader från det att de säljs till dess att de är slutligt utbetalda. Prissättningen sker normalt sett i samband med att produkten säljs och AMF har i praktiken små möjligheter att under avtalets löptid höja avgifterna. Förändringar i till exempel kostnadsnivåer eller lägre volymer än beräknat utgör därför de största affärsriskerna för AMF. Det är angeläget att säkerställa en hållbar utveckling av intäkter och kostnader i ett bolag drivet enligt ömsesidiga principer som AMF, där alla vinster och förluster tillhör kunderna. Grundprincipen som AMF följer är att inbetalda pensionspremier och dess avkastning ska hänföras till förvaltad kapital, medan uttagna avgifter ska täcka de kostnader som uppstår till följd av bolagets

administration. Enligt gällande regelverk ska resultatet för respektive verksamhetsgren inom bolaget vara i balans. Detta för att följa den så kallade kontributionsprincipen, det vill säga att säkerställa att det sker en rättvis fördelning av kostnaderna mellan spararna. AMFs verksamhetsgrenar är inom tjänstepensionsförsäkring: förmånsbestämd traditionell, avgiftsbestämd traditionell och fondförsäkring. Inom övrig försäkring är verksamhetsgrenarna individuell traditionell försäkring och individuell fondförsäkring.

AMFs pensionskapital, miljoner kronor, 2020-12-31

Affärsområde	Verksamhetsgrenar Tjänstepensionsförsäkring			Verksamhetsgrenar Övrig livförsäkring		Summa
	Förmånsbestämd traditionell	Avgiftsbestämd traditionell	Fondförsäkring	Individuell traditionell	Individuell fondförsäkring	
Kärnaffär	3 064	407 254	0	0	0	410 318
Kryssval	0	96 830	70 173	0	0	167 003
Företag	0	26 082	3 137	0	0	29 219
Privat	0	0	0	3 761	1 487	5 248
	3 064	530 166	73 310	3 761	1 487	611 788

AMFs kärnaffär består av kunder inom Avtalsområde SAF-L0 traditionell försäkring.

Affärsområdet Kryssval innehåller övriga kollektivavtalade avtalsområden samt fondaffären inom Avtalsområde SAF-L0.

Operativ risk

Med operativa risker menas risken för kvalitativa och kvantitativa förluster till följd av interna eller externa misstag, bristande hantering, olyckor, sabotage eller liknande händelser. Gemensamt för de operativa riskerna är att de dels kan medföra en oförutsedd ökning av driftskostnader eller en minskning av intäkter, dels resultera i ett minskat anseende och förtroende hos kunderna och marknaden. AMF genomför årligen en självutvärdering av de operativa riskerna i koncernen. Identifierade risker med för hög risknivå enligt utvärdering ska åtgärdas. Varje verksamhetschef har ett ansvar för att åtgärda och löpande kontrollera identifierade risker. Incidenter eller allvarliga avvikelser från normala förhållanden och rutiner i koncernens verksamhet rapporteras till funktionen för operativa risker. Funktionen följer upp att lämpliga åtgärder vidtas av verksamhetsansvarig, för att återställa ett normalt förhållande samt eliminera eller minska risken för att händelsen upprepas.

Hållbarhetsrisker

AMFs verksamhet ger relativt liten negativ direkt påverkan på omvärlden ur ett hållbarhetsperspektiv. Riskhanteringen sker främst genom att säkerställa att gällande lagstiftning inom bland annat arbetsrätt, affärsetik och miljö följs, samt att hållbarhetsarbetet sker i enlighet med bolagets policies och styrdokument.

Den indirekta påverkan på omvärlden från AMFs affärsverksamhet (genom framförallt inköp av produkter och tjänster) samt investeringsverksamheten, kan ge upphov till risker inom bland annat mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga villkor och miljö. AMF försöker hantera dessa risker genom att säkerställa att de hanteras på ett bra sätt i första ansvarsledet. AMFs leverantörer ska stå bakom Global Compacts 10 principer om hållbart företagande. Hållbarhetslimiter avseende noterade aktier och företagskrediter kontrolleras dagligen. Två gånger per år genomlysas alla investeringar för att se att de normer och principer som AMF ställer sig bakom efterlevs.

Riskhantering och internkontroll

AMFs styrelse har fastställt övergripande regler kring riskhantering och internkontroll för moderbolaget. Motsvarande regler finns i övriga koncernbolag, beslutade av respektive styrelse. Beredning av finansiell rapportering och intern kontroll sker i AMFs revisionsutskott, se vidare AMFs styrning sidan xx. Utifrån styrelsens övergripande regler utfärdar vd instruktioner för hur arbetet med riskhantering och intern kontroll ska bedrivas operativt. Den löpande hanteringen och uppföljningen av koncernens risker sker i den operativa verksamheten på respektive enhet. Därutöver finns ett antal funktioner som följer upp de olika riskerna. Funktionen för operativa risker bistår verksamheten i arbetet med operativa risker. Funktionen ansvarar för att löpande analysera och sammanställa den samlade operativa riskbilden i verksamheten, samt att följa upp hur verksamheten tar om hand identifierade risker. Compliancefunktionen stödjer verksamheten i att följa gällande lagstiftning, regler och god sed, samt följer upp att så sker. Controlleravdelningen följer att affärsrisken ligger inom de av styrelsen beslutade intervallen. Aktuariefunktionen följer försäkringsriskernas utveckling samt att de försäkringstekniska riktlinjerna efterlevs. Investment Control inom Kapitalförvaltningen följer placeringsriskerna

och kontrollerar att placeringsriktlinjerna efterlevs. Även i de helägda dotterbolagen återfinns i relevanta delar motsvarande riskhanterings och internkontrollfunktioner. Funktionerna ovan rapporterar till riskchefen som är ansvarig för riskhanteringsfunktionen och för att bedöma och sammanställa den samlade riskbilden i koncernen. Riskchefen rapporterar den samlade riskbilden till vd och till styrelsen. Compliancefunktionen rapporterar därutöver i frågor rörande regelefterlevnad direkt till vd och styrelsen. Även Aktuariefunktionen har en direkt rapportering till vd och styrelsen avseende försäkringstekniska avsättningar och försäkringsrisker.

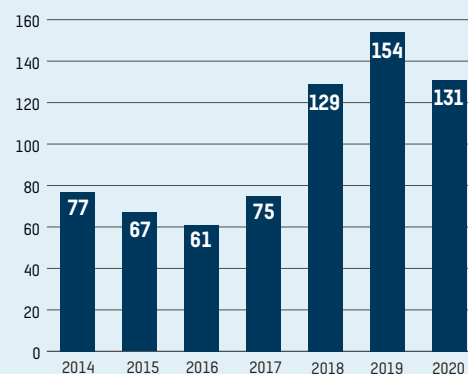
Internrevision

Internrevisionen är en oberoende och fristående funktion direkt underställd AMFs styrelse med uppgift att tillföra värde och bidra till förbättringar i verksamheten. Internrevisionen ska hjälpa bolaget att nå sina mål genom att på ett systematiskt och strukturerat sätt utvärdera effektiviteten inom riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser.

Internrevisionsfunktionen genomför och rapporterar revisioner enligt styrelsens fastställda internrevisionsplan som är baserad på en riskanalys. Internrevisionen följer även upp tidigare granskningar för att säkerställa att samtliga rekommendationer har omhändertagits av verksamheten.

Internrevisionen har under 2020 genomfört ett antal granskningar av bolagets verksamhet. Resultatet av Internrevisionens granskningar har löpande rapporterats till vd, revisionsutskott och styrelse. Därutöver får styrelsen en årsrapport innehållande en sammanfattning av funktionens arbete, väsentliga iakttagelser under året samt status på verksamhetens åtgärder.

Antal rapporterade incidenter, antal



Ökningen av antalet rapporterade incidenter 2018 och 2019 relativt tidigare år förklaras av ökad fokus på och utbildning om incidentrapportering i samband med införandet av GDPR-regelverket.

Femårsöversikt

Koncernen	2020	2019	2018	2017	2016
Resultat, Mkr					
Premieinkomst	17 373	17 355	16 526	16 231	16 007
Intäkter investeringsavtal	49	50	51	54	58
Kapitalavkastning, netto	41 746	77 634	4 375	39 333	34 921
Övriga tekniska intäkter	35	49	31	30	32
Försäkringsersättningar	-14 465	-14 399	-12 321	-11 698	-9 739
Livförsäkringsavsättning	-11 194	-21 971	1 091	-3 962	-17 725
Driftskostnader	-785	-807	-779	-722	-698
TEKNISKT RESULTAT	32 759	57 911	8 974	39 266	22 856
Skatt	-533	-975	-701	-954	-1 133
ÅRETS RESULTAT	32 226	56 936	8 273	38 312	21 723
Årets övriga totalresultat	-82	122	97	145	190
ÅRETS TOTALRESULTAT	32 144	57 058	8 370	38 457	21 913
Ekonomisk ställning, Mkr					
Placeringsstillgångar till verkligt värde, traditionell försäkring	546 667	522 021	467 286	468 887	442 039
Investeringsavtalstillgångar	74 631	67 741	53 959	54 778	49 699
Försäkringstekniska avsättningar	-278 415	-269 193	-256 294	-238 434	-232 600
Försäkringsteknisk avsättning för investeringsavtal	-74 797	-67 914	-54 096	-54 953	-49 862
Konsolideringskapital ¹⁾	264 858	249 741	207 505	229 516	208 274
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	4 185	4 519	4 387	5 045	5 079
Kapitalbas ¹⁾	264 858	249 741	207 505	229 516	208 274
Erforderlig solvensmarginal	11 157	10 789	10 271	10 087	9 803

Uppgifterna i tabellen ovan redovisas för koncernen då dessa i allt väsentligt överensstämmer med moderbolagets. För moderbolaget presenteras därför ingen separat tabell.

¹⁾ Konsolideringskapitalet och kapitalbasen inkluderar övervärden hänförliga till dotterbolag samt innehav i gemensamt styrda företag och intresseföretag. Övervärdena avser skillnad mellan bokfört värde och verkligt värde av aktierna i dotterbolaget AMF Fonder 564 (553) miljoner kronor, skillnad mellan bokförda värden på aktier i dotterbolag och verkligt värde på ägda fastigheter i dessa bolag 20 080 (19 276) miljoner kronor samt skillnad mellan bokfört värde på aktier i gemensamt styrda företag i moderbolaget och det bokförda värdet i koncernen av dessa tillgångar vilket inräknar AMFs andel av bolagens resultat via kapitalandel 9 765 (8 504) miljoner kronor. Se även not 36 Avstämning totalavkastningstabell (TAT) på sidan 97. Övervärdena redovisas utan att beakta uppskjuten skatt vilken är hänförlig till skatt i fastighetsägande aktiebolag i koncernen och uppgår till 1 835 (1 783) miljoner kronor.

²⁾ För premiebestämda försäkringar redovisas inte kollektivt konsolideringskapital och kollektiv konsolideringsgrad då det för dessa tillämpas en direktutdelande överskottsmodell med målnivå 100 procent.

Femårsöversikt, forts.

	2020	2019	2018	2017	2016
Moderbolaget					
Nyckeltal, ekonomisk ställning					
Solvenskvt	23,7	23,2	20,2	22,8	21,2
Solvensgrad, procent (traditionell försäkring)	196	194	182	196	190
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar, procent ¹⁾	237	217	192	186	170
Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent trad inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,14	0,15	0,15	0,14	0,15
Förvaltningskostnadsprocent exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,11	0,12	0,12	0,12	0,13
varav traditionell försäkring	0,11	0,12	0,12	0,11	0,12
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,11	0,11	0,12	0,11	0,12
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring					
Direktavkastning procent	2,2	2,8	2,6	2,8	3,0
Totalavkastning procent	7,1	13,7	1,3	7,9	7,3
AMF Fonder AB					
Nyckeltal					
Förvaltad kapital, Mkr	167 459	149 064	121 757	125 808	119 986

Nyckeltalen i tabellen ovan redovisas för moderbolaget AMF eftersom nästan hela balansräkningen består av traditionell försäkring och fondförsäkringsverksamhet som enbart förekommer i moderbolaget och på vilka nyckeltalen beräknas.

¹⁾ För premiebestämda försäkringar redovisas inte kollektivt konsolideringskapital och kollektiv konsolideringsgrad då det för dessa tillämpas en direktutdelande överskottsmodell med målnivå 100 procent.

Totalavkastning

	Marknadsvärden, mkr			Totalavkastning, %				Snittavkastning 5 år, %
	2020-12-31	2019-12-31	2020	2019	2018	2017	2016	2016-2020
Räntebärande värdepapper	160 627	166 733	4,2	2,5	-0,2	0,7	2,1	1,8
<i>varav svenska</i>	72 364	77 857	1,3	1,1	0,5	0,6	1,6	1,0
<i>varav utländska</i>	88 263	88 876	6,4	3,8	-0,7	0,8	2,6	2,6
Aktier	241 344	216 931	10,6	31,5	-0,3	11,5	12,0	12,6
<i>varav svenska</i>	120 302	94 454	14,6	28,9	-3,0	10,7	9,7	11,7
<i>varav utländska</i>	121 042	122 477	5,6	32,9	1,5	11,9	13,5	12,6
Fastigheter	94 898	93 506	3,0	9,2	12,4	12,1	15,1	10,3
Alternativa investeringar	42 891	44 271	2,4	3,7	4,1	-	-	-
Valutabidrag	6 907	580	1,2	-1,1	-1,2	0,4	-0,8	-0,3
Totalt	546 667	522 021	7,1	13,7	1,3	7,9	7,3	7,4

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer. Se vidare Svensk Försäkrings Totalavkastningstabell - Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning. Klassificering och värdering i Totalavkastningstabellen skiljer sig mot redovisningen i Balansräkningen bland annat avseende följande poster:

Aktierna i dotterbolaget AMF Fonder värderas till marknadsvärde och inkluderas i Totalavkastningstabellen under svenska aktier. Modellen som används för värdering är en Discounted Cash Flow-modell där kassaflöde baseras på framtida vinster.

Innehav i fastighetsägande dotterbolag respektive gemensamt styrda företag redovisas i tabellen under Fastigheter. Fastigheterna i dessa innehav är värderade till marknadsvärde.

I Totalavkastningstabellen redovisas innehav i infrastruktur, alternativa krediter, hedgefonder samt skog på egen rad under benämningen Alternativa investeringar. Innehaven i dessa är upptagna till marknadsvärden i ovan tabell.

Räntederivat ingår som en del av de räntebärande placeringarna. På motsvarande sätt ingår aktie-derivat som en del av aktier. När det gäller valutaderivat ingår dessa i raden utländska räntebärande när syftet är säkring av utländska räntebärande placeringar och motsvarande gällande utländska fastigheter och utländska alternativa investeringar. Utöver dessa säkringar görs det ytterligare valuta-derivat med avsikten att ta aktiva valutapositioner. Dessa ingår i raden Valutabidrag.

Av not 36 Avstämning totalavkastningstabell (TAT) på sidan 97 framgår skillnader mellan redovisning enligt TAT och de finansiella tabellerna.

Innehåll finansiella rapporter

AMF – koncernen

Rapport över totalresultatet	55
Balansräkning	56
Förändringar i eget kapital	57
Kassaflödesanalys	58

Noter, koncernen och moderbolaget

Not 1	Redovisningsprinciper	64
Not 2	Premieinkomst	72
Not 3	Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	72
Not 4	Kapitalförvaltningskostnader	73
Not 5	Hyresintäkter	73
Not 6	Kapitalavkastning, intäkter	73
Not 7	Kapitalavkastning, kostnader	74
Not 8	Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	74
Not 9	Värdeförändring på övriga placeringstillgångar	75
Not 10	Övriga tekniska intäkter	75
Not 11	Utbetalda försäkringsersättningar	76
Not 12	Driftkostnader	77
Not 13	Skatt	78
Not 14	Immateriella tillgångar	78
Not 15	Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark	79
Not 16	Aktier och andelar i koncernföretag	81
Not 17	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	82
Not 18	Finansiella instrument	84
Not 19	Hierarki för verkligt värde	86
Not 20	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal – koncernen och moderbolaget	89
Not 21	Derivatinstrument – koncernen och moderbolaget	90

AMF – moderbolaget

Resultaträkning	59
Resultatanalys	60
Balansräkning	61
Förändringar i eget kapital	62
Kassaflödesanalys	63

Not 22	Löptidsanalys för finansiella skulder – koncernen	91
Not 23	Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	92
Not 24	Övriga fordringar	92
Not 25	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	93
Not 26	Materiella tillgångar	93
Not 27	Livförsäkringsavsättning	94
Not 28	Avsättning för oreglerade skador	95
Not 29	Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	95
Not 30	Övriga skulder	95
Not 31	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	95
Not 32	Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelser	95
Not 33	Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	96
Not 34	Överförda tillgångar	96
Not 35	Eventualförpliktelser	96
Not 36	Avstämning totalavkastningstabell (TAT)	97
Not 37	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder – koncernen	98
Not 38	Personal	99
Not 39	Pension	106
Not 40	Närstående	109
Not 41	Händelser efter balansdagen	110
Not 42	Förslag till vinstdisposition	111

Rapport över totalresultatet för koncernen

Mkr	Not	2020	2019
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	2	17 373	17 355
Intäkter från investeringsavtal		49	50
Resultat av kapitalförvaltning			
Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	3	39 715	75 753
Hysesintäkter	5	2 932	2 808
Förvaltningsarvode fondförvaltning		400	371
Kapitalförvaltningskostnader	4	-388	-351
Driftskostnader fastigheter		-913	-947
		41 746	77 634
Övriga tekniska intäkter		35	49
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	11	-14 451	-14 379
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-14	-20
		-14 465	-14 399
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning			
Livförsäkringsavsättning	27	-5 052	-8 407
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	29	-6 142	-13 564
		-11 194	-21 971
Driftskostnader	12, 38, 39	-785	-807
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		32 759	57 911
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		32 759	57 911
Avkastningsskatt och kupongskatt	13	-436	-573
Inkomstskatt	13	-97	-402
		-533	-975
ÅRETS RESULTAT		32 226	56 936

Mkr	Not	2020	2019
Övrigt totalresultat			
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat			
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar	26	-7	193
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	39	-14	-35
Andel av övrigt totalresultat i gemensamt styrda företag	17	-61	-36
Årets övriga totalresultat		-82	122
ÅRETS TOTALRESULTAT		32 144	57 058

Balansräkning – koncernen

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
IT-system	14	70	97
Placeringsstillgångar			
Förvaltningsfastigheter	15	75 253	75 935
Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	17	27 041	25 735
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	17	5 435	5 118
Andra finansiella placeringsstillgångar			
Aktier och andelar	18, 19	243 849	218 889
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18, 19	167 115	181 790
Derivat	18, 19, 20, 21	10 346	4 089
Övriga finansiella placeringsstillgångar	18, 19, 20	11 897	47 390
		540 936	558 946
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Investeringsavtalsstillgångar	18, 19, 23	74 631	67 741
Fordringar			
Övriga fordringar	18, 24	3 226	984
		3 226	984
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	26	1 706	1 760
Kassa och bank	18	11 492	5 384
Övriga tillgångar		12	19
		13 210	7 163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	18	962	1 095
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	273	283
		1 235	1 378
SUMMA TILLGÅNGAR		633 308	636 309

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (300 aktier à 10 000 kronor)		3	3
Fond för utvecklingsutgifter		1	2
Balanserade vinstmedel		3 944	3 575
Omvärderingsreserv		723	805
Summa		4 671	4 385
Preliminärt fördelat kapital		259 164	244 341
Totalt eget kapital		263 835	248 726
Skulder			
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	27	278 120	268 795
Avsättning för oreglerade skador	28	295	398
		278 415	269 193
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	18, 19, 29	74 797	67 914
Avsättning för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner	39	93	79
Avsättning för uppskjuten skatt	13	1 835	1 783
		1 928	1 862
Andra skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		0	0
Derivat	18, 19, 20, 21	831	2 642
Övriga skulder	18, 19, 20, 30	12 518	45 017
Summa andra skulder		13 349	47 659
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	984	955
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		633 308	636 309

Förändringar i eget kapital – koncernen

2019					Preliminärt fördelat kapital ¹⁾		Total
	Mkr	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter ²⁾	Balanserade vinstmedel	Omvärderings- reserv ³⁾	Förmåns- bestämda	
Ingående eget kapital	3	11	3 119	683	1 633	202 446	207 895
Årets resultat			56 936				56 936
Övrigt totalresultat				122			122
Årets totalresultat			56 936	122			57 058
Ökning av fördelat kapital till de försäkrade ⁴⁾			-55 610			55 610	0
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp					-397	-10 186	-10 583
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring ⁵⁾						-4 891	-4 891
Omvärdering av ej garanterade åtaganden ⁶⁾			-126		126		0
Transaktioner med närstående ⁷⁾			-752				-752
Omföring till Fond för utvecklingsutgifter ²⁾		-9	9				0
Övrigt			-1				-1
Utgående eget kapital	3	2	3 575	805	1 362	242 979	248 726

2020					Preliminärt fördelat kapital ¹⁾		Total
	Mkr	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter ²⁾	Balanserade vinstmedel	Omvärderings- reserv ³⁾	Förmåns- bestämda	
Ingående eget kapital	3	2	3 575	805	1 362	242 979	248 726
Årets resultat			32 226				32 226
Övrigt totalresultat				-82			-82
Årets totalresultat			32 226	-82			32 144
Ökning av fördelat kapital till de försäkrade ⁴⁾			-31 102			31 102	0
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp					-339	-11 727	-12 066
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring ⁵⁾						-4 273	-4 273
Omvärdering av ej garanterade åtaganden ⁶⁾			-60		60		0
Transaktioner med närstående ⁷⁾			-697				-697
Omföring till Fond för utvecklingsutgifter ²⁾		-1	1				0
Övrigt			1				1
Utgående eget kapital	3	1	3 944	723	1 083	258 081	263 835

Inom Balanserade vinstmedel redovisas övrigt riskkapital. Balanserade vinstmedel kan användas till följande: fördelning till försäkrade, utbetalning till försäkringstagare efter beslut av styrelsen eller förlusttäckning. Balanserade vinstmedel består av följande delar:

- Balanserat resultat från fondförsäkring och riskförsäkring
- Balanserat resultat från dotterföretag
- Kollektiv konsolidering som är skillnaden mellan den traditionella försäkringsrörelsens tillgångar värderade till verkligt värde och åtagandena inom den traditionella försäkringsrörelsen, garanterade och ej garanterade.

Preliminärt fördelat kapital och balanserade vinstmedel utgör tillsammans konsolideringsfond och årets resultat enligt ÅRFL.

¹⁾ Preliminärt fördelat kapital uppgår till 259 164 (244 341) miljoner kronor. Se ordlista sidan 117 ff.

²⁾ Avsättningen till fond för utvecklingsutgifter avser aktiverade immateriella anläggningstillgångar. Årets förändring avser avskrivningar.

³⁾ Omvärderingsreserven avser omvärdering av rörelsefastighet till marknadsvärde 982 (989) miljoner kronor, se vidare not 26 Materiella tillgångar, omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner -156 [-142] miljoner kronor, se not 39 Pension, samt andel av övrigt totalresultat i företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden -103 [-42], se not 17 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

⁴⁾ Andelen preliminärt fördelat kapital ökar i huvudsak till följd av preliminärt fördelat avkastning.

⁵⁾ Garantiförstärkning sker genom tilldelning av återbäring och redovisas som en omföring från eget kapital till försäkrings- tekniska avsättningar.

⁶⁾ Omvärdering av tilldelade pensionstillägg görs med motsvarande ränta som för de garanterade beloppen och påverkar därmed storleken på det preliminärt fördelade kapitalet inom förmånsbestämd försäkring.

⁷⁾ Avser utbetalning av STP-överskott 697 (752) miljoner kronor, se vidare not 40 Närstående.

Kassaflödesanalys – koncernen

Mkr	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	32 759	57 911
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Värdeförändringar i placeringstillgångar ¹⁾	-37 537	-52 935
Värdeförändringar i placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	-6 124	-13 563
Kursdifferenser	1 744	-1 993
Avsättningar	11 090	21 569
Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet ²⁾	97	104
Insättningar/utbetalningar investeringsavtal	756	316
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp från preliminärt fördelat kapital	-12 066	-10 583
Transaktioner med närstående	-697	-752
Betald skatt	-477	-962
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	-10 455	-888
Förändring placeringstillgångar, netto ³⁾	19 709	-3 294
Förändring investeringsavtalstillgångar, netto	-781	-279
Förändring övriga rörelsefordringar	-2 146	-23
Förändring övriga rörelseskulder	-206	772
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 121	-3 712
Investeringsverksamheten		
Investering i immateriella och materiella tillgångar	-13	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
ÅRETS KASSAFLÖDE	6 108	-3 714
Förändring i likvida medel		
Likvida medel vid årets början	5 384	9 098
Årets kassaflöde	6 108	-3 714
Kursdifferens i likvida medel	-	-
Likvida medel vid årets slut	11 492	5 384

¹⁾ Värdeförändringar i placeringstillgångar

Mkr	2020	2019
Värdeförändringar förvaltningsfastigheter	675	-4 352
Värdeförändringar aktier och andelar	-26 111	-45 834
Värdeförändringar obligationer och andra räntebärande värdepapper	-4 033	-3 164
Derivat	-8 068	415
Värdeförändringar placeringstillgångar	-37 537	-52 935

²⁾ Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet

Mkr	2020	2019
Avskrivningar	97	97
Nedskrivningar	0	7
Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet	97	104

³⁾ Förändring placeringstillgångar, netto

Mkr	2020	2019
Förvaltningsfastigheter	-34	-1 276
Placering i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-1 564	-8 055
Placering i aktier och andelar	-9 180	11 283
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 514	7 848
Placering i derivat	11 662	-10 946
Övriga finansiella placeringstillgångar	3 311	-2 148
Förändring placeringstillgångar, netto	19 709	-3 294

Övriga upplysningar

Mkr	2020	2019
Upplysning om betalda och erhållna räntor		
Under perioden betald ränta	-1 867	-3 560
Under perioden erhållen ränta	3 553	4 505
Upplysning om erhållna utdelningar		
Under perioden erhållna utdelningar	5 261	7 567

Resultaträkning – moderbolaget

Mkr	Not	2020	2019
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	2	17 373	17 355
Intäkter från investeringsavtal		49	50
Kapitalavkastning, intäkter	6	19 897	26 645
Orealiserade vinster på placeringstillgångar			
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	8	21 429	17 585
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	9	18 582	36 289
		40 011	53 874
Övriga tekniska intäkter	10	248	249
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	11	-14 451	-14 379
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-14	-20
		-14 465	-14 399
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning			
Livförsäkringsavsättning	27	-5 052	-8 407
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	29	-6 142	-13 564
		-11 194	-21 971
Driftskostnader	12, 38	-600	-630
Kapitalavkastning, kostnader	7	-4 444	-4 340
Orealiserade förluster på placeringstillgångar			
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	8	-15 295	-4 022
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	9	-995	0
Övriga tekniska kostnader		-108	-57
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		30 477	52 754
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		30 477	52 754
Skatt på årets resultat	13	-289	-231
Övriga skatter	13	-147	-342
ÅRETS RESULTAT ¹⁾		30 041	52 181

¹⁾ Årets resultat är tillika totalresultat.

Resultatanalys – moderbolaget

2020	Tjänstepension							Övrig försäkring	
	Mkr	Total	Förmånsbestämd traditionell försäkring	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring	Individuell traditionell försäkring	Individuell fondförsäkring	
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT									
Premieinkomst	17 373	-	17 300	-	-	73	-		
Intäkter från investeringsavtal	49	-	-	40	-	-	9		
Kapitalavkastning, intäkter	19 897	241	19 504	14	-	136	0		
Orealiserade vinster på placeringstillgångar									
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	21 429	-	-	20 927	-	-	503		
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	18 582	226	18 228	-	-	127	-		
Övriga tekniska intäkter	248	-	-	243	-	-	5		
Försäkringsersättningar									
Utbetalda försäkringsersättningar	-14 451	-542	-13 756	-	-	-153	-		
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-14	0	-15	-	0	1	-		
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar									
Livförsäkringsavsättning	-5 052	537	-5 639	-	-	49	-		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	-6 142	-	-	-5 980	-	-	-162		
Återbäring och rabatter									
Driftskostnader	-600	-3	-510	-75	-	-9	-3		
Kapitalavkastning, kostnader	-4 444	-54	-4 359	-	-	-30	-		
Orealiserade förluster på placeringstillgångar									
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-15 295	-	-	-14 964	-	-	-331		
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	-995	-12	-976	-	-	-7	-		
Övriga tekniska kostnader	-108	0	-3	-104	-	0	0		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	30 477	393	29 775	100	0	188	21		
ICKE-TEKNISK REDOVISNING									
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	30 477	393	29 775	100	0	188	21		
Skatt	-436	-6	-381	-46	-	-3	-1		
Årets resultat	30 041	387	29 394	55	0	185	20		
Försäkringstekniska avsättningar									
Livförsäkringsavsättningar	278 120	1 981	273 889	-	-	2 250	-		
Avsättning för oreglerade skador	295	4	287	1	0	3	-		
Summa försäkringstekniska avsättningar	278 415	1 985	274 176	1	0	2 252	-		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk									
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	74 797	-	-	73 310	-	-	1 487		
Summa	74 797	-	-	73 310	-	-	1 487		
Konsolideringsfond	204 465	7 495	195 603	462	-	855	51		

Balansräkning – moderbolaget

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
IT-system	14	59	95
Placeringsstillgångar			
Byggnader och mark	15	33 446	34 817
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i koncernföretag	16	18 006	17 924
Lån till koncernföretag	16	8 095	8 424
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag			
	17	9 393	9 384
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	17	5 435	5 118
Andra finansiella placeringsstillgångar			
Aktier och andelar	18, 19	243 848	218 887
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18, 19	167 033	181 709
Derivat	18, 19, 20, 21	10 346	4 089
Övriga finansiella placeringsstillgångar	18, 19, 20	11 897	47 390
		507 499	527 742
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Investeringsavtalsstillgångar	23	74 631	67 741
Fordringar			
Övriga fordringar	18, 24	3 125	958
		3 125	958
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	26	83	110
Kassa och bank	18	11 398	5 290
Övriga tillgångar		0	0
		11 481	5 400
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	18	962	1 095
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	143	177
		1 105	1 272
SUMMA TILLGÅNGAR		597 900	603 208

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (300 aktier à 10 000 kronor)		3	3
Konsolideringsfond		204 465	169 320
Årets resultat	42	30 041	52 181
		234 509	221 504
Försäkringsteknisk avsättning			
Livförsäkringsavsättning	27	278 120	268 795
Avsättning för oreglerade skador	28	295	398
		278 415	269 193
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	18, 19, 29	74 797	67 914
Avsättning för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner		8	7
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		0	0
Derivat	18, 19, 20, 21	831	2 642
Övriga skulder	18, 19, 20, 30	8 873	41 485
		9 704	44 127
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	467	463
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		597 900	603 208

Förändringar i eget kapital – moderbolaget

2019				
Mkr	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Årets resultat	Totall
Ingående eget kapital	3	182 686	2 861	185 549
Föregående års vinstdisposition		2 861	-2 861	0
Årets resultat ¹⁾			52 181	52 181
Pensionstillägg/Individuell återbäring ²⁾		-10 583		-10 583
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring ³⁾		-4 891		-4 891
Transaktioner med närstående ⁴⁾		-752		-752
Utgående eget kapital	3	169 321	52 181	221 504

2020				
Mkr	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Årets resultat	Totall
Ingående eget kapital	3	169 321	52 181	221 504
Föregående års vinstdisposition		52 181	-52 181	0
Årets resultat ¹⁾			30 041	30 041
Pensionstillägg/Individuell återbäring ²⁾		-12 066		-12 066
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring ³⁾		-4 273		-4 273
Transaktioner med närstående ⁴⁾		-697		-697
Utgående eget kapital	3	204 466	30 041	234 509

Samtliga poster som ingår i eget kapital är bundet eget kapital.

¹⁾ Årets resultat överensstämmer med årets totalresultat.

²⁾ Se vidare not 11 Utbetalda försäkringsersättningar.

³⁾ Garantiförstärkning sker genom tilldelning av återbäring och redovisas som en omföring från eget kapital till försäkringstekniska avsättningar.
Se vidare not 27 Livförsäkringsavsättning.

⁴⁾ Se vidare Förändringar i eget kapital – koncernen sidan 57 samt not 40 Närstående.

Kassaflödesanalys – moderbolaget

Mkr	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	30 477	52 754
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Värdeförändringar i placeringstillgångar ¹⁾	-35 792	-48 263
Värdeförändringar i placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	-6 124	-13 563
Kursdifferenser	1 744	-1 993
Avsättningar	11 090	21 569
Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet ²⁾	-216	-133
Inbetalningar/utbetalningar investeringsavtal	756	316
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp från konsolideringsfond	-12 066	-10 583
Transaktioner med närstående	-697	-752
Betald skatt	-384	-565
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	-11 212	-1 213
Förändring placeringstillgångar, netto ³⁾	20 579	-497
Förändring investeringsavtalstillgångar, netto	-781	-279
Förändring övriga rörelsefordringar	-2 051	34
Förändring övriga rörelseskulder	-426	-1 788
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 109	-3 743
Investeringsverksamheten		
Investering i immateriella och materiella tillgångar	-1	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
ÅRETS KASSAFLÖDE	6 108	-3 744
Förändring i likvida medel		
Likvida medel vid årets början	5 290	9 034
Årets kassaflöde	6 108	-3 744
Likvida medel vid årets slut	11 398	5 290

¹⁾ Värdeförändringar i placeringstillgångar

Mkr	2020	2019
Värdeförändringar byggnader och mark	995	-1 455
Värdeförändringar aktier och andelar	-24 686	-44 059
Värdeförändringar obligationer och andra räntebärande värdepapper	-4 033	-3 164
Derivat	-8 068	415
Värdeförändringar placeringstillgångar	-35 792	-48 263

²⁾ Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet

Mkr	2020	2019
Avskrivningar	71	71
Resultatandel i handelsbolag och kommanditbolag	-287	-204
Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet	-216	-133

³⁾ Förändring placeringstillgångar, netto

Mkr	2020	2019
Byggnader och mark	369	-870
Placering i koncernföretag	534	-5 271
Placering i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-1 529	-207
Placering i aktier och andelar	-9 282	11 315
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 514	7 630
Placering i derivat	11 662	-10 946
Övriga finansiella placeringstillgångar	3 311	-2 148
Förändring placeringstillgångar, netto	20 579	-497

Övriga upplysningar

Mkr	2020	2019
Upplysning om betalda och erhållna räntor		
Under perioden betald ränta	-1 867	-3 568
Under perioden erhållen ränta	3 671	4 630
Upplysning om erhållna utdelningar		
Under perioden erhållna utdelningar	5 287	7 591

Not 1. Redovisningsprinciper

1. Allmän information

Årsredovisningen avges per 31 december 2020 och avser räkenskapsåret 2020 för AMF Pensionsförsäkring AB med organisationsnummer 502033-2259. AMF är ett svenskt livförsäkringsaktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Klara Södra Kyrkogata 18, 113 88 Stockholm. Koncernredovisningen och årsredovisningen för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 har godkänts för publicering av styrelsen den 18 mars 2021 och kommer att föreläggas årsstämman för fastställande den 7 april 2021.

2. Redovisningsprinciper i koncernen

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) så som de har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare tillämpas Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2019:23 samt Rådet för finansiell rapportering, RFR, rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Merparten av tillgångarna redovisas till verkligt värde via årets resultat. Övriga poster, såsom Immateriella tillgångar, Fordringar, Andra tillgångar, Förutbetalda kostnader, Upplupna intäkter samt Övriga skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden. Försäkringstekniska avsättningar nuvärdesberäknas utifrån aktuariella metoder. Rörelsefastighet redovisas enligt omvärderingsmetoden. Aktier i gemensamt styrda företag och intresseföretag redovisas med tillämpning av kapitalandelsmetoden.

2.2 Nya och framtida redovisningsprinciper

2.2.1 Ändrade redovisningsregler vilka trätt i kraft under 2020

Finansinspektionens ändringsföreskrift FFFS 2020:24 om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23)

Finansinspektionen utkom under hösten 2020 med ändringsföreskrift FFFS 2020:24 som innebär borttag av krav på full

tillämpning av IAS-förordningen (full IFRS) i onoterade försäkringsföretag och tjänstepensionsföretags koncernredovisningar. Ändringsföreskriften trädde i kraft den 1 december 2020. Detta innebär att det finns möjlighet att i koncernredovisningen tillämpa så kallad lagbegränsad IFRS, det vill säga att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på området. Främsta anledningen till borttaget av full IFRS enligt ovan är att den nya standarden IFRS 17 Insurance Contracts inte är förenlig med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL). Den lagbegränsade tillämpningen av standarden är ännu inte fastställd men kommer att behandlas av Finansinspektionen under 2021 och framåt. AMF har för räkenskapsår 2020 valt att inte påbörja tillämpning av det undantag som ändringsföreskriften medger men kommer att under 2021 genomföra konsekvensanalyser och har för avsikt att framåt fatta beslut om tillämpning av lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen.

2.2.2 Standarder från IASB att tillämpas från den 1 januari 2021 eller senare

Av de nya standarder och tolkningar som träder i kraft efter 2020 har följande bedömts kunna påverka AMFs framtida redovisning;

IFRS 17 Insurance Contracts (Försäkringsavtal, ännu ej godkänd av EU)

Den nya internationella redovisningsstandarden för försäkringsavtal, IFRS 17, publicerades av IASB i maj 2017. Den befintliga redovisningsstandardens IFRS 4 Försäkringsavtal kommer att ersättas med den nya standarden som träder i kraft 1 januari 2022.

Den nya standarden innebär att en ny metod för att värdera och presentera försäkringskontrakt införs vilken har sin utgångspunkt i beräkning av försäkringskontraktens vinstmarginaler vilka ska periodiseras över kontraktens löptid. Tillämpningen av standarden för onoterade juridiska enheter respektive koncerner inom Sverige fastställs av Finansinspektionen genom föreskrifter. En utmaning med att implementera standarden är att den i sin utformning strider mot Försäkringsredovisningsdirektivet i fråga om värdering, klassificering och

presentation av försäkringskontrakt. För AMF är den viktigaste frågan att konsolideringsfonden i försäkringsbolag som bedrivs enligt ömsesidiga principer fortsatt ska klassificeras som eget kapital och att den redovisningsmässiga hanteringen av konsolideringsfonden inte ska komma att påverka kapitalbasen i kapitalkravhänseende. Tillämpningen av standarden för AMFs del är avhängig av de slutsatser som följer av Finansinspektionens arbete kring att fastställa den lagbegränsade tillämpningen av standarden, se ovan avsnitt 2.2.1.

IFRS 9 Finansiella Instrument

IFRS 9 är en ny standard avseende Finansiella instrument som ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden består av tre delar; klassificering och värdering, nedskrivning samt säkringsredovisning. Standarden innebär en minskning av antalet värderingskategorier för finansiella tillgångar. IFRS 9 godkändes av EU i november 2016 och trädde i kraft för räkenskapsår som inleddes 1 januari 2018 eller senare. AMF bedömer att bolaget uppfyller kriterierna för att få tillämpa den övergångsregel som införts i IFRS 4 Försäkringskontrakt, som tillåter försäkringsbolag att tillämpa IFRS 9 samtidigt som IFRS 17 träder i kraft, se vidare tidigare stycke, IFRS 17. AMF kommer att tillämpa övergångsregeln tills dess att reglerna för den lagbegränsade tillämpningen av IFRS 17 är fastställda. Kriterierna som bedöms vara uppfyllda är att IFRS 9 inte tidigare tillämpats samt att verksamheten är huvudsakligen försäkringsrelaterad. För att verksamheten ska bedömas vara huvudsakligen försäkringsrelaterad ska försäkringstekniska avsättningar i relation till totala skulder uppgå till minst 80 procent vid utgången av räkenskapsår 2015, i kombination med att företaget inte bedriver annan betydande verksamhet. Per den 31 december 2015 utgör AMFs försäkringstekniska avsättningar 86 procent av totala skulder och ingen annan verksamhet än försäkring bedrivs i bolaget. Detta innebär att AMF endast kommer att lämna de tilläggsupplysningar om effekter av IFRS 9 som följer av övergångsreglerna i IFRS 4 för att jämförelse med andra bolag som tillämpar IFRS 9 ska bli möjlig, se vidare not 18 Finansiella instrument samt not 17 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag. Den nya standarden kommer inte att medföra väsentliga förändringar eftersom merparten

Not 1, forts.

av finansiella instrument idag värderas inom kategorin verkligt värde via årets resultat. Dock kommer standarden innebära en ny klassificering av finansiella instrument. Eftersom AMF inte tillämpar säkringsredovisning innebär den delen i standarden ingen påverkan på AMF.

2.3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

I koncernen görs uppskattningar och bedömningar för att fastställa redovisade värden på vissa tillgångar och skulder. Dessa uppskattningar baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Väsentliga uppskattningar och bedömningar har gjorts inom nedanstående områden med hänvisning till detaljerad information.

2.3.1 Uppskattningar

Uppskattningar vid värdering av förvaltningsfastigheter återfinns under avsnitt 2.8 samt i not 15 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark.

Uppskattningar avseende aktuariella beräkningar återfinns i stycke 2.12.3 samt i not 27 Livförsäkringsavsättning.

Uppskattning av antaganden vid beräkning av Pensionsförpliktelse återfinns i not 39 Pension.

Uppskattningar finns vid värdering av onoterade aktier och andelar, se avsnitt 2.9.2 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet samt not 19 Hierarki för verkligt värde, Nivå 3.

2.3.2 Bedömningar

Bedömning har gjorts att samtliga traditionella försäkringsavtal har betydande försäkringsrisk och redovisas i enlighet med IFRS 4, Försäkringsavtal.

Bedömning har gjorts att fondförsäkringsavtal inte medför någon betydande försäkringsrisk, se vidare avsnitt 2.12 Redovisning av försäkringsavtal och investeringsavtal.

Diskretionära delar i försäkringsavtal har valts att redovisas inom eget kapital, återfinns under 2.12 Redovisning av försäkringsavtal och investeringsavtal samt 2.12.2 Redovisning av preliminärt fördelat överskott.

Bedömning av värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna återfinns under avsnitt 2.9 Finansiella tillgångar och skulder.

Bedömning av klassificering av rörelsefastighet återfinns under avsnitt 2.10.2 Rörelsefastighet. Bedömning att inte konsolidera egna fonder respektive innehav i gemensamt styrda företag och intresseföretag återfinns i avsnitt 2.5 Koncernredovisning. För innehavet i BSÖ Holding AB har bedömningen gjorts att bolaget inte ska konsolideras, se avsnitt 2.5 Koncernredovisning.

2.4 Upplysningar om risker och kapital

Upplysningar om hantering av finansiella risker, försäkringsrisker och kapital framgår av avsnittet Risker och riskhantering på sidan 45 och framåt, i not 27 Livförsäkringsavsättning samt i not 15 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark.

2.5 Koncernredovisning

Koncernen omfattar moderbolaget AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) samt de bolag där AMF har bestämmande inflytande (kontroll). För att bestämmande inflytande ska föreligga ska följande kriterier vara uppfyllda:

1. AMF har inflytande över investeringsobjektet.
2. AMF exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från investeringsobjektet.
3. AMF kan använda sitt inflytande över investeringsobjektet för att påverka sin avkastning.

De tre kriterierna är uppfyllda för AMFs helägda dotterbolag som framgår av not 16 Aktier och andelar i koncernföretag. Samtliga dessa dotterbolag ägs till 100 procent. För innehavet i Bergvik Skog Öst Holding AB där AMF äger 89,9 procent, bedöms att AMF saknar en de facto kontroll på grund av den avtalskonstruktion som föreligger och att bolaget således inte ska konsolideras, se vidare not 16 Aktier och andelar i koncernföretag.

AMFs innehav i gemensamt styrda företag bedöms inte uppfylla samtliga kriterier för bestämmande inflytande då AMF inte har större möjlighet att styra verksamheten än samägarna i dessa investeringar. I de intresseföretag som AMF äger är det samägaren som har det bestämmande inflytandet. AMF redovisar innehav i intresseföretag och gemensamt styrda företag enligt kapitalandelsmetoden, se 2.5.1 Aktier i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Fondförsäkringstagarna i AMF väljer att investera i olika fonder. AMF köper andelar i de av kunderna valda fonderna. AMF kan därigenom, för sina kunders räkning, komma att stå som

ägare till mer än 50 procent av andelarna i fonder som förvaltas i koncernen. På grund av de legala regelverk som omgärdar fondverksamhet anser AMF att AMF inte har rätt att utforma fondernas finansiella och operativa strategier i syfte att påverka avkastningen från fonderna. Detta gäller oavsett om AMF äger mer eller mindre än 50 procent av andelarna i fonderna. Försäkringstagarna erhåller därmed den avkastning reducerad med skatter och avgifter som fonderna genererar. AMF erhåller enbart avgifter, till marknadsmässiga villkor, för förvaltningen av fonderna. AMF gör därför den samlade bedömningen att fonder som förvaltas i koncernen inte ska konsolideras. De andelar som koncernen, för sina kunders räkning, innehar i dessa fonder redovisas dock i balansräkningen som tillgång respektive skuld för investeringsavtalsåtaganden.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att vid förvärv värderas tillgångar och skulder i ett dotterbolag till verkligt värde på transaktionsdagen. Om anskaffningskostnaden överstiger de identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde redovisas denna del som goodwill. Om anskaffningskostnaden är lägre redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Resultat från verksamheten i dotterbolag som förvärvats eller avyttrats under året tas upp i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten respektive fram till den tidpunkt när moderbolaget upphör att ha ett bestämmande inflytande. Alla koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader elimineras vid konsolidering.

2.5.1 Aktier i intresseföretag och gemensamt styrda företag

AMF äger aktier i ett antal bolag som klassificeras som gemensamt styrda företag respektive intresseföretag, se 2.5 Koncernredovisning. I koncernredovisningen redovisas innehaven enligt kapitalandelsmetoden. Initialt redovisas innehavet till anskaffningsvärde. Därefter redovisas koncernens andel av resultatet i det gemensamt styrda företaget respektive intresseföretaget i årets resultat som nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder samt som ett ökat respektive minskat bokfört värde av aktierna. Vid utdelning från de gemensamt styrda företagen respektive intresseföretagen minskar det redovisade värdet på andelarna i innehavet. När koncernens andel av redovisade förluster i de gemensamt styrda företagen respektive intresseföretagen eventuellt överstiger det redovisade värdet på andelarna i koncernen reduceras andelarnas värde till noll. Avräkning för förluster sker även mot ägarlån. Uppkommer vinster därefter redovisas dessa i AMF som resultatandel först när de ackumu-

Not 1, forts.

lerat uppgår till samma belopp som de oredovisade vinsterna. Inför varje balansdag görs en bedömning om nedskrivningsbehov av det bokförda värdet föreligger. Om det bokförda värdet överstiger återvinningsvärdet redovisas mellanskillnaden i årets resultat. Samtliga gemensamt styrda företag och intresseföretag redovisas enligt IFRS i sin rapportering till AMF, varför inga justeringar behöver göras för att redovisningen ska överensstämma med koncernens redovisningsprinciper.

2.6 Omräkning av utländsk valuta

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilken är koncernens rapporteringsvaluta och även funktionell valuta för moderbolaget. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med den valutakurs som gäller på transaktionsdagen. På balansdagen räknas tillgångar och skulder i utländsk valuta om till svenska kronor till balansdagens kurs. Valutakursresultat som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat under Nettoresultat av förvaldade tillgångar och skulder.

2.7 Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar är identifierbara icke monetära tillgångar utan fysisk form. För att redovisa en immateriell tillgång ska kontroll över tillgången kunna påvisas, vilket innebär att man har förmågan att säkerställa att framtida ekonomiska fördelar från den kommer företaget till del. De immateriella tillgångarna i AMF består av förvärvad och egenutvecklad programvara som bedöms ha ett ekonomiskt värde under kommande år. Internt utarbetade immateriella tillgångar som avser egenutvecklad programvara redovisas endast om samtliga av följande villkor uppfylls:

- Det finns identifierbara tillgångar.
- Det är troligt att de tillgångar som utarbetats kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Tillgångarnas anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Avskrivningstiden bedöms utifrån förväntad nyttjandeperiod. De immateriella tillgångarna skrivs

av från det datum då de är tillgängliga för användning och skrivs av linjärt över den fastställda nyttjandeperioden. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga att användas prövas för nedskrivningsbehov årligen samt dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången i fråga har minskat i värde. Den bedömda nyttjandeperioden uppgår i AMF till mellan tre och tio år. Nyttjandeperioden för det system som redovisas som immateriell tillgång har bedömts vara minst tio år baserat på den förväntade nyttan som det nya systemet medför.

De delar i det nya IT-systemet som avser webbplats har bedömts ha en nyttjandeperiod på tre år.

Vid en indikation att tillgångsvärdet kan ha minskat fastställs tillgångens återvinningsvärde. Om detta värde bedöms understiga det bokförda värdet redovisas tillgången till det lägre värdet. Nedskrivning redovisas i årets resultat. Vid varje bokslutstillfälle görs en individuell prövning av värdet för respektive tillgång och dessutom prövas nyttjandeperioden för tillgångarna. Vid aktivering av eget utvecklingsarbete förs motsvarande belopp över till en fond för utvecklingsutgifter inom eget kapital. Redovisade värden för immateriella tillgångar finns i not 14 Immateriella tillgångar.

2.8 Förvaltningsfastigheter

Förvaltningsfastigheter innehas i syfte att generera hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa, i enlighet med IAS 40. Förvaltningsfastigheter redovisas vid förvärvstillfället till anskaffningsvärdet inklusive utgifter direkt hänförliga till förvärvet. Efter förvärvstillfället redovisas förvaltningsfastigheter till verkligt värde enligt IFRS 13. För att fastställa fastigheternas verkliga värde vid varje enskilt bokslutstillfälle görs marknadsvärdering av samtliga fastigheter. Ytterligare upplösning om verkligt värde för förvaltningsfastigheter återfinns i not 15 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark.

Såväl orealiserade som realiserade värdeförändringar redovisas på raden Nettoresultat av förvaldade tillgångar och skulder. Realiserade värdeförändringar hänför sig till vinst eller förlust av sålda eller uttrangerade förvaltningsfastigheter och beräknas som skillnaden mellan försäljningspris med avdrag för försäljningsomkostnader och senast redovisade marknadsvärde med tillägg för eventuella tillkommande investeringar. Tillkommande utgifter aktiveras då det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar förknippade med tillgången kommer att erhållas och att utgiften kan fastställas med tillförlitlighet. Mer

omfattande åtgärder avseende utbyte av befintlig eller införande av ny identifierad komponent aktiveras medan utgifter för reparationer och underhåll resultatförs löpande i den period de uppstår. Fastigheternas hyresintäkter och driftskostnader redovisas på separata rader i Rapport över totalresultatet för koncernen. Fastighetsköp och fastighetsförsäljningar redovisas i samband med att risker och förmåner som förknippas med äganderätten övergår till köparen eller säljaren, vilket normalt sker på tillträdesdagen.

Tomträttsavtal tas upp till ett beräknat nuvärde av framtida tomträttsavgälder som en nyttjanderättstillgång. Den finansiella skulden redovisas i not 30 Övriga skulder som Leasingskulld nyttjanderätt.

2.9 Finansiella tillgångar och skulder

2.9.1 Inledning

Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller egetkapitalinstrument i ett annat företag. Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier, beroende på avsikten med förvärvet av den finansiella tillgången eller skulden.

AMF använder kategorierna:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.
- Lån och fordringar.
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet.
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen bestäms vid den ursprungliga anskaffningstidpunkten. Affärsdagsredovisning tillämpas för samtliga finansiella tillgångar och skulder. AMF tillämpar inte säkringsredovisning. Genom redovisning till verkligt värde kan dock ekonomisk säkring återspeglas i redovisningen. Eftersom AMF tillämpar affärsdagsredovisning uppkommer fordringar och skulder relaterade till ej likviderade värdepappersaffärer. När AMF säljer värdepapper tas värdepappret bort från balansräkningen på affärsdagen och vinst/förlust redovisas i årets resultat. Från affärsdag till likviddag bokas en fordran upp på köparen under Övriga fordringar. När AMF köper värdepapper redovisas värdepappret i balansräkningen på affärsdagen och mellan affärsdagen och likviddagen bokas en skuld upp till säljaren, under Övriga skulder.

Not 1, forts.

2.9.2 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet

AMF identifierar och klassificerar vid första redovisningstillfället merparten av alla finansiella tillgångar och skulder som Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Denna klassificering är baserad på att AMFs kapitalförvaltning utvärderas utifrån verkligt värde i enlighet med de av styrelsen beslutade placeringsriktlinjerna (riskhanterings- och investeringsstrategi). Uppföljning sker i ledningen och i styrelsen baserat på verkligt värde. Derivatinstrument klassificeras alltid i denna kategori i underkategorin finansiella instrument innehavda för handel. Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde omvärderas löpande med värdeförändringar som bokförs via årets resultat. I denna kategori ingår kassa, banktillgodohavanden, räntebärande värdepapper, aktier och andelar, derivat, repor, värdepapperslån, placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk samt övriga finansiella placeringstillgångar, skulder till försäkringstagare och investeringsavtal. Värderingsmetod för finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde specificeras i den värderingshierarki som presenteras i not 18 Finansiella instrument samt i not 19 Hierarki för verkligt värde. Finansiella instrument i nivå 1 värderas till noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten. Huvuddelen av aktier, aktierderivat och räntebärande instrument som handlas av AMF handlas på aktiva finansmarknader. I nivå 2 värderas dagslån, återköpstransaktioner och valutaderivat med en värderingsteknik för analys av diskonterade kassaflöden allmänt använd av marknadsaktörer. Certifikat, vissa obligationer samt investerade säkerheter för värdepapperslån värderas baserat på noteringar hos mäklare där liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument. I nivå 3 värderas obligationer och räntebärande värdepapper utifrån en avkastningskurva för den tillämpliga löptiden med olika påslag beroende på värdepapprets kreditvärdighet. Aktier och andelar samt fondandelar infrastruktur värderas utifrån kassaflödesmodell och nyligen gjorda transaktioner. Poster som rör förändring av tillgångarnas värde avseende investeringsavtal redovisas i Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder.

2.9.2.1 Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till anskaffningsvärde då de första gången redovisas i balansräkningen. Anskaffningsvärdet motsvarar det verkliga värdet av den ersättning som lämnats exklusive transaktionskostnader. Efter det att en aktie tagits upp i redovisningen första gången sker värdering till verkligt värde. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat som Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder.

2.9.2.2 Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper värderas till anskaffningsvärde då de första gången redovisas i balansräkningen. Anskaffningsvärdet motsvarar det verkliga värdet av den ersättning som lämnats exklusive transaktionskostnader. Efter det att ett räntebärande värdepapper tagits upp i redovisningen första gången sker värdering till verkligt värde. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat som Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder.

2.9.2.3 Derivat

För att hantera finansiella risker använder AMF huvudsakligen valutaterminer, aktie- och räntederivat. Derivat tas upp i redovisningen på affärsdagen till verkligt värde, vilket också utgör anskaffningsvärdet. Samtliga derivat omvärderas sedan löpande till verkligt värde och värdeförändringen redovisas som Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder. Samtliga derivat redovisas brutto i balansräkningen. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som Placeringstillgångar medan derivat med negativa verkliga värden redovisas som Derivat under Andra skulder.

2.9.2.4 Återköpstransaktioner (repor) och värdepapperslån

Repor är transaktioner som inte kvalificerar för borttagning från balansräkningen därför att AMF inte har överfört all risk och avkastning till motparten. I de fall AMF ingår avtal om placeringsrepa tas inte värdepappret upp i balansräkningen då det endast kan finnas en part som innehar risk och avkastning. Handel förekommer med både finansierings- och placeringsrepor avseende obligationer. Vid finansieringsrepor säljer AMF obligationer, samtidigt som motparten förbinder sig att sälja tillbaka obligationerna på en förutbestämd dag till ett förutbestämt pris. Finansieringsrepor är ett sätt att låna pengar mot säkerhet. Obligationer som säljs i en finansieringsrepa ligger

kvar i redovisningen under posten Obligationer och andra räntebärande värdepapper och värderas till verkligt värde. Värdet av överenskommen köpeskilling redovisas som skuld under posten Övriga skulder och värderas till verkligt värde. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat som Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder. Vid placeringsrepor köper AMF obligationer samtidigt som motparten förbinder sig att köpa tillbaka obligationerna på en förutbestämd dag till ett förutbestämt pris. Placeringsrepor är ett sätt att låna ut pengar mot säkerhet. Obligationer som köps i en placeringsrepa redovisas inte i balansräkningen. Överenskommen köpeskilling redovisas som fordran under posten Övriga finansiella placeringstillgångar och värderas till verkligt värde. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat som Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder. Värdepapperslån innebär att värdepapper (aktier och räntebärande värdepapper) lånas ut mot ersättning och mot erhållande av säkerhet. Ersättningen periodiseras över löptiden och redovisas som Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder. Värdepapper som lånats ut redovisas även därefter i balansräkningen till verkligt värde, eftersom detta är en transaktion där AMF inte har överfört all risk och avkastning till motparten. Om säkerhet erhålls i form av likvida medel placeras dessa i räntebärande värdepapper och redovisas till verkligt värde i balansräkningen under Övriga finansiella placeringstillgångar samtidigt som skulden redovisas under Övriga skulder värderat till verkligt värde. Värdet av de värdepapper som lånats ut mot kontantsäkerhet anges under not 32 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättning redovisade förpliktelser. Om den erhållna säkerheten är värdepapper redovisas den inte i balansräkningen utan anges separat i not 33 Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter. Där anges även värdet av de värdepapper som lånats ut mot värdepapperssäkerhet.

2.9.2.5 Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Dessa tillgångar består av försäkringstagarnas investeringar i investeringsavtal och redovisas på en egen rad i balansräkningen. Investeringar till förmån för försäkringstagare som själva bär placeringsrisken för investeringen redovisas till verkligt värde. Investeringsavtalstillgångarna värderas till senaste NAV-kurs. Försäkringstagarnas insättningar investeras i fonder valda av försäkringstagaren, och ett åtagande gentemot försäkringstagarna

Not 1, forts.

redovisas som skuld. Skuldens storlek står i direkt förhållande till fondernas värdeutveckling och summan av premier som betalats in, uttagna skatter och avgifter samt utbetalningar som gjorts. Se 2.12.3.2 Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka livförsäkringstagaren bär risk.

2.9.3 Lån och fordringar

Lån och fordringar är finansiella tillgångar med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa till belopp och som inte är noterade. Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde. Bolagets fordringar har endera rörlig ränta eller kort förväntad löptid, och värderas därför till nominellt belopp utan diskontering. I denna kategori ingår upplupen ränta och hyresintäkter, ej likviderade värdepappersaffärer, kundfordringar och övriga fordringar.

2.9.4 Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori redovisas räntebärande och ej räntebärande finansiella skulder som inte är derivat. Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde. De finansiella skulder i denna kategori som har kort förväntad löptid värderas till anskaffningsvärde utan diskontering. I kategorin ingår ej likviderade värdepappersaffärer, leverantörsskulder och övriga skulder.

2.10 Materiella tillgångar

2.10.1 Inventarier

De materiella tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för de materiella anläggningstillgångarna är mellan tre och sju år. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång. Nedskrivning sker om det bokförda värdet överstiger tillgångens beräknade återvinningsvärde. Avskrivning av inventarier som avser inredning i förvaltningsfastighet redovisas som Driftskostnader fastighet i koncernredovisningen och som Kapitalavkastning, kostnader i moderbolaget. Övriga avskrivningar på inventarier redovisas under Driftskostnader.

2.10.2 Rörelsefastighet

AMF redovisar den fastighet som används i den egna verksamheten som rörelsefastighet i koncernen. Rörelsefastigheten redovisas enligt IAS 16 till anskaffningsvärde vid första

redovisningstillfället. Det antagna anskaffningsvärdet motsvarar verkligt värde vid ingången av räkenskapsår 2011. AMF tillämpar omvärderingsmetoden, vilket innebär att när rörelsefastighetens verkliga värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, ska tillgången redovisas till omvärderat belopp. Rörelsefastigheten ingår i den marknadsvärdering som genomförs för hela fastighetsbeståndet vid varje bokslutstillfälle varför det verkliga värdet fastställs minst årligen. Omvärderingsbeloppet utgörs av skillnaden mellan rörelsefastighetens bokförda värde efter årets avskrivningar och det fastställda verkliga värdet. Omvärderingsbeloppet redovisas mot övrigt totalresultat i de fall värdet är positivt. Värdet redovisas på separat rad i eget kapital under benämningen Omvärderingsreserv. Löpande utgifter aktiveras om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som är förknippade med tillgången kommer att komma till dess del och att anskaffningskostnaden kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. I annat fall kostnadsförs utgiften och redovisas i årets resultat. Avskrivning sker enligt komponentmetoden vilket innebär att rörelsefastigheten delas in i komponenter med olika nyttjandeperioder. Mark bedöms ha obegränsad nyttjandeperiod varför ingen avskrivning görs för denna komponent. Övriga komponenter (stomme, stomkompletteringar, väggar, installationer, yttre och inre ytskikt) bedöms ha en nyttjandeperiod på 25 år. Nedskrivningar görs efter behov enligt IAS 36. Avskrivningar och nedskrivningar redovisas i årets resultat. I det fall tidigare nedskrivningar är gjorda redovisas positiva omvärderingar mot årets resultat och överskjutande belopp redovisas mot övrigt totalresultat. Om omvärderingsbeloppet är negativt redovisas detta i första hand mot eventuell Omvärderingsreserv i eget kapital och överskjutande belopp redovisas i resultaträkningen. Skillnaden mellan avskrivningen baserat på det omvärderade värdet och avskrivning enligt ursprungligt anskaffningsvärde överförs från omvärderingsreserven till balanserade vinstmedel.

2.11 Kassa och bank

Kassa och bank avser banktillgodohavanden och redovisas till verkligt värde. Ränta på kassa och bank redovisas i den takt den intjänas som Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder i årets resultat.

2.12 Redovisning av försäkringsavtal och investeringsavtal

2.12.1 Definitioner försäkringsavtal och investeringsavtal

Begreppet försäkringsavtal definieras i IFRS 4. Avtal som medför betydande försäkringsrisk för den försäkrade och därmed

uppfyller definitionen av försäkringsavtal ska redovisas enligt IFRS 4. Avtal som inte uppfyller definitionen ska redovisas som finansiella kontrakt enligt IAS 39 alternativt som serviceavtal enligt IAS 18. AMFs bestånd av traditionella försäkringar är avtal i vilka AMF åtar sig en betydande försäkringsrisk genom att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkringshändelse inträffar. Dessa produkter redovisas som försäkringsavtal enligt IFRS 4. AMFs bestånd av fondförsäkringar klassificeras som finansiella avtal (investeringsavtal) då de inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till AMF och redovisas i enlighet med IAS 39. Investeringsavtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De underliggande tillgångarna och tillhörande skulder värderas till verkligt värde via resultatet. Det verkliga värdet på de finansiella skulderna fastställs med hjälp av de aktuella värden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna är länkade på balansdagen. Belopp som erhållits från och betalats till innehavare av investeringsavtalen redovisas över balansräkningen som insättning eller uttag. Avgifter som debiteras för förvaltning av investeringsavtal intäktsförs som Intäkter från investeringsavtal. Se vidare stycke 2.9 Finansiella tillgångar och skulder.

2.12.2 Redovisning av preliminärt fördelat överskott (Diskretionära delar i försäkringsavtal)

Huvuddelen av försäkringsavtalen innehåller en diskretionär del, så kallad återbäring, som innebär att den försäkrade kan erhålla ytterligare ersättning om det uppstår ett överskott i försäkringsrörelsen. Detta överskott består dels av pensionstillägg för förmånsbestämd försäkring och dels av preliminärt fördelat återbäring för avgiftsbestämd försäkring, inklusive Definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO (se Livförsäkringsavsättning nedan). Preliminärt fördelat överskott är ej garanterat och ingår i moderbolagets egna kapital som en del av konsolideringsfonden. Bolaget har valt att använda den valmöjlighet som IFRS ger att redovisa det som en separat post inom eget kapital. Fördelning av överskott är reglerat i bolagets konsolideringspolicy i de försäkringstekniska riktlinjerna. Överskottet tilldelas efter beslut av årsstämman och i enlighet med bolagsordning och de regelverk som är fastställda av styrelsen. Överskottet tilldelas den försäkrade i samband med utbetalning, flytt eller garantiförstärkning och redovisas direkt mot eget kapital.

Not 1, forts.

2.12.3 Försäkringstekniska avsättningar

2.12.3.1 Livförsäkringsavsättning

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador. Då samtliga åtaganden är i svensk valuta är de försäkringstekniska avsättningarna upptagna i svenska kronor. Livförsäkringsavsättningarna motsvarar det förväntade kapitalvärdet av bolagets garanterade förpliktelser. Kapitalvärdet beräknas med beaktande av antaganden om framtida ränta, dödlighet och andra riskmått, driftskostnader och skatt. Bolaget har tillämpat ett ränteantagande i enlighet med Finansinspektionens gällande föreskrift (FFFS 2013:23). Livlängdsantagandet bygger dels på bolagets egna erfarenheter och dels på försäkringsbranschens samlade erfarenhet i form av branschgemensamma analyser. AMF tillämpar generationsberoende livlängdsantaganden som är anpassade för respektive avtalsområde. Driftskostnadsantagandet utgörs av ett antagande om kostnad som är proportionell mot de försäkringstekniska avsättningarna. I livförsäkringsavsättningen ingår endast garanterade åtaganden och därmed ingår ej värdet av beslutade pensionstillägg eller preliminärt fördelad återbäring. Skuld tillräcklighetstest är tillämpat på den del av portföljen som avser traditionell försäkring.

2.12.3.2 Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka livförsäkringstagaren bär risk

Avsättning för investeringsavtal redovisas under Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagare bär risk. Dessa försäkringstekniska avsättningar motsvaras av värdet av försäkringstagarnas fondandelar inklusive medel i svenska kronor som ej är placerat i andelar.

2.12.3.3 Avsättning för oreglerade skador

Avsättningen utgörs av pensionsbelopp, inklusive tilldelad återbäring, som förfallit till betalning men som ännu ej betalats ut. Här ingår också avsättningar för riskförsäkring i form av reserv för pågående utbetalningar inom familjeskyddsförsäkringen.

2.13 Avsättning för andra risker och kostnader

2.13.1 Avsättning för pensioner

AMF har både förmåns- och avgiftsbestämda pensionsplaner. Den förmånsbestämda delen av FTP-planen är tryggad genom

försäkring i SPP men lades i fribrev 30 november 2016. Pensionsplanen klassificeras enligt IAS 19 som en plan som omfattar flera arbetsgivare (så kallad multiemployer plan) och kostnaden för förpliktelsen beräknas enligt Projected Unit Credit Method, där en aktuariell beräkning görs årligen, eftersom informationen finns tillgänglig på individnivå hos försäkringsgivaren. Metoden innebär en linjär kostnadsfördelning mellan tiden för anslutning till planen och pensionsåldern. Förpliktelsen värderas till nuvärdet av de förväntade framtida utbetalningarna. De aktuariella långsiktiga antagandena som ligger till grund för beräkningarna fastställs årligen i anslutning till balansdagen. Antaganden görs bland annat om diskonteringsränta, inflation och dödlighet. Den räntesats som ska användas för att diskontera förpliktelsen ska enligt IAS 19 fastställas baserat på marknadsmässig avkastning på förstklassiga företagsobligationer. I avsaknad av en fungerande marknad för detta i Sverige används istället statsobligationer eller bostadsobligationer. Diskonteringsräntan fastställs således utifrån räntorna för statsobligationer eller bostadsobligationer med hänsyn tagen till beräknad återstående löptid för respektive åtagande. AMF har valt att använda bostadsobligationer som grund för diskontering. Avkastning på förvaltningstillgångar beräknas baserat på samma diskonteringsränta som används vid beräkning av förpliktelsen och redovisas som en räntekostnad/intäkt i årets resultat. Skillnaden mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångarna och den beräknade avkastningen redovisas i övrigt totalresultat. Övriga antaganden baseras på förväntad utveckling under förpliktelsens löptid. Förändringar i aktuariella antaganden och erfarenhetsbaserade justeringar av förpliktelsen och av det verkliga värdet på förvaltningstillgångar ger upphov till aktuariella vinster eller förluster. Dessa vinster eller förluster redovisas omedelbart i övrigt totalresultat. Avsättningar för förmånsbestämda pensioner i AMF, vilka motsvarar förpliktelsens nuvärde på balansdagen med avdrag för verkligt värde av tillhörande förvaltningstillgångar, redovisas i balansräkningen under posten Avsättningar för pensioner. I koncernens resultat utgörs kostnaden för de förmånsbestämda pensionerna av summan av kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period samt ränta på förpliktelsen. Kostnaden redovisas under posten Driftskostnader i resultaträkningen. Löneskatt har beaktats i justeringar för förmånsbestämda pensionsplaner i balans- och resultaträkningen.

En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan för ersättning efter avslutad anställning enligt vilken ett företag betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon legal

eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Följaktligen redovisas ingen pensionsskuld för en avgiftsbestämd plan.

Från och med 1 december 2016 sker försäkring av den förmånsbestämda delen av FTP-planen hos Alecta. Denna plan redovisas som en premiebestämd pensionsplan med stöd av uttalandet från Rådet för finansiell rapportering UFR 10 "Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta". Uttalandet avser ITP 2 men tillämpas även på FTP 2. Kostnader för premiebestämda pensionsplaner inklusive löneskatt redovisas direkt i resultaträkningen.

Koncernens övriga totalresultat utgörs av aktuariella vinster och förluster samt skillnad mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångarna och den beräknade avkastningen. Se även not 39 Pension.

2.14 Redovisning av intäkter

2.14.1 Premier

För premiebetalningar tillämpas kontantprincipen. Kontantprincipen innebär att inbetalda premier intäktsförs när de inkommer oavsett vilken period de avser. Förskottsbetalda premier inkluderas där gällande avtal finns. Premierna redovisas som en intäkt i årets resultat men ingår samtidigt som en ökning vid beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna.

2.14.2 Intäkter från investeringsavtal

Avgiftsuttaget för investeringsavtalstillgångar beräknas på försäkringstagarnas tillgodohavande. Avgifter som debiteras för förvaltning av investeringsavtal intäktsförs. Dessa tjänster tillhandahålls under avtalens löptid.

2.14.3 Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder

Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder består av värdeförändringar samt realiserade vinster och förluster avseende fastigheter, nettoresultat av aktier och andelar, nettoresultat av räntebärande tillgångar och skulder, nettoresultat av investeringsavtalstillgångar samt nettoresultat av derivat. Nettoresultat av aktier och andelar består av utdelningsintäkter samt realiserad och orealiserad värdeförändring på aktier och andelar. Nettoresultat av räntebärande tillgångar och skulder består av ränteintäkter på bankmedel, räntebärande värdepapper, värdepapperslån och repor samt orealiserad och realiserad värdeförändring på dessa. Nettoresultat av aktierelaterade derivat består av realiserad och orealiserad värdeförändring på optioner och valutaderivat avsed-

Not 1, forts.

da att valutasäkra aktier och andelar. Avkastning på ränterelaterade derivat består av realiserad och orealiserad värdeförändring på ränteterminer samt valutaderivat avsedda att valutasäkra räntebärande tillgångar. Ränteintäkter inkluderar periodiserade belopp av eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran och det belopp som erhålls vid förfall. Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas. Beräkningen sker på basis av underliggande tillgångs avkastning enligt effektivräntemetoden. Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

2.14.4 Distributionsersättning fondförvaltning

Distributionsersättning avser avgifter för fondförvaltning (volymbaserade fondrabatter). Intäkten redovisas i den period som tjänsten utförs.

2.15 Redovisning av kostnader

2.15.1 Försäkringsersättningar

All utbetalning till kund avser försäkringsersättning i samband med försäkringsfall. Utbetalning till kund sker huvudsakligen i samband med pension eller dödsfall. Inom traditionell försäkring utgörs utbetalningarna av garanterade pensionsbelopp och eventuell tilldelad återbäring i form av tilläggsbelopp. Utbetalning av garanterade belopp redovisas som Försäkringsersättning i resultaträkningen medan utbetalning av tilldelad återbäring redovisas direkt mot preliminärt fördelat kapital inom eget kapital. För vissa avtal inom fondförsäkring sker en succesiv överföring till traditionell försäkring i samband med pensioneringstillfället.

2.15.2 Förändring i livförsäkringsavsättning

Förändring i avsättningen speglas av faktiska händelser under perioden i form av premieinbetalningar, garantiförstärkning, utbetalningar i samband med försäkringsfall, återköp, flytt samt överföringar mellan försäkringsgrenar. Under perioden belastas också avsättningen med uttagna avgifter och tillförd ränta och arvsvinster. Utöver detta påverkas avsättningen av justerade antaganden om framtida ränta, dödlighet och driftskostnad.

Förändringen i livförsäkringsavsättningen redovisas i årets resultat förutom den del som avser garantiförstärkning, vilken redovisas direkt mot eget kapital.

2.15.3 Driftskostnader

Med begreppet driftskostnader avses summan av de kostnader som AMF har för administration och anskaffning, kapitalförvaltning och skadereglering. Dessa kostnader redovisas under tre separata rubriker i koncernens resultaträkning och i särskild not till resultaträkningen. Posten Driftskostnader i resultaträkningen motsvarar kostnader för administration och anskaffning. Med administration menas de kostnader AMF har för att löpande administrera sina försäkringsavtal samt kostnader för stabsfunktioner, exempelvis ekonomi och juridik. Med anskaffningskostnad menas de kostnader koncernen ådrar sig i syfte att inskaffa och administrera nya försäkringsavtal. AMF aktiverar inte anskaffningskostnader. Driftskostnader för kapitalförvaltning redovisas tillsammans med transaktionskostnader för värdepappershandel i posten Kapitalförvaltningskostnader. Driftskostnader för kapitalförvaltning består av direkta kostnader såsom löner, information, systemkostnader och depåavgifter samt indirekta kostnader såsom andel av hyra och fördelade kostnader för koncernövergripande stabsfunktioner. Transaktionskostnader utgörs huvudsakligen av courtage och avgifter för terminer. Med skadereglering avses koncernens kostnader för utbetalning av pensioner. Dessa redovisas tillsammans med utbetalda pensionsmedel och återköp under rubriken Utbetalda försäkringsersättningar. Skaderegleringskostnaderna inkluderar även ett pålägg för täckande av koncernövergripande kostnader avseende staber och vd. I not 12 Driftskostnader redovisas bolagets samlade driftskostnader indelade efter funktion och kostnadsslag.

2.15.3.1 Pensionskostnad

AMF har både förmåns- och avgiftsbestämda planer, se även 2.13.1 Avsättning för pensioner. Avgifter till dessa planer samt beräkning av pensionskostnaden i koncernen enligt IAS 19 redovisas som en driftskostnad i resultatet. Kostnaden för de förmånsbestämda pensionerna som redovisas enligt IAS 19 består av summan av kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period samt ränta på förpliktelsen.

2.15.3.2 Avgångsvederlag

Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra frivillig avgång från anställning.

2.15.3.3 Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

2.15.4 Skatt

I årets skattekostnad ingår avkastningsskatt, kupongskatt och inkomstskatt. Skattekostnaden består huvudsakligen av avkastningsskatt som baseras på en standardberäkning av avkastningen på nettotillgångarna som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Kupongskatt erläggs på viss kapitalavkastning från utlandet. Den kupongskatt som är avräkningsbar från avkastningsskatten redovisas som en fordran i balansräkningen och räknas av med ett års fördröjning. Inkomster i form av distributionsersättning, så kallad kickback, tas upp till beskattning inom den avkastningsbeskattade verksamheten. Inkomstskatt förekommer i dotterbolag inom fondförvaltning samt fastighetsförvaltning. Skattesatsen är 21,4 procent. Uppskjuten skatt redovisas inom dotterbolag som inkomstbeskattas samt på koncernjusteringar avseende dessa bolag. AMF redovisar uppskjuten skatt på skillnader mellan bokfört värde och skattemässigt värde på fastigheter samt eventuella skattemässiga underskottsavdrag. Den uppskjutna skatten beräknas baserat på den skattesats som kommer att gälla det år tillgångarna beräknas realiseras. Uppskjuten skatt har beräknats med 20,6 procent, vilket är den skattesats som gäller från och med år 2021.

2.16 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultat före skatt justerat för icke likviditetspåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som haft kassaflödespåverkan. Resultat före skatt motsvarar livförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt resultaträkningen. Med likvida medel avses banktillgodohavanden, se definition under rubriken 2.11 Kassa och bank. Kassaflödet är uppdelat i tre sektorer:

Löpande verksamhet

Består av flöden från den huvudsakliga verksamheten: premieinbetalningar och utbetalda försäkringsersättningar samt kapitalförvaltning och driftskostnader.

Not 1, forts.

Investeringsverksamhet

Förklarar de kassaflöden som uppkommer på grund av förvärv eller avyttringar av immateriella och materiella tillgångar exklusive förvaltningsfastigheter.

Finansieringsverksamhet

Upplyser normalt om förändringar i upptagna lån samt utdelningar. Sådana transaktioner förekommer inte inom AMF.

3. Redovisningsprinciper i moderbolaget

Den finansiella rapporteringen för moderbolaget följer Lag om årsredovisning i Försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2019:23 samt Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2. RFR 2 innebär att standarder och uttalanden utgivna av IASB samt IFRIC så som de godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU ska tillämpas, men där svenska lagbestämmelser omöjliggör detta, skiljer sig rapporteringen avseende juridisk person och koncern åt. Om RFR 2 är av avvikande mening från FFFS så gäller de senare. Då koncernen tillämpar IFRS-standarder såsom de är antagna av EU kommer redovisningsprinciperna i moderföretaget till vissa delar att skilja sig från de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen. Nedan anges de skillnader som är väsentliga för moderföretaget.

3.1 Aktier och andelar i koncernföretag, gemensamt styrda företag samt intresseföretag

Aktier och andelar i koncernföretag, gemensamt styrda företag samt intresseföretag värderas enligt anskaffningsvärdemetoden. Inför varje balansdag görs en bedömning om det föreligger en indikation på att en tillgång kan ha minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde. När det redovisas värdet överstiger återvinningsvärdet skrivs tillgången ned om AMF bedömer att värdenedgången är bestående.

3.2 Byggnader och mark

I moderbolaget redovisas samtliga fastigheter i posten Byggnader och mark till skillnad mot koncernen där fastigheten som används i den egna verksamheten klassificeras som rörelsefastighet.

3.3 Rabatt på förvaltningsavgift

AMF får från AMF Fonder AB en distributionsersättning på AMFs fondinnehav. Den redovisas på raden Övriga tekniska intäkter och hänförs till fondförsäkringsgrenen i AMF. AMF erhåller även en fondrabatt på innehavet i traditionell försäkring vilken i moderbolaget redovisas som Kapitalavkastning, Erhållna utdelningar.

3.4 Redovisning av finansiella instrument

I moderbolaget används Finansinspektionens uppställningsformer för de finansiella rapporterna, till skillnad mot koncernen där uppställningen gjorts enligt IFRS-regler. Värdeförändringar och realiserade vinster i moderbolaget presenteras separat med omklassificering. Detta innebär att omvärdering redovisas som orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar och vid försäljning redovisas hela ackumulerade värdeförändringen som kapitalavkastning intäkter samtidigt som det tidigare orealiserade resultatet reverseras. Realisationsvinster respektive förluster definieras som skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För obligationer och andra räntebärande placeringar definieras realisationsresultatet som skillnaden mellan försäljningspris och upplupet anskaffningsvärde. Det finns inga skillnader i värderingsprinciper mellan moderbolaget och koncernen.

3.5 Pensioner

I moderbolaget tillämpas annan redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än vad som anges i IAS 19 eftersom RFR 2 anger att reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner inte behöver tillämpas i juridisk person. Till skillnad mot koncernen som redovisar pensionsförpliktelse i balansräkningen för förmånsbestämda planer som är försäkrade hos SPP, redovisas i moderbolaget enbart den del som avser personer som har möjlighet att gå i pension vid 62 års ålder. Pensionskostnaderna redovisas som driftskostnader i moderbolagets resultaträkning och en avsättning återfinns under Avsättning för pensioner i moderbolagets balansräkning.

Not 2. Premieinkomst

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	2020	Tjänstepension		Övrig försäkring
	Total	Förmåns- bestämd	Avgifts- bestämd	Individuell traditionell försäkring
Inbetalda premier ¹⁾	17 373	–	17 300	73
<i>varav flytt från andra försäkringsbolag</i>	231	–	231	–

Mkr	2019	Tjänstepension		Övrig försäkring
	Total	Förmåns- bestämd	Avgifts- bestämd	Individuell traditionell försäkring
Inbetalda premier ¹⁾	17 355	–	17 282	73
<i>varav flytt från andra försäkringsbolag</i>	275	–	275	–

Premieinkomsten för 2020 avseende traditionell försäkring uppgick till 17,4 (17,4) miljarder kronor.

Av inbetald premie utgör 17,3 (17,3) miljarder kronor periodiska premier och 0,1 (0,1) miljarder kronor engångspremier.

I balansräkningen har inbetalningar till investeringsavtal bokförts uppgående till 2,5 (2,6) miljarder kronor.

¹⁾ Upplysningar om närstående, se not 40 Närstående.

Not 3. Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
FÖRVALTNINGSFASTIGHETER				
Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark				
Värdeförändringar samt vinst vid försäljning	-675	4 351	-996	1 455
Summa förvaltningsfastigheter	-675	4 351	-996	1 455
TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN				
Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället				
Nettoresultat aktier och andelar	16 693	62 191	15 397	60 600
Nettoresultat räntebärande tillgångar och skulder	-3 969	11 028	-3 742	11 250
Nettoresultat investeringsavtalsstillgångar	6 045	13 524	6 045	13 524
Tillgångar och skulder innehavda för handel				
Nettoresultat aktierrelaterade derivat	1 657	-3 618	1 657	-3 618
Nettoresultat ränterelaterade derivat	899	-240	899	-240
Nettoresultat valutarelaterade derivat	19 065	-11 483	19 065	-11 483
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	40 390	71 402	39 321	70 033
Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	39 715	75 753	38 325	71 488

Not 4. Kapitalförvaltningskostnader

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Driftskostnader i kapitalförvaltningsrörelsen	-191	-171	-191	-171
Transaktionskostnader	-197	-180	-197	-180
Summa kapitalförvaltningskostnader	-388	-351	-388	-351

Not 5. Hyresintäkter

Årets hyresintäkter uppgår till 2 932 (2 808) miljoner kronor. Nedan presenteras kontraktportföljens förfallostruktur.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Förfall:				
Inom 1 år	348	302	105	75
Mellan år 2 och 5	1 611	1 563	420	411
Senare än 5 år	1 327	1 369	1 009	994
Tillsvidarekontrakt	37	32	6	9
Summa kontrakterad årshyra	3 323	3 266	1 540	1 489

Belopp avser kontrakterad årshyra (bashyra inkl tillägg) som ömsesidigt kan sägas upp inom ovanstående respektive tidsintervall. Kontraktens löptid är mestadels 3–5 år och med en uppsägningstid om nio månader. Tillsvidarekontrakt avser i huvudsak lokaler, men förekommer även för bostäder och garage/parkering. För att minska exponeringen för kreditförluster görs både vid nyuthyrning och löpande under kontraktstiden uppföljning av hyresgästernas kreditvärdighet, och i vissa fall ställs även krav på säkerheter.

Not 6. Kapitalavkastning, intäkter

Mkr	Moderbolaget	
	2020	2019
Hyresintäkter fastigheter	1 304	1 199
Resultatandel i handelsbolag och kommanditbolag ¹⁾	287	204
Erhållna utdelningar	5 287	7 591
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 485	2 876
Övriga ränteintäkter	396	393
	2 881	3 269
Valutakursvinster, netto	-	1 993
Realisationsvinster, netto		
Byggnader och mark	-	-
Aktier och andelar	8 332	11 273
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 806	1 116
	10 138	12 389
Summa kapitalavkastning, intäkter	19 897	26 645

¹⁾ Avser resultatandel i Mood Stockholm KB, Oxhammaren 15 KB, Förvaltningsbolaget Marievik HB, Fastighetsbolaget Pukan HB, City Cronan Fastighets KB, Sundbyberg 2:78 HB samt Stam Sex M 23 HB.

Not 7. Kapitalavkastning, kostnader

Mkr	Moderbolaget	
	2020	2019
Direkta kostnader fastigheter	-445	-421
Räntekostnader		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 828	-3 510
Övriga finansiella placeringstillgångar	-38	-58
	-1 866	-3 568
Valutakursförlust, netto	-1 744	0
Realisationsförluster, netto		
Byggnader och mark	-1	-
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
	-1	0
Kapitalförvaltningskostnader		
Driftskostnader i finansrörelsen	-191	-171
Bank- och transaktionskostnader	-197	-180
	-388	-351
Summa kapitalavkastning, kostnader	-4 444	-4 340

Not 8. Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Mkr	Moderbolaget	
	2020	2019
Orealiserade vinster och förluster		
Orealiserade vinster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	21 403	17 582
Orealiserade förluster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-15 279	-4 018
Summa	6 124	13 564
Realiserade vinster och förluster		
Realiserade vinster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	27	4
Realiserade förluster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-16	-4
Summa	11	0

Sammanlagd värdeökning på placeringstillgångarna för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk uppgår till 21 429 (17 585) miljoner kronor och värdeminskningen till -15 295 (-4 022) miljoner kronor.

Not 9. Värdeförändring på övriga placeringstillgångar

Mkr	Moderbolaget	
	2020	2019
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	-	1 455
Aktier och andelar	16 354	32 786
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 228	2 048
Summa	18 582	36 289
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	-995	-
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Summa	-995	0

Not 10. Övriga tekniska intäkter

Mkr	Moderbolaget	
	2020	2019
Distributionsersättning	196	182
Avgiftsuttag för avkastningsskatt ¹⁾	51	40
Övriga intäkter	1	27
Summa	248	249

¹⁾ Motsvarande kostnad redovisas som skattekostnad och ingår i raden avkastningsskatt i not 13 Skatt.

Not 11. Utbetalda försäkringsersättningar

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	2020	Tjänstepension			Övrig försäkring
	Total	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd	Tjänsteanknuten premiefrielse och sjukförsäkring	Individuell traditionell försäkring
Utbetalda ersättningar	-14 389	-540	-13 698	-	-151
<i>varav externa flyttar</i>	-2 117	-	-2 108	-	-9
Återköp	-18	-	-16	-	-2
Driftskostnader för skadereglering	-44	-2	-42	-	0
Summa	-14 451	-542	-13 756	0	-153

Mkr	2019	Tjänstepension			Övrig försäkring
	Total	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd	Tjänsteanknuten premiefrielse och sjukförsäkring	Individuell traditionell försäkring
Utbetalda ersättningar	-14 322	-638	-13 539	-	-145
<i>varav externa flyttar</i>	-2 638	-	-2 627	-	-11
Återköp	-19	-	-16	-	-3
Driftskostnader för skadereglering	-38	-2	-36	-	0
Summa	-14 379	-640	-13 591	0	-148

Utbetalda pensionsbelopp genom tilldelning av återbäring

Mkr	2020	2019
Uppgifterna gäller både koncernen och moderbolaget		
Under räkenskapsåret tilldelad återbäring genom pensionstillägg/individuell återbäring	-12 066	- 10 583
<i>varav Tjänstepension förmånsbestämd</i>	-339	-397
<i>Tjänstepension avgiftsbestämd</i>	-11 601	-10 079
<i>Övrig försäkring, individuell traditionell försäkring</i>	-126	-107

Utbetalning av tilldelad återbäring redovisas mot eget kapital. Se vidare Förändringar i eget kapital – koncernen sidan 57 och Förändringar i eget kapital – moderbolaget sidan 62.

Försäkringsersättningar

Traditionell försäkring

Under året betalades 14,4 [14,3] miljarder kronor ut till de försäkrade som avser garanterade pensionsbelopp.

Avtal för vilka placeringstagaren bär placeringsrisken

Utbetalningar från investeringsavtal redovisas över balansräkningen som uttag och ingår inte i försäkringsersättningar i resultaträkningen. För vissa produkter sker det en successiv överföring av kapital till en traditionell försäkring med start drygt fem år före pensionsåldern. En successiv överföring redovisas inte som utbetalning via resultaträkningen.

Även i samband med dödsfall sker vanligen en överföring av kapitalet till en traditionell försäkring inför utbetalning till efterlevande.

Not 12. Driftskostnader

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Anskaffningskostnader ¹⁾	-5	-6	-5	-6
Administrationskostnader ²⁾	-780	-801	-595	-624
Summa	-785	-807	-600	-630
Specifikation av övriga driftskostnader				
Skadereglering ²⁾	-44	-38	-44	-38
Kapitalförvaltning	-191	-171	-191	-171
Summa övriga driftskostnader	-235	-209	-235	-209
Bolagets totala driftskostnader	-1 020	-1 016	-835	-839
<i>varav</i>				
Personalkostnader	-426	-421	-372	-375
Lokalkostnader ³⁾	-20	-22	-17	-19
Avskrivningar	-67	-64	-43	-43
Marknadsföring, IT med mera	-507	-509	-403	-402
Bolagets totala driftskostnader	-1 020	-1 016	-835	-839

¹⁾ Se not 1 Redovisningsprinciper 2.15.3. Driftskostnader sidan 70.

²⁾ Se not 40 Närstående.

³⁾ Eliminering av interna hyror har skett till ett belopp av 22 (21) miljoner kronor.

Ersättning till revisionsföretag

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Revisionsuppdrag</i>				
Ernst & Young AB	-2,9	-2,7	-1,7	-1,7
Summa revisionsuppdrag	-2,9	-2,7	-1,7	-1,7
<i>Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget</i>				
Ernst & Young AB	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2
Summa revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2
<i>Skatterådgivning</i>				
Ernst & Young AB	-1,2	-1,3	-0,3	-0,7
Summa skatterådgivning	-1,2	-1,3	-0,3	-0,7
<i>Övriga tjänster</i>				
Ernst & Young AB	-	-	-	-
Summa övriga tjänster	-	-	-	-
Summa ersättning till revisionsföretag	-4,4	-4,3	-2,3	-2,6

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Uppdelning i not görs i delarna revisionsuppdrag, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, skatterådgivning och övriga tjänster.

Not 13. Skatt

Mkr	Koncernen	
	2020	2019
Avkastningsskatt	-289	-231
Kupongskatt	-147	-342
Avkastningsskatt och kupongskatt	-436	-573
Uppskjuten skatt	-52	-365
Aktuell inkomstskatt	-45	-37
Inkomstskatt	-97	-402
Skattekostnad	-533	-975

Skatt i koncernen består av avkastningsskatt, kupongskatt, uppskjuten skatt och aktuell inkomstskatt. För en del av verksamheten inom koncernen, innefattande aktiebolag inklusive fastighetsägande aktiebolag, fondförvaltning och premiebefrielseförsäkring, erläggs inkomstskatt på redovisat resultat.

Uppskjuten skatt är hänförlig till dotterbolag som inkomstbeskattas och avser skillnader mellan bokfört värde och skattemässigt värde på fastigheter samt skattemässiga underskottsavdrag. Utgående balans avseende uppskjuten skatt uppgår till 1 835 (1 783) miljoner kronor.

Mkr	Moderbolaget	
	2020	2019
Avkastningsskatt	-289	-231
Skatt på årets resultat	-289	-231
Kupongskatt	-147	-342
Övriga skatter	-147	-342
Skattekostnad	-436	-573

Moderbolaget AMF erlägger endast avkastningsskatt. Avkastningsskatten bestäms utifrån en schablonberäknad kapitalavkastning på bolagets nettotillgångar som vid räkenskapsårets ingång förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Det schablonberäknade skatteunderlaget baseras på den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret. Den 1 januari 2017 infördes ett golv för statslåneräntan vid beräkning av skatteunderlaget. I de fall den genomsnittliga statslåneräntan understiger 0,50 procent ska istället ett golv på 0,50 procent tillämpas. Den genomsnittliga statslåneräntan uppgick för 2019 till 0,50 procent. Skattesatsen för avkastningsskatt är 15 (15) procent. Efter beräkning reduceras avkastningsskatten med avräkningsbar utländsk kupongskatt.

Not 14. Immateriella tillgångar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Under utveckling				
Anskaffningsvärde vid årets början	-	-	-	-
Årets investeringar	4	-	-	-
Årets nedskrivningar	0	-	-	-
Årets omklassificering	5	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	9	0	0	0
Färdigställd utveckling				
Anskaffningsvärde vid årets början	449	459	444	444
Årets investeringar	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	-10	-	-
Årets omklassificering	5	-	5	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	454	449	449	444
Avskrivningar vid årets början	-352	-312	-349	-308
Årets avskrivningar	-41	-43	-41	-41
Årets nedskrivningar	-	3	-	-
Akkumulerade avskrivningar	-393	-352	-390	-349
Bokfört värde immateriella tillgångar	70	97	59	95

De immateriella tillgångarna i moderbolaget består av kostnader vid utveckling av en ny IT-plattform åren 2009-2015. Årets omklassificering i moderbolaget avser omklassificering från not 15 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och Mark. I koncernen tillkommer investering i affärssystem och IT-miljö, samt konceptutveckling för detaljhandeln.

Not 15. Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Förvaltningsfastigheter ¹⁾	71 619	72 271	33 446	34 817
Nyttjanderättstillgångar ²⁾	3 634	3 664	-	-
Summa	75 253	75 935	33 446	34 817

¹⁾ Förvaltningsfastigheter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Verkligt värde				
Ingående balans	72 271	66 643	34 817	32 491
Förvärv	-	-	-	-
Investering i befintliga fastigheter	701	1 276	298	870
Årets omklassificering	-12	-	-7	-
Försäljningar	-667	-	-667	-
Realiserad och orealiserad värdeförändring	-674	4 352	-995	1 456
Utgående balans	71 619	72 271	33 446	34 817

Noten innehåller inte AMFs del av fastighetsinnehav via gemensamt styrda företag, se vidare not 17 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

För årets omklassificering, se vidare not 14 Immateriella tillgångar samt not 26 Materiella tillgångar.

²⁾ Nyttjanderättstillgångar

Koncernen Mkr	2020	2019
	Ingående balans	3 664
Förändring tomträttsavgälder	-30	-
Utgående balans	3 634	3 664

Som en effekt av IFRS 16 redovisas från och med 1 januari 2019 tomträttsavtal som en del av förvaltningsfastigheter, för vidare information se not 1 Redovisningsprinciper. Kostnaden för tomträttsavgälderna har under året uppgått till 109 (108) miljoner kronor och kassaflödet till 109 (109) miljoner kronor. Förändring av redovisat värde för tomträttsavgälder följer av ändrad årlig avgäld som medför omvärdering av såväl tillgång som skuld, utan någon resultatpåverkan.

Samtliga fastigheter i koncernen, förutom den egna kontorsfastigheten i moderbolaget, redovisas som förvaltningsfastigheter. Definitionen Förvaltningsfastigheter används i koncernen medan definitionen i moderbolaget är Byggnader och mark. Se även vidare information gällande rörelsefastigheten under not 26 Materiella tillgångar.

Samtliga förvärvade fastigheter inom AMF-koncernen är redovisade som tillgångsförvärv, i enlighet med kriterierna för tillgångsförvärv i IFRS 3. Förvärv och försäljningar redovisas ovan till verkligt värde.

I november 2019 undertecknades avtal om att sälja fastigheten Ångtvätten 22 ägd av AMF Pensionsförsäkring AB. Frånträde skedde i januari 2020. Ångtvätten var värderad till 667 miljoner kronor per 31 december 2019.

Moderbolaget Mkr	2020	2019
Anskaffningsvärde Byggnader och mark		
Ingående balans	16 988	16 118
Tillkommande investeringar	298	870
Årets omklassificering	-7	-
Utrangering	-	-
Avgående försäljning	-804	-
Utgående balans	16 475	16 988

Avtalsenliga förpliktelser och investeringsåtagande

Kontrakterade åtagande på balansdagen, större än 10 miljoner kronor, som ännu inte redovisats.

Koncernen Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Förvaltningsfastigheter	253	365

Angivna åtagande avser investeringar för genomgripande ombyggnad av befintliga byggnader.

Not 15. Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark, forts.

Verkligt värde på förvaltningsfastigheter

Fastighetsinnehavet värderas till verkligt värde och hänförs till nivå 3 i verkligt värde hierarkin som beskrivs i not 1 Redovisningsprinciper under stycket 2.9 Finansiella tillgångar och skulder samt i not 19 Hierarki för verkligt värde. Det har inte förekommit någon förflyttning av fastigheter mellan olika värderingsnivåer. Vid värderingen av förvaltningsfastigheter kan bedömningar och antaganden påverka koncernens resultat och finansiella ställning. Väsentliga bedömningar görs vid värdering av förvaltningsfastigheter avseende bland annat kalkylränta och direktavkastningskrav, vilka baseras på värderarnas erfarenhetsmässiga bedömningar och marknadens förräntningskrav på jämförbara fastigheter. Bedömningar av kassaflödet för drifts-, underhålls- och administrationskostnader är baserade på faktiska kostnader men också utifrån erfarenheter av jämförbara fastigheter.

Tillämpad värderingsmetod

Värdet på koncernens fastighetsinnehav har bedömts i enlighet med värderingshandledningen upprättad av MSCI Svenskt Fastighetsindex. Värderingshandledningen baseras på tillämpning av International Valuation Standard (IVS), och beaktar bästa och maximala användningen av fastigheterna. Marknadsvärderingen genomförs av externa värderingsföretag med auktoriserade värderare. Vid värdebedömningen tillämpas normalt en kombination av ortsprismetod och avkastningsbaserad metod (kassaflödesmetod). Det innebär att fastigheternas värde baseras på nuvärdet av prognostiserade kassaflöden och restvärde under en kalkylperiod om tio år eller längre. Värderarna har som underlag till sitt arbete erhållit information om gällande och nytecknade hyreskontrakt, vakanser, löpande drifts- och underhållskostnader samt planerade investeringar. Förändringar under perioden i de icke observerbara indata som används i värderingarna analyseras vid värderings- tillfället av ansvarig för respektive fastighet och av bolagets avdelning för Fastighetsinvesteringar. För räkenskapsår 2020 har den externa värderingen utförts av värderingsföretagen Cushman & Wakefield, Forum Fastighetsekonomi och Svefa. Extern värdering av hela fastighetsbeståndet har skett i samband med halv- och helårsbokslut.

Tillämpade direktavkastningskrav i värderingarna avser bedömt direktavkastningskrav vid uppskattning av restvärdet i kassaflödesanalyserna.

Årets negativa värdeförändring förklaras främst av sänkta marknadshyror och höjda direktavkastningskrav för handelsplatser. Samma värderingsmetodik har använts för AMFs samtliga fastigheter.

Det förekommer inga begränsningar i rätten att sälja någon av förvaltningsfastigheterna eller att disponera hyresintäkterna och ersättning vid avyttring.

Under innevarande och föregående år har samtliga förvaltningsfastigheter genererat hyresintäkter, undantaget Fröfjärden 6 som varit vakant efter större hyresgästs avflytt.

Bland de mest viktiga antagandena som tillämpats i de externa värderingarna kan nämnas följande:

Vid värderingar har följande antaganden tillämpats:	2020	2019
Värderingspåverkande faktorer		
Direktavkastningskrav Stockholms innerstad, %	3,40–4,08	3,45–4,00
Direktavkastningskrav Stockholms ytterstad, %	4,0–6,00	4,10–5,65
Kalkylränta, %	5,30–7,90	5,45–7,65
Långsiktig vakans, %	0,0–15,60	0,39–11,40
Drifts- och underhållskostnad, kr/kvm – kontorsfastighet	270–608	243–683
Drifts- och underhållskostnad, kr/kvm – handelsfastighet	669–1 401	716–1 056

Viktat direktavkastningskrav vid restvärdesberäkning: 3,72 (3,75) procent.

Känslighetsanalys marknadsvärden		Värdepåverkan		Värdepåverkan	
		procent	Mkr	procent	Mkr
Värderingspåverkande faktorer		2020		2019	
Direktavkastningskrav	+ 0,25 procentenheter	-6,76	-4 952	-5,88	-4 310
Direktavkastningskrav	- 0,25 procentenheter	8,21	6 016	6,74	4 936
Långsiktig vakans	+/- 1 procentenhet	1,04	+/- 764	1,11	+/- 815
Hyresintäkter	+/- 100 kr/kvm	1,82	+/- 1331	1,77	+/- 1 300
Drifts- och underhållskostnad	+/- 50 kr/kvm	1,18	+/- 863	1,16	+/- 847

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.

Not 16. Aktier och andelar i koncernföretag

Mkr	Org.nr	Antal aktier	Kapitalandel	Resultat	Eget kapital	Bokfört värde	Bokfört värde
			%	2020	2020-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Dotterbolag som konsolideras ¹⁾							
AMF Fonder AB	556549-2922	20 000	100	34	134	10	10
AMF Fastigheter AB ²⁾	556552-7420	1 000	100	-1	1 354	1 379	1 379
Papperssvalan AB ^{2) 3)}	556751-9854	1 000	100	31	2 267	50	50
Svalungen AB	556337-2647	1 000	100	0	0	-	-
Stam Ett AB ³⁾	556722-0651	1 000	100	0	52	-	-
Stam Två Västermalm AB ³⁾	556851-2833	500	100	-9	48	-	-
Stam Tre Ringen AB ³⁾	556851-3047	500	100	-12	1	-	-
Stam Fyra Östermalm AB ³⁾	556851-3005	500	100	1	114	-	-
Stam Sex AB ^{3) 4)}	556904-5916	500	100	0	0	-	-
Stam Sex M 23 AB ⁴⁾	556661-1835	1 000	100	0	0	-	-
Stam Sju AB ^{3) 5)}	556904-5825	500	100	3	15	-	-
Stam Sju M 26 AB ⁵⁾	556684-0897	1 000	100	6	60	-	-
Stam Nio Atleten 5 AB ³⁾	556639-2113	1 000	100	0	43	-	-
Stam Tio Tobaksmonopolet 6 AB ³⁾	556908-4527	50 000	100	9	105	-	-
Stam Sexton M 25 AB ³⁾	556684-0889	1 000	100	8	72	-	-
Stam Sjutton Mentorn 1 AB ³⁾	556690-0360	1 000	100	13	56	-	-
Stam Arton Korvfabriken AB ³⁾	556918-4764	50 001	100	-5	415	-	-
Fastighetsbolaget Pukan HB	916400-4492	-	99,99	59	747	1 291	1 248
Förvaltningsbolaget Marievik HB	916503-8010	-	99,99	-1	-74	-74	-74
CityCronan Fastighets KB	969690-2155	-	99,99	21	2 226	2 829	2 934
Oxhammaren 15 KB	969694-8729	-	99,99	17	715	749	630
Mood Stockholm KB	969712-1680	-	99,99	154	1 420	3 186	3 203
Sundbyberg 2:78 HB	969740-5232	-	99,99	22	312	405	408
Stam Sex M 23 HB	916608-8071	-	99,99	16	304	298	288
Summa bokfört värde						10 123	10 076
Dotterbolag som ej konsolideras ⁶⁾							
BSÖ Holding AB ⁷⁾	559200-5390	50 000	89,9	98	3 011	7 883	7 848
Bergvik Skog Öst AB ⁷⁾	556644-5473	1 000	99,9	0	123	-	-
Summa bokfört värde						7 883	7 848
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE						18 006	17 924

Mkr	Moderbolaget	
	2020	2019
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	17 941	10 116
Aktieägartillskott	-	-
Förvärv bolag	36	7 848
Resultatandelar HB/KB	287	204
Insättningar HB/KB	103	211
Uttagna medel HB/KB	-344	-438
Utgående balans	18 023	17 941
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-17	-17
Årets nedskrivningar	-	-
Årets återförda nedskrivningar	-	-
Utgående balans	-17	-17
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE	18 006	17 924

Ägda fastigheters resultat ingår på raden fastigheter i totalavkastningstabellen, se sidan 53.

¹⁾ Säte för samtliga dotterbolag som konsolideras är Stockholm.

²⁾ AMF Fastigheter AB är moderbolag till Papperssvalan AB.

³⁾ Papperssvalan är moderbolag till Stam Ett AB, Stam Två Västermalm AB, Stam Tre Ringen AB, Stam Fyra Östermalm AB, Stam Sex AB, Stam Sju AB, Stam Nio Atleten 5 AB, Stam Tio Tobaksmonopolet 6 AB, Stam Sexton M 25 AB, Stam Sjutton Mentorn 1 AB, Stam Arton Korvfabriken AB och Svalungen AB. Svalungen AB är i sin tur kommanditdelägare i koncernens HB/KB med en ägarandel om 0,01 procent.

⁴⁾ Stam Sex AB är moderbolag till Stam Sex M 23 AB. Bägge bolagen har likviderats under året.

⁵⁾ Stam Sju AB är moderbolag till Stam Sju M 26 AB.

⁶⁾ Säte för BSÖ Holding AB är Solna och säte för Bergvik Skog Öst AB är Gävle.

⁷⁾ Trots den stora ägarandelen konsolideras inte BSÖ då AMF bedömer att en de facto kontroll saknas till följd av föreliggande avtalskonstruktion, se not 1 Redovisningsprinciper 2.5, Koncernredovisning. I koncernen klassificeras bolaget som ett intresseföretag, se not 17. Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Lån till koncernföretag uppgår till 8 095 (8 425) miljoner kronor, se vidare not 40 Närstående. Det finns inga betydande begränsningar vad gäller dotterbolagens förmåga att överlåta medel till AMF.

Not 17. Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Mkr	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Eget kapital	Totalresultat	Årets resultat-	Koncernens	Moderbolagets	Lämnade lån ¹⁾		
							andel i koncernen	bokförda värde	bokförda värde			
							2020-12-31	2020	2020	2020-12-31	2020-12-31	2020-12-31
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag												
Rikshem Intressenter AB	556806-2466	Stockholm	250	50%	23 057	2 478	1 265	11 537	3 134	-		
Mercada Oy	2651362-1	Helsingfors	3 300 000	33,3%	891	-68	-21	296	110	563		
Antilooppi Ky	2701987-9	Helsingfors	-	50%	5 225	-268	-146	1 215	1 183	2 608		
Antilooppi GP Oy	2613745-1	Helsingfors	2 500	50%	-	-	-	-	-	-		
Antilooppi Management Oy	2613796-1	Helsingfors	2 500	50%	-	-	-	-	-	-		
Oslo Areal AS	959100063	Oslo	23 000 000	50%	5 225	647	323	2 985	1 793	2 264		
Cinder Invest AB	559256-2630	Stockholm	50 000	40%	41	-21	-8	16	25	-		
Summa bokfört värde							1 413	16 049	6 245	5 435		
Aktier och andelar i intresseföretag												
Ormonde Energy Ltd ²⁾	4874027	London	100	49%	2 092	39	0	2 185	2 185	-		
Stena Renewable AB	556711-9549	Göteborg	1 215 880	35%	2 477	-156	-50	923	963	-		
BSÖ Holding AB ^{3), 4)}	559200-5390	Solna	50 000	89,9%	7 894	823	0	7 884	- ⁵⁾	-		
Bergvik Skog Öst AB ⁵⁾	556644-5473	Gävle	1 000	99,9%	-	-	-	-	-	-		
Summa bokfört värde							-50	10 992	3 148	0		
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE							1 363	27 041	9 393	5 435		

¹⁾ Lämnade lån avser både koncernen och moderbolaget.

²⁾ Resultatandelen motsvarar inte 50 procent av bolagets resultat då en nedskrivning till marknadsvärdet har skett, vilket föranlett att årets resultatandel inte bokförts i koncernen.

³⁾ Eget kapital och resultat avser koncernmässiga värden enligt IFRS och skiljer sig därför från resultat och eget kapital i not 16 Aktier och andelar i koncernföretag, som visar legal rapportering enligt K3.

Årets resultatandel har inte bokförts i koncernen då det i så fall skulle föranleda en motsvarande nedskrivning.

⁴⁾ Det finns ett bokfört värde i moderbolaget men det redovisas inte som intressebolag utan som dotterbolag som ej konsolideras, se not 16 Aktier och andelar i koncernföretag.

⁵⁾ BillerudKorsnäs AB äger en av 1 000 aktier i Bergvik Skog Öst AB samt en option att under vissa omständigheter köpa tillbaka resterande aktier.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	26 008	15 997	9 636	9 056
Förvärv	36	7 848	0	-
Lämnade kapitaltillskott	662	150	662	150
Nyemission	140	70	140	70
Resultatandelar	1 363	1 553	-	-
Omräkningsdifferenser	-655	390	-553	360
Utgående balans	27 554	26 008	9 885	9 636
Akkumulerade nedskrivningar				
Ingående balans	-273	-120	-252	-99
Årets nedskrivningar	-240	-153	-240	-153
Utgående balans	-513	-273	-492	-252
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE	27 041	25 735	9 393	9 384

Not 17. Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag, forts.

Nedan specificeras finansiell information i sammandrag för innehav av väsentlig betydelse

Mkr	Rikshem Intressenter AB		BSÖ Holding AB (koncernen)	
	2020	2019	2020	2019
Resultaträkningsposter				
Omsättning	3 032	2 915	440	206
Värdoförändringar materiella anläggningstillgångar	1 825	1 498	1 176	5 200
Avskrivningar ¹⁾	-2	-2	-6	-32
Ränteintäkter	5	6	0	0
Räntekostnader	-468	-451	-47	-24
Skatt	-525	-593	-214	-1 076
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-	-	-	-
Årets resultat	2 477	2 207	825	4 102
Övrigt totalresultat	1	-2	-2	-
Balansräkningsposter				
Omsättningstillgångar	1 054	1 011	257	245
<i>varav kassa och bank</i>	<i>840</i>	<i>756</i>	<i>163</i>	<i>84</i>
Anläggningstillgångar	54 357	51 918	13 343	12 430
Kortfristiga skulder	7 369	8 596	60	110
<i>varav kortfristiga finansiella skulder</i>	<i>6 254</i>	<i>7 139</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Långfristiga skulder	24 985	23 792	5 646	5 445
<i>varav långfristiga finansiella skulder</i>	<i>20 853</i>	<i>20 132</i>	<i>3 490</i>	<i>3 486</i>

¹⁾ Avser avskrivningar på materiella anläggningstillgångar

AMF äger 50 procent av aktierna i fastighetskoncernen Rikshem Intressenter AB där innehavet bedöms vara av väsentlig betydelse för AMF. AMF har ställt ut ett kreditåtagande till Rikshem som uppgår till 5 000 (5 000) miljoner kronor. Rikshem innehar ränteswappar i syfte att minska de finansiella riskerna. Dessa inkluderas i Rikshems balansräkning och uppgår till -687 (77) miljoner kronor per 2020-12-31. Under året har Rikshem förvärvat fastigheter uppgående till 285 (879) miljoner kronor.

AMF äger 89,9 procent av BSÖ Holding AB som i sin tur äger 99,9 procent av Bergvik Skog Öst AB. Innehavet bedöms vara av väsentlig betydelse för AMF. I Bergvik Skog Öst finns ett externt banklån om 3 500 (3 500) miljoner kronor.

AMF äger 33,3 procent av det gemensamt styrda företaget Mercada Oy som äger handelsfastigheter i Finland och Sverige. Bolaget innehar ränteswappar som uppgår till -14 (-26) miljoner kronor per 2020-12-31 samt externa banklån om 1 937 (2 303) miljoner kronor.

AMF äger 50 procent i det gemensamt styrda företaget Antilooppi Ky som äger kontorsfastigheter i Finland. Förvärvet av Antilooppi innefattade även Antilooppi GP Oy samt Antilooppi Management Oy. AMF redovisar dessa två innehav till anskaffningsvärde både i moderbolaget och i koncernen då bolagen inte bedöms väsentliga för AMFs finansiella rapportering. AMF har ett investeringsåtagande i Antilooppi som uppgår till 101 (741) miljoner kronor. Bolaget innehar externa lån uppgående till 6 362 (4 033) miljoner kronor och ränteswappar till ett marknadsvärde om -75 (-64) miljoner kronor.

AMF äger 50 procent av det gemensamt styrda företaget Oslo Areal AS som är ett norskt fastighetsbolag där fastighetsbeståndet till största delen

består av kontorsfastigheter. AMF har ställt ut ett kreditåtagande till Oslo Areal som uppgår till 1 582 (1 704) miljoner kronor. Bolaget innehar inga externa lån eller ränteswappar.

AMF har under 2020 tillsammans med ett antal investerare startat det gemensamt styrda företaget Cinder Invest AB som ska investera i livskraftiga medelstora företag som behöver kapital för att klara sig igenom den ekonomiska krisen orsakad av covid-19. AMF äger 40 procent av bolaget och AMFs investeringsåtagande uppgår till 1 975 miljoner kronor.

AMF äger 49 procent av aktierna i Ormonde Energy Ltd som driver en havsbaserad vindpark i Storbritannien. Innehavet klassificeras som ett intressebolag. Under 2020 har AMF erhållit utdelning uppgående till 240 (220) miljoner kronor.

AMF äger 35 procent av aktierna i det svenska vindkraftsbolaget Stena Renewable AB. Innehavet klassificeras som ett intressebolag. AMF har ett investeringsåtagande i Stena Renewable som uppgår till 787 (927) miljoner kronor. Bolaget innehar externa banklån om 1 146 (1 034) miljoner kronor samt ränte- och valutaswappar om -200 (-2) miljoner kronor.

Möjligheten för Mercada, Antilooppi och Stena Renewable att överlåta medel till AMF begränsas av villkor i de externa lånen. Rikshems möjlighet att överlåta medel till AMF begränsas av målsatta finansiella nyckeltal. I övrigt finns det inga betydande begränsningar att överlåta medel till AMF.

De gemensamt styrda företagen och intresseföretagen tillämpar IFRS 9 Finansiella instrument och beräkningen av kapitalandelen har således baserats på IFRS 9. Den sammanlagda effekten för AMF av de delägda bolagens tillämpning av IFRS 9 bedöms inte vara materiell.

Not 18. Finansiella instrument

Mkr	Koncernen		Moderbolaget			
	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde
	2020	2019	2020	2020	2019	2019
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN						
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället						
Andra finansiella placeringstillgångar						
Aktier och andelar	243 849	218 889	243 848	183 820	218 887	164 464
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	167 115	181 790	167 033	164 861	181 709	171 234
Övriga finansiella placeringstillgångar						
Fondandelar infrastruktur	6 807	7 824	6 807	8 157	7 824	7 602
Återköpstransaktioner	0	35 534	0	0	35 534	35 534
Investerad säkerhet för värdepapperslån	5 090	4 033	5 090	5 090	4 033	4 033
Investeringssavtalstillgångar	74 631	67 741	74 631	40 465	67 741	38 080
Kassa och bank	11 492	5 384	11 398	11 398	5 290	5 290
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	508 984	521 195	508 807	413 791	521 018	426 237
Tillgångar innehavda för handel						
Andra finansiella placeringstillgångar						
Derivat, aktierelaterade	-	-	-	-	-	-
Derivat, ränterelaterade	0	0	0	0	0	0
Derivat, valutarelaterade	10 346	4 089	10 346	-	4 089	-
Summa tillgångar innehavda för handel	10 346	4 089	10 346	0	4 089	0
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	519 330	525 284	519 153	413 791	525 107	426 237
LÅN OCH FORDRINGAR						
Övriga fordringar ¹⁾	2 907	610	2 815	2 815	597	597
Upplupna ränte- och hyresintäkter	962	1 095	962	962	1 095	1 095
SUMMA LÅN OCH FORDRINGAR	3 869	1 705	3 777	3 777	1 692	1 692

¹⁾ Det redovisade värdet bedöms vara en fullgod approximation av det verkliga värdet på grund av kort tid till förfall. I övriga fordringar ingår övriga fordringar enligt balansräkningen exklusive skattefordran.

Not 18. Finansiella instrument, forts.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget			
	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde
	2020	2019	2020	2020	2019	2019
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN						
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället						
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	74 797	67 914	74 797	40 465	67 914	38 080
Övriga skulder						
Återköpsttransaktioner	0	35 491	0	0	35 491	35 491
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	5 090	4 033	5 090	5 090	4 033	4 033
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	79 887	107 438	79 887	45 555	107 438	77 604
Skulder innehavda för handel						
Derivat						
Derivat, aktierelaterade	-	-	-	-	-	-
Derivat, ränterelaterade	67	127	67	67	127	127
Derivat, valutarelaterade	764	2 515	764	-	2 515	-
Summa skulder innehavda för handel	831	2 642	831	67	2 642	127
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	80 718	110 080	80 718	45 622	110 080	77 731
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE						
Övriga skulder ¹⁾	6 690	4 430	3 098	3 098	966	966
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	6 690	4 430	3 098	3 098	966	966

¹⁾ Det redovisade värdet bedöms vara en fullgod approximation av det verkliga värdet på grund av kort tid till förfall. I posten Övriga skulder ingår ej Likviderade värdepappersaffärer, Leverantörsskulder, Andra skulder samt Leasingskuld nyttjanderätt, se vidare not 30 Övriga skulder.

Noten visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument. Dessa finansiella instrument redovisas under olika poster i balansräkningen: Placeringstillgångar, Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk, Fordringar, Andra tillgångar, Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär risk samt Andra skulder.

För att uppfylla kraven om jämförbarhet med företag som tillämpar IFRS 9, som följer av övergångsreglerna i IFRS 4, ska uppgift lämnas om verkligt värde uppdelat på finansiella tillgångar som förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde och övriga finansiella tillgångar. Det ska även lämnas uppgifter om den senare kategorins fördelning av kreditrisk baserat på kreditrisken. De finansiella tillgångar som redovisas enligt en verkligt värde-kategori enligt IAS 39 förväntas även redovisas till verkligt värde enligt IFRS 9. Uppgifterna om verkligt värde framgår av summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde respektive summa lån och fordringar ovan. Fördelningen av kreditrisk följer i allt väsentligt AMFs övergripande kreditriskfördelning, vilken framgår i riskavsnittet för kreditrisk sidan 48.

Not 19. Hierarki för verkligt värde

Verkligt värde hierarki, Koncernen ¹⁾	2020				2019			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN								
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället								
Andra finansiella placeringstillgångar								
Aktier och andelar	228 743	5 314	9 792	243 849	213 118	-	5 771	218 889
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	143 595	12 442	11 078	167 115	158 193	11 212	12 385	181 790
Övriga finansiella placeringstillgångar								
Fondandelar infrastruktur	-	-	6 807	6 807	-	-	7 824	7 824
Återköpstransaktioner	-	-	-	0	-	35 534	-	35 534
Investerad säkerhet för värdepapperslån	-	5 090	-	5 090	-	4 033	-	4 033
Investeringsavtalstillgångar	74 631	-	-	74 631	67 741	-	-	67 741
Kassa och bank	11 492	-	-	11 492	5 384	-	-	5 384
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	458 461	22 846	27 677	508 984	444 436	50 779	25 980	521 195
Tillgångar innehavda för handel								
Andra finansiella placeringstillgångar								
Derivat, aktierelaterade	-	-	-	0	-	-	-	0
Derivat, ränterelaterade	-	-	-	0	-	-	-	0
Derivat, valutarelaterade	-	10 346	-	10 346	-	4 089	-	4 089
Summa tillgångar innehavda för handel	0	10 346	0	10 346	0	4 089	0	4 089
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	458 461	33 192	27 677	519 330	444 436	54 868	25 980	525 284

Inga betydande överföringar är gjorda mellan nivå 1 och nivå 2. Bokförda belopp samt känslighetsanalyser avseende fastighetsbeståndet återfinns i not 15 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark.

¹⁾ Samtliga skillnader mellan koncern och moderbolag är hänförliga till nivå 1.

Verkligt värde hierarki

AMF klassificerar tillgångar och skulder värderade till verkligt värde enligt nedanstående hierarki.

Nivå 1:

Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Huvudsakliga typer av tillgångar som ingår i denna nivå är aktier, aktiefonder och obligationer.

Nivå 2:

Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Huvudsakliga typer av tillgångar som ingår i denna nivå är valutaterminer, ränteswappar, återköpstransaktioner, dagslån och certifikat.

Nivå 3:

Verkligt värde bestämt med hjälp av indata som inte är observerbar på marknaden. Huvudsakliga typer av tillgångar som ingår i denna nivå är onoterade aktier, onoterade räntebärande placeringar (direktägda samt i fonder) och fondandelar avseende infrastruktur. Förutom finansiella tillgångar ingår fastigheter i denna nivå. Dessa redovisas i not 15 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark.

Känslighetsanalys nivå 3

I nivå 3 används värderingstekniker som innehåller parametrar som inte är direkt observerbara på en marknad. De tekniker som används är normalt avkastningsbaserade tekniker (nuvärdestekniker) och marknadsbaserade tekniker. Värderingarna utförs huvudsakligen av externa fondbolag eller värderingsföretag och görs i enighet med IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines) och internationella redovisningsregler. De viktigaste parametrarna som inte är observerbara som används är riskpåslag för kreditrisk, prognoser om framtida kassaflöden och diskonterings-satser för förväntade kassaflöden. Det bedöms dock inte finnas enskilda antaganden som har en betydande påverkan på tillgångarnas verkliga värde eller AMFs resultat och eget kapital.

Not 19. Hierarki för verkligt värde, forts

Verkligt värde hierarki, Koncernen ¹⁾	2020				2019			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Mkr								
SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN								
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället								
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	-	74 797	-	74 797	-	67 914	-	67 914
Övriga skulder								
Återköpstransaktioner	-	-	-	0	-	35 491	-	35 491
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	-	5 090	-	5 090	-	4 033	-	4 033
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	0	79 887	0	79 887	0	107 438	0	107 438
Skulder innehavda för handel								
Derivat								
Derivat, aktierelaterade	-	-	-	0	-	0	-	0
Derivat, ränterelaterade	-	67	-	67	-	127	-	127
Derivat, valutarelaterade	-	764	-	764	-	2 515	-	2 515
Summa skulder innehavda för handel	0	831	0	831	0	2 642	0	2 642
SUMMA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	0	80 718	0	80 718	0	110 080	0	110 080

Inga betydande överföringar är gjorda mellan nivå 1 och nivå 2.

Bokförda belopp samt känslighetsanalyser avseende fastighetsbeståndet återfinns i not 15 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark.

¹⁾ Samtliga skillnader mellan koncern och moderbolag är hänförliga till nivå 1.

Not 19. Hierarki för verkligt värde, forts.

Periodförändringar för finansiella instrument i nivå 3	2020				2019			
	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Ingående balans	5 771	12 385	7 824	25 980	5 166	9 535	7 141	21 842
Överföringar till/från nivå 3	-	-	-	0	-	-	-	0
Värdeförändringar netto								
I årets resultat	1 769	-1 350	-1 572	-1 153	980	695	120	1 795
Köp	2 252	3 639	555	6 446	3 359	3 625	563	7 547
Försäljning	-	-	-	0	-	-	-	0
Emissioner	-	-	-	0	-	-	-	0
Förfall	-	-3 596	-	-3 596	-3 734	-1 470	-	-5 204
Utgående balans	9 792	11 078	6 807	27 677	5 771	12 385	7 824	25 980

Finansiella tillgångar i nivå 3, påverkan på årets resultat

Nettoreultat av förvaltade tillgångar och skulder	2020				2019			
	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Totalt resultat i resultaträkningen	1 769	-581	-944	244	980	1 124	865	2 969
Varav resultat för tillgångar innehavda vid periodens slut	1 769	-596	-944	229	782	1 124	865	2 771

Periodförändringar avseende fastigheter som hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde återfinns i not 15 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark.

Not 20. Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal – koncernen och moderbolaget

2020-12-31				Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen ¹⁾		
Mkr	Bruttobelopp	Bruttobelopp som kvittas	Nettobelopp i balansräkningen	Finansiella instrument	Kontant säkerhet	Nettobelopp
TILLGÅNGAR						
Derivat	10 346	-	10 346	-988	-9 341	17
Övriga finansiella placeringstillgångar						
Återköpstransaktioner	-	-	0	0	-	0
Totalt	10 346	0	10 346	-988	-9 341	17
SKULDER						
Derivat	831	-	831	-764	-67	0
Övriga skulder						
Återköpstransaktioner	-	-	0	0	-	0
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	5 090	-	5 090	-5 090	-	0
Totalt	5 921	0	5 921	-5 854	-67	0

2019-12-31				Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen ¹⁾		
Mkr	Bruttobelopp	Bruttobelopp som kvittas	Nettobelopp i balansräkningen	Finansiella instrument	Kontant säkerhet	Nettobelopp
TILLGÅNGAR						
Derivat	4 089	-	4 089	-2 439	-1 650	0
Övriga finansiella placeringstillgångar						
Återköpstransaktioner	35 534	-	35 534	-35 534	-	0
Totalt	39 623	0	39 623	-37 973	-1 650	0
SKULDER						
Derivat	2 642	-	2 642	-2 285	-127	230
Övriga skulder						
Återköpstransaktioner	35 491	-	35 491	-35 491	-	0
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	4 033	-	4 033	-4 033	-	0
Totalt	42 166	0	42 166	-41 809	-127	230

¹⁾ Omfattas av ett rättsligt bindande avtal om kvittning eller liknande. Kvittning sker vid motpartens konkurs men inte i den löpande verksamheten.

Not 21. Derivatinstrument – koncernen och moderbolaget

Derivatinstrument med positiva verkliga värden

Mkr	Ränta			Valuta			Aktie			Summa
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp ¹⁾	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
2020-12-31										
Optioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminer	-	-	5 165	10 340	10 340	238 335	-	-	5 249	10 340
Swappar	-	-	-	6	6	0	-	-	-	6
Summa	0	0	5 165	10 346	10 346	238 335	0	0	5 249	10 346
Varav clearat	0	0	5 165	0	0	0	0	0	5 249	0

Derivatinstrument med negativa verkliga värden

Mkr	Ränta			Valuta			Aktie			Summa
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp ¹⁾	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
2020-12-31										
Optioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminer	-	-	-4 565	-284	-284	17 196	-	-	-101	-284
Swappar	-67	-67	-68	-480	-480	5 768	-	-	-	-547
Summa	-67	-67	-4 634	-764	-764	22 964	0	0	-101	-831
Varav clearat	-67	-67	-4 634	0	0	0	0	0	-101	0

¹⁾ Nominellt belopp avser summan av exponeringsbeloppen i absoluta tal.

I Rikshem (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -344 (39) miljoner kronor.

I Mercada (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -5 (-8) miljoner kronor.

I Antilooppi (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -38 (-32) miljoner kronor.

I Stena Renewable (intresseföretag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -70 (-0,7) miljoner kronor.

Derivatinstrument med positiva verkliga värden

Mkr	Ränta			Valuta			Aktie			Summa
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp ¹⁾	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
2019-12-31										
Optioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminer	-	-	3 500	4 076	4 076	170 206	-	-	-	4 076
Swappar	-	-	-	13	13	0	-	-	-	13
Summa	0	0	3 500	4 089	4 089	170 206	0	0	0	4 089
Varav clearat	0	0	3 500	0	0	0	0	0	0	0

Derivatinstrument med negativa verkliga värden

Mkr	Ränta			Valuta			Aktie			Summa
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp ¹⁾	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
2019-12-31										
Optioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminer	-	-	-8 284	-907	-907	50 141	-	-	-	-907
Swappar	-127	-127	-128	-1 608	-1 608	9 636	-	-	-	-1 735
Summa	-127	-127	-8 412	-2 515	-2 515	59 777	0	0	0	-2 642
Varav clearat	-127	-127	-8 412	0	0	0	0	0	0	-127

Not 22. Löptidsanalys för finansiella skulder – koncernen

Tid till förfall

Mkr	< 3 månader	3 månader < 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
2020-12-31					
Återköpstransaktioner	-	-	-	-	0
Ej likviderade värdepappersaffärer	2 490	-	-	-	2 490
Derivat	284	120	354	72	830
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	3 737	1 307	47	-	5 091
Investeringsavtalskulder	447	1 341	7 152	65 857	74 797
Leasingskuld nyttjanderätt	27	82	429	3 096	3 634
Övriga skulder	566	-	-	-	566
Summa	7 551	2 850	7 982	69 025	87 408

Tid till förfall

Mkr	< 3 månader	3 månader < 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
2019-12-31					
Återköpstransaktioner	35 491	-	-	-	35 491
Ej likviderade värdepappersaffärer	239	-	-	-	239
Derivat	2 447	68	127	-	2 642
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	2 912	1 121	-	-	4 033
Investeringsavtalskulder	591	1 772	9 449	56 102	67 914
Leasingskuld nyttjanderätt	27	82	426	3 129	3 664
Övriga skulder	526	-	-	-	526
Summa	42 233	3 043	10 002	59 231	114 509

Beloppen avser även moderbolaget med undantag för övriga skulder som uppgår till 608 (727) miljoner kronor och förfaller inom 3 månader.

I Rikshem (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -344 (39) miljoner kronor.
 I Mercada (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -5 (-8) miljoner kronor.
 I Antilooppi (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -38 (-32) miljoner kronor.
 I Stena Renewable (intresseföretag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -70 (-0,7) miljoner kronor.

Not 23. Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde
	2020	2020	2020	2019	2019	2019
AMF Aktiefond Världen	19 314	7 655	19 314	18 437	7 794	18 437
AMF Balansfond	12 206	5 689	12 206	11 864	5 818	11 864
AMF Aktiefond Europa	2 019	1 256	2 019	1 993	1 233	1 993
AMF Räntefond Lång	1 275	1 189	1 275	1 287	1 200	1 287
AMF Aktiefond Sverige	11 723	6 566	11 723	10 294	6 277	10 294
AMF Aktiefond Global	15 584	10 201	15 584	14 356	9 492	14 356
AMF Räntefond Kort	765	765	765	699	703	699
AMF Räntefond Mix	1 746	1 691	1 746	1 342	1 317	1 342
AMF Aktiefond Småbolag	5 989	2 334	5 989	3 732	1 597	3 732
AMF Aktiefond Nordamerika	1 228	785	1 228	1 221	743	1 221
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	701	477	701	548	372	548
AMF Företagsobligationsfond	64	63	64	73	72	73
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	1 608	1 434	1 608	5	5	5
Janus Henderson Latin America	0	0	0	44	39	44
Pictet China Index IS USD	0	0	0	293	233	293
Pictet Emerging Markets Index IS USD	0	0	0	776	615	776
Pictet India Index IS USD	0	0	0	241	188	241
Pictet Russia Index IS USD	222	210	222	342	233	342
Vanguard Japan Stock Index	185	150	185	191	149	191
	74 629	40 465	74 629	67 738	38 080	67 738

Ovanstående sammanställning exkluderar AMFs handelslager vilket har ett bokfört värde på 2 (3) miljoner kronor.

Not 24. Övriga fordringar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Forordringar hos koncernbolag	-	-	120	85
Fordran utbetald kontantsäkerhet	68	129	68	129
Ej likviderade värdepappersaffärer	2 574	319	2 574	319
Skattefordran	318	374	309	361
Övrigt	266	162	54	64
Summa	3 226	984	3 125	958

Not 25. Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Fastighetsintäkter	158	177	96	122
Förskottsbetalda fakturor	64	60	47	44
Upplupna intäkter koncernföretag	-	-	0	11
Förvaltningsarvode	51	46	-	-
Summa	273	283	143	177

Not 26. Materiella tillgångar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Inventarier ¹⁾	83	110	83	110
Rörelsefastighet ²⁾	1 623	1 650	-	-
Summa	1 706	1 760	83	110

¹⁾ Inventarier

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Anskaffningsvärde vid årets början	202	204	202	204
Förvärv under året	1	0	1	0
Årets omklassificering	2	-	2	-
Avyttringar under året	0	-2	0	-2
Anskaffningsvärde vid årets slut	205	202	205	202
Avskrivningar vid årets början	-92	-63	-92	-63
Avyttringar under året	0	2	0	2
Årets avskrivningar	-30	-31	-30	-31
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-122	-92	-122	-92
Planenligt restvärde inventarier	83	110	83	110

Av inventarierna avser 74 miljoner kronor inredning i en av förvaltningsfastigheterna där avtal med hyresgäst tecknats där denne får rätt att upplåta lokalerna med för verksamheten avsedd inredning. Avskrivningarna på dessa inventarier redovisas som Driftskostnader fastigheter i koncernen och som Direkta kostnader fastigheter under Kapitalavkastning, kostnader i moderbolaget. Årets omklassificering i moderbolaget avser omklassificering från not 15 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och Mark.

²⁾ Rörelsefastighet

Mkr	Koncernen	
	2020	2019
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	1 481	1 383
Investeringar	6	1
Omvärdering föregående år	193	119
Ackumulerade avskrivningar, eliminerade mot omvärdering	-24	-22
Utgående balans	1 656	1 481
Ackumulerade av- och nedskrivningar		
Ingående balans	-24	-22
Ackumulerade avskrivningar, eliminerade mot omvärdering	24	22
Årets avskrivningar	-26	-24
Utgående balans	-26	-24
Omvärdering till verkligt värde	-7	193
Summa bokfört värde	1 623	1 650

AMF redovisar den fastighet som används i den egna verksamheten inom moderbolaget som rörelsefastighet i koncernredovisningen. AMF tillämpar omvärderingsmetoden varmed bokfört värde per 2020-12-31 överensstämmer med verkligt värde. Beskrivning av fastställande av verkligt värde återfinns under not 15 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark. I moderbolagets redovisas denna fastighet under Byggnader och mark.

Not 27. Livförsäkringsavsättning

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	2020	2019
Ingående balans	268 795	255 498
Inbetalningar	17 373	17 355
Garantiförstärkning	4 273	4 891
Utbetalningar	-14 407	-14 341
Driftskostnadsuttag	-1 176	-1 132
Räntekostnad	2 484	2 715
Avdrag för avkastningsskatt	-373	-407
Riskresultat	-280	-157
Förändring pga ändrad värderingsränta	10 702	15 266
Förändring pga ändrade livslängdsantaganden	0	-1 151
Förändring pga ändrade driftskostnadsantaganden	0	0
Förändring i avsättning pga skillnad mellan ränta vid premiesättning och värderingsränta	-9 141	-9 723
Avsättning avseende begärda flyttar	0	0
Övrigt	-130	-19
Utgående balans	278 120	268 795
Förändring redovisad i årets resultat	5 052	8 406
Förändring redovisad mot eget kapital	4 273	4 891
Total förändring	9 325	13 297

Utbetalningsprofil för livförsäkringsavsättning avseende traditionell försäkring

År, %	2020	2019
1	5	5
2	4	5
3-5	12	12
6-10	17	17
11-15	15	15
16-20	13	13
21-25	10	10
>25	24	23
Totalt	100	100

Avser andel av avsättningen i procent för diskonterat kassaflöde.

Vid beräkning av livförsäkringsavsättningar har följande beräkningsantaganden använts:

Antagande värderingsränta

Från och med 2013-12-31 diskonteras AMFs försäkringsåtaganden i enlighet med FFFS 2013:23. Föreskriften innebär att diskonteringsräntekurvan fastställs utifrån marknadsnoteringar för ränteswappar samt en modellerad långsiktig terminsränta. Räntekostnad och skatt för 2020 är beräknad utifrån diskonteringsräntekurvan per 2019-12-31 och ingående balans 2020.

Livslängdsantaganden

AMF tillämpar en dödlighetsmodell baserad på bolagets egen statistik och den branschgemensamma undersökningen DUS 2006/2014. Modellen tar förutom ålder även hänsyn till den försäkrades födelseår vid bestämning av förväntad livslängd. För privata försäkringar tecknade från och med 21 december 2012 och för samtliga kollektivavtalade försäkringar används könsneutrala antaganden.

Driftskostnadsantagande

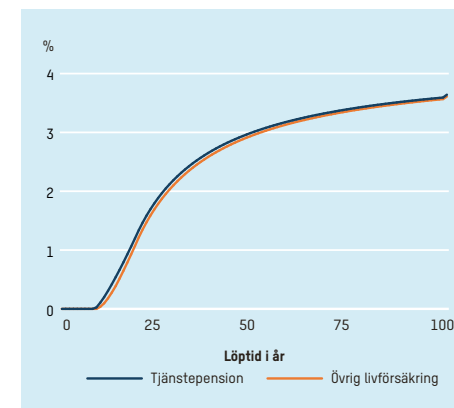
För merparten av alla försäkringar tillämpas en driftskostnadsbelastning på värderingsräntan med i snitt 0,45 procentenheter.

Känslighetsanalys av livförsäkringsavsättning

Sänkning av underliggande marknadsränta med 1 procentenhet medför att avsättningen ökar med 3,9 (10,7) miljarder kronor. Känsligheten minskar kraftigt vilket är en konsekvens av diskonteringsräntekurvan enligt FFFS 2013:23. Ökad livslängd med 1 år medför att avsättningen ökar med 7,2 (7,1) miljarder kronor.

Reservering av premiegaranti

I posten Övrigt ingår minskningen för premiegarantin inom Kollektiv 3 med -116 [-5] miljoner kronor.



Not 28. Avsättning för oreglerade skador

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	2020		2019	
Pensionsavsättningar	295		398	
Risikoförsäkringsavsättning	0		0	
Summa	295		398	

Not 29. Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	2020		2019	
Ingående balans	67 914		54 096	
Inbetalningar	2 544		2 678	
Utbetalningar	-1 788		-2 362	
Skatt	-51		-41	
Avgifter	-49		-50	
Risikresultat	-1		-12	
Värdeförändring	6 142		13 564	
Tilldelad fondrabatt	90		39	
Övrigt	-4		2	
Utgående balans	74 797		67 914	
Total förändring	6 883		13 818	

Not 30. Övriga skulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Skatter och avgifter	737	1 063	685	995
Återköpstransaktioner	-	35 491	-	35 491
Ej likviderade värdepappersaffärer	2 490	239	2 490	239
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	5 090	4 033	5 090	4 033
Skulder till koncernföretag	-	-	227	364
Leverantörsskulder	121	153	67	118
Leasingskulld nyttjanderätt ¹⁾	3 634	3 664	-	-
Andra skulder	446	374	314	245
Summa	12 518	45 017	8 873	41 485

¹⁾ I Leasingskulld nyttjanderätt redovisas den finansiella skulden som hänförs till tomträttsavtal. Tillgången hänförlig till tomträttsavtal tas upp som en nyttjanderättstillgång under Förvaltningsfastigheter, se not 1 Redovisningsprinciper under 2.8 Förvaltningsfastigheter sidan 66.

Not 31. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Personalkostnader	55	51	27	24
Fastighetskostnader	258	276	132	138
Förskottsbetalda hyror	588	487	272	196
Upplupen ej förfallen ränta	-	54	-	54
Övrigt	83	87	36	51
Summa	984	955	467	463

Not 32. Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelse

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Tillgångar för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt ¹⁾				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	118 080	116 988	118 080	116 988
Fastigheter och fastighetsaktier	51 268	59 191	51 268	59 191
Aktier exklusive fastighetsaktier	136 903	127 381	136 903	127 381
	306 251	303 560	306 251	303 560
Ovanstående specifikation avser tillgångar värderade till verkligt värde intagna i skuldämningsregistret enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2011:20.				
Ställd säkerhet avseende återköpstransaktioner				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	9 035	-	9 035
Utlånade värdepapper där säkerhet erhållits i form av kontanter				
Utlånade aktier och obligationer	5 090	3 990	5 090	3 990
Summa för egna skulder ställda panter	311 341	316 585	311 341	316 585

¹⁾ Dessa tillgångar kan tas i anspråk för att säkerställa försäkringstagarnas garanterade ersättningar i en insolvenssituation.

Not 33. Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ställd marginalsäkerhet till OMX				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 466	1 348	1 466	1 348
Ställd säkerhet till JP Morgan avseende derivathandel				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 769	3 827	3 769	3 827
Ställd CSA säkerhet samband med derivathandel				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9	131	9	131
	5 244	5 306	5 244	5 306
Säkerheter för utlånade värdepapper				
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	16 937	18 063	16 937	18 063
Utlånade aktier och obligationer där säkerhet erhållits i form av värdepapper	16 205	17 406	16 205	17 406

Ställda säkerheter kan tas i anspråk om utställande part inte fullgör sina kontraktssenliga åtaganden.

Not 34. Överförda tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Mkr	2020			2019		
	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Summa	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Summa
Verkligt värde av överförda tillgångar	-	21 295	21 295	-	30 431	30 431
Verkligt värde av samhörande skulder	-	5 090	5 090	-	39 524	39 524

Ingen skillnad föreligger mellan koncern och moderbolag.

AMF har till extern motpart överfört obligationer som fortfarande är upptagna i balansräkningen i samband med finansieringsrepatransaktioner och värdepapperslån.

Obligationer som säljs i en finansieringsrepa ligger kvar i redovisningen under posten Obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Värdet av överenskommen köpeskilling redovisas som skuld till verkligt värde under posten Övriga skulder.

Om säkerhet för värdepapperslån erhålls i form av likvida medel redovisas tillhörande skuld till verkligt värde under posten Övriga skulder.

Not 35. Eventualförpliktelser

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Solidariskt ansvar för skulder i HB/KB ¹⁾	-	-	101	103
Investeringsåtagande ²⁾	26 220	26 802	26 220	26 802
Summa ansvarsförbindelser	26 220	26 802	26 321	26 905

¹⁾ Solidariskt betalningsansvar för skulder i Mood Stockholm KB, Oxhammaren 15 KB, Förvaltningsbolaget Marievik HB, Fastighetsbolaget Pukan HB, Sundbyberg 2:78 HB, CityCronan Fastighets KB och Stam Sex M 23 HB.

²⁾ Åtagande att vid anmodan tillföra kapital till investeringsfonder samt gemensamt styrda företag och intresseföretag.

Not 36. Avstämning totalavkastningstabell (TAT)

Mkr	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Avstämning TAT mot balansräkning	2020	2020	2019	2019
Aktier				
Aktier och andelar	240 279	240 278	215 889	215 887
Aktier och andelar i intressebolag	-	-	-	-
Övrigt	492	502	481	491
Aktier innan värderingsskillnader	240 771	240 780	216 370	216 378
Konsolidering dotterbolag	-1	-	-2	-
Värdering dotterbolagsaktier ¹⁾	574	564	563	553
Värderingsprinciper	-	-	-	-
Aktier enligt TAT	241 344	241 344	216 931	216 931
Räntebärande				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	146 857	146 775	160 140	160 059
Kassa och bank	11 492	11 398	5 384	5 290
Valutaderivat	1 952	1 952	789	789
Upplupna ränteutgifter	895	895	1 031	1 031
Övriga skulder, not 30	-	-	-	-
Övrigt	-381	-381	-394	-394
Räntebärande innan värderingsskillnader	160 815	160 639	166 950	166 775
Konsolidering dotterbolag	-176	-	-175	-
Värderingsprinciper	-12	-12	-42	-42
Räntebärande enligt TAT	160 627	160 627	166 733	166 733
Fastigheter				
Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark	75 253	33 446	75 935	34 819
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	21 469	29 863	19 467	29 465
Materiella tillgångar	1 706	74	1 758	99
Övriga skulder (leasingskuld)	-3 634	-	-3 664	-
Övrigt	104	3	10	-307
Fastigheter innan värderingsskillnader	94 898	63 386	93 506	64 076
Värderingsprinciper ²⁾	0	31 512	0	29 430
Fastigheter enligt TAT	94 898	94 898	93 506	93 506

¹⁾ Värdering dotterbolagsaktier avser skillnad mellan bokfört värde och verkligt värde av aktierna i dotterbolaget AMF Fonder. Detta värde på 564 (553) miljoner kronor ingår i kapitalbasen vid beräkning av kapitalkrav. Se även Femårsöversikt, koncernen på sidan 51.

²⁾ I posten värderingsskillnader för moderbolaget ingår övervärden i fastighetsinvesteringarna med ett belopp om 29 845 (27 779) miljoner kronor. Övervärdet avser dels skillnaden mellan bokförda värden på aktier i dotterbolag och verkligt värde på de ägda fastigheterna i dessa bolag uppgående till 20 080 (19 276) miljoner kronor, och dels skillnaden mellan bokfört värde på aktier i gemensamt styrda bolag i moderbolaget och det bokförda värdet i koncernen av dessa tillgångar. I detta inräknas även AMFs andel av bolagens resultat via kapitalandel vilket uppgår till 9 765 (8 504) miljoner kronor. Se även Femårsöversikt, koncernen på sidan 51.

Mkr	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
	2020	2020	2019	2019
Alternativa investeringar				
Aktier och andelar i koncernföretag	-	7 884	-	7 848
Aktier och andelar i intresseföretag	11 007	3 172	11 386	3 528
Aktier och andelar	3 570	3 570	3 000	3 000
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20 258	20 258	21 650	21 650
Fondandelar infrastruktur, not 18	6 807	6 807	7 824	7 824
Övrigt	666	666	301	301
Alternativa investeringar innan värderingsskillnader	42 308	42 357	44 161	44 151
Värderingsprinciper	583	534	110	120
Alternativa investeringar enligt TAT	42 891	42 891	44 271	44 271
Valuta				
Derivat netto, valutarelaterade, not 18	9 582	9 582	1 574	1 574
Valutaderivat som hänförs till andra tillgångskategorier	-2 678	-2 678	-998	-998
Övrigt	3	3	4	4
Valuta enligt TAT	6 907	6 907	580	580

Mkr	Moderbolaget	Moderbolaget
Avstämning TAT mot resultaträkning moderbolag	2020	2019
Resultat moderbolaget	30 041	52 181
Avgår resultat avkastning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	-6 149	-13 683
Avgår poster utanför kapitalförvaltningen	9 013	19 521
Summa	32 905	58 019
Avgår driftskostnader i kapitalförvaltningsrörelsen	191	171
Förändring balansskillnader enligt ovan		
Aktier	11	11
Räntebärande	30	-16
Fastigheter	2 082	7 475
Alternativa investeringar	414	120
Skillnader övrigt		
Nettoplaceringar i fastighetsdotterbolag	-523	-2 848
Direktavkastning i fastighetsdotterbolag	1 033	944
Övrigt	-187	-49
Resultat TAT	35 956	63 827

Not 37. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder – koncernen

TILLGÅNGAR	2020			2019			
	Mkr	Högst 1 år ¹⁾	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år ¹⁾	Längre än 1 år	Totalt
Immateriella tillgångar		-	70	70	-	97	97
Förvaltningsfastigheter		71 728	3 525	75 253	72 381	3 554	75 935
Aktier och andelar ²⁾		252 910	17 980	270 890	227 081	17 543	244 624
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾		155 889	16 661	172 550	169 046	17 862	186 908
Derivat		10 346	-	10 346	4 089	-	4 089
Övriga finansiella placeringstillgångar		5 090	6 807	11 897	39 566	7 824	47 390
Investeringsavtalstillgångar		74 631	-	74 631	67 741	-	67 741
Övriga fordringar		3 225	-	3 225	984	-	984
Materiella tillgångar		-	1 706	1 706	-	1 758	1 758
Kassa och bank		11 492	-	11 492	5 384	-	5 384
Övriga tillgångar		12	-	12	21	-	21
Upplupna ränte- och hyresintäkter		963	-	963	1 095	-	1 095
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		273	-	273	283	-	283
Summa tillgångar		586 559	46 749	633 308	587 671	48 638	636 309

För moderbolaget uppgår totalsumman till 597 900 (603 208) miljoner kronor. Högst 1 år uppgår till 556 468 (560 253) miljoner kronor medan tillgångar längre än 1 år uppgår till 41 432 (42 954) miljoner kronor.

¹⁾ Tillgångarna kan, men kommer inte att avvecklas inom 1 år.

²⁾ Inklusive innehav i gemensamt styrda företag och intresseföretag.

SKULDER	2020			2019			
	Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Livförsäkringsavsättning		12 847	265 273	278 120	12 249	256 546	268 795
Avsättning för oreglerade skador		-	295	295	-	398	398
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal		1 788	73 009	74 797	2 362	65 552	67 914
Avsättningar för pensioner		-	93	93	-	79	79
Avsättning för uppskjuten skatt		-	1 835	1 835	-	1 783	1 783
Derivat		405	426	831	2 642	-	2 642
Övriga skulder		8 993	3 525	12 518	41 463	3 554	45 017
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		984	-	984	955	-	955
Summa skulder		25 017	344 456	369 473	59 671	327 912	387 583

För moderbolaget uppgår totalsumman till 363 392 (381 705) miljoner kronor. Högst 1 år uppgår till 24 381 (59 201) miljoner kronor medan skulder längre än 1 år uppgår till 339 011 (322 504) miljoner kronor.

Not 38. Personal

Ersättning till styrelse samt verkställande direktörer i koncernen

Principer

Till styrelseordförande och ledamöter i respektive styrelse utgår arvode enligt årsstämornas beslut. Ersättning till verkställande direktörer utgörs av grundlön och pension.

Rörlig ersättning utgår inte till verkställande direktörer eller till övriga ledande befattningshavare inom koncernen. För ytterligare redogörelse kring rörlig ersättning se avsnitt Rörlig ersättning på sidan 104.

I tabellen på sidorna 100–103 redovisas ersättningar och förmåner till styrelse, verkställande direktörer samt övriga ledande befattningshavare i koncernen.

AMFs styrelse hade under året tio protokollförda möten, kompetens- och ersättningsutskottet hade tre protokollförda möten, revisionsutskottet hade fem protokollförda möten och finansutskottet sju protokollförda möten.

Berednings- och beslutsprocess

Inom moderbolaget AMF finns ett kompetens- och ersättningsutskott som består av styrelsens ordförande och två styrelseledamöter. Fram till stämman den 2 april 2020 utgjordes utskottets ledamöter av tidigare styrelseordförande Marie Rudberg samt styrelseledamöterna Berit Müllerström och Thomas With. Från och med stämman är nye styrelseordföranden Lars Wedenborn samt styrelseledamöterna Marie Rudberg och Berit Müllerström utskottets ledamöter. Kompetens- och ersättningsutskottets uppgift är, att inför behandling i styrelsen, bereda ersättningar och förmåner för vd, vice vd, medlemmar i företagsledningen samt chef för Internrevision. Utskottets uppgift är också att tillsammans med vd bereda principiella frågor rörande olika former av ersättningar och förmåner till bolagets anställda. Kompetens- och ersättningsutskottet följer vidare upp att ersättningspolicyn följs. Beslut om ersättningspolicy och program för rörliga ersättningar beslutas alltid av bolagets styrelse.

Ersättningspolicy

Moderbolaget AMF har en ersättningspolicy som förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget och reglerar särskilt ersättningar till ledande befattningshavare (vd, vice vd och medlemmar i företagsledningen) och ersättningar till de anställda som är ansvariga direkt inför styrelsen eller som kan påverka företaget risknivå.

I ersättningspolicyn anges att principerna för ersättningar i AMF ska stå i överensstämmelse med AMFs vision och grundläggande värderingar och tillämpliga lagar och föreskrifter. I AMF omfattas ingen medarbetare av program för rörliga ersättningar.

Vd ansvarar för att ersättningspolicyn uppdateras. En översyn görs inför varje verksamhetsår eller vid behov. Hänsyn ska också tas till en riskanalys om ersättningspolicyn påverkar de risker som bolaget utsätts för och hur dessa risker hanteras. Resultatet av översynen ska, med eller utan förslag till ändringar, efter beredning i kompetens- och ersättningsutskottet, föredras för beslut i styrelsen.

Avtal om ytterligare ersättningar till ledande befattningshavare

Vd och vice vd i moderbolaget och i AMF Fastigheter samt vd i AMF Fonder har vid uppsägning från AMF rätt till tolv månadslöner i avgångsvederlag. Uppsägningstiden för dessa personer är sex månader vid uppsägning från endera part.

Avgångsvederlag utbetalas månadsvis med början första månaden efter det att anställningen upphört. Avgångsvederlaget avräknas mot alla inkomster som följer av anställning, uppdrag eller bisyssla hänförligt till inkomstbringande tjänst under motsvarande period.

För övriga ledande befattningshavare gäller, som för övriga anställda, att villkoren vid uppsägning bestäms med kollektivavtalet som utgångspunkt och därutöver kan individuell överenskommelse träffas.

Pensionsförmåner för ledande befattningshavare

Samtliga anställda inom koncernen har pensionsförmåner enligt kollektivavtal. För vd och vice vd i moderbolaget och i AMF Fastigheter och vd i AMF Fonder rör det sig om en premiebestämd pensionsplan som följer kollektivavtalet och innebär att premien för ålderspension beräknas 2020 som 5,3 procent av lönedel upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 31,0 procent av lönedelen därutöver. Pensionsmedförande lön utgörs av all kontant lön. I den premiebestämda planen ingår även sjukpension, efterlevandeskydd samt premiebefrielseförsäkring. I tillägg till den generella pensionsplanen har en särskild försäkring tecknats för sjukpension på lönedelar över 30 inkomstbasbelopp.

En person i AMFs företagsledning och vice vd i AMF Fonder har förmånsbestämd pension i enlighet med kollektivavtal. De grundläggande villkoren i den förmånsbestämda pensionsplanen beskrivs i not 39 Pension. Övriga ledande befattningshavare har premiebestämd pension enligt ovan.

Lån till ledande befattningshavare

Ingen ledande befattningshavare har tagit upp lån i AMF. Sådana transaktioner förekommer överhuvudtaget inte inom AMF-koncernen.

Not 38. Personal, forts.

Löner och andra ersättningar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Styrelseledamöter, vd och ledande befattningshavare	45,1	38,4	24,1	21,3
Övriga anställda	298,6	280,9	195,3	187,6
Samtliga	343,7	319,3	219,4	208,9
Sociala kostnader	198,8	188,6	130,0	123,6
- varav pensionspremie inklusive löneskatt för vd och ledande befattningshavare	14,2	12,8	7,9	7,2
- varav pensionspremie inklusive löneskatt för övriga anställda	76,3	74,2	51,5	49,9

Medelantal anställda och könsfördelning

Antal	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Medelantal anställda	439	411	288	269
Kvinnor (%)	57	56	59	59
Män (%)	43	44	41	41

Medelantal är beräknat som summan av antal anställda vid ingången respektive utgången av året dividerat med två.

Fördelning av kvinnor och män i ledande befattningar

Antal	Kvinnor		Män	
	2020	2020	2019	2019
Moderbolaget				
Styrelse	4	5	4	4
Vd och ledande befattningshavare	4	4	4	3
Koncernen				
Styrelser	8	12	10	10
Vd och ledande befattningshavare	7	9	6	9

Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön

%	Avgiftsbestämd		Förmånsbestämd	
	2020	2020	2019	2019
Moderbolaget				
Verkställande direktören	32	-	32	-
Andra ledande befattningshavare	27	42	28	43
Dotterbolagen				
Verkställande direktörer	29	-	29	-
Andra ledande befattningshavare	25	37	24	38

I begreppet pensionskostnad ingår även kostnader för riskförsäkring såsom sjukpension och premiebefrielse.

Not 38. Personal, forts.

Tkr	2020					2019				
	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Sociala kostnader	Summa	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Sociala kostnader	Summa
Uppgifterna avser moderbolaget AMF										
Styrelsens ordförande, Lars Wedenborn (fr o m 2020-04-02)	596			187	783					
Styrelsens ordförande, Marie Rudberg (2019-04-04-2020-04-02)	330			104	434	505			159	663
Styrelsens ordförande, Pär Nuder (t o m 2019-03-20)						104			33	136
Styrelseledamot Renée Andersson	203			64	267	202			63	265
Styrelseledamot Ulf Grunander	203			64	267	202			63	265
Styrelseledamot Per Ljungberg	203			64	267	202			63	265
Styrelseledamot Berit Müllerström	158			49	207	157			49	206
Styrelseledamot Ola Pettersson	294			93	387	293			92	385
Styrelseledamot Tomas With	192			60	252	148			47	195
Styrelseledamot Caroline af Ugglas	203			64	267	202			63	265
Summa kostnader styrelse	2 381	0	0	748	3 129	2 013	0	0	633	2 646
Vd, Johan Sidenmark	6 103		2 393	1 918	10 414	6 143		2 351	1 930	10 425
Vice vd, Aino Bunge (fr o m 2020-04-02)	2 562		884	805	4 251					
Vice vd, Tomas Flodén (t o m 2020-04-02)	3 706		1 337	1 164	6 207	3 480		1 187	1 093	5 760
Övriga inom företagsledningen	5 255		2 105	1 651	9 011	5 859		2 251	1 841	9 951
Övriga inom företagsledningen som suttit del av året	4 052		1 138	1 273	6 463	3 782		1 413	1 188	6 384
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	21 677	0	7 858	6 811	36 346	19 264	0	7 202	6 053	32 520
Övriga anställda	195 309		51 508	63 057	309 874	187 617		49 884	59 841	297 342
Summa kostnader moderbolag	219 367	0	59 366	70 616	349 349	208 895	0	57 086	66 527	332 508

Försäkringsrörelsen administreras i moderbolaget AMF. I tabellen redovisas all lönekostnad inklusive semesterlönekostnader. Arvoden utgörs av styrelsearvoden samt arvoden för arbete i styrelsens utskott. Styrelsearvoden AMF/år: Styrelseordförande 680,0 Tkr [448,2] Tkr, styrelseledamöter 123,2 [123,2] Tkr. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: Ordförande i revisions- respektive finansutskott 91,5 [91,5] Tkr samt ledamöter i dessa utskott 79,7 [79,7] Tkr. För ordförande och ledamöter i ersättningsutskott 34,3 [34,3] Tkr. Till anställda i koncernen utgår inget styrelsearvode.

Lars Wederborn valdes som ny styrelseordförande 2020-04-02 och efterträdde då Marie Rudberg som från nämnda tidpunkt är styrelseledamot. Av redovisade arvoden för Marie Rudberg utgör 112 tkr arvode för rollen som styrelsens ordförande.

Vd Johan Sidenmark har en grundlön på 5 904 [5 904] Tkr, övrig redovisad lön utgörs av semesterlönekostnader.

Vice vd Aino Bunge har en grundlön på 2 580 Tkr, övrig redovisad lön utgörs av semesterlönekostnader. Aino Bunge är Stabschef och utsågs till vice vd i samband med årsstämman 2020, hon efterträdde då Tomas Flodén som är chef för AMFs kapitalförvaltning. Ersättningen som redovisas för Aino Bunge respektive Tomas Flodén avser all ersättning under 2020, även för tiden då de inte var vice vd.

Gruppen övriga inom företagsledningen är tre (tre) personer. Gruppen övriga inom företagsledningen som suttit i ledningen del av året är tre (tre) personer.

Pensionskostnader avser totalt kostnadsförda premier under året, inklusive premier för premiebefrielse, efterlevandeskydd och sjukpension samt i förekommande fall förstärkt pension genom lönevaxling. I redovisat belopp ingår särskild löneskatt.

Not 38. Personal, forts.

Tkr	2020					2019				
	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Rörlig ersättning ¹⁾	Pensions- kostnad	Sociala kostnader	Summa	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Sociala kostnader	Summa
AMF Fonder AB										
Styrelseordförande, Per-Erik Karlsson (fr o m 2020-10-26)	0			0	0	0			0	0
Styrelseordförande, Camilla Larsson (2019-03-26-2020-10-26)	0			0	0	0			0	0
Styrelseordförande, Per Bardh (t o m 2019-03-26)						55			17	72
Styrelseledamöter fyra (fyra) personer	707			222	929	721			226	947
Summa kostnader styrelse	707	0	0	222	929	775	0	0	244	1 019
Vd, Cecilia Ardström (fr o m 2020-08-27)	911		242	286	1 440					
Vd, Jonas Eliasson (t o m 2020-08-26)	4 967		1 077	1 560	7 604	2 306		776	725	3 807
Vice vd, Per Wiklund	1 432		744	450	2 626	1 394		720	438	2 551
Summa kostnader vd och vice vd	7 310	0	2 064	2 297	11 670	3 700	0	1 496	1 163	6 358
Övriga anställda	27 625	-51	7 496	7 147	42 217	24 203	753	7 396	7 956	40 307
Summa kostnader AMF Fonder AB	35 641	-51	9 559	9 666	54 816	28 678	753	8 892	9 362	47 684

¹⁾ Rörlig ersättning avser årets bokförda kostnader. Under 2020 har skulden för uppskjuten, tidigare intjänad, rörlig lön justerats ned, därav negativt belopp i tabellen.

Styrelsearvoden AMF Fonder AB/år: Styrelseledamöter 120,5 (120,5) Tkr. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: ordförande i Revisionsutskott 90,0 (90,0) Tkr, ledamöter i Revisionsutskott 78,5 (78,5), ledamöter i Ersättningsutskottet 59,0 (59,0) Tkr.

Per-Erik Karlsson, chefsjurist inom AMF Pensionsförsäkrings AB har under året ersatt Camilla Larsson, tidigare enhetschef inom AMF Pensionsförsäkring AB, som styrelsens ordförande. Anställda inom AMF som innehar styrelseposter i koncernens dotterbolag erhåller inget styrelsearvode. Ytterligare en person i AMF Fonders styrelse är anställd inom moderbolaget och erhåller därför inget arvode.

Vd Cecilia Ardström har en grundlön på 2 214 Tkr och vice vd Per Wiklund har en grundlön på 1 373 (1 373) Tkr, övrig redovisad lön utgörs av semesterlönekostnader.

I redovisad ersättning för tidigare vd Jonas Eliasson, som lämnade bolaget den 26 augusti 2020, ingår lön och pensionspremier under sex månaders uppsägningstid samt det maximala belopp inklusive arbetsgivaravgift som kan komma att utbetalas i avgångsvederlag. Om tidigare vd får inkomst från ny anställning eller uppdrag avräknas denna från avgångsvederlaget.

Not 38. Personal, forts.

Tkr	2020					2019				
	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Sociala kostnader	Summa	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Sociala kostnader	Summa
AMF Fastigheter AB										
Styrelseordförande, Katarina Romberg (fr o m 2019-03-26)	0			0	0					
Styrelseordförande, Javiera Ragnartz (t o m 2019-03-26)	0			0	0					
Styrelseledamöter fem (tre personer)	1 126			354	1 480	661			208	868
Ledamöter som avgått under året						54			17	71
Summa kostnader styrelse	1 126	0	0	354	1 480	714	0	0	224	939
Vd, Mats Hederos	4 126		1 574	1 296	6 996	4 139		1 528	1 300	6 967
Vice vd, Marie Barkman	2 203		731	692	3 626	2 183		725	686	3 593
Övriga ledande befattningshavare	5 545		1 962	1 742	9 249	5 564		1 837	1 748	9 149
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	11 874	0	4 267	3 731	19 871	11 885	0	4 090	3 734	19 709
Övriga anställda	75 695		17 275	23 984	116 954	68 345		16 875	21 829	107 050
Summa kostnader AMF Fastigheter AB	88 695	0	21 541	28 069	138 305	80 944	0	20 965	25 788	127 697

Styrelsearvoden AMF Fastigheter AB/år: Arvoden utgår endast till de ledamöter som inte är tjänstemän i AMF-koncernen. Styrelsearvode för övriga ledamöter är 219,3 (219,3) Tkr och för ledamöter i revisionsutskottet är arvodet 79,7 (79,7) Tkr.

Vd Mats Hederos har en grundlön på 4 020 (4 020) Tkr och vice vd Marie Barkman har en grundlön på 2 100 (2 100) Tkr. Övrig redovisad lön utgörs av semesterlönekostnader. Gruppen övriga ledande befattningshavare är fyra (fyra) personer.

Styrelseordförande Katarina Romberg är chef för Alternativa investeringar inom AMF Pensionsförsäkring AB och erhåller som anställd inom AMF inget arvode, detsamma gällde för tidigare ordförande Javiera Ragnartz som också var anställd inom AMF Pensionsförsäkring AB.

Tkr	2020					2019				
	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Rörlig ersättning ¹⁾	Pensionskostnad	Sociala kostnader	Summa	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Sociala kostnader	Summa
Koncern										
Styrelseordföranden i koncernen	926			291	1 217	663			208	871
Styrelseledamöter inklusive ledamöter som avgått under respektive år	3 288			1 033	4 321	2 840			892	3 732
Summa kostnader styrelse i koncernen	4 214	0	0	1 324	5 538	3 503	0	0	1 100	4 603
Verkställande direktörer i koncernen	16 107		5 287	5 061	26 454	12 588		4 656	3 955	21 199
Vice Verkställande direktörer i koncernen	9 902		3 697	3 111	16 710	7 056		2 631	2 217	11 904
Övriga ledande befattningshavare i koncernen	14 841		5 205	4 663	24 708	15 205		5 501	4 777	25 483
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	40 850	0	14 188	12 835	67 873	34 849	0	12 788	10 950	58 587
Övriga anställda i koncernen	298 640	-51	76 278	94 192	469 059	280 165	753	74 155	89 626	444 699
Summa kostnader koncern	343 704	-51	90 466	108 350	542 470	318 517	753	86 943	101 677	507 889

¹⁾ Rörlig ersättning avser årets bokförda kostnader. Under 2020 har skulden för uppskjuten, tidigare intjänad, rörlig lön justerats ned, därav negativt belopp i tabellen.

Not 38. Personal, forts.

Rörlig ersättning

Det finns inget program för rörlig ersättning i AMF-koncernen. I AMF Fonder avvecklades programmet för rörlig ersättning den 31 december 2017 och endast uppskjuten utbetalning av tidigare intjänad rörlig lön kvarstår att betalas ut. Ytterligare redogörelse lämnas i AMF Fonders årsredovisning. Uppföljning av program för rörliga ersättningar i AMF Fonder utförs av bolagets internrevision. Internrevision är föredragande i AMF Fonders ersättningskommitté inför avrapportering till styrelsen i AMF Fonder.

Rishtagare

Rishtagare inom AMFs moderbolag är de anställda som kan påverka företagets risknivå, det vill säga anställd som i tjänsten utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på företagets risknivå. Personal-kategorier som här avses är anställda i ledande position, varmed avses vd och anställda i företagets ledning som är ansvarig direkt inför vd. Därutöver tillkommer anställda inom kontrollfunktioner, förvaltare och analytiker inom bolagens kapitalförvaltning, central funktionsansvarig för penningtvätt samt personal inom avdelningarna för juridik, risk och aktuarie.

Not 38. Personal, forts.

Moderbolaget	2020								2019							
	Anställda i ledande position		Övriga anställda som kan påverka företagets risknivå		Övriga anställda		Totalt		Anställda i ledande position		Övriga anställda som kan påverka företagets risknivå		Övriga anställda		Totalt	
	Belopp	Antal personer	Belopp	Antal personer	Belopp	Antal personer	Belopp	Antal personer	Belopp	Antal personer	Belopp	Antal personer	Belopp	Antal personer	Belopp	Antal personer
Senaste räkenskapsårets kostnadsförda totalbelopp för ersättningar	28 001	9	82 229	54	154 576	256	264 806	319	25 061	8	80 471	60	147 328	236	252 859	306
varav fast ersättning (lön)	21 677	9	63 847	54	131 462	256	216 986	319	19 264	8	63 130	60	124 487	236	206 881	306
varav rörlig ersättning									-	-	-	-	-	-	-	0
varav pension	6 324	9	18 383	54	23 114	256	47 820	319	5 796	8	17 341	60	22 841	236	45 978	306
Intjänad rörlig ersättning senaste räkenskapsåret	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	0
Utbetalad rörlig ersättning senaste räkenskapsåret inklusive justering	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	0
Akkumulerade utestående uppskjutna ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	0
Senaste räkenskapsårets kostnadsförda avgångsvederlag ¹⁾	-	-	-527	1	-327	1	-854	2	-	-	547	5	588	3	1 135	8
Senaste räkenskapsårets utbetalda avgångsvederlag ¹⁾	-	-	702	1	156	1	858	2	-	-	5 379	4	652	3	6 031	7
Senaste räkenskapsårets utfästa ackumulerade totalbelopp för avgångsvederlag ²⁾	-	-	1 209	1	602	1	1 812	2	-	-	11 013	5	1 839	3	12 852	8
Högsta utfästa enskilda beloppet för avgångsvederlag ³⁾	-	-	1 209	1	-	-	1 209	1	-	-	3 839	1	-	-	3 839	1

¹⁾ Beloppen som i tabellen redovisas som avgångsvederlag utgörs av lön och pension under uppsägningstid, omställningsersättning som utbetalas efter att anställningen upphört samt kostnader för outplacement och dylikt. Sedan 2013 finns inget program för rörlig ersättning inom AMF Pensionsförsäkring AB och inga uppskjutna ersättningar som intjänats tidigare är återstår att utbetala.

²⁾ Totalbelopp för avgångsvederlag avser den maximala ersättning som kan falla ut av samtliga träffade överenskommelser som är under utbetalning. I beloppet ingår inte det avgångsvederlag som hypotetiskt kan falla ut om AMF avslutar anställningen för vd vars villkor i detta avseende framgår av avsnittet Avtal om ytterligare ersättningar för ledande befattningshavare, se sidan 99.

³⁾ Med utfäst belopp avses den maximala ersättning en träffad överenskommelse kan ge.

Beloppen är angivna exklusive sociala avgifter.

Not 39. Pension

Samtliga medarbetare, inklusive ledande befattningshavare, omfattas av pensionsavtalet FA0-FTF/Jusek – pensionsplanen FTP. Pensionsavtalet innehåller både en premiebestämd och en förmånsbestämd pensionsplan. Vilken plan varje enskild individ omfattas av beror i huvudsak på individens ålder. Personer födda 1972 eller senare omfattas av den premiebestämda pensionsplanen. Även personer födda före 1972 med pensionsmedförande lön över 10 inkomstbasbelopp (ibb) kan omfattas av den premiebestämda pensionsplanen om individuell överenskommelse om detta träffas mellan arbetsgivaren och medarbetaren.

Den förmånsbestämda planen omfattar personer födda före 1972 enligt avtalets huvudregel. Vid fullt intjänande ger denna plan pensionsförmåner motsvarande 10 procent på lönedel upp till 7,5 ibb, 65 procent på löneintervall 7,5 ibb–20 ibb samt 32,5 procent på lönedel därutöver dock maximalt upp till lön motsvarande 30 ibb. Nämnda ersättningsnivåer gäller på slutlönen vid 65 års ålder och för fullt intjänande krävs 30 års tjänstetid.

Sett över en längre tidsperiod kommer ett skifte att ske från förmånsbestämd pension till premiebestämd pension. För arbetsgivaren är möjligheten att överblicka kostnadsutvecklingen bättre vid en premiebestämd plan.

AMF har för tryggnad av den förmånsbestämda pensionsplanen tecknat tjänstepensionsförsäkring. Om AMFs valda pensionsbolag inte har möjlighet att värdesäkra pensioner som är under utbetalning måste AMF täcka upp för detta. Planen har varit försäkrad hos SPP fram till och med 30 november 2016 och redovisningen av denna del sker enligt IAS19. Från och med 1 december 2016 sker försäkring av nya premier hos Alecta och denna plan redovisas som en avgiftsbestämd pensionsplan med stöd från nedan uttalande från Rådet för Finansiell rapportering UFR 10 "Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta". Uttalandet avser ITP 2 men tillämpas även på FTP 2. Se även not 1 Redovisningsprinciper 2.13.1 Avsättning för pensioner. Följande tabeller innefattar således enbart den del av planen som är försäkrad hos SPP.

Not 39. Pension, forts.

Pensionsförpliktelser

Mkr	2020	2019
Nuvärde av pensionsförpliktelser	-392	-380
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	299	301
Pensionsförpliktelser efter avdrag för förvaltningstillgångar	-93	-79

Inga nya premier kommer att betalas in under 2021 för den förmånsbestämda planen som är försäkrad hos SPP.

Pensionskostnader

Mkr	2020	2019
Kostnader avseende tjänstgöring under perioden	0	0
Reduceringar/regleringar	-	-
Räntekostnader netto	-1	-1
Pensionskostnader förmånsbestämda planer	-1	-1
Pensionskostnader premiebestämda planer	-90	-87
Totala pensionskostnader redovisade i resultaträkningen ¹⁾	-91	-88
Poster som redovisas i övrigt totalresultat		
Aktuariella vinster och förluster	-16	-52
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive ränteintäkt	2	17
Totala pensionsintäkter/kostnader redovisade i övrigt totalresultat	-14	-35
Summa pensionsintäkter/kostnader redovisade i årets totalresultat	-105	-123

¹⁾ Pensionskostnaderna inkluderar särskild löneskatt.

Förändringar i nuvärde av pensionsförpliktelser

Mkr	2020	2019
Förpliktelsens nuvärde, ingående balans	-380	-327
Kostnad avseende tjänstgöring under perioden	0	0
Räntekostnader	-4	-7
Utbetalda ersättningar	8	5
Aktuariella vinster (+)/förluster (-) under perioden, finansiella och demografiska antaganden	-28	-57
Aktuariella vinster (+)/förluster (-) under perioden, erfarenhetsbaserad	12	6
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	-392	-380

Förändringar i förvaltningstillgångarnas verkliga värde

Mkr	2020	2019
Förvaltningstillgångarnas värde, ingående balans	301	284
Ränteintäkt	4	6
Inbetalda medel från arbetsgivaren	0	0
Utbetalda medel	-8	-6
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive ränteintäkt	2	17
Förvaltningstillgångarnas värde, utgående balans	299	301

Inga inbetalningar har gjorts direkt från deltagare i planen.

Not 39. Pension, forts.**Beståndsinformation**

Antal	2020-12-31	2019-12-31
Sjukpensionärer	4	5
Fribrevshavare	451	476
Ålderspensionärer/Efterlevandepensionärer	449	426
Totalt antal utfästelser i pensionsplanen	904	907

Betydande aktuariella och finansiella antaganden

	2020-12-31	2019-12-31
Diskonteringsränta	0,90%	1,30%

Övriga aktuariella och finansiella antaganden

	2020-12-31	2019-12-31
Förväntad årlig inflation	2,00%	2,00%
Årlig ökning av utbetald pension	2,00%	2,00%
Förväntad vägd genomsnittlig duration för förpliktelsens nuvärde i år	18,3	18,4
Dödlighetstabell	DUS14	DUS14

Fördelning av förvaltningstillgångar

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Räntebärande värdepapper		
Svenska statsobligationer	60	79
Bostadsobligationer	27	36
Svenska företagsobligationer	83	78
Totalt räntebärande värdepapper	170	193
Aktier		
Svenska aktier	6	6
Utländska aktier	33	27
Totalt aktier	39	33
Fastigheter	36	36
Kontanter	54	39
Totalt	299	301

Vid en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet skulle förpliktelsens nuvärde minska med 65 miljoner kronor. På samma sätt skulle en minskning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet leda till en ökning av förpliktelsens nuvärde med 85 miljoner kronor. Känslighetsanalysen har upprättats genom att använda samma metod som vid beräkningen av förpliktelsens nuvärde, det vill säga Projected Unit Credit Method. Inga förändringar i metod har gjorts jämfört med föregående år.

Not 40. Närstående

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner mellan AMF och närstående enligt definitioner i IAS 24 Upplysningar om närstående. Transaktioner och balanser framgår av tabellen på sidan 110. AMF betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- Samtliga bolag inom AMF-koncernen (se not 16 Aktier och andelar i koncernföretag på sidan 81).
- Styrelseledamöter och företagsledning.
- Nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och företagsledning.
- LO och Svenskt Näringsliv.
- Intresseföretag och gemensamt styrda företag samt dess dotterbolag (se not 17 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag på sidan 82).
- De närstående bolagen; Fora AB (Fora), AFA Sjukförsäkring AB, AFA Trygghetsförsäkring AB och AFA Livförsäkring AB (tillsammans omnämnda AFA nedan), vilka har samma ägare som AMF, det vill säga LO och Svenskt Näringsliv, samt dotterbolag till dessa närståendebolag.

Styrelsen i moderbolaget utfärdar ägardirektiv till dotterbolagens styrelser som närmare anger de kraven moderbolaget ställer på dotterbolagen ur ett koncernperspektiv och hur uppföljning av dotterbolagens verksamhet sker. AMF har administrativa avtal som reglerar vilka tjänster AMF säljer till AMF Fonder AB (AMF Fonder) och till AMF Fastigheter AB (AMF Fastigheter). Avtalen omfattar i tillämpliga delar tjänster för marknadsföring, kundservice, kapitalförvaltningsadministration, juridik, ekonomi, operativa risker, internrevision, IT samt personal- och lokal administration. Genom att dotterbolagen köper tjänster från moderbolaget uppstår volymfördelar och bolagen undviker uppbyggnad av parallella och kostnadsdrivande kompetenscentra i koncernen. Ersättningen grundas på nyttjandegrad utifrån olika mätningar av resursutnyttjande och ett antal fördelningsnycklar.

Ett särskilt uppdragsavtal är upprättat mellan AMF och AMF Fonder som reglerar AMF Fonders uppdrag att förvalta placeringar från AMFs fondförsäkringsverksamhet i fonderna. Genom detta avtal åtar sig AMF Fonder att till AMFs fondförsäkringsverksamhet återbetala en del av fondförvaltningsavgiften för dessa placeringar. Modellen är konstruerad utifrån avtalet med Pensionsmyndigheten.

Ett särskilt uppdragsavtal är upprättat mellan AMF och AMF Fastigheter. AMF uppdrar åt AMF Fastigheter att i AMFs namn och för AMFs räkning förvalta och utveckla AMF-koncernens helägda fastigheter samt att identifiera och genomföra lönsamma fastighetsinvesteringar. Förvaltningstjänsterna är prissatta utifrån marknadsmässiga principer. Motivet för detta är att kunna mäta och jämföra fastighetsbolagets kostnadseffektivitet med konkurrerande aktörer på den öppna marknaden. Uppföljning av de koncerninterna avtalen avseende efterlevnad och revidering sker med regelbunden periodicitet.

Koncernen

Illustrationen till höger visar AMF med tillhörande dotterbolag samt intresseföretag och gemensamt styrda företag som ingår i gruppen övriga bolag. Se vidare not 16 Aktier och andelar i koncernföretag samt not 17 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

De sju bolagen Rikshem Intressenter AB, Antilooppi Ky, Antilooppi GP Oy, Antilooppi Management Oy, Mercada Oy, Oslo Areal AS samt Cinder Invest AB redovisas som gemensamt styrda företag. Ormonde Energy Limited, Stena Renewable AB samt BSÖ Holding AB och Bergvik Skog Öst AB redovisas som intresseföretag.

Transaktioner mellan AMF och dotterbolagen

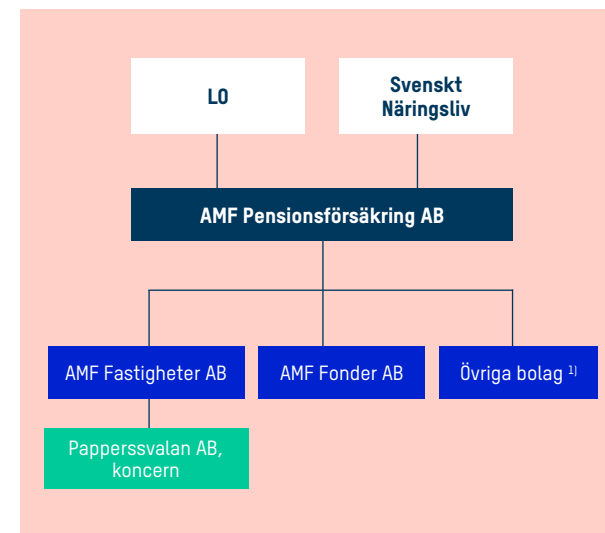
De transaktioner som sker från AMF till dotterbolagen avser utlåning eller aktieägartillskott i samband med att dotterbolagen gör investeringar. Transaktioner från dotterbolagen till AMF avser främst återbetalning av lån, räntebetalningar och utdelningar. Moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag framgår av not 16 Aktier och andelar i koncernföretag. Under året har koncernbidrag på sammanlagt 87 (104) miljoner kronor lämnats mellan dotterbolagen. AMF Fonder och AMF Fastigheter placerar tjänstepensionspremier i AMF till marknadspris.

Transaktioner med Fora

Transaktionerna mellan AMF och valcentralen Fora grundar sig på upprättat administrationsavtal, enligt vilket Fora utför en rad arbetsuppgifter inom ramen för Avtalspension SAF-LO. Fora erhåller ersättning för det arbete de utför i enlighet med administrationsavtalet. Premieuppbörd för Avtalspension SAF-LO och Livsarbetspension administreras av Fora. Transaktioner med Fora avser även STP-medel vilka kan användas till premierreduktion. Beloppet är ett överskott från avskilda medel inom den kollektivavtalade och förmånsbaserade STP-försäkringen och som via Fora utbetalas till försäkringstagarna (arbetsgivarna inom Avtalspension SAF-LO) att användas för premierreduktion. 2020 har 697 (752) miljoner kronor avseende 2020 års premie för Avtalspension SAF-LO i enlighet med förhandlingsöverenskommelse 2020-01-13 mellan LO och Svenskt Näringsliv utbetalats. Utbetalningen gjordes efter styrelsebeslut, ur konsolideringsfonden i eget kapital.

Transaktioner med AFA

Huvudkontorsfastigheten Svalan 9 samägs av AMF och AFA med 50 procent vardera. Det finns ett avtal som reglerar mellanhavanden mellan AMF och AFA. AMF ansvarar för alla inkommande fakturor av förbrukningstjänster i fastigheten och vidarefakturerar därefter till AFA deras andel. AMF har under år 2020 vidarefakturerat förbrukningstjänster och hyra till AFA. Den del av resultatet på fastigheten Svalan 9 som tillhör AFA har tillgodogjorts AFA genom att 50 procent av fastighetens resultat före finansiella poster överförts till AFA. AMF köper del av gemensamma lokaler och restaurang av AFA. Enligt avtal erhåller AMF ersättning för utförda administrativa tjänster avseende skadereglering



¹⁾ I övriga bolag ingår: Mood Stockholm KB, City Cronan Fastighets KB, Fastighetsbolaget Pukan HB, Förvaltningsbolaget Marievik HB, Oxhammaren 15 KB, och Sundbyberg 2:78 HB samt Stam Sex M23 HB som samtliga ägs av AMF till 99,99 procent och av Svalungen med en andel på 0,01 procent. I övriga bolag ingår även Rikshem Intressenter AB, Antilooppi Ky, Antilooppi GP Oy, Antilooppi Management Oy och Oslo Areal AS vilka ägs till 50 procent, Mercada Oy som ägs till 33,3 procent, Ormonde Energy Limited som ägs till 49 procent, Stena Renewable AB som ägs till 35 procent, Cinder Invest AB som ägs till 40 procent, BSÖ Holding AB som ägs till 89,9 procent som i sin tur äger Bergvik Skog Öst AB till 99,9 procent.

från AFA Sjukförsäkring AB och AFA Trygghetsförsäkring AB. Ersättning för utförda tjänster är prissatt enligt självkostnadsprincipen.

Transaktioner med intresseföretag och gemensamt styrda företag

Transaktionerna mellan AMF och de gemensamt styrda företagen samt intressebolagen, som namnges på sidan 82, avser utlåning, aktieägartillskott och räntebetalningar. Detta visas i tabellen på sidan 110.

Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter redovisas i not 38 Personal. Ersättningar till närståendes familjekrets förekommer inte inom AMF.

Not 40. Närstående, forts.

Upplysningar om transaktioner mellan moderbolaget och närstående

Mkr	Transaktioner	Balanser	2020	2019
Närstående				
AMF Fonder AB	Distributionsersättning del av fondförsäkringsavgift		195	180
	Intäkt sålda administrativa tjänster		31	31
	Erhållen utdelning		26	24
		Fordran	53	62
AMF Fastigheter AB	Intäkt sålda administrativa tjänster		15	17
	Kostnad förvaltningstjänster		-87	-15
	Ränteintäkter		1	0
	Räntekostnader		-	0
		Fordran	23	31
	Lämnat aktieägartillskott		1 379	1 379
Dotterbolag inom fastighetsförvaltning	Uttag under året, handelsbolag och kommanditbolag		344	438
	Insättningar under året, handelsbolag och kommanditbolag		-103	-211
	Ränteintäkter		120	127
	Räntekostnader		0	-8
		Lånefordran inklusive upplupen ränta	8 045	8 395
		Fordran	66	34
		Skuld	-200	-364
	Lämnat aktieägartillskott		50	50
Fora AB	Premieinbetalningar		13 825	13 369
	Distributionsersättning STP-medel		-697	-752
	Kostnad administrativa tjänster		-15	-16
AFA Försäkring	Intäkt förbrukningstjänster		0	1
	Intäkt utförda försäkringstjänster		1	2
	Hysesintäkt fastigheten Svalan 9		101	89
	Överföring resultatandel fastigheten Svalan 9		-61	-50
	Kostnad nyttjande av lokaler med mera		-11	-5
		Fordran	6	-
		Skuld	-	-1
Gemensamt styrda företag och intresseföretag	Ränteintäkter		262	256
	Erhållen utdelning		276	220
	Kostnad extern styrelseledamot		0	0
		Lånefordran inklusive upplupen ränta	5 498	5 175
		Lämnat aktieägartillskott		662

Not 41. Händelser efter balansdagen

I enlighet med förhandlingsöverenskommelse 2021-01-14 mellan LO och Svenskt Näringsliv har AMF i mars 2021 efter styrelsebeslut, ur konsolideringsfonden i eget kapital avseende överskott från kapitalet hänförligt till STP, utbetalat 686 (697) miljoner kronor till Fora AB, avseende premieår 2021 för Avtalspension SAF-L0.

Not 42. Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår till årsstämman 2021 att 2020 års resultat för moderbolaget om 30 040 559 046 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

Konsolideringsfonden	Kronor
Individuell försäkring	185 284 816
Förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring	386 931 629
Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	29 393 588 406
Tjänsteanknuten premiebefrielseförsäkring	5 925
Individuell fondförsäkring	19 882 880
Tjänstepension avseende fondförsäkring	54 865 390
Summa	30 040 559 046

Styrelsen föreslår årsstämman 2021 att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2021 använda upp till 17,5 (15,0) miljarder kronor för slutlig tilldelning i samband med pensionsutbetalningar och flytt.

Styrelsen föreslår därutöver också årsstämman att bemyndiga styrelsen att använda upp till 10,0 (10,0) miljarder kronor avseende garantiförstärkning samt att använda upp till 1,0 (1,0) miljarder kronor av det avskilda STP-kapitalet i syfte att reducera premien avseende Avtalspension SAF-L0.

Styrelsen föreslår att andelen av konsolideringsfonden för den avvecklade försäkringsgrenen Tjänsteanknuten premiebefrielseförsäkring, efter vinstdisposition, på 5 925 (-6 089) kronor överföres till försäkringsgrenen Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring.

Styrelsen ställer sig härmed också bakom den hållbarhetsredovisning som framgår av sidor 14-34.

Stockholm den 18 mars 2021

Lars Wedenborn
Styrelsens ordförande

Renée Andersson

Ulf Grunander

Per Ljungberg

Berit Müllerström

Ola Pettersson

Marie Rudberg

Tomas With

Caroline af Ugglas

Johan Sidenmark
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

**Till bolagsstämman i AMF Pensionsförsäkring AB,
Org.nr 502033-2259**

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för AMF Pensionsförsäkring AB för 2020 med undantag för hållbarhetsrapporten på sida 40. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 35–111 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 AMF Pensionsförsäkring ABs finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sida 40. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över totalresultatet för koncernen och balansräkning för 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 revisionssed 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 och av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom 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 utförats 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 och existens av andra finansiella placeringstillgångar

Per den 31 december 2020 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 433 124 mkr och 433 207 mkr i moderbolaget respektive koncernen, vilket utgör 72% och 68% av moderbolagets respektive koncernens respektive totala tillgångar. Av andra finansiella placeringstillgångar värderas 433 124 mkr respektive 433 207 i moderbolaget respektive koncernen till verkligt värde. Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligt-värdehierarki (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 2020 återfinns för moderbolaget 86% av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 8% i nivå 2 och 6% i nivå 3, och för koncernen återfinns 86% av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 8% i nivå 2 och 6% i nivå 3.

Upplysningar om värdering av andra finansiella placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och not 19 Hierarki för verkligt värde. Vidare återfinns information i not 18 Finansiella instrument och not 21 Derivatinstrument – koncernen och moderbolaget.

Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 och 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering och existens gällande andra finansiella placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Vi har verifierat existensen av andra finansiella placeringstillgångar genom bekräftelser från externa motparter. Vidare har vi utvärderat processen 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 andra finansiella placeringstillgångar.

Värdering av förvaltningsfastigheter/byggnader och mark

Per den 31 december 2020 uppgick byggnader och mark i moderbolaget respektive förvaltningsfastigheter i koncernen

Revisionsberättelse, forts.

till 33 446 mkr respektive 75 253 mkr, vilket utgör 6% respektive 12% av moderbolagets och koncernens totala tillgångar. Per balansdagen som avslutas 31 december 2020 har delar av fastighetsbeståndet värderats av extern värderare och delar har värderats internt. Värderingarna är avkastningsbaserade enligt kassaflödesmodellen, vilket innebär att framtida kassaflöden prognostiseras. Fastigheternas direktavkastningskrav bedöms utifrån varje fastighets unika risk samt gjorda transaktioner på marknaden för objekt av liknande karaktär. Med anledning av den höga graden av antaganden och bedömningar som sker i samband med fastighetsvärderingen anser vi att detta område är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

En beskrivning av värdering av fastighetsinnehavet återfinns i not 1 Redovisningsprinciper samt i not 15 Förvaltningsfastigheter/ Byggnader och mark.

Vi har i vår revision utvärderat bolagets process för fastighetsvärdering, bland annat genom att utvärdera värderingsmetod och indata i de upprättade värderingarna. Vi har bedömt de externa värderarnas kompetens och objektivitet. Vi har gjort jämförelse mot känd marknadsinformation. Vi har med stöd av vår värderingsspecialist granskat använd modell för fastighetsvärdering. Med stöd av värderingsspecialist har vi också granskat rimligheten i gjorda antaganden som direktavkastningskrav, vakansgrad, hyresintäkter och driftskostnader.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående förvaltningsfastigheter/byggnader och mark.

Värdering av livförsäkringsavsättning

Per den 31 december 2020 uppgick livförsäkringsavsättningar till 278 120 mkr i både moderbolaget respektive koncernen, vilket utgör 47% respektive 44% av moderbolagets respektive koncernens totala skulder. Upplysningar om livförsäkringsavsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och i not 27 Livförsäkringsavsättning.

Livförsäkringsavsättningar ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av de garanterade pensionsbeloppen som utlovats de försäkrade. Livförsäkringsavsättningarna ska motsvara nuvärdet av framtida åtaganden gentemot försäkringstagarna med hänsyn tagen till exempelvis garanterad avkastning, omkostnader och dödlighet. Avsättningen för framtida åtaganden

beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att bolaget gör bedömningar och antaganden, har värdering av livförsäkringsavsättningar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Vi har utvärderat bolagets process för reservsättning. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i tillämpade metoder och antaganden samt genomfört självständiga beräkningar av avsättningar gällande de mest väsentliga försäkringsprodukterna. 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 livförsäkringsavsättningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–34 och 116–119. 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 utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen 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 det avseendet.

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 och försäkringsföretag och, vad gäller koncernredovis-

ningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. 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 oegent-

Revisionsberättelse, forts.

ligheter 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 tillhörande motåtgärder.

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 AMF Pensionsförsäkring AB för 2020 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 AMF Pensionsförsäkring AB 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets 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. Den 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 försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, 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, försäkringsrörelselagen eller bolagsordningen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan

Revisionsberättelse, forts.

föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen eller bolagsordningen.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sida 40 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Revisorns mandatperiod

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till AMF Pensionsförsäkring AB:s revisor av bolagsstämman den 2 april 2020 och har varit bolagets revisor sedan 21 mars 2014.

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Revisors rapport över översiktlig granskning av AMF Pensionsförsäkring ABs hållbarhetsredovisning

Till bolagsstämman i AMF Pensionsförsäkring AB, org.nr 502033-2259

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i AMF Pensionsförsäkring AB att översiktligt granska AMF Pensionsförsäkring AB:s hållbarhetsredovisning för 2019. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidorna 28–29 i detta dokument.

Styrelsens och företagsledningens ansvar för hållbarhetsredovisningen

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sida 27 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga fel, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning. Vårt uppdrag är begränsat till informationen i detta dokument och den historiska information som redovisas och omfattar således inte framtidsorienterade uppgifter.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har

en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till AMF Pensionsförsäkring AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning av hållbarhetsredovisningen utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Outi Alestalo
Specialistmedlem i FAR

Ordlista

Anskaffningskostnadsprocent beräknas som kostnader för anskaffning av nya försäkringar i procent av premieinkomsten.

Administrationskostnadsprocent för sparprodukter beräknas som administrationskostnader plus skaderegleringskostnader för sparförsäkringsprodukter i procent av genomsnittligt förvaltad kapital.

Avgiftsbestämd försäkring är samma sak som en premiebestämd. Se definition på nästa sida.

Avgiftsintäkt består av de avgifter bolaget tar ut från försäkringarna för att täcka löpande kostnader. De består exempelvis av kapitalavgift och flyttavgift.

Avkastningsränta används för premiebestämda försäkringar. Det avser den ränta som före skatt och driftskostnader tillämpas vid beräkningen av försäkringens pensionskapital. Avkastningsräntan kan ändras när som helst och bestäms huvudsakligen utifrån avkastningen på placeringstillgångarna. Avkastningen kan vara både positiv och negativ.

Derivat är ett finansiellt instrument vars värde baseras på förväntningar av ett underliggande kontrakts värde i framtiden.

Fondförsäkring är en försäkring där den försäkrade/försäkringstagaren avgör hur inbetalda medel ska förvaltas. Detta sker genom köp av andelar i en eller flera fonder. Värdet av inbetalningen kan öka eller minska beroende på hur fondens andelskurs utvecklas.

Förmånsbestämd försäkring är en pension/försäkring där pensionen är fixerad till exempel som en procentandel av lönen (ofta knuten till lönen under senare delen av arbetslivet). Storleken på premieinbetalningen beräknas med ledning av fastställd förmån.

Försäkringsteknisk avsättning är en skuldpost i balansräkningen som avser garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna.

Förvaltningskostnadsprocent beräknas som driftskostnader enligt resultaträkningen plus skaderegleringskostnader i procent av genomsnittligt förvaltad kapital.

Garanterad ränta är den ränta som används för beräkning av garanterade pensionsbelopp.

Garantiförstärkning är en tilldelning av överskott i form av ökade garanterade belopp.

Garantiförstärkningsränta är den ränta som används i samband med beräkning av garantiförstärkningens storlek innan en utbetalning påbörjas.

Global Compact FNs principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption. Principerna baseras på FNs deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILOs grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Riodeklarationen samt FNs konvention mot korruption.

Inkomstbasbelopp används för att beräkna den övre gränsen för hur hög den pensionsgrundande inkomsten får vara inom den allmänna pensionen. Inkomstbasbeloppet används också ibland för att bestämma storleken på en tjänstepension. Varje år fastställer regeringen ett inkomstbasbelopp som bygger på utvecklingen av inkomstindex.

Investeringsavtal är ett fondförsäkringskontrakt utan väsentlig försäkringsrisk för försäkringsföretaget.

ITP är avtalsområdet för tjänstepension för privatanställda tjänstemän.

Kapitalbas och erforderlig solvensmarginal beräknas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om svenska försäkringsbolags skyldighet att lämna solvensdeklaration. Kapitalbasen utgörs av bolagets egna kapital samt övervärde i koncernen. Avdrag görs för immateriella tillgångar vilka inte kan användas för att täcka förluster. Solvensmarginalen är den lägsta tillåtna kapitalbasen.

Kapitalförvaltningskostnadsprocent beräknas som driftskostnader i kapitalförvaltningen i procent av genomsnittligt förvaltad kapital.

KAPKL är avtalsområdet för tjänstepension för kommun- och landstingsanställda.

Koldioxidkvivalenter (CO₂e) är en måttenhet som gör att det går att jämföra klimatpåverkan från olika växthusgaser. Eftersom gaserna har olika klimatpåverkan omvandlas de till motsvarande mängd av vår vanligaste växthusgas, koldioxid (CO₂).

Kollektiv konsolidering är skillnaden mellan försäkringsföretagets tillgångar och garanterade utfästelser samt preliminärt fördelat överskott.

Kollektiv konsolideringsgrad, i procent är förhållandet mellan bolagets tillgångar värderade till verkligt värde och bolagets totala åtaganden, garanterade och ej garanterade, multiplicerat med 100. Den kollektiva konsolideringsgraden beräknas separat för premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar.

Kollektivt konsolideringskapital visar skillnaden mellan bolagets tillgångar värderade till verkligt värde och bolagets åtaganden, garanterade och ej garanterade. Det kollektiva konsolideringskapitalet beräknas separat för premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar.

Konsolideringskapital är moderbolagets eget kapital inklusive övervärde/undervärde i dotterföretag, i joint ventures samt i intresseföretag. Avdrag görs för immateriella tillgångar vilka inte kan användas för att täcka förluster.

Medeltal anställda beräknas som summan av antal anställda vid ingången respektive utgången av året dividerat med två.

PA03 är avtalsområdet för tjänstepension för statligt anställda.

Pensionskapital är en försäkrings aktuella värde. Pensionskapitalet ökar med inbetalda premier och minskar med avgifter, avkastningsskatt och pensionsutbetalningar. Pensionskapitalet kan såväl öka som minska med tillförd avkastningsränta. Dessutom ökar pensionskapitalet av eventuellt erhållen arvsvinst.

Pensionstillägg är metoden som används för att värdesäkra, ge återbäring, för förmånsbestämda pensioner.

Placeringsstillgång är en tillgång som har karaktär av kapitalplacering. Hit räknas i försäkringsbolag fastigheter och värdepapper. Omfattar i balansräkningen även samtliga placeringar i koncernföretag, joint ventures och intresseföretag.

Preliminärt fördelat kapital avser överskottsmedel som bolaget tillfört en försäkrad. Dessa medel är ej garanterade utan en del av bolagets riskkapital och redovisas därmed som eget kapital.

Premie är det belopp som betalas till en försäkring. Premien kan fördelas mellan sparande och olika försäkringsskydd. I den allmänna pensionen och inom vissa tjänstepensionsområden används inte ordet premie, utan pensionsavgift eller avgift.

Ordlista, forts.

Premiebestämd försäkring är en pension/försäkring där premieinbetalningen är fixerad, till exempel som en viss procentandel av aktuell lön. Hur stor pensionen blir beror bland annat på avkastning och avgifter hos förvaltaren av pensionsmedlen. För traditionell försäkring med garanterad ränta, beräknas storleken på garanterad förmån i samband med inbetalningen. Kallas också avgiftsbestämd.

Prisbasbelopp eller basbeloppet som det benämndes tidigare, beror av konsumentprisindex, KPI. Prisbasbeloppet används bland annat för att se till att pensioner, sjukpenning, studiemedel och andra ersättningar inte förloras i värde om priserna på varor och tjänster stiger. Beloppet bestäms ett år i taget.

Prognosräntan är den ränta som används i samband med att beräkna pensionsutbetalningens storlek för premiebestämda pensioner.

Referensindex visar den genomsnittliga värdeutvecklingen på en marknad. Detta används som jämförelse mot aktie respektive ränteportföljer.

Riskprodukt är en försäkringsprodukt utan något sparmoment, exempelvis kan det vara en premiebefrielseförsäkring.

Solvens mäter bolagets förmåga att uppfylla garanterade åtaganden.

Solvensgrad mäter tillgångarnas verkliga värde i förhållande till bolagets garanterade åtaganden. Beräknas endast för traditionell försäkring.

Solvenskvot visar förhållandet mellan kapitalbas och erforderlig solvensmarginal. Solvenskvoten måste lägst ha värdet ett.

Termin är köp eller försäljning med leverans vid bestämd senare tidpunkt.

Totalavkastning är summan av kapitalavkastning och värdeförändring på de tillgångar som ett försäkringsbolag förvaltar inom traditionell försäkring. Totalavkastning anges ofta i procent.

Totalavkastning i procent mäter totalavkastningen med en metod som inte påverkas av köp- och säljtransaktioner. Beräknas för placeringstillgångar.

Traditionell försäkring är en försäkring, där försäkringsbolaget förvaltar inbetalda medel. Traditionell försäkring har oftast ett garanterat pensionsbelopp.

Valutakurssäkring görs för att skydda utländska innehav från valutakursfall.

Återbäring är överskottsmedel som ett försäkringsbolag tilldelat, eller preliminärt tillfört, en försäkrad. Preliminärt fördelad återbäring kan återtas från försäkringen.

Ömsesidiga principer i ett ömsesidigt försäkringsbolag betyder att allt överskott tillfaller försäkringstagarna. Eftersom försäkringstagarna även står risken vid eventuellt underskott ska bolagets konsolideringspolicy vara utformad så att en sådan situation undviks. Försäkringsföretag kan även drivas enligt ömsesidiga principer trots att de är aktiebolag och ägs av andra än sina försäkringstagare. Dessa försäkringsföretag kan inte dela ut vinst till sina ägare, utan överskott och underskott behandlas på samma sätt som i ömsesidiga försäkringsbolag. AMF tillhör denna senare kategori.

Kontaktuppgifter

AMF

113 88 Stockholm

Besöksadress: Klara Södra Kyrkogata 18

Telefon: 08-696 31 00

Kundtjänst: 0771-696 320

Fax: 08-411 23 70

www.amf.se

info@amf.se

