

A photograph of two women sitting on a log in a forest. The woman on the left is wearing a black quilted vest over a light-colored sweater and blue jeans, and is smiling. The woman on the right is wearing a mustard-colored jacket and dark pants. A woven basket is on the ground next to them.

2021

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 850 miljarder kronor för våra kunders räkning. Pensionskapitalet investeras 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 439 anställda och verksamheten bedrivs från Stockholm.

Dotterbolag som ingår i årsredovisningen

AMF Fonder AB

AMF Fonder AB har i uppdrag att förvalta AMFs place-ringstillgångar inom den traditionella försäkringen samt 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 inom fondförvaltning till 228 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 78,7 miljarder kronor.

Innehåll

AMF i korthet	2
Viktiga händelser under 2021	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	22
Klimat: Internt miljö- och klimatarbete	23
Affärsetik och ansvarsfullt agerande	24
Mångfald	25
Styrning av hållbarhetsarbetet	27
GRI-index	30
Hållbarhetsnoter	32
Förvaltningsberättelse	37
AMFs styrning	43
Hållbarhetsrapport	47
Risker och riskhantering	49
Femårsöversikt	55
Totalavkastning	57
Finansiella rapporter	58
Förslag till vinstdisposition	115
Revisionsberättelse	116
Revisors rapport över hållbarhetsredovisning	120
Ordlista	121

Den formella årsredovisningen omfattar sidorna 37–115.

Viktiga händelser under 2021

Covid-19 under året

Under året anpassade AMF sin verksamhet efter de restriktioner och rekommendationer som Folkhälsomyndigheten aviserade. Det innebar likt större delen av 2020 arbete hemifrån och videomöten. Under hösten började vi ställa om till en hybridmiljö där minst 60 procent av arbetet sköts på kontoret och 40 procent kan utföras på distans. I och med ökad smittspridning och nya restriktioner i december återgick vi till att till stor del arbeta på distans.

Året präglades av en stark ekonomisk återhämtning, inflationsoro och brist på insatsvaror. Detta till stora delar drivet av förändrade köpbeteenden under pandemin, störningar i leverantörskedjor samt stora stimulanspaket. Stimulanserna gjorde att gott om riskvilligt kapital flödade in på marknaderna vilket har drivit på såväl efterfrågan som tillgångspriser, vilket syns i avkastningen.

De investeringar vi gjorde i företag som initialt drabbades negativt av pandemin; Haldex, Scandic Hotels, Parks and Resorts och Storskogen samt de investeringar vi gjorde genom Cinder Invest, har sammantaget gett en bra avkastning och bolagen står idag starka.

AMF och ICA-handlarnas Förbund förvärvar ICA gruppen

Den 10 november 2021 lämnade AMF tillsammans med ICA-handlarnas Förbund, genom det gemensamt ägda bolaget Murgröna Holding AB, ett rekommenderat offentligt uppköps-erbjudande att förvärva samtliga aktier i ICA Gruppen AB. Den 20 december aviserade Murgröna Holding AB att bolaget förvärvat 90 procent av aktierna i ICA Gruppen AB, och att bolaget avnoteras från Nasdaq Stockholm. Sista handelsdag för ICA Gruppen AB var 13 januari 2022.

Försäljning av Oslo Areal

AMF och Gjensidige har sålt det norska fastighetsbolaget Oslo Areal till Entra ASA. Bolaget värderades vid transaktionen till 13,55 miljarder norska kronor på kassa- och skuldfri basis. AMF förvärvade 50 procent av aktierna i Oslo Areal från Gjensidige 2015. Avtal om försäljning ingicks i slutet av 2021 och genomfördes i januari 2022.

Största svenska minoritetsägaren i Volvo Cars

Efter noteringen av Volvo Cars på Stockholmsbörsen är vi den största svenska minoritetsägaren i fordonstillverkaren. Vid noteringen investerade AMF 2,3 miljarder kronor och konverterade preferensaktier till ett värde av 3,2 miljarder kronor, motsvarande drygt 3 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

1,3 miljarder till SAF-LO kunder

Som en konsekvens av bland annat covid 19-pandemin har utfallet av livslängden inom avtalsområde SAF-LO avvikit från det antagande som ligger till grund för beräkningen av arvsvinsten. Därför fördelades 1,3 miljarder kronor extra till SAF-LO kunder med traditionell försäkring utan återbetalningsskydd.

Omvandling till tjänstepensionsföretag*

Under våren 2021 lämnade AMF in en ansökan om att bli ett tjänstepensionsföretag i enlighet med lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag. Finansinspektionen meddelade under hösten att AMF fått sin ansökan godkänd. I samband med omvandlingen, den 1 januari 2022, bytte AMF Pensionsförsäkring AB namn till AMF Tjänstepension AB.

Samlad kapitalförvaltning

Sedan den 1 september 2021 är kapitalförvaltningen för fond- och livförvaltning samlad i en gemensam organisation, istället för att som tidigare bedrivs i två olika bolag. Tomas Flodén – tidigare kapitalförvaltningschef – är chef för den samlade kapitalförvaltningen, och vd för AMF Fonder AB där verksamheten bedrivs.

* AMF var ett försäkringsbolag fram till och med den 31 december 2021. Denna årsredovisning är upprättad i enlighet med de lagar som gäller för försäkringsföretag.

Fler investeringar i onoterade bolag

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

200 Mkr i flygbolaget BRA för att finansiera bolagets fortsatta tillväxt och arbetet med att göra bolaget till ett av världens första flygbolag som når nettonoll-utsläpp.

200 Mkr i Cake, en svensk elfordonstillverkare som utvecklar och tillverkar innovativa motorcyklar, mopeder och skotrar.

640 Mkr i Northvolt, en svensk batteritillverkare som vi tidigare investerat cirka 500 miljoner kronor i.

200 Mkr i Goldonder invest. Bolaget kommer att producera och driva en ny ABBA-show, med en planerad premiär i London under 2022.

300 Mkr i Epidemic Sound, ett svenskt tech- och musikbolag som erbjuder film- och videokreatörer musik via en abonnemangsmodell.

12,5 procent av aktierna i Finlands största eldistributionsföretag Caruna Networks Oy som underhåller, utvecklar och övervakar Finlands längsta elnät.

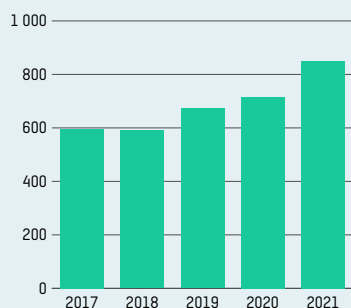
240 Mkr i det svenska logistikföretaget Budbee för att finansiera fortsatt expansion och teknologitveckling.

175 Mkr i SmartCella, ett svenskt bio- och medicinteknikbolag.

Utveckling under året

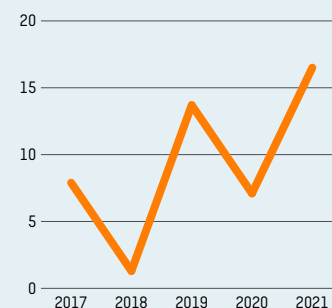
Årets totalavkastning uppgick till 16,5 procent. Det förvaltade kapitalet uppgick till 850 miljarder kronor. Förvaltningskostnadsprocenten (driftskostnader i förhållande till förvaltad kapital) uppgick till 0,10 procent, vilket är bland de lägsta i branschen. Vår finansiella stabilitet är fortsatt god.

Förvaltade tillgångar, miljarder kronor



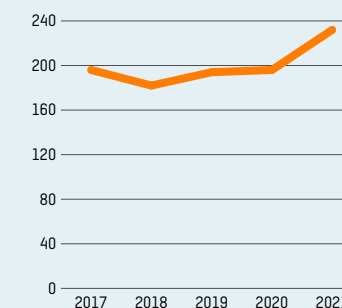
AMFs förvaltade kapital (inklusive AMF Fonder) uppgick till 850 miljarder kronor. Kapitalet är placerat i aktier, räntebärande värdepapper, fastigheter och andra alternativa investeringar.

Totalavkastning, procent



Årets avkastning uppgick till 16,5 procent. De senaste fem åren har AMF avkastat i genomsnitt 9,2 procent, respektive 8,8 procent för den senaste tioårsperioden.

Solvensgrad, procent



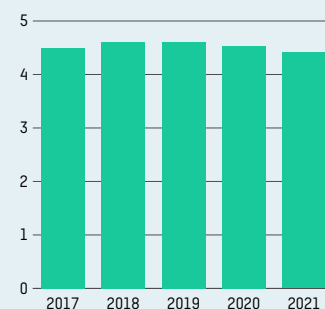
Den finansiella stabiliteten var fortsatt god och solvensgraden (tillgångarna i förhållande till de garanterade åtagandena) uppgick till 232 procent.

Kostnad per kund, kronor



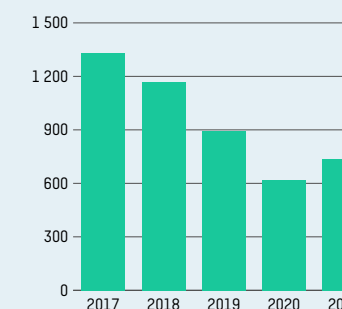
Kostnaden per kund uppgick till 159 kronor. Utvecklingen har varit relativt stabil de senaste åren. Låga kostnader per kund möjliggör för AMF att hålla låga avgifter för våra produkter.

Nöjda kunder



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

Koldioxidavtryck från noterade aktier, tusental ton CO₂e



Koldioxidavtrycket från våra investeringar i noterade aktier ökade i absoluta termer. Detta beror på nettoköp av aktier i kombination med bättre täckning av portföljen i utsläppsdatan.

Bäste kund,

På AMF ansvarar vi för tjänstepensionerna åt runt 4 miljoner människor. Det är ett stort förtroende. Våra ägare LO och Svenskt Näringsliv har givit oss i uppdrag att se till att alla våra kunder ska få så bra och trygga pensioner som möjligt, med hög avkastning och låga avgifter. Det gäller oavsett hur aktiva de vill vara i sitt sparande, eller hur länge de har sparat hos oss. All vinst vi gör ska också gå tillbaka till våra sparare.

En stark avkastning trots orosmoln

Året som gick präglades i hög utsträckning fortsatt av pandemin, även om restriktionerna successivt avvecklades under hösten. Den ekonomiska återhämtningen under året var stark. Så stark att världen fick växtvärk, och det uppstod brist på viktiga insatsvaror och en tilltagande oro för inflation. Mot slutet av året ökade tyvärr smittspridningen ännu en gång, och restriktioner återinfördes i många länder. Vi såg också en växande geopolitisk oro, som vi nu vet mynnade ut i en fullskalig invasion av en europeisk demokrati, Ukraina.

Trots att det även under 2021 fanns en del orosmoln och marknadsstörningar levererade vi en stark totalavkastning på 16,5 procent till våra sparare. Detta, tillsammans med en god kostnadskontroll och låga avgifter, innebär att vi kan hålla en konkurrenskraftig nivå på våra pensionsutbetalningar även 2022.

Bland våra tillgångar var det aktierna som utvecklades starkast, med en avkastning på 34,3 procent. Men även våra alternativa tillgångar och våra fastigheter bidrog till den positiva avkastningen. Flera viktiga nyckeltal stärktes också under året, däribland vår mycket starka solvensgrad – måttet på våra finansiella muskler.

En samlad kapitalförvaltning

Under hösten samlade vi AMFs kapitalförvaltning för traditionell pensionsförsäkring, fondförsäkring och övrigt fondsparande i en gemensam organisation. Tidigare bedrevs kapitalförvaltningen i två separata organisationer och ambitionen är att sammanläggningen ska stärka våra möjligheter att leverera en långsiktigt konkurrenskraftig avkastning till samtliga våra kunder.

Tomas Flodén utsågs till kapitalförvaltningschef, och vd för AMF Fonder där verksamheten bedrivs. I den nya organisationen

samlar vi kompetens och resurser, och underlättar ett närmare samarbete kring strategiskt viktiga frågor som hållbarhet och ägarstyrning.

En framtidssäkrad portfölj

AMF förvaltar vid årsskiftet sammantaget runt 850 miljarder kronor, där den största delen återfinns inom vår traditionella pensionsförsäkring, vår livportfölj. Traditionell pensionsförvaltning innebär särskilt goda möjligheter att investera långsiktigt, i onoterade bolag och illikvida tillgångar som det kan vara svårt eller dyrt att investera i inom ramarna för andra sparformer.

Under året har vi stärkt den onoterade och alternativa delen av vår portfölj genom investeringar i intressanta svenska bolag som elfordonstillverkaren Cake, flygbolaget BRA och techbolaget Epidemic Sound. Vi fick även möjlighet att gå in i i Finlands ledande eldistributionsföretag Caruna Networks Oy, där vi numera är den tredje största ägaren.

Vi ökade under året även våra innehav i expansiva Northvolt, Storskogen och Mathem, och när Volvo Cars noterades på Stockholmsbörsen blev AMF den största svenska minoritetsägaren, med motsvarande runt 3 procent av aktierna i bolaget.

Under året har vi utvärderat de investeringar vi gjorde inom ramarna för de 5 miljarder kronor vi avsatte för att stötta svenska, i grunden konkurrenskraftiga företag, under pandemins mer akuta fas. Vi har kunnat konstatera att investeringarna i bolag som Scandic Hotels, Parks and Resorts och Haldex varit bra för såväl oss som för bolagen, och deras anställda.

Bättre villkor och lägre avgifter

På AMF jobbar vi ständigt med att förenkla, minska komplexiteten och göra saker smartare. När vi lyckas med det blir det mer pengar kvar till våra sparare, och vi kan erbjuda lägre avgifter.



Vd har ordet, **forts.**

” Vi ser fram emot att med förnyade ansträngningar fortsätta arbetet med att ge våra sparare så bra och trygga tjänstepensioner som möjligt.

Låga avgifter är en viktig nyckel till ett framgångsrikt långsiktigt sparande, och en av de produkttegenskaper som vi vet att våra sparare prioriterar högst.

Under våren genomförde vi i linje med den här ambitionen ett viktigt förenklingsprojekt som förbättrade försäkringsvillkoren och införde en takavgift för 400 000 kunder som arbetar inom kommun, stat och region.

Drygt 40 procent av de berörda spararna fick en direkt avgifts-sänkning, och vi införde samtidigt mer flexibla utbetalningsvillkor och en moderniserad mer balanserad avkastningsmodell. Motsvarande förändring har vi tidigare genomfört för våra kärnkunder inom avtalsområde SAF-LO.

Nya klimatmål och uppväxlat påverkansarbete

Under året började vi tillämpa nya klimatmål, som syftar till att stärka och accelerera vårt hållbarhetsarbete. Vi bestämde oss även för att öka takten i påverkansarbetet gentemot de 20 bolag i vår portfölj som står för de största koldioxidutsläppen, samt det dryga 40-talet bolag där vi är med i valberedningen eller på annat sätt har inflytande över styrelsesammansättningen.

Grundläggande för vårt hållbarhetsarbete är att stötta och uppmuntra till omställning. Det tror vi är bra för såväl bolagen som för våra sparare, eftersom det är en förutsättning för en långsiktigt god avkastning.

En central utgångspunkt för vårt hållbarhetsarbete är internationella överenskommelser som vi undertecknat eller ställt oss bakom. Bland dessa återfinns FN:s Global Compact, OECDs riktlinjer för multinationella företag, FN:s principer för ansvarsfulla investeringar samt redovisning av klimatrisker enligt Task Force on Climate-related Financial Disclosures.

För att få ett bredare genomslag har vi även varit aktiva inom

flera internationella samarbeten, däribland den globala så kallade nettonollalliansen AOA som vi var med och grundade 2019 tillsammans med bland annat Alecta och Folksam.

Nu är vi vad vi heter!

Under våren 2020 lämnade vi in ansökan om att ombilda AMF till tjänstepensionsföretag, och från årsskiftet 2022 bytte vi namn till AMF Tjänstepension AB, och började tillämpa det nya regelverket som är särskilt anpassat för den typ av långsiktig förvaltning och verksamhet som vi bedriver.

Vi har uppskattat möjligheten att arbeta nära Avtalat under året. Det bolag som LO, Svenskt Näringsliv och PTK startat för att förenkla och förbättra informationen kring kollektivavtalslad pension- och försäkring. På en rad nivåer och inom många funktioner har vi samarbetat för att förbättra och förenkla informationsgivningen kring kollektivavtalslad tjänstepension och försäkringar. Det ser vi fram emot att fortsätta med även nästa år.

Det är svårt att förutse hur ekonomin och samhället kommer att utvecklas just nu, inte minst på kort sikt. På AMF tänker vi oavsett detta alltid långsiktig. Vi förbereder oss på ett antal olika scenarier, och vi ser fram emot att med förnyade ansträngningar fortsätta arbetet med att ge våra sparare så bra och trygga tjänstepensioner som möjligt.

En mörk inledning på 2022

Den fullskaliga ryska invasionen av Ukraina är givetvis förkastlig, och ett grovt brott mot folkrätten. AMF har stoppat alla investeringar i Ryssland på obestämd tid. Vi har även i möjligaste mån avyttrat de begränsade investeringar som funnits i både vår traditionella försäkring och i våra fonder. Våra tankar går till alla dem som i skrivande stund drabbas av kriget.

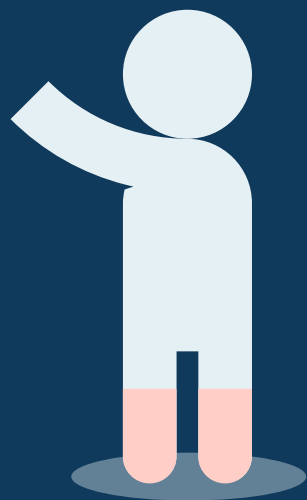
Det är svårt att förutse hur ekonomin och samhället kommer att utvecklas just nu, inte minst på kort sikt. Vi förbereder oss på ett antal olika scenarier, och fortsätter med förnyade ansträngningar arbetet med att ge våra sparare så bra och trygga tjänstepensioner som möjligt.

Stockholm i mars 2022

Johan Sidenmark
vd AMF

Det här är våra kunder!

AMF har drygt **4 miljoner kunder**. Merparten av dessa tillhör kollektivavtalsområdet SAF-L0. Cirka 21 procent är pensionärer och får en utbetalning av oss varje månad. I genomsnitt får våra pensionärer inom SAF-L0 cirka 1 700 kronor per månad från oss i utbetalad tjänstepension.



79 %

Totalt sparar cirka 80 procent av våra kunder till pensionen.

Runt en tredjedel har ett pågående sparande.

21 %

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

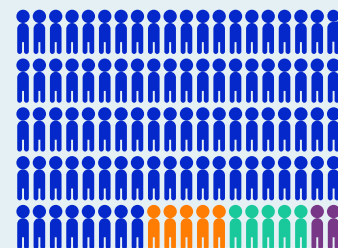
Viktigaste faktorer vid val av tjänstepensionsbolag?

Bra avkastning, låga avgifter och enkel och tydlig information.

Så här sparar våra kunder...



... och det här jobbar de med!



3 713 687 är privatanställda arbetare (SAF-L0).

354 792 är privatanställda tjänstemän (ITP).

373 301 arbetar inom kommun och region (KAP-KL).

84 711 är statligt anställda (PA 16).



81 %

av alla som kontakter AMF är över 60 år.



77 %

påbörjar sin pensionsutbetalning vid 65 års ålder eller senare.



60 %

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



62 %

tycker det är viktigt med en tydlig hållbarhetsinriktning hos pensionsbolag.

Bra avkastning, låga avgifter samt enkel och tydlig information.

AMFs strategi

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

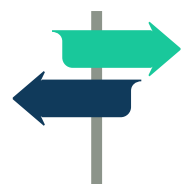
Det gör vi genom att erbjuda traditionellt pensionssparande med hög avkastning till låga kostnader.

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.



Av AMFs totala förvaltrade kapital på 850 miljarder kronor är 622 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, inte minst tack vare möjligheten att investera i flera olika tillgångsslag. Vår genomsnittliga årliga avkastning har varit 9,2 procent de senaste 5 åren och 8,8 procent de senaste 10 åren, vilket varit bäst bland jämförbara bolag inom kollektivavtalad tjänstepension. Den traditionella förvaltningen skapar bra möjligheter i osäkra tider. Genom att kunna investera i många olika tillgångsslag 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 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 2021 infördes även en takavgift på max 600 kronor om året för kollektivavtalsområdena KAP-KL och PA 16.

Även kapitalförvaltningskostnaden i vår traditionella försäkring är väldigt låg (0,03 procent), jämfört med den genomsnittliga fondavgiften inom kollektivavtalad försäkring (exempelvis 0,30 procent inom ITP).

Trygghet som pensionär

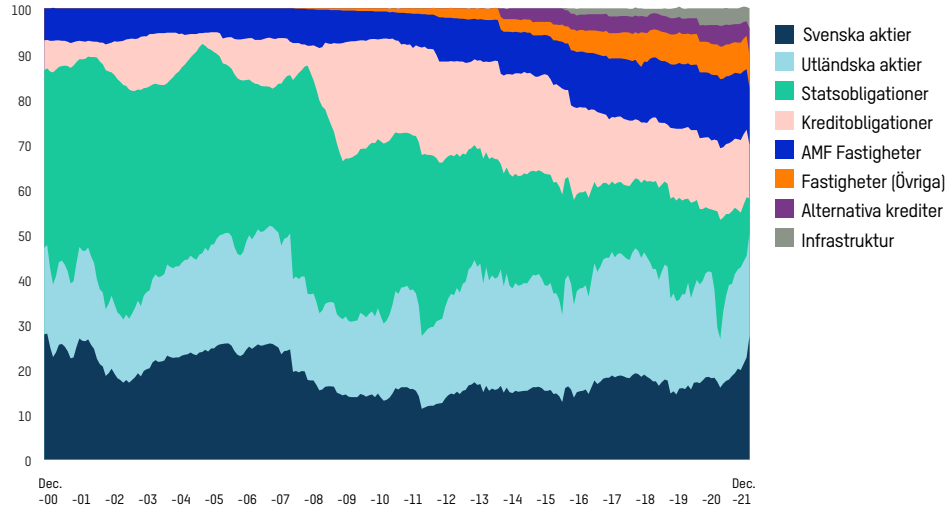
Våra kunder värdesätter trygghet kring pension högt, exempelvis att känna sig trygg i vetskapen om hur mycket man kommer få i pension. Den traditionella försäkringen har en garanti i botten, som ger ett garanterat pensionsbelopp varje månad, utöver den avkastning som våra kapitalförvaltare skapar genom placeringarna. Under året införde vi även en begränsning för kunder med livsvarig utbetalningstid i hur mycket deras utbetalningsbelopp normalt kan minska från ett år till ett annat, till följd av negativ avkastning. Detta skapar extra trygghet särskilt under år med stora svängningar på kapitalmarknaderna. Begränsningen trädde i kraft 1 januari 2021 och innebär för närvarande att utbetalningsbeloppet inte kan sjunka med mer än 5 procent vid den årliga omräkningen.

Bra hållbarhetsnivå

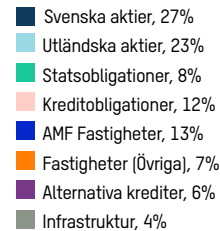
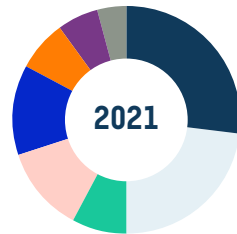
Hållbarhetsnivån i den traditionella försäkringen utgår ifrån vår värdegrund och ska spegla de förväntningar som den stora kundgruppen har. Vi ser också att vårt hållbarhetsarbete kan bidra till en bra avkastning för våra sparare samt även till ökad hållbarhet generellt, inom produktens ramar. I hållbarhetsarbetet 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.

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

Fördelning av olika tillgångsslag 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 räntebärande tillgångar 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 tillgångsslag för att optimera risk och avkastningsmöjligheter.



Samlad kapitalförvaltning i gemensam organisation

Tomas Flodén, chef för AMFs kapitalförvaltning och vd på AMF fonder, berättar om varför AMF har samlat kapitalförvaltningen för fond- och livförvaltning i en gemensam organisation.

Varför har AMF samlat kapitalförvaltningen i en organisation?

– Syftet med sammanslagningen är att stärka AMFs erbjudande till samtliga sparare, genom att samla kompetens och resurser, och underlätta ett närmare samarbete kring strategiskt viktiga frågor som hållbarhet och ägarstyrning. Att samla vår kapitalförvaltning för liv- och fondförvaltningen i en gemensam organisation med ansvar för över 800 miljarder kronor stärker våra möjligheter att fortsatt leverera en långsiktigt hög avkastning till alla våra sparare, samtidigt som vi kan utveckla verksamheten inom viktiga områden.



Vilka fördelar finns med en gemensam organisation?

– Att fond- och livförvaltningen införlivas i en gemensam organisation har många fördelar. Det stärker oss ytterligare inom viktiga områden som strategisk allokering, aktiva positioner och värdeskapande ägararbete. Det här ska synas i avkastningen, och ambitionen är att kunna erbjuda ett ännu mer attraktivt sparande till mycket konkurrenskraftiga avgifter för alla våra kunder. Det gör oss till en starkare investerare, en bättre ägare och vi får en mer konkurrenskraftig, kompetent och resursstark förvaltning. Vi kan också jobba bättre och effektivare inom strategiskt viktiga områden som hållbarhet och omställning.

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.

AMFs totalt förvaldade kapital



■ **Fondförsäkring, 99 miljarder kr**
 ■ **PPM och privat fondsparande, 129 miljarder kr**

Läs mer på sidan 9–10 om:

■ Traditionell försäkring

Nära 400 000 kunder har valt Fondförsäkring för sitt pensions-sparande hos oss, vilket motsvarar cirka 99 (75) 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.

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 228 (167) 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 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 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 hos Morningstar var 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 förvaldad ska den ha någon form av negativ eller normbaserad screening. För aktiva fonder gäller dessutom att fondens hållbarhetsbetyg hos Morningstar är 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. Det sparandet uppgår till ett sammanlagt värde av cirka 101 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, % ³⁾
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	4	5	0,30
AMF Aktiefond Europa	4	4	0,30
AMF Aktiefond Global	5	5	0,20
AMF Aktiefond Nordamerika	5	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	4	5	0,35
AMF Balansfond	5	5	0,35
AMF Företagsobligationsfond	2	5	0,10
AMF Räntefond Kort	²⁾	4	0,10
AMF Räntefond Lång	5	4	0,10
AMF Räntefond Mix	²⁾	4	0,10
Genomsnittlig rating	4,1	4,6	
Swedbank Robur Östeuropafond A	2	5	³⁾
Vanguard Japan Index	3	3	0,16
Genomsnittlig rating	2,5	4,0	

¹⁾ Avser fondförsäkring SAF-LO

²⁾ Saknar Morningstar-rating

³⁾ Ej valbar inom SAF-LO

Pension på kundens villkor

Det är viktigt att pensionssystemet ska vara begripligt och förutsägbart för spararna. Det 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.

Tjänstepensionen 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 tjänstepensioner 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 information kring pensionen. Då blir 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 ge individen möjlighet att 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 flyttströmmarna inom kollektivavtalad tjänstepension genom främst vår årliga Flytt-rapport som bygger på undersökningar av kunder som flyttat sin tjänstepension från AMF. Nytt för 2021 är att vi även har undersökt flyttar till 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 och en majoritet efterfrågar mer information inför flytten, för att på så sätt kunna öka medvetenheten. Drygt en tredjedel är omedvetna om att de har flyttat sin tjänstepension. Samtidigt uppger var fjärde sparare som har flyttat sin tjänstepension till fondförsäkring att de istället föredrar traditionell försäkring.

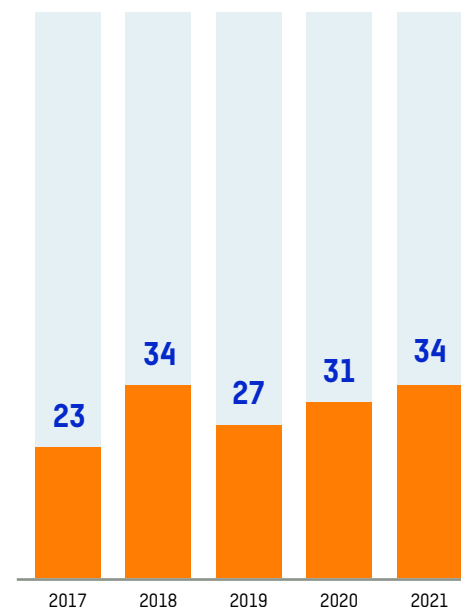
För att öka medvetenheten och stärka konsumentskyddet har vi i samband med lanseringen av Flyttrapporten presenterat förslag om en extra bekräftelse med e-legitimation vid flytt av tjänstepension samt hur objektiva jämförelser mellan kollektivavtalade tjänstepensioner skulle kunna se ut.

Samarbete med andra

Vi samarbetar med andra aktörer inom tjänstepensionsområdet för att göra det enklare för kunderna. En viktig part är Avtalat, som har i uppdrag av Svenskt Näringsliv, LO och PTK att samordna och effektivisera information kopplad till kollektivavtalade pensioner och försäkringar för privatanställda arbetare och tjänstemän. Avtalat startade sin verksamhet den 1 januari 2021 och 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.

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

Kunder som inte varit medvetna om flytt av sin tjänstepension (procent)



För att ta reda på hur spararna resonerar vid flytt av tjänstepension genomförde AMF 25 augusti–23 september 2021 en undersökning bland sparare som flyttat sin tjänstepension från AMF under perioden januari–juni 2021.



Pension på kundens villkor, **forts.**

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. 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 produkt erbjudande 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, vilket vi har gjort för avtalsområde SAF-LO, PA 16 och KAP-KL. 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 dessa kollektivavtalsområdena. För Avtalspension SAF-LO innebär takavgiften att kunderna betalar som mest 300 kronor per år för traditionell försäkring. För PA 16 och KAP-KL är motsvarande takavgift 600 kronor per år. Kunder inom ITP har en takavgift på 600 kronor per år för traditionell försäkring.



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

Minska omedvetenheten och erbjuda 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 31 till 34 procent.
- Alla kunder ska ha möjlighet att få det senaste erbjudandet, utan att få en ny försäkring. Detta är idag möjligt inom Avtalspension SAF-LO, KAP-KL och PA 16.

Hållbarhetsredovisning

Hållbarhet är en viktig del i vår strategi och vårt arbete går hand i hand med att vi vill skapa god avkastning för våra sparare, hålla låga kostnader och vara ett ansvarstagande bolag. Vi fokuserar vårt hållbarhetsarbete på tre områden – att minska vår klimatpåverkan, att hålla en hög nivå i frågor om affärsetik samt att arbeta för ökad mångfald och jämställdhet. Vi har satt upp långsiktiga målsättningar för arbetet, kombinerat med mätbara kort-siktiga mål. På det sättet konkretiserar vi hur vi arbetar mot våra långsiktiga mål och kan följa upp hur arbetet fortskrider. Under 2021 uppnådde vi åtta av de elva mål som vi mäter på årsbasis.

Klimat
sidan 17



Ambition:

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

Kort sikt:

Koldioxidavtrycket i portföljen får inte överstiga den gräns som vår koldioxidbudget sätter.

Vi ska ha ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag som har störst utsläpp i vår portfölj.

Avtrycket från bolagen i portföljen ska minska med 25 procent till år 2025.

Alla bolag där vi har stort inflytande ska redovisa sitt klimatavtryck och sätta klimatmål i linje med Parisavtalet.

Större aktiviteter under året:

- Vi har fortsatt våra klimatdialoger med våra innehavsbolag, bland annat med fokus på bolag som saknar klimatmål, eller har klimatmål som behöver stramas upp.
- AMF Fastigheter har kartlagt utsläppen genom hela värdekedjan och har fått sina klimatmål godkända av Science Based Targets Initiative (SBTi).
- Vi har tillsammans med svenska medlemmar i Nettonollalliansen fördjupat oss i hur vi kan bidra till minskade utsläpp i sektorer med stora utsläpp.

Affärsetik
sidan 24



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 större leverantörer har skrivit under AMFs uppförandekod.

Vi ska årligen följa upp de 10 största leverantörerna ur ett hållbarhetsperspektiv.

Hela investeringsportföljen och alla AMFs fonder, inklusive externa fonder som AMF erbjuder, omfattas av grundläggande hållbarhetskriterier.

Större aktiviteter under året:

- Vi har tagit fram "Hållbarhetskrav IT" med krav på att leverantörer har ett kvalitets- och miljöledningsarbete.

Årligt mål uppfyllt Årligt mål inte uppfyllt Ej årligt mål, följs upp i slutet av angiven period

Mångfald
sidan 25



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 jämfört med 2018.

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

Alla styrelser där AMF sitter i valberedningen ska vara jämställda.

Större aktiviteter under året:

- Intern fokusvecka om mångfald.
- Vi har fortsatt integrera mångfaldsaspekten i vår kommunikation mot våra slutkunder.

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.**

Parisavtalet är ett globalt klimatavtal som trädde i kraft 2016, med målet att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser. Den stora majoriteten av världens länder har skrivit på avtalet och därmed åtagit sig att arbeta för att den globala temperaturökningen ska hållas långt under 2 grader, och jobba för att den inte ska överstiga 1,5 grader.

Hållbarhet i kapitalförvaltning och fondförvaltning

En viktig del av vad vi på AMF kan göra för att bidra till ett hållbart samhälle är kopplat till hur vi investerar våra sparares pensionskapital. Vi investerar i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och i företag som utvecklar lösningar för hur vi ska lösa de samhällsutmaningar som vi står inför. Vi arbetar också för att företag där vi har stort inflytande ska sätta klimatmål i linje med Parisavtalet och redovisa sitt klimatavtryck.



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 stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i 35 (32) svenska bolag. AMF är också hel- och delägare i onoterade bolag, vilket ger oss möjligheten att påverka verksamheterna genom vårt ägande. Vi har ofta nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. Våra innehavsbolag tar i allt högre utsträckning också egna initiativ till dialoger, för att säkerställa att arbetet de genomför ligger i linje med vad vi som långsiktig ägare vill se. Inom hållbarhet hade vi under året fokus på anpassning till klimatomställningen, jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper samt anständiga arbetsvillkor.

Vi röstar Vi röstar på samtliga bolagsstämmor i de svenska innehaven i den traditionella försäkringen, samt ett urval av de svenska innehaven i våra egna fonder, sammanlagt 97 bolagsstämmor under året. Vi röstar även på bolagsstämmorna i de utländska innehaven, genom fullmakt (så kallad proxyröstning). Under inledningen av säsongen 2020/2021 röstade AMF enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF ställer sig bakom. Per 2021 har AMF också ett övergripande klimatfokus i linje med vår klimatpolicy och våra klimatmål, vilket styr hur vi röstar. Det innebar exempelvis att vi genom vår proxyröstning i 11 bolag i den traditionella portföljen valt att rösta emot ledningen, med hänvisning till våra uppsatta klimatrelaterade agendapunkter.

Under 2021 röstade vi på 464 utländska bolagsstämmor vad avser innehaven i den traditionella försäkringen. För de utländska innehaven i våra egna fonder röstade vi under 2021 på 99 bolagsstämmor.

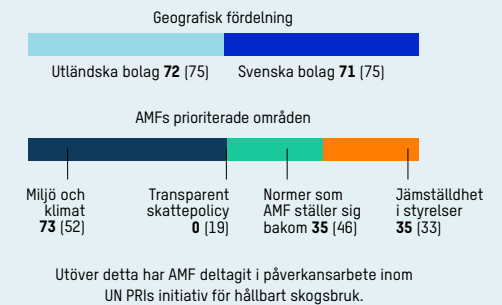
Vi samarbetar med andra investerare

Vi deltar i flera branschsamarbeten som syftar till att påverka bolag att förbättra sitt hållbarhetsarbete eftersom vi tror att vi gemensamt kan skapa en större förändring.

- Nettonollalliansen (Net-Zero Asset Owner Alliance), där cirka 70 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. Under året har vi tillsammans med övriga svenska medlemmar tagit initiativ till en rapport med konkreta förslag på hur vi som investerare kan bidra till omställning i sektorer med höga utsläpp. Denna rapport ligger till grund för fortsatt arbete under 2022.
- Climate Action 100+, en sammanslutning av över 600 investerare världen över med fokus på att påverka världens största utsläppare av växthusgaser att vidta nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck.
- Inom ramen för FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring framställning av palmolja och avskogning.
- Inom nätverket Swedish Investors for Sustainable Development (SISD) bidrog vi tillsammans med andra stora svenska investerare till ett samtal om ansvarsfull klimatlobbying med svenska börsbolag och Svenskt Näringsliv.

- Nätverket Hållbart värdeskapande som samlar de 16 största institutionella ägarna på Stockholmsbörsen. Under året har fokus varit på mänskliga rättigheter och vikten av relevanta konsekvensanalyser hos svenska börsbolag.

AMFs påverkansdialoger under 2021, 143 st (150)



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

- Omställning mot lägre koldioxidutsläpp, sidan 17.
- Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i, sidan 15–16.
- Jämställda styrelser där AMF sitter med i valberedningarna, sidan 26.

Hållbarhet i kapitalförvaltning och fondförvaltning, forts.



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 långsiktigt god avkastning till lägre risk.

Samtidigt kan våra förvaltare, både i den traditionella försäkringen och i fondförvaltningen, 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 följer vi upp minst årligen för att se att hållbarhetsnivån förbättras i den takt vi önskar. Detta är en viktig del i vårt arbete att som långsiktig investerare 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 4,6 av 5 hållbarhetsglober från Morningstar, vilket är ett gott betyg på vårt hållbarhetsarbete.



VI VÄLJER BORT

Vi har grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte vill investera i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför 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 antikorrupcion, utifrån principerna i FN:s Global compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag.
- Vi investerar inte i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppinor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Vi investerar inte heller i bolag där mer än 5 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol.
- Vi är 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 de 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). Tre fonder väljer helt bort fossila bränslen. Se fondernas årsberättelser för 2021, 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 bolagen efterlever de normer och principer som AMF ställer sig bakom. 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 vi inte anser att åtgärdsplanen är tillfredsställande avyttrar vi innehavet. Under 2021 har Swedbanks klassificering som normbrytare tagits bort, i och med det konstaterades 0 (1) innehav bryta mot internationella normer.

I den traditionella portföljen omfattas samtliga noterade aktier och företagsobligationer av ovan beskrivna hållbarhetsuppföljningar, vilket vid årsskiftet sammantaget utgjorde 54 procent av den traditionella portföljen. För aktiefonderna, där 100 procent av investeringarna utgörs av noterade aktier, omfattas samtliga investeringar av dessa uppföljningar. I våra räntefonder och blandfonder omfattas därutöver 100 procent av företagsobligationerna. I den traditionella försäkringen gör vi betydande investeringar i onoterade bolag, exempelvis i fastigheter, skog och vindkraft. I dessa investeringar följer vi minst årligen upp att verksamheterna bedrivs i linje med våra kriterier.

ÖKAD TRANSPARENS OCH TYDLIGHET FÖR SPARARE

Det pågår ett intensivt arbete inom EU för att göra det enklare för konsumenter att förstå och jämföra finansiella produkter som pensionsförsäkringar och fonder i ett hållbarhetsperspektiv.

AMFs produkter främjar hållbarhet

På AMF har vi kategoriserat vår traditionella pensionsförsäkring som ljusgrön likaså den stora majoriteten av våra egna fonder. Suzanna Eckerhall, hållbarhetsansvarig, berättar mer:



Vad innebär det att en produkt är ljusgrön?

– Inom EU finns numera regler som innebär att företag som erbjuder finansiella produkter ska redovisa om och hur de tar hänsyn till hållbarhet. Det innebär att produkter numera kategoriseras utifrån grad av hållbarhet i en fyrgradig skala

– från produkter som inte alls tar hänsyn till hållbarhet till de som har hållbarhet som överordnat mål. Att en produkt är ljusgrön innebär att den främjar hållbarhet, men inte har hållbarhet som överordnat mål.

Vad betyder ljusgrön för AMF?

– Vårt huvuduppdrag är att skapa god avkastning för våra sparare. Att vi integrerar hållbarhet i våra investeringsbeslut är en viktig del av det eftersom det är ett sätt att se till att vi investerar i företag som är långsiktigt lönsamma. Vi har förtydligat att hållbarhetsarbetet i våra produkter främjar ett antal hållbarhetsrelaterade egenskaper. Det handlar om att vi investerar i företag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som tar hållbarhetshänsyn och att vi arbetar för att bolagen vi investerar i ställer om mot lägre koldioxidutsläpp. Vi driver också på för jämställda styrelser i de bolag där vi har stort inflytande.

Varför är det här viktigt?

– I grund och botten handlar det om att göra det tydligare för våra sparare hur vi arbetar och vad vi fokuserar på i vårt arbete. Det är viktigt att våra kunder ska förstå och känna sig trygga med sina val. Många upplever att det är svårt att förstå hur pensionssparande och hållbarhet hänger ihop, och det här är ett sätt att förklara och tydliggöra det.

Klimat: Mot nettonollutsläpp 2050

Vi står bakom Parisavtalet med ett skarpt mål om att våra investeringar sammantaget ska ha nettonollutsläpp 2050. För att nå målet krävs konkreta aktiviteter och förändringar också på kort sikt. Som ett led i arbetet har vi en koldioxidbudget som innebär att utsläppen i portföljen ska minska med 25 procent till 2025.

För att nå klimatmålet i Parisavtalet behöver hela näringslivet ställa om, samtidigt som nya innovationer och ny teknologi behöver utvecklas och komma på plats. Som långsiktiga investerare har vi en viktig roll att driva på förändring i de företag som vi investerar i. Vår långsiktighet tillsammans med vår finansiella styrka ger oss förutsättningar att stötta företag som är i startgroparna för sin resa mot ökad hållbarhet. Det förutsätter att de har en trovärdig omställningsplan och att vi ser konkreta förändringar även på kort sikt.

Mål på kort sikt visar vägen

Under året har vi arbetat vidare med vår klimatstrategi och tillhörande målsättningar för vår traditionella försäkring. Våra målsättningar följer strukturen inom Nettonollalliansens ramverk som utarbetats just för att säkerställa att utsläppsminskningar

sker i den takt som krävs för att vara i linje med Parisavtalets mål. Samtidigt har vi anpassat målformuleringarna utifrån vad vi anser är bäst både för våra sparare och för våra förutsättningar att bidra till omställningen på ett effektivt sätt.

Vår väg framåt handlar om att agera för omställning. Därför styr vi mot en koldioxidbudget som stramas åt i en takt som ligger i linje med Parisavtalet. Under året har de totala absoluta utsläppen ökat men ligger långt under vad budgeten medger. Ökningen är till stor del drivet av nettoköp av aktier under året i kombination med bättre täckning av utsläppsdata, tack vare att AMF bytt dataleverantör.

Budgeten ger vår kapitalförvaltning frihet att agera inom ett gränsvärde och investera både i företag som är bra på att ställa om sin verksamhet, och i företag som levererar lösningar på klimatutmaningarna i form av förnyelsebar energi eller innovationer. Det utrymmet är viktigt för att vi ska kunna vara med och driva på näringslivets omställning.

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. Vår förväntan är att den genomsnittliga minskningstakten för koldioxidutsläpp i de 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. Vi har ökat våra förväntningar på bolag vi investerar i och vill att den genomsnittliga minskningstakten för deras koldioxidutsläpp ska vara 25 procent fram till 2025. Koldioxidintensiteten i våra noterade aktier och våra fastighetsinnehav, uttryckt som utsläpp i förhållande till bolagens försäljning, har minskat med 29 procent sedan 2019.

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 syftar 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 och sätter klimatmål i linje med vad Parisavtalet innebär. Detta omfattar bolag där vi deltar i valberedningsarbetet samt våra direkta investeringar i fastighets- och infrastruktur-bolag.
- 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.

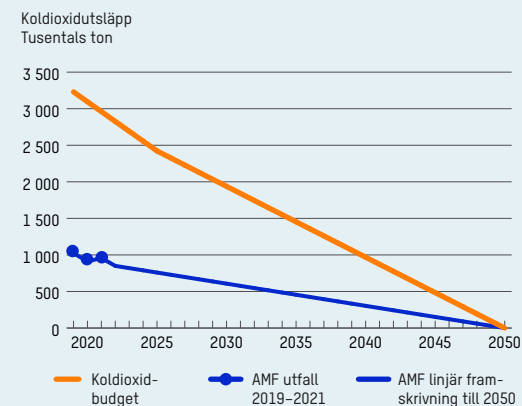
KLIMAT EN CENTRAL DEL AV HÅLLBARHETSPOLICYN

Klimatmålen stöttas 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 kort-siktiga 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 ska bolagen vi väljer ha ett lågt klimatavtryck relativt andra i samma bransch.
- Vi ska helt undvika investeringar i bolag där mer än 5 procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.

Koldioxidbudget

(25% reduktion till 2025 därefter anpassning till 2050)



Klimat: Mot nettonollutsläpp 2050, **forts.**

/// Vi har genomfört en rad klimatrelaterade åtgärder som ger resultat. Med våra klimatmål och vår koldioxidbudget säkerställer vi att vi håller riktningen också framöver.

Vi har också som mål att ha ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag som står för de högsta absoluta koldioxidutsläppen i vår portfölj, för att vi vill driva på att de minskar sitt klimatavtryck i linje med vad Parisavtalet innebär. Under året har vi haft ett sådant påverkansarbete för 19 av de 20 bolagen. Vi arbetar också aktivt med att se till att alla bolag där vi har ett stort inflytande sätter klimatmål i linje med Parisavtalet och redovisar sitt klimatavtryck. Detta omfattar bolag där vi deltar i valberedningsarbetet samt våra direkta investeringar i fastighets- och infrastrukturbolag. 23 av de 43 bolag där vi har stort inflytande har klimatmål i linje med Parisavtalet, och 39 av dem redovisar sitt klimatavtryck (utsläpp i scope 1 och 2).

Metoder under utveckling

Vår koldioxidbudget och våra mål baseras på de beräkningsmetoder och den data som finns tillgängliga idag. Vår ambition är att samtliga utsläpp från bolag och verksamheter vi investerar i ska ingå i koldioxidbudgeten, men för närvarande har vi endast möjlighet att följa upp de så kallade direkta utsläppen (scope 1 och scope 2) för noterade aktier, noterade företagskrediter samt direktägda fastigheter. Sammantaget uppgick de absoluta utsläppen från dessa tillgångsslag till 958 000 ton. Se närmare information på sidan 32 (tabell H1). Den långsiktiga ambitionen om nettonoll 2050 förutsätter bättre data och beräkningsmetoder, det gäller för hela vår bransch. Därför kommer vi att löpande se över metoden bakom koldioxidbudgeten, i takt med att data och beräkningsmetoder förbättras.

Tydliga förväntningar:

Vi vill att den genomsnittliga minskningstakten av koldioxidutsläpp från alla bolag vi investerar i ska vara:

25%
fram till 2025

Nya klimatmål i linje med Parisavtalet

Magnus Jonasson, chef för Allokeringar, berättar mer om vår koldioxidbudget och varför vi har infört den.

Varför har AMF infört en koldioxidbudget för sin portfölj?

– Koldioxidbudgeten är ett sätt att förtydliga hur vi på AMF ska nå vårt långsiktiga mål om att uppnå nettonoll utsläpp år 2050. Man kan beskriva koldioxidbudgeten som ett verktyg som gör det möjligt för oss att både mäta och styra portföljen så att utsläppen i våra innehav, totalt sett, faktiskt över tid sjunker i den takt som krävs för att nå dit.



Varför är det så viktigt för AMF att nå nettonoll?

– För oss är det självklart att stå bakom Parisavtalet och svenska klimatmål och bidra där vi kan till den nödvändiga omställningen mot lägre koldioxidutsläpp som samhället behöver göra. Att investera i företag som ställer om sina verksamheter mot låga utsläpp är också ett sätt för oss att se till att vi investerar i långsiktigt konkurrenskraftiga och lönsamma bolag. Så det handlar både om att skapa god avkastning för våra sparare och att vara ett ansvarstagande bolag.

Hur går det, lyckas AMF hålla sig inom budgeten?

– Ja, vi ligger en bra bit under den gräns som vår budget sätter upp. Detta är tack vare att vi har ett strukturerat arbete för klimatfrågan. Exempelvis investerar vi i bolag som arbetar aktivt med att ställa om, och vi stöttar dem i det arbetet. Vi väljer också aktivt bort företag som inte har en trovärdig omställningsplan. Vi är också försiktiga med att investera i företag i sektorer med höga utsläpp, som energisektorn. Vi har med andra ord redan genomfört en rad klimatrelaterade åtgärder som ger resultat. Men vi behöver säkerställa att vi håller riktningen och det är därför vi har infört budgeten, och ytterligare ett antal kortsiktiga mål som ska vara uppfyllda till 2025.

Klimat: Rapportering av klimatrisker

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

För att uppfylla vårt uppdrag till spararna att skapa hög långsiktig avkastning behöver vi ha en god förmåga att identifiera, mäta och hantera de finansiella risker som våra investeringar innebär. Det arbetet inkluderar klimatrisker, alltså de finansiella risker som ett förändrat klimat och också omställningen kan leda till. Vi utgår i arbetet från en analys av förvaltningen av den traditionella försäkringen som helhet, även om klimatrisker förstås också spelar in i enskilda investeringsbeslut och bedömningar av hur väl positionerade specifika bolag är att hantera de risker som följer av klimatutvecklingen och omställningen.

Klimatrapporten i detta avsnitt utgår från strukturen i TCFDs rekommendationer och kompletterar Årsredovisningens riskavsnitt, sidan 49.

Två kategorier av klimatrisker

Omställningsrisk: risker till följd av omställningen 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 konsumenter mot mer klimatmedvetna val.

Fysisk risk: risker som kan uppstå till följd av ett förändrat klimat och klimatrelaterade händelser, som exempelvis översvämningar, torka eller extrem hetta. Det kan till exempel innebära lägre tillgångsvärden och också en försämrad tillgång på nödvändiga resurser för verksamheter, när produktions- och transportkedjor rubbas.

Styrning

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. Vi följer upp riskbedömningen och tar fram rekommenderade åtgärder för 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 riskkapit. Kapitalförvaltningen är också ansvarig både för att integrera klimatrisker och -möjligheter i investeringsbesluten, och för att investeringsbeslutens negativa klimatkonsekvenser beaktas. Både styrelse och företagsledningen får kvartalsvis rapportering av utfallet av arbetet i förhållande till våra klimatrelaterade mål.

AMFs styrning av hållbarhetsarbetet beskrivs närmare på sidan 27.

Strategi

Vårt långsiktiga mål för arbetet med klimatfrågan är att hela AMFs verksamhet, inklusive investeringsverksamheten, ska vara i linje med Parisavtalet. För att säkerställa att utsläppen i placeringarna totalt sett över tid rör sig i riktning mot nettonoll utsläpp tillämpar AMF en koldioxidbudget som minskar med 25 procent mellan 2019 och 2025 och som inte får överskridas. Vi kompletterar koldioxidbudgeten med målsättningar och aktiviteter på kort sikt. Exempelvis arbetar vi för att alla bolag där vi har ett stort inflytande ska redovisa sitt klimatavtryck och också sätta klimatmål i linje med vad Parisavtalet innebär. Vi har också ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag i vår portfölj med högst utsläpp, med målet att de ska minska sitt klimatavtryck i linje med vad Parisavtalet innebär.

Vår strategi för arbetet med klimatrisker i placeringsport-

följen de närmaste åren är att fördjupa vår förståelse för hur innehavsbolagen och placeringsportföljen påverkas av klimatomställningen. Vi har också ett fortsatt fokus på klimatfrågan i vårt ägararbete, med målet att bolagen ska ha tillräcklig strategiskt fokus på klimatfrågan och att de är transparenta med hur de arbetar med den.

Under året har ett fokusområde varit att utveckla arbetet med exponerings- och scenarioanalyser i riskbedömningen av klimatrisker för att identifiera vilka delar av portföljen som är mer sårbara för omställningsrisker och fysiska klimatrisker. Vi kommer fortsätta arbetet utifrån tillgängliga analysverktyg för att ytterligare utveckla och fördjupa vår förståelse för klimatriskerna i vår portfölj. Vi har under året också vidareutvecklat den interna rapporteringen, uppföljningen och analysen av vårt arbete med hållbarhet. Också detta kommer att vidareutvecklas framöver.

Riskhantering

Vår riskhantering fokuserar på att hantera risken för värdeförändringar på innehavsbolagen till följd av klimatrisker. Det gör vi i hög grad genom att arbeta för att bolagen själva integrerar klimatrisker i sin riskhantering och att de arbetar på ett strukturerat sätt för att identifiera och vid behov hantera de kort- och långsiktiga utmaningar som klimatutvecklingen och omställningen innebär för deras verksamheter. Vår klimatpolicy tydliggör särskilt hur vi hanterar omställningsrisker. Vi följer också upp klimatavtrycket i investeringsverksamheten och vår klimatpolicy minst två gånger om året.

Under året har vi förtydligat våra förväntningar på hur de bolag vi investerar i ska arbeta med analys, hantering och rapportering av klimatrisker. Vi bedriver påverkansarbete på flera olika sätt. I de bolag där vi är stora ägare för vi i våra löpande dialoger med styrelser och bolagens ledning fram våra förväntningar. Exempelvis efterlyser vi att bolagen genomför och redovisar klimatriskbedömningar såväl som annan hållbarhets-

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

och klimatrelaterad rapportering där behov finns. Vi har också erfarenhetsutbyten med bolag och andra investerare med fokus på klimatarbete och hållbarhet, inte minst inom det forum för stora svenska institutionella fastighetsinvestorer som AMF tagit initiativ till. I bolag där vi har lägre ägarandel hanterar vi risken genom våra metoder för att välja in, välja bort och påverka, se sidan 16. Vi samarbetar också med andra investerare för att påverka företag att ställa om sina verksamheter i linje med Parisavtalet.

Mätetal och mål

Våra klimatmål beskrivs på sidan 17. Det finns inga målkonflikter mellan vår ersättningspolicy och våra klimatmål, eftersom vi inte har rörlig ersättning i kapitalförvaltningen eller andra delar av verksamheten. Vi redovisar koldioxidutsläppen för noterade aktier, noterade företagskrediter och fastigheter i not H1 och H2. Sedan 2020 tillämpar vi Svensk Försäkrings branschstandard för redovisning av koldioxidavtrycket i den traditionella försäkringen. Den standarden är i linje med motsvarande standard från Fondbolagens förening.

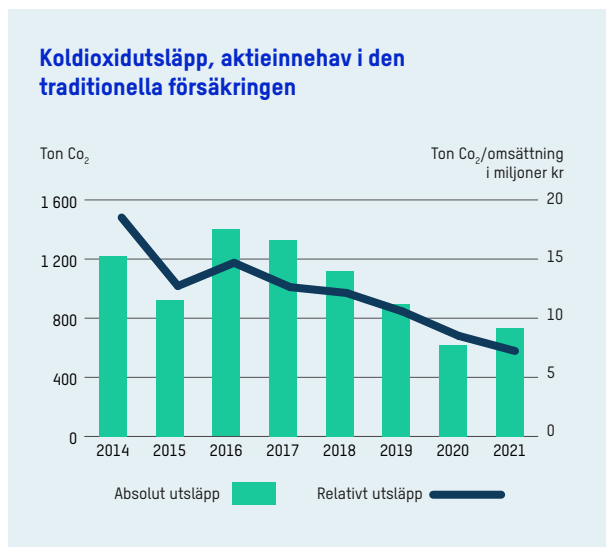
Traditionell försäkring

En analys av de koldioxidutsläppen i den traditionella försäkringen visar att de absoluta koldioxidutsläppen ökat jämfört med år 2020. Utsläppen i portföljen ligger däremot långt under vad vår koldioxidbudget medger. Ökningen beror till stor del på nettoköp av aktier i kombination med en bättre täckning av utsläppsdata tack vare byte av dataleverantör.

Ett annat mått för koldioxidavtryck är den så kallade koldioxidintensiteten, det vill säga koldioxidutsläppen i relation till bolagens försäljning. Koldioxidintensiteten i noterade aktier och fastigheter uppgick till 6,5 respektive 3,9. Våra beräkningar visar att intensiteten minskat jämfört med föregående år och att avtrycket från aktiedelen ligger långt under motsvarande marknadsindex.

Fonder

AMF Fonder redovisar inte enligt TCFDs rekommendationer för sina fonder men hanterar klimatrisker främst genom målet att koldioxidintensiteten för samtliga fonder ska vara lägre än motsvarande breda marknadsindex samt genom metoderna att välja in, välja bort och påverka. Under 2021 ökade de absoluta utsläppen från fondernas innehav i noterade aktier och företagskrediter. Denna ökning beror främst på nettoköp av aktier och ett ökat markandsvärde. Koldioxidintensiteten för de flesta fonder minskade under året, och var också lägre än jämförelseindex.



Bedömning av klimatrisker

Våra investeringar är exponerade mot både omställningsrisker och fysiska risker. Under året har vi fortsatt arbetet med att bedöma och mäta klimatriskerna i portföljen.

Omställningsrisk

AMF har med hjälp av PACTA-verktyget (Paris Agreement Capital Transition Assessment) genomfört en analys av i vilken utsträckning tillgångsportföljen för den traditionella försäkringen är i linje med olika klimatscenarier, bland annat scenarier baserade på klimatmålen i Parisavtalet. Med hjälp av verktyget har AMF kunnat uppskatta hur stor andel av portföljen som är investerad i verksamheter som släpper ut stora mängder koldioxid, så kallade klimatrelevanta sektorer. Dessa sektorer beräknas stå för ungefär 80 procent av de totala utsläppen från företag på global nivå. Utifrån det och tillgänglig information från dessa verksamheter om hur deras utsläpp kommer att förändras under en femårsperiod gör PACTA-verktyget en bedömning av investeringarnas förenlighet med klimatscenarier vid periodens slut.

Per den sista december 2021 utgjorde enligt verktyget 9 procent av de aktier och 6 procent av de räntebärande värdepapper som verktyget kunde matcha, investeringar i klimatrelevanta sektorer. Tillsammans utgör dessa investeringar 4 procent av AMFs totala investeringsportfölj. Alternativa tillgångar och onoterade aktier ingår inte i analysen. Resultatet innebär att AMFs portfölj har en mindre andel av investeringarna inom de utvalda sektorerna jämfört med ett brett världsindex. Det visar också att de verksamheter som AMF har investerat i inom sektorer med stora utsläpp är bättre anpassade för en omställning än vad sektorerna som helhet är. Samtidigt visar resultatet att AMFs innehav i flera av sektorerna behöver minska sina prognosticerade framtida utsläpp för att vara i nivå med vad som krävs för att nå Parisavtalets mål. Det belyser vikten av att AMF fortsätter

bedriva ett aktivt påverkansarbete för att bidra till att bolag ställer om sina verksamheter.

AMF har under året även undersökt metoder för att uppskatta hur olika omställningsscenarier kan påverka innehavsbolag finansiellt vid olika omställningsscenarier. Dessa omfattar bland annat en analys av hur innehavsbolagen påverkas av ett högre pris på koldioxidutsläpp, givet hur deras verksamhet ser ut idag. Till skillnad från Pacta-analysen tar denna hänsyn till bolagens nuvarande lönsamhet och kan användas på såväl portföljnivå som för enskilda innehavsbolag. AMF har även gjort en analys baserad på Bank of Englands utforskande stresstest för att bedöma vilka sektorer som är särskilt känsliga för klimatrelaterade risker i olika scenarion. Resultatet av analyserna används för att identifiera vilka delar av portföljen som är mer utsatta för omställningsrisker. Sammanfattningsvis är bedömningen att AMFs goda finansiella ställning och relativt låga exponering mot företag i klimatrelevanta sektorer innebär att förlustrisken till följd av omställningsrisker är begränsad.

Fysiska klimatrisker

AMF har under året tillämpat en analysmetod som syftar till att bedöma hur stor del av tillgångarna som är särskilt exponerade mot fysiska risker. Arbetet har ökat vår förståelse för området men vi konstaterar samtidigt att metoden i nuläget inte ger en rättvisande bild av riskerna. En viktig anledning är att metoden utgår från de fysiska risker som finns i den region som ett företag har sitt huvudsäte eller huvudsakliga verksamhet inom. Det innebär att riskerna för företag som bedriver verksamhet i olika delar av världen, där de fysiska

riskerna kan skilja sig åt, inte fångas på ett rättvisande sätt. Numera finns dock scenarier som kan användas för att bedöma hur regioner och områden kan komma att drabbas fysiskt vid olika temperaturhöjningar, och arbete pågår att kombinera den kunskapen med data om var företags verksamheter är belägna. Vi kommer under 2022 fortsätta arbetet för att fördjupa bredda vår förståelse för riskerna.

Sammanfattande bedömning

Vårt arbete med att bedöma klimatrisker innebär att vi bättre kan förstå hur vår portfölj förhåller sig till Parisavtalets mål och vilka delar av portföljen som riskerar att vara mer utsatta för omställningsrisker. Däremot kan vi i nuläget inte kvantifiera riskerna i olika innehav. Det kan därför finnas risk för att en oväntad finansiell påverkan kan ske i vissa enskilda innehav. Vi bedömer dock att vår riskhantering för klimatrisker tillsammans med AMFs sammansättning av placeringstillgångar och starka solvenssituation ger oss en god förmåga att leverera på våra åtaganden även om klimatrelaterade risker skulle materialiseras i en högre grad än förväntat. 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.

Klimat: AMF Fastigheters miljöarbete

Vårt helägda dotterbolag AMF Fastigheter, som förvaltar fastigheter motsvarande cirka 13 procent av marknadsvärdet i den traditionella försäkringen, har ett gediget hållbarhetsarbete och klimat- och miljöfrågor är en stor del i detta. AMF Fastigheters klimatarbete styrs utifrån klimatmål godkända enligt Science Based Targets. Genom att kontinuerligt arbeta med kretsloppsfrågan bidrar AMF Fastigheter till hushållning med resurser och material.

En fastighet påverkar miljön under hela sin livscykel. Först vid uppförandet, sedan vid förvaltning och drift, därefter vid ombyggnader och slutligen vid eventuell rivning.

AMF Fastigheters klimatmål

I slutet av 2019 anslöt sig AMF Fastigheter till Science Based Targets initiative (SBTi) och åtog sig därmed att ta fram vetenskapligt förankrade klimatmål. Sedan dess har AMF Fastigheter arbetat med att kartlägga och följa upp utsläppen i hela värdekedjan och formulera de klimatmål som ska styra verksamheten framåt. Nu har målen prövats och godkänts av SBTi.

Till år 2030 åtar sig AMF Fastigheter att minska sina absoluta utsläpp av växthusgaser i scope 1 och 2 med 100 procent och i scope 3 med 67 procent per kvadratmeter, räknat från 2020 års nivåer. För AMF Fastigheter utgörs bland annat scope 1 av utsläpp från egna servicebilar samt köldmedia, scope 2 av köpt energi och scope 3 av tjänsteresor, inköp och fastighetsutveckling.

AMF Fastigheters arbete med klimatrisker

Under året har AMF Fastigheter analyserat de fysiska klimatriskerna för sitt fastighetsbestånd. Resultaten används i det fortsatta arbetet med klimatanpassning och rapportering enligt TCFD. I ett andra steg kommer en handlingsplan och åtgärdsförslag tas fram för de identifierade riskerna med syfte att säkra fastigheter, verksamheter och hyresgäster i beståndet mot konsekvenser av ett förändrat klimat.

Under året har AMF Fastigheter börjat analysera fastighetsbeståndet utifrån de kriterier som EU-taxonomin sätter upp. Arbetet fortsätter under 2022. EU-taxonomin är ett klassifikations-system som ska etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar.

Fossilfri energi

AMF-koncernen använder i huvudsak el, värme och kyla från fossilfria energikällor motsvarande 99,1 procent av den totala energianvändningen. Det är endast en liten del av fjärrvärmens som baseras på fossil energi. Den ska enligt leverantörerna fasas ut under kommande år. Leverantörerna 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. De är anpassade till elförbrukningen i respektive fastighet varför endast obetydliga mängder el säljs till nätet. De totala koldioxidutsläppen minskade under året, främst tack vare att fjärrvärmeförbrukningen har minskat.

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 minskat under året. Driften av fastigheterna har fungerat normalt utan större påverkan av pandemin. Hyresgäster har haft önskemål om förlängda drifttider vilket ökat energianvändningen. Samtidigt har ett antal energi-effektiviseringsprojekt skett under året vilket bidragit till att det uppsatta målet för 2022 uppnåddes redan 2021. Den totala energiförbrukningen uppgick till 82 (86) kWh/m². Under 2022 kommer att ett nytt mål tas fram för perioden 2023 till 2025.

För att nå klimatmålen måste vi lyfta blicken, även bortom den egna verksamheten. Under året gick AMF Fastigheter in i ett samarbete med Vattenfall om frekvensreglering. Frekvensreglering innebär att elkonsumenter kan bidra till ett stabilt kraftnät genom att tillfälligt gå ner i egen elkonsumention. Som ett av de första fastighetsbolagen i Sverige kommer AMF Fastigheter från våren 2022 vara med och balansera elsystemet vid behov, utan

att det påverkar inomhusklimatet och hyresgästerna. Genom att ansluta sig till den så kallade FCR-marknaden vill AMF Fastigheter bidra till ett mer stabilt kraftnät och stödja användningen av fossilfri el i Sverige.

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 ett ökat återbruk och 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 bygg- och rivningsavfall ska sorteras och hanteras enligt en godkänd avfallshanteringsplan och att avfallsmängderna ska redovisas. Sortering och hantering av bygg- och rivningsavfall ska ske enligt riktlinjer från Byggföretagen. Totalt uppgick avfallet från avslutade byggprojekt under året till 431 (3 258) ton. Minskningen beror på att AMF Fastigheter från och med 2021 endast redovisar för avslutade projekt. Tidigare har avfall redovisats årsvis. Inga stora projekt har slutredovisats under året.

Den delen av avfallet som uppstår i driften av fastigheterna samt i hyresgästernas verksamhet ökade under året till 5 039 (4 557) ton, vilket till stor del var drivet av en återgång till arbete på kontoret för många kontorshyresgäster.

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

Vattenförbrukning

AMF Fastigheter mäter vattenförbrukningen i sina fastigheter. Vattenförbrukningen har under 2021 minskat med 7 procent jämfört med 2020. Minskningen är 35 procent jämfört med 2019 då snålspolande munstycken installerades i fastigheterna.

Se not H6–H10, sidan 35 för utfallssiffror avseende AMF Fastigheters klimatarbete.

Klimat: Internt miljö- och klimatarbete

Att använda och återanvända produkter och tjänster på ett effektivt sätt ger både lägre kostnader och har miljömässiga fördelar eftersom mindre material går åt. Vi har under året fortsatt arbetet med att miljöanpassa vårt kontor. 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 utsläppen från den del av fjärrvärmens som ännu är baserad på fossila bränslen. Där det är möjligt väljer vi återvinningsbara material och även återanvända möbler. Vi följer årligen upp och justerar miljöpåverkande inköp. Vi har Kravmärkt 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 lämnar också in våra telefoner för att de ska kasseras på ett miljövänligt sätt.

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 Byggvarubedömningen. Vi arbetar också för att bidra till ett ökat återbruk av material.

Under större delen av året har bemanningen på kontoret till följd av covid-19 varit låg, men vi har fortsatt arbeta med att hitta klimatsmarta lösningar. Till exempel har vi under året bytt till mer miljömässiga produkter i vårt sortiment av kontorsmaterial. Vi har sedan tidigare infört närvarostyrd ventilation och belysning på kontoret, och kommer också att se över belysningen av kontorslokalerna med syfte att minska elförbrukningen. Under året fortsatta arbetet med att öka vår förståelse om våra inköps klimatavtryck. Fokus har primärt varit på IT-tjänster där vi tagit fram "Hållbarhetskrav IT", med mer specifika krav på energi-

förbrukning i datahallar samt krav på att våra leverantörer har en process för säkert och miljökorrekt återtag av IT-utrustning, inklusive återrapportering.

Tjänsteresor: Koldioxidutsläppen från våra tjänsteresor minskade kraftigt jämfört med före pandemin. Utsläppen uppgick till 9 (53) ton. Av vår resepolicy framgår att vi ska undvika flygresor vid sträckor kortare än 50 mil (exempelvis mellan Stockholm och Göteborg). Vi klimatkompenserar årsvis i efterhand för utsläppen som tjänsteresorna ger upphov till.

Pappersförbrukning: I vår egen verksamhet minskade pappersförbrukningen till 2 (6) kilo papper per medarbetare, vilket motsvarar 1,1 (2,8) ton totalt. Detta är dock en liten del jämfört med de 45 (48) 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 36 för utfallsiffror rörande vårt interna miljöarbete.



Affärsetik och ansvarsfullt agerande

Att vi agerar ansvarsfullt och har en hög nivå i affärsetiska frågor är en förutsättning för att vi ska behålla förtroendet som förvaldsbolag. Vi vill vara trygga med att vi själva, våra leverantörer, samarbetspartners och innehavsbolag lever upp till våra förväntningar när det kommer till sådant som mänskliga rättigheter, arbetsrätt och arbetsvillkor, korruption samt skattefrågor.

Affärsetiska frågor i den egna verksamheten

Våra interna regler kring affärsetiska frågor utgår från Koden mot korruption i näringslivet och Svensk Försäkrings rekommendationer för branschen. Reglerna finns tillgängliga för medarbetare både via Intranätet och AMFs webbplats och de 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 för nya medarbetare i koncernen. Utöver det ska alla arbetsgrupper ha genomgång och diskussion om våra förväntningar på affärsetik minst vartannat år.

Hållbarhetskriterier vid inköp

En viktig del av vårt arbete med affärsetik är att våra leverantörer uppfyller grundläggande hållbarhetskrav. Våra större leverantörer ska uppfylla vår uppförandekod, som innebär att de ska stödja FN:s Global compacts principer inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. En leverantör kan godkänna vår kod som en del av avtalet eller göra egna motsvarande åtaganden, vilket 100 (100) procent av våra större leverantörer 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

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.

arbetsgivaravgifter. Vi följer upp efterlevnaden av leverantörs-koden genom tillgänglig extern information. Vid förmodade avsteg tar vi kontakt med leverantören för att reda ut eventuella frågor, innan beslut tas för vidare hantering.

Som ett komplement till AMFs Uppförandekod har vi under året tagit fram "Hållbarhetskrav IT" som fokuserar ytterligare på klimatområdet inom IT-sektorn. Här ställer vi exempelvis krav på att vissa leverantör har ett kvalitets- och miljöledningsarbete enligt ISO 9001 och 14001, att de har en dedikerad hållbarhetsansvarig och att de lämnar en offentlig hållbarhetsrapport, inklusive klimatredovisning. Vi ställer även krav på dessa leverantörs energiförbrukning i datorhallar samt att de har en process för säkert och miljökorrekt återtag av IT-utrustning som inkluderar återrapportering.

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.

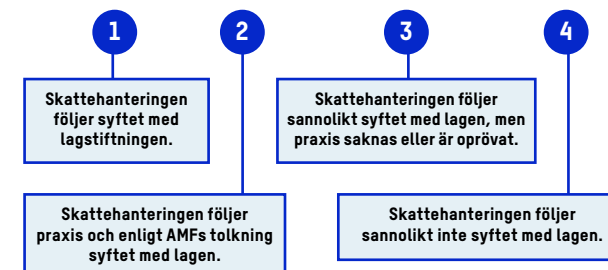
Vår bedömning är att all skattehantering i moderbolaget, AMF Fonder och AMF Fastigheter följer nivå 1 eller 2 enligt skatteskalan till höger. Under 2021 betalade AMF 1 034 (477) miljoner kronor i skatt totalt i koncernen, främst avkastningsskatt i moderbolaget, men även kupongskatt och inkomstskatt. 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 82 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.

Affärsetiska frågor i våra innehavsbolag

Att våra innehavsbolag följer principer om affärsetik och agerar ansvarsfullt är också av stor vikt för oss. Utifrån vår egen bedömning lever samtliga innehavsbolag upp till grundläggande hållbarhetskriterier enligt Global Compacts principer. Under våren aktualiserades frågan om hur vi hanterar frågor kopplade till arbetsrätt och arbetsvillkor i våra innehavsbolag i och med vår investering i logistikföretaget Budbee. Vi kommer att under 2022 utveckla våra metoder för att integrera sociala frågor i vårt arbete. Det kan både handla om dialoger med specifika företag och deltagande i relevanta internationella påverkansinitiativ.

AMFs skatteskala



Mångfald

För oss handlar arbetet med förbättrad mångfald och ökad jämställdhet både om rätten att få vara sig själv och att dra nytta av tillgängliga kompetenser och erfarenheter. Det gäller både i vår egen verksamhet, och 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 och en bra arbetsplats för våra medarbetare, genom att vi bättre kan utveckla verksamheten och lösa problem om vi har en bredd i erfarenheter och 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 fri från diskriminering och kränkande särbehandling.

Process för mångfaldsarbete

Eftersom omedvetna beteenden kan försvåra mångfald har vi infört några kortsiktiga mål som vi arbetar mot. Bland annat ska alla rekryterande chefer göra en mångfaldsanalys av arbetsgruppen innan rekrytering påbörjas för att öka medvetenheten om hur arbetsgruppen är sammansatt och de kompetenser som eventuellt saknas. Under året genomfördes en sådan analys inför samtliga rekryteringar. Det är ännu för tidigt att avgöra vilken effekt denna insats ger för AMFs mångfald i stort men aktiviteterna har ett viktigt kunskapshöjande syfte och de har i flera fall ökat uppmärksamheten för eventuella brister av olika mångfaldsfaktorer inom arbetsgruppen. Vi deltar sedan 2020 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.

Under våren arrangerade vi en särskild mångfaldsvecka för att uppmärksamma European Diversity Month som firas runt om i Europa. Under en vecka fick våra medarbetare möjlighet att fördjupa sig i och öka sin kunskap om hur AMF arbetar med frågor kring mångfald och också lyssna på intressanta föreläsningar. Vi har under året även haft en utbildning för våra chefer i fördomsfri rekrytering.

Ålder

Åldersfördelningen hos oss är koncentrerad till ålderskategorierna 45–59 år (45 procent) och 30–44 år (40 procent). Vi ser att det är önskvärt att öka andelen medarbetare under 30 år för att få en god spridning mellan ålderskategorierna.

Jämn könsfördelning

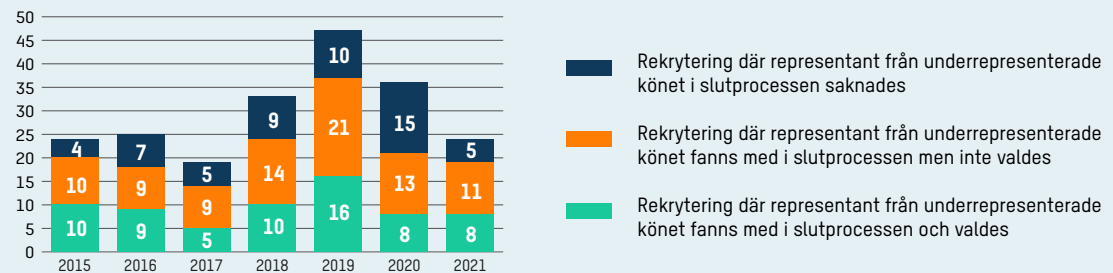
På det stora hela har AMF en jämn könsfördelning, dock undantaget AMF Fastigheters styrelse (67 procent kvinnor). Vi ser att det finns fortsatta utmaningar på gruppnivå, där det inom olika arbetsgrupper finns skevheter i könsfördelning. Vi arbetar sedan 2015 med att minska antalet ojämsställda arbetsgrupper genom att få in kandidater av det underrepresenterade könet vid nyrekrytering. Under året genomförde vi 24 rekryteringar till grupper med ojämn könsfördelning. I 19 rekryteringar hade vi slutkandidater av båda könen med i sluturvalet och i 8 fall anställdes en kandidat av det underrepresenterade 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 2021 har antalet jämställda grupper varit oförändrad. Ett led i vårt vidare jämställdhetsarbete är att vi har gått med i Nyckeltalsinstitutets jämställdhetsindex som belyser viktiga aspekter av jämställdhet i en organisation när det kommer till arbetsvillkor, arbetsmiljö och anställningsvillkor. Resultaten visar att AMF har en bra jämställdhet i organisationen, också jämfört med branschen i stort. Resultatet används som underlag till vår årliga plan för likabehandling som upprättas i samverkan med de fackliga organisationerna. Genom det kommer vi få en analys av vilka områden kring jämställda arbetsvillkor, arbetsmiljö och anställningsvillkor som vi kan utveckla.

Löneskillnader

Vi säkerställer varje år att det inte finns löneskillnader inom

Rekrytering till arbetsgrupper med ojämn könsfördelning



Inom AMF-koncernen genomförde vi under året 24 rekryteringar till grupper med ojämn könsfördelning. I dessa 24 processer hade vi slutkandidater av båda könen i 19 av fallen, och i 8 fall anställdes en representant från det underrepresenterade könet.

Mångfald, forts.

olika yrkeskategorier på AMF, som inte kan uteslutas bero på kön. Under 2021 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 oförändrad jämfört med föregående år.

Styrning samt övriga nyckeltal

I vårt arbete med mångfald och jämställdhet utgår vi från vår policy för likabehandling, som beskriver AMFs arbete med mångfald, jämställdhet, diskriminering och kränkande särbehandling, och som uppdateras årligen. Det finns även en handlingsplan som tas fram årligen, och 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 efter att minst 20 procent av alla tjänster ska tillsättas av internt sökande. Under 2021 nådde vi målet då 20 (31) procent av alla tjänster tillsattes med interna sökanden.

Mångfald och jämställdhet som en del av ägarstyrning

Som stor ägare i många svenska bolag deltar vi i valberedningar, under 2021 totalt 35 (32) stycken, och vi har på så sätt möjlighet att påverka urvalet av styrelseledamöter som föreslås årsstämman. Vi bedömer att en mångfald i styrelsen när det kommer till bakgrund, kompetenser och erfarenheter behövs för att ett bolag långsiktigt ska behålla sin konkurrenskraft. Det gynnar i slutändan också våra kunder. Därför arbetar vi ständigt för att få till mer jämställda styrelser.

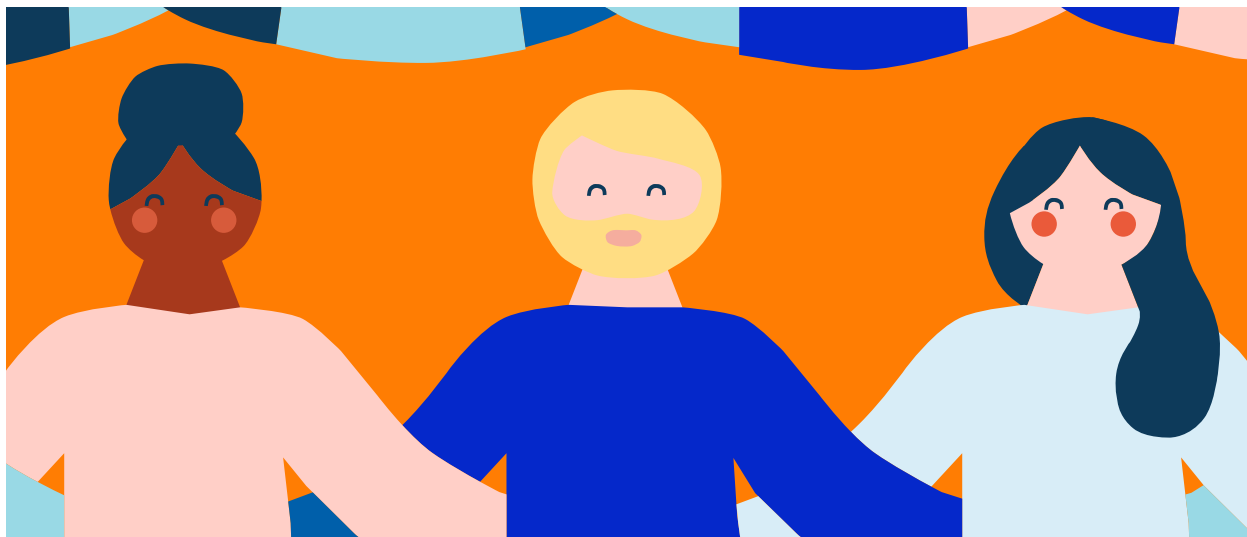
En indikation på styrelsens mångfald är fördelningen mellan

kvinnor och män. Vi eftersträvar 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. Detta är en fråga för vd men vi uppmärksammar frågan i vår dialog med bolagen, särskilt i de som utmärker sig negativt. Av de 35 bolag där vi ingår i valberedningen har 28 bolag en jämställd styrelse, och i genomsnitt är fördelningen män/kvinnor 59/41 procent (att jämföras med snittet på Stockholmsbörsen som uppgick till 35 procent kvinnor).

Se not H3–H5 på sidan 34 för utfallssiffror rörande vårt interna arbete för Mångfald och jämställdhet.

Särskilt om arbetsmiljö och covid-19

Under året har vi haft fortsatt stort fokus på medarbetarnas hälsa under pandemin, både vad gäller arbetsmiljö men även den mentala hälsan. Fram till oktober har vi rekommenderat hemarbete för alla som har möjlighet. Som en del i vårt arbete med att upprätthålla en god arbetsmiljö för våra medarbetare har vi under pandemin 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, och regelbundet följt upp medarbetarnas mående under pandemin genom medarbetarundersökningar. Under årets senare del har vi arbetat för att få till en god återgång till kontoret, samtidigt som vi också öppnat upp för ökad flexibilitet för medarbetarna när det kommer till distansarbete. Vi har också anpassat våra kontor för att möjliggöra digitala och hybrida möten.



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 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.

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. Styrelsen beslutar om övergripande inriktning på hållbarhetsarbetet och följer upp arbetet kvartalsvis.

I vissa fall ger styrelsen vd mandat att ta fram närmare instruktioner för hur hållbarhetsarbetet ska ske i verksamheten. 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 2021 hade hållbarhetsrådet fyra möten.

Koncernens hållbarhetsansvariga ansvarar för att stödja och samordna vårt hållbarhetsarbete, att medarbetare får information och utbildning i frågor som rör hållbarhet, 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 utifrån den övergripande inriktningen och målen för arbetet.

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 FNs hållbarhetsmål och Parisavtalets mål att begränsa den globala uppvärmningen. AMF följer även FNs Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption, OECDs riktlinjer för multinationella företag samt FNs 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

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, medianalys.
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.

AMF medlem i bland annat UN PRI, FNs Global compact, 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 2021. Redovisningen har förberetts i enlighet med GRI Standards, nivå Core.

AMF är ett tjänstepensionsbolag 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 Tjänstepension 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 innehav ingår i kapitalförvaltningen och investeringsverksamheten.

Inga väsentliga förändringar av organisationens storlek, ägarskap och leverantörskedja har skett under den redovisade perioden. Beträffande organisationens struktur har under den redovisade perioden en verksamhetsöverlåtelse av AMFs kapitalförvaltning till det helägda dotterbolaget AMF Fonder genomförts. Verksamhetsöverlåtelsen innebar enbart att personal inom kapitalförvaltningen övergick till AMF Fonder AB och påverkade således inte hållbarhetsredovisningen (se vidare Väsentliga händelser 2021, sidan 37).

Hållbarhetsredovisningen har godkänts av AMFs styrelse och är granskad av AMFs revisorer Ernst & Young AB (se sidan 120).

Hållbarhetsredovisningen görs årligen och den senaste rapporten utkom i mars 2021 avseende kalenderåret 2020.

För frågor eller mer information om AMFs hållbarhetsarbete, kontakta Suzanna Eckerhall, hållbarhetsansvarig, suzanna.eckerhall@amf.se.

Mätmetoder

Generellt

Jämförelsesiffror för 2016–2020 finns med i den mån de är jämförbara med årets rapportering.

Koldioxidmätning i aktieportföljen

AMF redovisar både totalportföljens viktade genomsnittliga koldioxidintensitet och portföljens absoluta utsläpp. Båda måtten är framtagna enligt Svensk Försäkrings rekommendation och är anpassad till TCFDs rekommendationer. Utsläppsdata uttrycks som ton koldioxidekvivalenter, tCO₂e1, och är baserad på data som är framtagna i enlighet med den vedertagna redovisningsstandarden 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.

De tillgängslag som inkluderas är enligt Svensk Försäkrings rekommendation noterade aktier och direktägda fastighetsbolag. Företagskrediter redovisas men då täckningen (59 procent) är under den rekommenderade gränsen på 75 procent särredovisas dessa för den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten men inkluderas för totalportföljens absoluta utsläpp.

Fram till och med 2019 mättes absoluta utsläpp baserat på AMFs ägarandel av bolagets totala marknadsvärde. Det absoluta måttet har anpassats till den nya rekommendationen, vilket innebär att vi beräknar vår andel av utsläpp som värdet på innehavet i förhållande till portföljbolagets skuld fria marknadsvärde (Enterprise Value, EV), av innehavsbolagens koldioxidutsläpp. Detta i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation.

Redovisningen på sidan 32–33 baseras på AMFs innehav per 31 december 2021. Data för bolagens omsättning, koldioxidutsläpp och Enterprise Value är baserat per senaste tillgängliga data, i de flesta fall 31 december 2020. Som jämförelseindex i koldioxidmätningen har MSCI ACWI utan svenska bolag använts för den utländska portföljen. För den svenska portföljen har SBX jämförelseindex använts och för fastighetsportföljen MSCI Real Estate Europe.

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 data från ett externt företag i egna modeller för att beräkna koldioxidutsläppen. Utsläppsdata baseras i första hand på bolagens egen rapportering. I de fall bolagen inte själva redovisar data görs uppskattningar av utsläppen. För att ge en så rättvis bild som möjligt av utsläppen i portföljen har AMF för de betydande positioner i noterade bolag där dataleverantören saknat data samlat in utsläppsdata manuellt. Detsamma gäller för onoterade aktier i den frivilligt redovisade koldioxidbudgeten. En rimlighetsbedömning har gjorts för all manuellt insamlad data.

AMFs tillgängliga utsläppsdata täcker 97 (94) procent av den noterade aktieportföljen, 59 procent av företagskrediterna och 100 procent av de direktägda fastigheterna. 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 Fonders Morningstar hållbarhetsbetyg på sidan 11 är per 31 december 2021. Beräkningarna av koldioxidavtrycket på sidan 32–33 baseras på AMF Fonders innehav per den 31 december 2021. 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,
- Mättet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

Uppgifter om anställda

Indelningen i män respektive kvinnor utgår från personnummer och avser status per 2021-12-31. 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. Andelen konsulter beräknas utifrån faktiskt arbetad tid. Under 2021 svarade konsulter i genomsnitt för 12 (12) procent av totalt arbetad tid.

Arbetsgrupper med ojämn könsfördelning definieras som arbetsgrupper större än fem personer med mindre än 40 procent av något kön. 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

Generellt Fastigheter

Fastigheter skall exkluderas under hela bokföringsåret i vilka hyresgästerna själva svarar för och bekostar energin. Under 2021 gäller detta för Marievik 24 och Örnäs 1:24.

Fastighet klassificeras som projekt då huset är under uppförande eller till övervägande delen har utrymms inför ombyggnad. Ombyggnaden ska omfatta minst hälften av fastighetens area under året för att betraktas som projekt. Vid nybyggnation anses fastigheten vara projekt om mindre än 75 procent av fastighetens area är uthyrd eller upp till sex månader efter färdigställandet. Vid ombyggnation eller renovering är fastigheten projekt fram till färdigställandet och återgår till förvaltningsobjekt direkt

efter. Projektställda fastigheter kommer med det år de är helt färdigställda avseende energiprestanda och i huvudsak fullt uthyrda per 1 januari aktuellt bokföringsår.

Vid beräkning av den totala energianvändningen ingår projektfastigheter under hela året. Under 2021 fanns inga fastigheter som var projektställda.

Fastigheter som förvärvas kommer med nästkommande bokföringsår när det gäller energiprestanda (12 månaders statistik bedöms kunna erhållas). Vid beräkning av den totala energianvändningen ingår förvärvade och sålda fastigheter under de månader som de varit ägda av AMF.

Under 2021 har fastigheten Örnäs 1:24 förvärvats och tillträdades 1 september. Fastigheten Fröfjärden 3 har avyttrats 30 juni.

AMFs nuvarande energimål mäts mot ett referensår som avser år 2019.

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 2019. Energianvändningen är baserad på verklig energianvändning.

Vid redovisning av energianvändning och energiprestanda ingår inte fastigheterna Marievik 24 och Örnäs 1:24 i vilken hyresgästerna själva svarar för energianvändningen. Trollhättan 29–33 ingår i en gemensam energicentral för hela Urban Escape (Gallerian-kvarteret).

Fjärrvärme/Fjärrkyla

Fjärrvärme avser leverans av värme från Stockholm Exergi och Norrenergi. Fjärrvärmens är normalårskorrigerad, förutom i tabellen för energianvändning (H10) där faktiska värden ingår.

Fjärrkyla avser leverans av kyla från Stockholm Exergi och Norrenergi. Fjärrkylan består även av processkyla. Processkyla avser kyla till hyresgästerna tekniska installationer såsom exempelvis serverrum.

Kylmaskiner

Kylmaskiner avser egen producerad kyla och 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 23, Marievik 26, 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 enligt IPCC AR5-faktorerna.

GRI-index för hållbarhetsredovisningen 2021

GRI 102: Generella upplysningar

Organisationsprofil		Sida
102-1	Organisationens namn	28, 37
102-2	Aktiviteter, varumärken, produkter och tjänster	28, 37
102-3	Lokalisering av huvudkontoret	37
102-4	Lokalisering av verksamheten	28
102-5	Ägarstruktur och företagsform	28, 37
102-6	Marknader som organisationen är verksam på	28, 37
102-7	Organisationens storlek	2, 34, 55
102-8	Information om anställda och andra som arbetar för organisationen	25–26, 34
102-9	Leverantörskedja	24, 36
102-10	Väsentliga förändringar gällande organisation och leverantörskedja	28
102-11	Försiktighetsprincipen	27
102-12	Externa initiativ om hållbarhet som organisationen stödjer/omfattas av	14, 27
102-13	Medlemskap i organisationer	27
Strategi		Sida
102-14	Uttalande från vd	5–6
Etik och integritet		Sida
102-16	Organisationens värderingar, principer, standarder och etiska riktlinjer	24
Styrning		Sida
102-18	Organisationens bolagsstyrning	27, 43–44

GRI 102: Generella upplysningar

Intressentdialog		Sida
102-40	Lista över intressentgrupper	27
102-41	Andel anställda som omfattas av kollektivavtal	34
102-42	Identifiering och urval av intressenter	27
102-43	Metoder för intressentdialoger	27
102-44	Viktiga frågor som lyfts i intressentdialogen	27
Redovisning		Sida
102-45	Enheter som ingår i den finansiella redovisningen	28
102-46	Process för att fastställa rapportinnehåll och begränsningar	27
102-47	Lista över väsentliga frågor	27
102-48	Justeringar av tidigare lämnad information	28
102-49	Förändringar i redovisningen	28
102-50	Redovisningsperiod	28
102-51	Datum för senaste redovisningen	28
102-52	Redovisningscykel	28
102-53	Kontaktperson för frågor angående redovisningen	28
102-54	Rapportering i enlighet med GRI Standards	28
102-55	GRI-index	30–31
102-56	Extern granskning	28

GRI-index för hållbarhetsredovisningen 2021

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. 22, 29, 35	
		302-1	Energianvändning inom organisationen. 22, 29, 35	
		302-3	Energiintensitet. 22, 29, 35	
	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. 22, 29, 35-36	
		305-2	Energirelaterade Indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2). 22, 29, 35-36	
	Avfall	2020 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. 22, 29, 35-36	
		306-3, 4, 5	Total avfallsvikt per typ och hanteringsmetod. 22, 29, 35-36	
	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. 25-26, 34
			401-1	Nyanställningar och personalomsättning. 25-26, 34
405-1			Mångfald hos styrelse, ledning och medarbetare. 25-26, 34	
405-2			Löneskillnad mellan kvinnor och män. 25-26, 34	
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. 24	
		414-1	Procentuell andel av nya leverantörer som screenades utifrån sociala kriterier. 24	
Hållbarhetsstyrning Finanssektorn	Aktivt ägande	FS 10	Portföljbolag med vilka miljömässiga eller sociala frågor diskuterades. 15	
		FS 11	Procentuell andel av tillgångar som varit föremål för positiv och/eller negativ miljö- och social screening. 16	

Hållbarhetsnoter

H1. Absolut utsläpp av koldioxidekvivalenter – aktier, fastigheter och företagskrediter

Ton CO ₂ e	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Förvaltningen av den traditionella försäkringen								
Svenska aktier	235 000	211 000	195 000	313 000	220 000	187 000	108 000	140 000
Utländska aktier	499 000	407 000	700 000	804 000	1 111 000	1 213 000	818 000	1 081 000
Summa aktier	734 000	618 000	895 000	1 117 000	1 331 000	1 400 000	926 000	1 221 000
Fastigheter	28 000	24 000	-	-	-	-	-	-
Företagskrediter	196 000	269 000	-	-	-	-	-	-
Summa aktier, fastigheter och företagskrediter	958 000	911 000	-	-	-	-	-	-
AMF Fonder	404 000	387 000	507 000	482 000	-	-	-	-

Mätmetoderna för aktier i den traditionella försäkringen har ändrats 2020, se vidare mätmetoder på sidan 28. Företagskrediter har börjat mätas från 2020 och fastigheter från 2021. 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.

I hållbarhetsredovisningen för 2020 räknades inte Fastigheternas koldioxidintensitet ut och heller inte portföljens samlade koldioxidintensitet inklusive fastigheterna, trots att detta rekommenderades av Svensk Försäkring. Detta är åtgärdat till årets hållbarhetsredovisning och för jämförbarhet med 2021 års koldioxidintensitet och retrospektiv enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation har 2020 års koldioxidintensitet för den samlade portföljen räknats om.

H2. Relativt utsläpp av koldioxidekvivalenter, aktier och företagskrediter

Ton CO ₂ e/Bolagens omsättning i miljoner kronor	2021		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	AMF	Index
Svenska aktier	3,6	3,6	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	9,9	18,4	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 viktat	6,5	10,5	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
Fastigheter	3,9	9,6	4,3	10,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa aktier och fastigheter viktat	5,7	10,2	6,6	11,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagskrediter*	10,0	-	11,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AMF Fonder																
AMF Aktiefond Asien Stilla Havet	10,4	28,9	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	12,8	13,5	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	11,7	18,1	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	10,5	14,0	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	7,7	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	4,3	5,4	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	13,1	41,1	13,9	37,8	15,7	38,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AMF Aktiefond Världen	7,3	10,5	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)	6,7	9,6	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 28. Företagskrediter har börjat mätas från 2020 och fastigheter från 2021. Det saknas utfall för räntefonderna då AMF har mindre än 75 procent täckning på innehav som koldioxidavtrycket mäts på.

I hållbarhetsredovisningen för 2020 räknades inte Fastigheternas koldioxidintensitet ut och heller inte portföljens samlade koldioxidintensitet inklusive fastigheterna, trots att detta rekommenderades av Svensk Försäkring. Detta är åtgärdat till årets hållbarhetsredovisning och för jämförbarhet med 2021 års koldioxidintensitet och retrospektiv enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation har 2020 års koldioxidintensitet för den samlade portföljen räknats om.

* Täckningsgraden för Företagskrediterna är 59 procent och tas därför inte med i den viktade koldioxidintensiteten för portföljen, då Svensk Försäkring rekommenderar en täckningsgrad på minst 75 procent per tillgångsslag.

H3. Jämställdhet

2021	Kvinnor	Män	< 29 år	30–44 år	45–59 år	> 60 år	Totalt
Antal anställda	245	194	26	176	196	41	439
varav tillsvidareanställda	241	194	25	173	196	41	435
varav heltidsarbetande	234	187	26	166	189	40	421
Personalomsättning							
Antal nyanställda	16	19	10	18	7	0	35
Antal som slutat	18	22	5	14	14	7	40
Andel som slutat (personalomsättning)	7%	11%	21%	8%	7%	16%	9%
Sammansättning av styrelse, ledning och övrig personal							
Sammansättning styrelse							
AMF	44%	56%	0%	0%	67%	33%	
AMF Fastigheter	67%	33%	0%	17%	50%	33%	
AMF Fonder	40%	60%	0%	0%	60%	40%	
Företagsledning i moder- och dotterbolag	35%	65%	0%	30%	60%	10%	
Övriga chefer	67%	33%	0%	36%	49%	15%	
Övriga tjänstemän	56%	44%	7%	41%	43%	9%	

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%	

H4. Lönejämförelse mellan män och kvinnor med samma yrke

	2021	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%	0,0%	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	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Företagsledning i moder- och helägda dotterbolag	78%	77%	73%	90%	93%	64%	69%	71%
Övriga chefer	99%	73%	67%	82%	70%	68%	68%	74%
Övriga tjänstemän	86%	87%	88%	80%	82%	83%	79%	75%
Samtliga	81%	81%	80%	79%	79%	75%	73%	69%

H6. Hantering av avfall från byggprojekt, fraktioner

ton	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Miljöfarligt avfall						
Deponi	17	153	20	24	491	122
Materialåtervinning	2	3	12	2	3	1
Energiåtervinning	0	7	16	25	4	2
Ej miljöfarligt avfall						
Återanvändning	3	17	6	1 459	8 154	13 726
Materialåtervinning	187	2 098	1 179	1 686	3 640	5 257
Energiåtervinning	169	886	1 306	2 319	1 437	2 614
Deponi	53	94	500	514	1 243	1 529
Totalt	431	3 258	3 039	6 029	14 972	23 251

Avfallet kommer från lokalanpassningar. Inga stora projekt har slutredovisats under 2021.

H7. Hantering av driftavfall, fraktioner

ton	2021	2020	2019	2018
Miljöfarligt avfall				
Deponi	0	0	1	3
Materialåtervinning	29	21	27	2
Energiåtervinning	1	1	4	26
Ej miljöfarligt avfall				
Återanvändning	111	91	20	0
Materialåtervinning	2 901	2 398	2 458	1 640
Energiåtervinning	1 992	2 016	2 980	2 554
Deponi	5	30	10	22
Totalt	5 039	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

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Koldioxidutsläpp totalt, ton CO ₂	1 100	1 132	1 996	2 296	2 546	2 629
Koldioxidutsläpp totalt, kg CO ₂ /kvm Atemp	1,4	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 klimatkompenseras helt. Under året har läckage av freoner i fyra kylmaskiner bidragit till ytterligare 73 ton CO₂e. Indirekta utsläpp Scope 2 är redovisade utifrån utsläppsfaktorer erhållna från energileverantörerna (market based metoden).

H9. Energiprestanda

Specifik energianvändning kWh/kvm Atemp

AMFs fastighetsbestånd	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fastighetsel	31	30	30	34	33	40
Fjärrvärme ¹⁾	38	40	48	47	48	51
Fjärrkyla	13	16	20	30	19	20
Total energianvändning	82	86	98	111	100	111

¹⁾ Fjärrvärmerna är normalårskorrigerad.

H10. Energianvändning

MWh	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fossila bränslen	571	148	2 938	3 628	4 253	4 550
Återvunnen energi	15 373	14 991	3 918	6 211	8 492	8 921
Förnyelsebar	48 638	46 856	70 137	71 354	73 861	78 552
Totalt	64 582	61 995	76 993	81 193	86 606	92 023

AMFs fastighetsbestånd

Fastighetsel	27 394	23 703	25 730	25 992	27 162	29 199
Fjärrvärme ¹⁾	36 904	31 318	38 622	34 732	43 807	46 040
Fjärrkyla	12 430	12 727	16 727	21 030	17 820	19 089
Totalt	76 728	67 748	81 079	81 754	88 789	94 328

Egen förbrukning

AMF-koncernens egen förbrukning ¹⁾	262	177	248	234	189	276
Totalt	262	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	2021	2020	2019	2018
AMF (moderbolag)	3	21	80	145
AMF Fonder	2	12	63	46
AMF Fastigheter	4	20	30	64
Summa	9	53	173	255

För mer information, se sidan 23.

H12. Pappersförbrukning

ton	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Utskick till kund	44,7	48,1	54,8	34,1	90,1	83,0
Egen förbrukning	1,1	2,8	6,7	8,4	9,6	8,6
Total förbrukning	45,8	50,9	61,5	42,5	99,7	91,6
Egen förbrukning per arbetsplats, kilo	2	6	15	18	21	19

För mer information, se sidan 23.

H13. Leverantörer

	Antal totalt	Andel inköpsvolym för de 10 största
AMF (moderbolag)	470	45%
AMF Fonder	120	62%
AMF Fastigheter	960	56%
Summa	1 550	

Av AMF och AMF Fonders leverantörer har cirka 72 respektive 64 procent fakturerat över 50 000 kronor under 2021. Av AMF Fastigheters leverantörer har cirka 44 procent fakturerat över 100 000 kronor under 2021. 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 Tjänstepension AB (AMF) (tidigare AMF Pensionsförsäkring AB) avger härmed årsredovisning för 2021, bolagets fyrtionde verksamhetsår.

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

Ägarförhållanden och organisation

AMF är ett tjänstepensionsaktiebolag som ägs till lika delar av LO (Landsorganisationen i Sverige) och Svenskt Näringsliv. Bolaget drivs enligt ömsesidiga principer. Fram till och med 31 december 2021 var AMF ett livförsäkringsaktiebolag och denna årsredovisning är upprättad enligt de regler som gäller för försäkringsföretag.

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 69. 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 2021

Verksamhetsöverlåtelse av kapitalförvaltningen

Den 1 september genomfördes en verksamhetsöverlåtelse av

AMFs kapitalförvaltning till det helägda dotterbolaget AMF Fonder. Syftet var att samla AMFs kapitalförvaltning inom traditionell försäkring och inom fondförvaltning i en och samma organisation. Tomas Flodén, tidigare kapitalförvaltningschef inom AMF, utsågs i samband med sammanslagningen till ny vd för AMF Fonder. Genom sammanslagningen bedöms kapitalförvaltning kunna bedrivas effektivare genom en samlad och bredare kompetens, vilket ska avspeglas i högre avkastning för såväl fond- som för försäkringskunder. Verksamhetsöverlåtelsen innebär att personal inom kapitalförvaltningen övergick till AMF Fonder AB.

Verksamhetsöverlåtelsen innebär att förvaltningen sker genom utlagd verksamhet vilken regleras i ett avtal om diskretionär förvaltning mellan AMF och AMF Fonder. Se vidare not 40 Närstående. Inga finansiella, materiella eller immateriella tillgångar överläts i samband med verksamhetsöverlåtelsen utöver övertagande av personalrelaterade skulder samt förskottsbetalda kostnader avseende den utlagda verksamheten.

Ansökan om omvandling till tjänstepensionsföretag

I mars 2021 lämnade AMF in en ansökan till Finansinspektionen om omvandling till tjänstepensionsföretag i enlighet med lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag, vilket beslutats vid den extra bolagsstämma som hölls i mars. Ansökan beviljades av Finansinspektionen i september och arbete med anpassning till det nya regelverket har fortlöpt under året. Omvandlingen genomfördes den 1 januari 2022, se vidare Händelser efter balansdagen på sidan 41.

Villkorsändringar och effektivisering

Under våren 2021 slutförde AMF ett arbete med att förbättra försäkringsvillkoren inom avtalsområdena KAP-KL och PA 16. Som en del av denna villkorsmigrering överfördes berörda avtal till AMFs senaste försäkringssystem vilket har minskat komplexitet och skapat förutsättningar för kostnadsminskningar. Avgiftsuttaget ändrades från avgift per försäkring till avgift per kund och förvaltningsform, samtidigt som ett avgiftstak infördes. Motsvarande villkorsändringar för avtalspension SAF-LO genomfördes under 2016.

Investeringar och avyttringar i placeringstillgångar

AMF har under 2021 gjort följande väsentliga investeringar i placeringsportföljen.

I mars förvärvades 12,5 procent av aktierna i Caruna Networks Oy som är det största eldistributionsföretaget i Finland. AMF är efter investeringen Carunas tredje största ägare.

I november månad ökades aktieinnehavet i BillerudKorsnäs till cirka 12,2 procent av rösterna och kapitalet i bolaget. Därmed blev AMF bolagets största ägare. AMFs innehav i BillerudKorsnäs uppgår vid årsskiftet till 2,4 miljarder kronor.

I slutet av oktober utökade AMF sitt innehav i Volvo Cars efter att bolaget noterats på Stockholmsbörsen. AMF samlade investering i bolaget utgör drygt 3 procent av totala aktier i bolaget. Värdet på AMFs aktier uppgår per årsskiftet till 7,4 miljarder kronor.

Under sista kvartalet investerade AMF 10 miljarder kronor i ICA Gruppen AB genom Murgröna Holding AB som ägs tillsammans med ICA-handlarnas Förbund.

Övriga väsentliga investeringar som genomförts under året är 240 miljoner kronor i logistikföretaget Budbee, 300 miljoner kronor i det svenska tech- och musikbolaget Epidemic Sound, 200 miljoner kronor i den svenska elfordontillverkaren Cake, 200 miljoner kronor i flygbolaget BRA, 175 miljoner kronor i det svenska bio- och medicinteknikbolaget SmartCella samt 200 miljoner kronor i bolaget Goldonder Investors AB vilka kommer att producera den nya ABBA-show som planeras under 2022. Tilläggsinvesteringar har skett med 640 miljoner kronor i batteritillverkaren Northvolt utöver det belopp på 500 miljoner kronor som investerades under 2019, samt med 120 miljoner kronor och 300 miljoner kronor i bolagen Mathem respektive Storskogen.

Inom fastighetsportföljen ingick AMF i december 2021 avtal om att avyttra innehavet i det delägda fastighetsbolaget Oslo Areal. Bolaget värderades i samband med avtalet till 13,55 miljarder norska kronor på kassa- och skuldfri basis varav AMF ägde 50 procent av bolaget. Avyttringen verkställdes den 12 januari 2022.

Vidare avyttrades fastigheten Fröfjärden 3, som är belägen i Sundbyberg, med frånträde 1 juli 2021. Transaktionen gjordes till ett underliggande fastighetsvärde om 740 miljoner kronor. Under december månad ingick AMF avtal om försäljning av tre fastigheter i Stockholms city; Adonis 2, Adonis 16 och Moraset

24, till ett värde om 2 140 miljoner kronor. Frånträdet kommer att ske i mars 2022.

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.

Ränteantaganden och pensionstillägg

Garantiräntan är den ränta som används i samband med inbetalningar (premier och inflyttat kapital). Garantiräntan för äldre försäkringar i återbäringskollektiv 1 uppgår till 0,00 procent före avdrag för driftskostnader och skatt. 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 både traditionell försäkring och fondförsäkring uppgår till 1,25 procent före avdrag för driftkostnader och skatt.

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 2022 har AMF beslutat att höja pensionsbeloppet med 1,5 (0,6) procent för de förmånsbestämda försäkringarna. Uppräkningen motsvarar fjolårets utveckling av prisbasbeloppet.

Förändringar i styrelse och ledning

Therese Guovelin tillträdde som ny ledamot i styrelsen i samband med årsstämman samtidigt som Berit Müllerström lämnade sitt uppdrag som styrelseledamot.

Tomas Flodén utsågs till ny vd i dotterbolaget AMF Fonder från och med 1 september, och ersatte Per Wiklund som tillförordnad vd. Tidigare vd i AMF Fonder, Cecilia Ardström, återgick till sitt uppdrag som styrelseledamot i bolaget i mars. Samtidigt tillträdde Åsa Kjellander som styrelseordförande i AMF Fonder.

I augusti utsågs Thomas Erséus, styrelseledamot i AMF Fastigheter, till ny vd i samma bolag. Thomas Erséus efterträdde Mats Hederos i samband med årsskiftet 2021/2022.

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 107,5 (32,1) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 99,9 (30,0) miljarder kronor.

Resultatet inom koncernen har främst påverkats av avkastningen på placeringstillgångarna inom traditionell försäkring, vilka har bidragit med 89,5 (36,0) miljarder kronor. Ökande marknadsräntor har medfört en minskning av de försäkrings tekniska avsättningarna inom traditionell försäkring vilket har bidragit till en resultatpåverkan med 9,8 (-10,7) miljarder kronor. Övriga förändringar av försäkringstekniska avsättningar har påverkat koncernens resultat positivt med 10,0 (8,6) miljarder kronor. För ytterligare information om förändringen i Livförsäkringsavsättningar se not 27 Livförsäkringsavsättning respektive avsnitt Överskottsfordelning för fördelning av årets resultat på sidan 39.

Premieinkomst

Premieinkomsten för traditionell försäkring uppgick 2021 till 17,1 (17,4) miljarder kronor. Premier för fondförsäkring redovisas som insättningar till investeringsavtal i balansräkningen. Dessa uppgick till 2,9 (2,5) miljarder kronor.

Kapitalavkastning

Marknadsutveckling

År 2021 kännetecknades av en stark återhämtning drivet av vaccinationsutrollning och fortsatt stora centralbanksstimulanser i form av låga räntor och köp av obligationer samt fortsatta finanspolitiska stimulanser. Även om delta- och omikronvarianten av coronaviruset orsakade oro och medförde förnyade restriktioner i flera länder gav det totalt sett inga breda marknadsreaktioner.

Inflationen drevs upp på grund av ökade råvaru- och energipriser och de stigande priserna ledde till uppgraderingar i ekonomers inflationsprognoser. Under fjärde kvartalet började den amerikanska centralbanken kommunicera planer om att minska obligationsköp och behov av räntehöjningar.

Trots den tilltagande ekonomiska osäkerheten var börsutvecklingen mycket god under 2021 och AMFs aktieportfölj gav en avkastning på 34,3 procent. Exponeringen mot räntebärande tillgångar har hållits på relativt låga nivåer vilket har begränsat den negativa effekten av stigande räntor i framförallt USA. Nedan framgår hur de olika tillgångsportföljerna utvecklats under året.

Traditionell försäkring

Den totala avkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 89,5 (36,0) miljarder kronor, vilket motsvarar en totalavkastning på 16,5 (7,1) procent. Den genomsnittliga totalavkastningen för de senaste 5, 10, 15 och 20 åren uppgår därmed till 9,2, 8,8, 7,3 respektive 7,2 procent. Se även Totalavkastningstabellen på sidan 57.

Svenska räntebärande placeringar

Avkastningen på svenska räntebärande placeringar uppgick till -0,3 (1,3) procent och resultatet i den svenska ränteportföljen uppgick till -199 (1 103) miljoner kronor.

Utländska räntebärande placeringar

Avkastningen på utländska räntebärande placeringar inklusive valutasäkringar uppgick till -1,7 (6,4) procent och resultatet i den portföljen uppgick till -1 452 (5 790) miljoner kronor.

Svenska aktier

Avkastningen i den svenska aktieportföljen uppgick till 38,6 (14,6) procent. Resultatet uppgick till 47 502 (15 199) miljoner kronor.

Utländska aktier

Avkastningen i den utländska aktieportföljen uppgick till 29,7 (5,6) procent och resultatet i den utländska aktieportföljen uppgick till 36 142 (3 606) miljoner kronor.

Fastigheter

Totalavkastningen för fastighetsportföljen uppgick till 12,1 (3,0) procent efter värdeförändring om 9,6 (0,7) procent. Resultatet, inklusive värdeförändringar, uppgick till 11 292 (2 800) miljoner kronor.

Alternativa investeringar

Totalavkastningen för alternativa investeringar uppgick till 10,2 (2,4) procent och resultatet uppgick till 4 984 (1 009) miljoner kronor.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar består av utbetalningar, återköp samt flytt.

Traditionell försäkring

Under året utbetalades totalt 29,6 (26,5) miljarder kronor till

de försäkrade, där 15,3 (14,4) miljarder kronor utgjordes av garanterade pensionsbelopp och 14,3 (12,1) miljarder kronor av återbäring (vinstmedel).

Under 2021 uppgick extern flytt från AMFs traditionella försäkring till 5,9 (4,3) miljarder kronor, inklusive återbäring.

Fondförsäkring

Utbetalda ersättningar för fondförsäkring redovisas som utbetalningar från investeringsavtal i balansräkningen och uppgår till 2,6 (1,8) 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 2021 har 0,2 (0,4) miljarder kronor överförts till traditionell försäkring. Under 2021 uppgick extern flytt från AMFs fondförsäkring till 1,5 (1,0) miljarder kronor.

Förändring i försäkringstekniska avsättningar Traditionell försäkring

Försäkringstekniska avsättningar är bolagets reservavsättning avseende de garanterade pensionsbelopp som har utlovats till de försäkrade. Under 2021 minskade försäkringstekniska avsättningar med 10,2 miljarder kronor, jämfört med en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna om 9,3 miljarder kronor under 2020. Årets minskning förklaras främst av något högre marknadsräntor vilket gav en resultat effekt om 9,8 miljarder kronor. I årets förändring av försäkringstekniska avsättningar ingick även garantiförstärkning på 7,8 (4,3) miljarder kronor vilka redovisas direkt mot eget kapital.

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 2021 ökade avsättningarna med 24,2 (6,9) miljarder kronor, varav 23,9 (6,1) avsåg värdeförändring som redovisas via resultaträkningen.

Driftskostnader

Driftskostnaderna inklusive skadereglerings- och kapitalförvaltningskostnader ökade i moderbolaget till 851 miljoner kronor

för 2021 jämfört med 835 miljoner kronor för 2020. Driftskostnaderna ökade som en följd av att effekterna av coronapandemin avklingade under året. Därmed kunde exempelvis arbetet med rekrytering av personal och marknadsföringskampanjer genomföras i planerad omfattning vilket inte var fallet föregående år. Från september månad har moderbolaget inte längre någon anställd personal inom kapitalförvaltning. I stället köps tjänsten från dotterbolaget AMF Fonder. Detta har påverkat redovisningen avseende utfallet av personalkostnader, som minskat med motsvarande ökning av övriga kostnader för köpta tjänster. Avskrivningar av immateriella tillgångar inom försäkringsrörelsen har gjorts med 30 (40) miljoner kronor.

Förvaltningskostnadsprocenten exklusive driftskostnader i kapitalförvaltning för traditionell försäkring uppgick till 0,11 (0,11) procent av placeringstillgångarna. Denna är bland de lägsta i branschen. Även kapitalförvaltningskostnaderna är fortsatt låga och minskade under 2021 från 0,04 procent till 0,03 procent.

Överskott, Mkr	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd	Fondförsäkring
Ingående överskott 2021-01-01	7 882	226 036	587
Överföring konsolideringsfonden för den avvecklade försäkringsgrenen Tjänsteanknuten premiebefrielseförsäkring till försäkringsgrenen Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	-	0	-
Kapitalbidrag kunder (premie utöver livavsättning)	-	10 208	-
Utbetalning överskott kunder	-276	-14 022	-
Garantiförstärkning	-	-7 753	-
Utbetalning till försäkringstagare (arbetsgivare)	-686	-	-
Riskvinster	-1	335	10
Avgifter försäkrade (avgifter som belastar FTA)	4	1 147	54
= Nettobidrag Kapital kunder	-959	-10 085	64
Kapitalavkastning (utöver räntekostnad FTA, inklusive förvaltningsarvode)	925	79 740	423
Övrig omvärdering FTA	-	89	-10
Driftskostnader	-3	-436	-192
Utbetald skatt	-4	-331	-51
= Kundernas vinst/förlust före förändring av marknadsräntan	918	79 062	170
Omvärdering FTA på grund av ändringar i marknadsräntan	14	7 946	-
= Kundernas vinst efter förändring av marknadsräntan	932	87 008	170
Utgående överskott 2021-12-31	7 855	302 959	821

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 2021 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda traditionella försäkringar till 610,9 (534,5) miljarder kronor. Av dessa medel avser 266,8 (276,4) miljarder kronor värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 344,1 (258,1) 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 2021 uppgick dessa åtaganden till 99,0 (74,8) miljarder kronor.

Överskottsfordelning

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.

Under november 2021 fördelades sammanlagt 1,3 miljarder kronor från AMFs kollektiva konsolideringsfond till traditionella premiebestämda försäkringar utan återbetalningsskydd inom Avtalspension SAF-LO. Fördelningen avsåg historiska livsfallsresultat.

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

Under året tilldelades 14,3 (12,1) miljarder kronor i slutlig tilldelning avseende pensionsutbetalning. 7,8 (4,3) miljarder kronor tilldelades i samband med ordinarie garantiförstärkning. Moderbolagets resultat var 99,9 (30,0) miljarder kronor varav 10,2 (9,1) miljarder kronor av resultatet uppstod genom att kunderna bidrog med överskott i samband med premieinbetalningar. Förändringen av diskonteringsräntan under 2021 påverkade resultatet positivt med 9,8 (-10,7) 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 42 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 237 (217) procent och vid årets utgång 293 procent. För analys av koncernens eget kapital, se sidan 61.

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 349,8 (264,9) miljarder kronor och solvensmarginalen uppgår per 31 december 2021 till 10,8 (11,2) miljarder kronor.

Solvenskvoten är relationen mellan kapitalbasen och erforderlig solvensmarginal. AMFs kapitalbas var vid utgången av året 32,5 (23,7) 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 2021 uppgick till 232 (196) procent. För mer information om hur de försäkringstekniska avsättningarna påverkar solvensgraden, se Risker och riskhantering på sidan 49 ff. Nya och förändrade redovisningsstandarder under 2021 har inte haft någon effekt på bolagets solvens. Dock har omvandlingen till tjänstepensionsföretag per den 1 januari 2022 medfört en omräkning av ingående balanser för räkenskapsår 2022, se vidare Händelser efter balansdagen på sidan 41 samt not 27 Livförsäkringsavsättning på sidan 98.

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 Närstående.

AMF Fonder AB

AMF Fonder bedriver fondverksamhet samt diskretionär förvaltning av AMFs placeringstillgångar. Inom fondförvaltning erbjuder bolaget egenförvaltade fonder med låga avgifter. Fonderna är skapade för att tillhandahålla ett långsiktigt pensionsparande. De är också tillgängliga för direkt fondsparande för privatkunder (även via externa fondtorg) och återfinns inom premiepensionssystemet.

Den 31 december 2021 uppgick AMF Fonders förvaltda kapital inom fondförvaltning till 228,0 (167,5) miljarder kronor. Av fondförvaltningen avser 99,0 fondförsäkring inom AMF.

Avseende fondförvaltning hade samtliga AMFs aktiefonder en positiv avkastning medan tre av fyra räntefonder hade negativ avkastning. 10 av de 13 fonderna överträffade sina jämförelseindex. Under 2021 hade AMF Fonder ett nettointflöde i fonderna med 7,2 (4,2) miljarder kronor. Största inflödena hade Aktiefond Småbolag och Aktiefond Global. De största utflödena hade Aktiefond Världen och Aktiefond Sverige.

Ingen utdelning lämnades från AMF Fonder till moderbolaget under 2021. Under 2020 lämnades utdelning på 25,4 miljoner kronor.

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 helägt dotterbolag är det övergripande uppdraget att bidra till en stabil avkastning för AMFs sparare. Bolagets vision är att skapa stadsrum där människor vill vara, och att se till helheten och utvecklar kvarter som lyfter staden. Värdet av det helägda fastighetsbeståndet uppgick per 31 december 2021 till 78,7 (73,2) miljarder kronor.

Under 2021 har arbetet med femte Hötorgshuset slutförts och invigningen av Space har ägt rum. Invigningen innebär att cirkeln sluts som påbörjades med utvecklingen av MOOD-gallerian och som sedan fortsatte med Gallerian och Urban Escape. AMF Fastigheters bidrag till utvecklingen och förnyelsen av City tar i och med invigningen av femte Hötorgshuset nya steg.

AMF Fastigheters förvaltning har befunnit sig i en aktiv fas under året då vi sålt fyra fastigheter (varav tre fastigheter kommer att frånträdas under 2022) och förvärvat en. Den mer aktiva förvaltningen följer bolagets nya strategi vars mål är att genom

fler försäljningar frigöra kapital till nya investeringar i fastigheter och projekt.

Bolaget har tagit viktiga steg i sitt framåtriktade hållbarhetsarbete. Det kanske tydligaste exemplet på detta är att bolaget formulerat vetenskapligt förankrade klimatmål som är i linje med Parisavtalets mål. Dessa klimatmål har nu också prövats och godkänts av Science Based Targets Initiative SBTi. För AMF Fastigheters del innebär det en minskning av energiförbrukningen, i första hand värme och kyla, och materialförbrukningen vid bygg- och renoveringsprojekt.

För stadsutvecklingsprojektet i Marievik vid Liljeholmen pågår fortsatt arbete med en ny detaljplan som sker tillsammans med andra fastighetsägare, över hur området kan utvecklas till en levande stadsdel under fler av dygnets timmar och bindas samman med innerstaden. Detaljplanen har under en längre tid varit föremål för överklaganden av, i första hand, omkringboende. Trots avslag i alla instanser så här långt har ärendet drivits till Mark- och miljööverdomstolen som även de beslutat att pröva saken. Tidplanen behöver nu ses över. Vissa arbeten kommer att kunna genomföras ändå. Andra arbeten behöver av förklarliga skäl pausas och sannolikt innebär prövningstillståndet en försening i projektet på ungefär nio till tolv månader.

Händelser efter balansdagen

Omvandling till tjänstepensionsföretag

I september 2021 godkände Finansinspektionen AMFs ansökan om att ombilda bolaget från försäkringsbolag till tjänstepensionsbolag. Omvandlingen registrerades hos Bolagsverket per den 1 januari 2022 och i samband med omvandlingen bytte AMF bolagsnamn från AMF Pensionsförsäkring AB till AMF Tjänstepension AB. Bakgrunden till omvandlingen är den nya regleringen för tjänstepensionsföretag som infördes under 2019. Genom lagen genomfördes 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.

Från och med 1 januari 2022 tillämpar AMF således Lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag. Övergången till den nya lagen innebär ändring av princip för värdering av försäkringstekniska avsättningar i och med att metoden för att bestämma diskonteringsräntekurvan ändras. Diskonteringsräntekurvan kommer i fortsättningen att bestämmas i enlighet med FFFS 2019:21 (tidigare gällde FFFS 2013:23). Den ändrade redovisningsprincipen medför en omräkning av ingående balans avseende försäkringstekniska avsättningar för räkenskapsåret 2022 och ändringen kommer att justeras retroaktivt som en justering i eget kapital. I och med omräkningen kommer de försäkringstekniska avsättningarna minska med 2,7 miljarder kronor per 1 januari 2022, se vidare not 27 Livförsäkringsavsättning. Omräkningen medför att solvensgraden ökar med 2 procentenheter från 232 procent till 234 procent.

Den ryska invasionen av Ukraina samt marknadsutveckling 2022

I slutet av februari 2022 inledde Ryssland en fullskalig invasion av Ukraina vilket bland annat lett till turbulens och osäkerhet på de finansiella marknaderna. För AMFs del har vi sett fallande tillgångsvärden i placeringstillgångarna under inledningen av 2022. De försäkringstekniska avsättningarna har under samma period minskat bland annat med anledning av högre marknadsräntor. AMF har stoppat alla investeringar i Ryssland på obestämd tid. Vi har även i möjligaste mån avyttrat de begränsade tillgångar som funnits i Ryssland både i den traditionella försäkringen och i AMFs fonder. AMFs bedömning är att händelseutvecklingen inte haft någon väsentlig påverkan på AMFs finansiella ställning. Vid utgången av februari 2022 uppgick AMFs solvensgrad till 226 procent vilket är en minskning från 232 procent sedan årsskiftet. Solvensen har sänkts något ytterligare därefter, men inte väsentligt.

Regelverk

Reglering inom hållbarhetsområdet

Disclosureförordningen och taxonomiförordningen

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 och på produktnivå. AMF och AMF Fonder har fattat inriktningsbeslut om att respektive bolag ska

beakta negativa hållbarhetskonsekvenser och att alla produkter utom en ska anses främja hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån de definitioner och med de rapporteringskrav som följer utifrån Disclosureförordningen. Därmed har policyer, rapporter om negativa konsekvenser för hållbar utveckling samt rapporter om hållbarhetsfrämjande egenskaper på produktnivå publicerats på AMFs webbplats i enlighet med det nya regelverket. Även förköpsinformation har uppdaterats utifrån de nya reglerna.

Den 1 januari 2022 trädde Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar (Taxonomiförordningen) i kraft. Taxonomiförordningen ställer bland annat krav på företag av en viss storlek att lämna taxonomiupplysningar i sin lagstadgade hållbarhetsrapport. AMF omfattas inte av kravet men väljer att frivilligt lämna upplysningarna, se den lagstadgade hållbarhetsrapporten på sidan 47 för närmare information.

Uppföljning av främjande egenskaper i den traditionella försäkringen

AMFs traditionella försäkring främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper. Nedan följer information om egenskaper-na och en uppföljning om hur de uppnås.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp (omfattar investeringar i svenska och utländska aktier, svenska och utländska företagsobligationer samt direktinvesteringar i fastigheter och infrastruktur).
 - Vi arbetar för att alla bolag där vi har stort inflytande ska sätta klimatmål i linje med Parisavtalet och redovisa sitt klimatavtryck. Av 43 bolag där vi har stort inflytande har 23 bolag klimatmål i linje med Parisavtalet, och 39 bolag redovisar sitt klimatavtryck (scope 1 och 2).
 - Vi har som mål att vår traditionella försäkring ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska innehav jämfört med de breda jämförelseindexen. Vi mäter och följer upp att vi har ett lägre koldioxidavtryck halvårsvis. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i vår traditionella försäkring, uttryckt som koldioxidintensitet, är 5,7 tCO₂/MSEK jämfört med indexets 10,2 tCO₂/MSEK. AMF utgår här från Svensk Försäkrings rekommendation om redovisning av koldioxidavtryck, vilket innebär att noterade aktier samt fastigheter ingår i beräkningen. Se not H2 på sidan 33 för mer information.

2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorruption (omfattar investeringar i svenska och utländska aktier, svenska och utländska företagsobligationer samt direktinvesteringar i fastigheter och infrastruktur). AMF integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva som en del i arbetet att främja hållbarhetsrelaterade egenskaper och för att minska risken för potentiellt negativa effekter på produktens avkastning. Det handlar alltså både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. AMF mäter hållbarhetsrisken i produkten med hjälp av Sustainalytics ESG Risk Rating. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMFs traditionella försäkring 19 på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det kan jämföras med jämförelseindexet, där hållbarhetsrisken är 20.
3. Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF deltar i valberedningen).
- I de bolag där AMF deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen. Av de 35 bolag där vi ingår i valberedningen har 28 bolag en jämställd styrelse, och i genomsnitt är fördelningen män/kvinnor 59/41 procent. Det kan jämföras med snittet på Stockholmsbörsen som uppgick till 35 procent kvinnor. För mer information om vårt arbete hänvisas till sidan 15.

Vinstdisposition av 2021 års resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman 2022 att 2021 års resultat för moderbolaget om 99 866 886 366 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

Konsolideringsfonden	Kronor
Individuell försäkring	607 423 207
Förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring	935 145 277
Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	98 090 928 022
Individuell fondförsäkring	13 178 274
Tjänstepension avseende fondförsäkring	220 211 586
Summa	99 866 886 366

Styrelsen föreslår årsstämman att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2022 – i enlighet med AMFs principer för överskottsfordelning och löpande beaktande av bolagets solvens – använda upp till 25,0 (17,5) miljarder kronor för slutlig tilldelning i samband med pensionsutbetalningar och flytt, samt återköp. Utifrån samma förutsättningar föreslår styrelsen därutöver årsstämman att bemyndiga styrelsen att använda upp till 12,5 (10,0) miljarder kronor avseende garanti-förstärkning till försäkringar under uppskov, 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 dessutom årsstämman att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2022 – i enlighet med AMFs principer för överskottsfordelning och beaktande av bolagets solvens – använda upp till 20,0 miljarder kronor för slutlig tilldelning i form av en höjning av garanterade belopp till försäkringar under utbetalning.

Styrelsen ställer sig härmed också bakom den hållbarhetsredovisning som framgår av sidorna 14–36.

AMFs styrning

Bolagsstyrning

AMF är ett tjänstepensionsaktiebolag 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

Den 1 januari 2022 ombildades AMF från ett livförsäkringsaktiebolag till ett tjänstepensionsbolag och lyder under lagen om tjänstepensionsföretag samt aktiebolagslagen, se vidare Händelser efter balansdagen på sidan 41. Nedan beskrivning utgår från det regelverk som gällde för räkenskapsåret 2021. De viktigaste regelverken för bolagets styrning fram till utgången av 2021 var 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 Therese Guovelin (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. Kompetens-

utvärderingen 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 49 ff.

Styrelsen har gjort en utvärdering av sitt arbete under 2021 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 2021 omvaldes Renée Andersson, Per Ljungberg, Ola Pettersson, Marie Rudberg, Caroline af Ugglas, Ulf Grunander och Tomas With. Som ny styrelseledamot invaldes Therese Guovelin samtidigt som Berit Müllerström lämnade sitt uppdrag som styrelseledamot. På styrelsesammanträden deltar två representanter för personalen. Styrelsen sammanträder minst sex gånger per år och hade åtta protokollförda sammanträden inklusive konstituerande möte under 2021.

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 fyra styrelseledamöter med styrelseordförande Lars Wedenborn som ordförande i utskottet. Utskottet följer placeringsverksamheten och att de åtgärder som vidtas av kapitalförvaltningen sker med iakttagande av gällande regler, avtal 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 ägarpolicy 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. Styrning sker även genom det avtal om diskretionär förvaltning som upprättats mellan moderbolaget och AMF Fonder.

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 skalfördelar med övriga delar i koncernen hanteras där så är lämpligt och möjligt gemensamt. Under 2021 har en sådan samordningsfördel möjliggjorts genom överlåtelse av moderbolagets kapitalförvaltning till en gemensam organisation i AMF Fonder genom avtal om diskretionär förvaltning. Förutom det diskretionära avtalet finns övriga avtal mellan bolagen där dotterbolagen köper tjänster från moderbolaget och även att moderbolaget köper tjänster från dotterbolagen enligt fastställda ekonomiska villkor som följer AMFs regelverk för närståendetransaktioner.

AMF Fonder har en styrelse som består av fem ledamöter där två ledamöter är att betrakta som oberoende från AMF eller AMFs ägare. Styrelsen består av ordförande Åsa Kjellander (oberoende), Ola Pettersson (styrelseledamot AMF), Ulf Grunander (styrelseledamot AMF), Cecilia Ardström (fd vd AMF Fonder), 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). Thomas Erséus (oberoende) satt i styrelsen till och med 31 december 2021 och tillträdde som vd i bolaget 1 januari 2022.

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 (adjungerad)	1973	Vd AMF Fonder	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

Tomas Flodén som tidigare ingått i AMFs företagsledning såsom Chef Kapitalförvaltning i AMF är i samband med tillträde som vd i AMF Fonder den 1 september 2021 adjungerad i AMFs företagsledning.

Principer för att bestämma ersättningar och förmåner till nyckelpersoner i ledande ställning samt berednings- och beslutsprocesser framgår i not 38 Personal, se sidan 103 ff.



Johan Sidenmark



Aino Bunge



Tomas Flodén



Per-Erik Karlsson



Marie Litezings



Lena Ringström



Cecilia Rosendahl Lavén



Roland Kristen

Styrelsen för AMF 2021

**Lars Wedenborn**

Ordförande
Ordförande finansutskottet
Ordförande kompetens- och
ersättningsutskottet

**Marie Rudberg**

Ledamot
Ordförande revisionsutskottet
Ledamot kompetens- och
ersättningsutskottet

**Renée Andersson**

Ledamot
Ledamot revisionsutskottet

**Ulf Grunander**

Ledamot
Ledamot revisionsutskottet

**Per Ljungberg**

Ledamot
Ledamot finansutskottet

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	Styrelseordförande Nyvik Group AB Styrelseledamot i Höganäs AB, IPC0 AB, Stockholms Handels- kammare (vice ordförande), tbd30, Rederi AB Gotland samt Nefab AB (t o m 2021)	Styrelseordförande Ideella föreningen Ratio med firma Ratio Ledamot Lärandegruppen i Sverige AB	Ledamot i AFA Livförsäkrings- aktiebolag Suppleant i AFA Trygghets- försäkringsaktiebolag Ledamot i LO-TCO Rättskydd Aktiebolag	Styrelseordförande i Nyströms Gastronomi & Catering AB, Djurgårdens Merchandise Handelsbolag samt Djurgårdens IF Skolidrottsföreningen, Bostads- rättsföreningen Hövitsmannen 3, Djurgården Hockey AB, GREG Capital AB, Lifco AB och Nyströms Gastronomi på Falsterbo Golfklubb AB. Vd DIF Hockey Partners Sweden AB. Styrelseledamot i Arjo AB, Episurf Medical AB samt AMF Fonder AB.	Ledamot Lancelot Asset Management Aktiebolag samt Ljungberg & Co FIRM AB
Bakgrund	2007–2020 CEO FAM AB 2000–2007 CFO Investor AB 1991–2000 CFO Alfred Berg	2006– Administrativ direktör Svenskt Näringsliv 2000–20026 Sveriges Riksbank	2006– Utredare med ansvar för pensions- och försäkrings- frågor 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	8/8	8/8	8/8	8/8
Närvaro, revisionsutskott		5/5	5/5	5/5	
Närvaro, finansutskott	6/6				6/6
Närvaro, kompetens- och ersättningsutskott	5/5	5/5			

För arvoden och ytterligare information se not 38 Personal.

Styrelsen för AMF 2021



Therese Guovelin
Ledamot
Ledamot kompetens-
och ersättningsutskottet



Ola Pettersson
Ledamot
Ledamot revisionsutskott



Caroline af Ugglas
Ledamot
Ledamot finansutskott



Tomas With
Ledamot
Ledamot finansutskott

Befattning	Förste vice ordförande, LO	Ordförande Delegationen mot arbetslivskriminalitet	Ägaransvarig Svenskt Näringsliv	Vice ordförande IF Metall
Utbildning	Gymnasieutbildning Bolagsstyrelseutbildning	Civilekonom DHS	Ekonomisk examen, Stockholms Universitet	Gymnasieutbildning
Invald år	2021	2011	2015	2018
Född	1964	1973	1958	1971
Andra väsentliga uppdrag	Ordförande LO-TCO Rättskydd AB Ordförande World Skills Sweden	Styrelseledamot i AMF Fonder AB	Ledamot Beijer Alma AB Ledamot Lifco Ledamot ACQ Bure	
Bakgrund	2014–2016 Förbundsordförande Hotell & Restaurangfacket (HRF) 2008–2014 Vice förbundsordförande HRF 1998–2008 ombudsman HRF förbunds kontor 1993–1998 ombudsman HRF Göteborgsavdelning	2011–2021 Chefsekonom LO	2016–2021 Ägaransvarig Svenskt Näringsliv 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	6/6	8/8	8/8	7/8
Närvaro, revisionsutskott		5/5		
Närvaro, finansutskott		1/6*	6/6	5/6
Närvaro, kompetens- och ersättningsutskott	4/4			

* Ledamot utträdde ur utskotten i samband med årsstämman 2021.
För arvoden och ytterligare information se not 38 Personal.

Hållbarhetsrapport

AMF Tjänstepension AB (AMF) (tidigare AMF Pensionsförsäkring AB), org nr 502033-2259, avger härmed en hållbarhetsrapport för 2021. Nedan följer 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 fokuserar i sitt hållbarhetsarbete på tre områden – att minska den direkta och indirekta klimatpåverkan, att hålla en hög nivå i frågor om affäretik och ansvarsfullt agerande samt att arbeta för ökad mångfald och jämställdhet. 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. Samtliga dessa styrdokument 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 TCFD:s 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 affäretiska frågor. AMF bedömer att riskerna inom dessa områden är begränsade. Policier 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 Koderna mot korruption i Näringslivet utgivna av Institutet mot mutor. Inom ramen för personal-

arbetet följs bland annat sjukfrånvaro, upplevd diskriminering och kränkande särbehandling samt mångfald och jämställdhet i exempelvis rekryteringsprocessen upp. Vad gäller jämställdhet arbetar AMF med att antalet jämställda arbetsgrupper internt ska öka, bland annat genom att få in kandidater av det underrepresenterade könet vid nyrekrytering. Vi följer löpande antalet arbetsgrupper med ojämn könsfördelning (22 av 35 under 2021). Under 2021 genomfördes 24 (36) rekryteringar till sådana grupper. I 19 (21) fall fanns slutkandidater av båda könen, och i 8 (8) fall anställdes en representant från det underrepresenterade könet. Som en del i personalarbetet följs även AMFs agerande i affäretiska 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. AMF Fastigheter använder energiprestandan i fastighetsbeståndet som resultatindikator på miljöområdet och har som mål att den ska uppgå till högst 84 kWh/m² senast år 2022. Energiprestandan uppgick 2021 till 82 (86) 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 har ett medvetet hållbarhetsarbete. 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 5 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 arbetar för att hantera sin indirekta påverkan genom ovan nämnda policier. AMF bedriver också ett arbete för att bättre kunna bedöma och mäta klimatrelaterade omställningsrisker och fysiska risker i portföljen och hur portföljen förhåller sig till Parisavtalets mål.

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 2021 har Swedbanks klassificering som normbrytare tagits bort, i och med det konstaterades 0 (1) innehav bryta mot internationella normer.

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. Som ett komplement till AMFs Uppförandekod har vi ”Hållbarhetskrav IT” som fokuserar ytterligare på klimatområdet inom IT-sektorn. Här ställer vi exempelvis krav på att leverantörer inom IT har ett kvalitets- och miljöledningsarbete enligt ISO 9001 och 14001, att de har en dedikerad hållbarhetsansvarig och att de redovisar en hållbarhetsrapport, inklusive klimatredovisning. 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. Vi följer upp att leverantörer har skrivit under koden.

Frivilliga taxonomiupplysningar

AMF omfattas inte av krav på att lämna upplysningar enligt artikel 8 i EU:s taxonomiförordning (Förordning 2020/852/EU om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar) men väljer att frivilligt lämna taxonomiupplysningar som ett led i att öka sin transparens och att förbereda sig för kommande upplysningskrav på bolagsnivå och på produktnivå.

Informationen i tabellen omfattar samtliga tillgångar i AMFs livportfölj⁴⁾. Informationen inkluderar alltså inte tillgångar i AMFs fonder. AMF Fastigheter, som utgör 12,7 procent av de totala tillgångarna i livportföljen, ingår i posten ”Exponeringar mot företag i EU som inte är skyldiga att offentliggöra icke-finansiell information”.

Informationen om de verksamheter som omfattas respektive inte omfattas av krav på att lämna taxonomiupplysningar har tagits fram med utgångspunkt från data från AMFs dataleverantörer Bloomberg och Sustainalytics. Information om den andel av portföljen som är investerad i verksamheter som omfattas av krav på att lämna taxonomiupplysningar avser andelen företag som uppfyller storlekskriterierna i direktiv 2014/95/EU om vissa stora företags och koncerners tillhandahållande av icke-finansiell information och upplysningar om mångfaldspolicy (direktivet om icke-finansiella rapporter, NFRD). Uppgifterna utgår från data om företagens hemvist och om antal anställda i företagen. På grund av avsaknad av data från de företag som AMF investerar i är det i dagsläget inte möjligt att bedöma hur stor andel av den verksamhet som dessa företag bedriver som omfattas av taxonomiförordningen och för vilka det finns tekniska granskningskriterier i de delegerade akterna till den förordningen.

	Andel av totala tillgångar
Exponeringar mot företag som omfattas av krav på att lämna taxonomiupplysningar¹⁾	35,8%
Exponeringar mot stater, centralbanker och överstatliga emittenter	9,9%
Derivat och kassa	0,1%
Exponeringar mot företag som inte omfattas av krav på att lämna taxonomiupplysningar	44,8%
Exponeringar mot företag i EU som inte är skyldiga att lämna taxonomiupplysningar ²⁾	24,7%
Exponeringar mot företag utanför EU	20,1%
Övrigt³⁾	9,4%
Totalt	100%

¹⁾ Avser aktier och företagskrediter i företag inom EU som omfattas av direktiv 2014/95/EU om vissa stora företags och koncerners tillhandahållande av icke-finansiell information och upplysningar om mångfaldspolicy.

²⁾ Avser aktier och företagskrediter i företag inom EU som inte omfattas av direktiv 2014/95/EU om vissa stora företags och koncerners tillhandahållande av icke-finansiell information och upplysningar om mångfaldspolicy.

³⁾ Avser exponeringar mot fonder som inte går att klassificera och exponeringar mot hushållsbostäder via säkerställda obligationer.

⁴⁾ Underlag till denna rapportering har tagits fram vid ett annat datum än övrig finansiell redovisning i AMFs årsredovisning. Det innebär att det finns små skillnader i värderingen av vissa tillgångar med anledning av retroaktiva värderingar och korrigeringar av kassaflöden. Uppgifterna överensstämmer dock i sin väsentlighet med övrig finansiell redovisning.

Risker och riskhantering

De viktigaste riskelementen för AMF är:

Solvensrisk inklusive matchningsrisk:: att AMF inte kan uppfylla garanterade åtaganden.

Investeringsrisk: 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).

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).

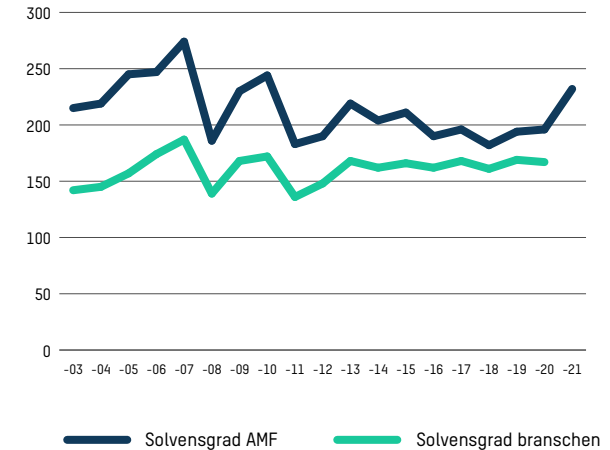
Andra typer av risker, som till exempel risker förknippade med flytträtt och korta kontraktstider för upphandlade tjänstepensioner, innehåller affärsmässiga riskelement som kräver överväganden men utgör mindre risk ur ett solvensperspektiv. Solvensgraden är det mått som visar hur stora bolagets tillgångar är i förhållande till värdet av de garanterade åtagandena. Den 31 december 2021 uppgick solvensgraden för AMF till 232 (196) procent.

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.

Från och med 1 januari 2022 är AMF ett tjänstepensionsföretag vilket innebär att AMF hela tiden måste ha en kapitalbas som överstiger det riskkänsliga kapitalkrav som följer av det nya

Solvensgrad



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

Effekter på solvensen vid vissa händelser

	Påverkan på resultat/eget kapital miljarder kronor		Påverkan på solvensgrad procentenheter
	Tillgångar	Skulder	
Marknadsräntorna faller med 1 procentenhet	3,7	16,8	-12 [0]
Aktiekurserna faller 10 procent	-31,2		-12 [-9]
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-12,4		-5 [-4]
Alternativa investeringar faller 10 procent	-6,5		-2 [-2]
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-3,7		-1 [-1]
Antagen livslängd ökar med 1 år		6,8	-6 [-5]
10 procent av alla kunder som får, flyttar ut	-37,8	-15,9	0 [0]

Tabellen visar hur solvensgraden påverkas av förändringar av värden på de finansiella marknaderna, antaganden om livslängd och kundernas återköp (flyttar) av pensionsförsäkringar. Beräkningarna av räntor, aktier och fastigheter utgår från att förändringarna är lika stora för alla marknader. Vid beräkningen antas att underliggande marknadsräntor faller med 1 procentenhet. Förändringen av räntekurvan vid värdering av skulderna följer FFFS 2013:23. Ränteförändringarna påverkar värdet av både räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar vilket framgår av tabellen. AMF investerar huvudsakligen i instrument som handlas utan optionsinslag varför en viss marknadsförändring får motsvarande genomslag på AMFs portfölj. Samtliga förändringar av tillgångar och skulder bokförs via årets resultat förutom rörelsefastigheten vars omvärdering redovisas i övrigt totalresultat.

regelverket, se även Händelser efter balansdagen på sidan 41. Styrelsen i AMF fastställer de överordnade reglerna för bolagets riskhantering. Solvensrisikkravet avspeglar sig bland annat i investeringsriktlinjerna och hänsyn ska tas till kravet när styrelsen årligen fastställer den strategiska och taktiska placeringsfördelningen för investeringstillgångarna.

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 solvensrisikkraven. Det som inverkar mest på möjligheten att klara solvensrisikkraven är värdet av de utställda garantierna och andelen tillgångar med högre risk, det vill säga främst andelen aktier. Solvensrisikkravet 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.

Placeringsrisk

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

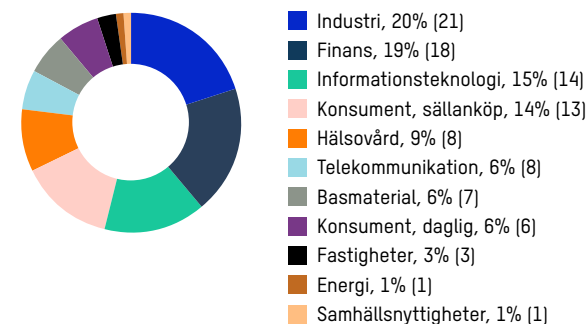
Bolagets tillåtna placeringsrisker styrs av AMFs placeringsriktlinjer. Marknadsrisk är risken för att priset på aktier, räntebärande värdepapper, valutor, alternativa investeringar och fastigheter förändras. Inom respektive tillgångsslag samt för totalportföljen beräknas den sannolika förlustrisken baserad 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). De viktigaste marknadsriskerna i ränteportföljen är duration (genomsnittlig räntebindningstid) och kreditrisk.

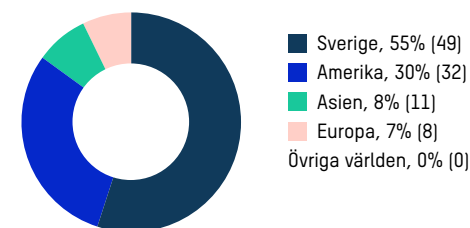
Huvuddelen av handeln med derivatinstrument består av valuta och ränteterminer. Valutaexponering uppstår genom investeringar i utländska värdepapper, fastigheter och alternativa investeringar. Exponeringen hanteras aktivt med hjälp av valutaterminer. I den räntebärande portföljen används ränteterminer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

Aktieportföljens branschfördelning 2021-12-31



Aktieportföljens regionsfördelning 2021-12-31



Förlustrisk	Tillgångar				Ett år av sex är sannolikt förlusten större än följande				Ett år av hundra är sannolikt förlusten större än följande			
	2021		2020		2021		2020		2021		2020	
	Mkr	Andel %	Mkr	Andel %	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Räntebärande	121 680	19,6	143 828	26,3	2 975	2,4	3 532	2,5	6 931	5,7	8 229	5,7
Aktier	311 626	50,1	246 720	45,1	44 370	14,2	34 448	14,0	103 382	33,2	80 264	32,5
Fastigheter	123 811	19,9	113 895	20,9	6 686	5,4	6 776	5,9	15 578	12,6	15 789	13,9
Alternativa investeringar	64 884	10,4	42 224	7,7	1 824	2,8	1 204	2,9	4 251	6,6	2 806	6,6
Totalt	622 001	100,0	546 667	100,0	44 410	7,1	34 468	6,3	103 476	16,6	80 310	14,7

realtillgångar i skog. AMF beaktar hållbarhetsriskers påverkan på avkastning vid 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.

	Marknadsvärde		Marknadsvärde	
Innehav	2021	Innehav	2020	
Investor	21 129	Investor	13 055	
Microsoft	10 340	Volvo	9 759	
Volvo	10 012	Microsoft	8 715	
SCA	8 376	SCA	6 333	
Essity	7 630	Swedbank	6 161	

Ränterisk

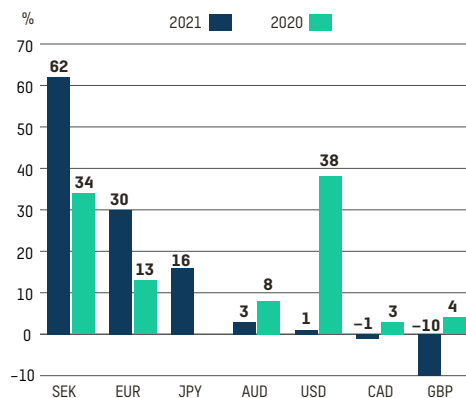
Mkr/år	2021-12-31		2020-12-31	
	Marknadsvärde	Duration	Marknadsvärde	Duration
Utländskt räntebärande, totalt	76 721	1,8	88 263	5,9
<i>Varav utländska statspapper</i>	47 562	0,2	61 194	6,3
<i>Varav utländska kreditobligationer</i>	29 159	4,6	27 069	5,0
Svenskt räntebärande, totalt	68 420	3,4	72 364	3,6
<i>Varav svenska statspapper</i>	10 454	6,3	7 379	12,7
<i>Varav svenska kreditobligationer</i>	57 966	2,9	64 985	2,6
Räntebärande, totalt	145 141	2,6	160 627	4,9

Värdepappersslån nettopåverkar inte duration, realiserat resultat FX är ej med i durationsberäkning.

Valutaexponering efter valutakurssäkring

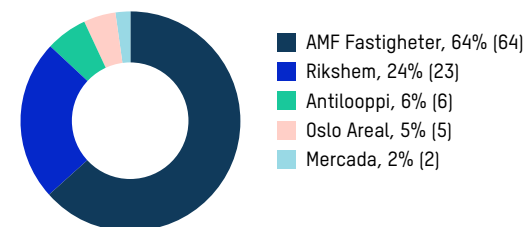
Valuta, andel av portföljen, %	2021	2020
USD	3,0	3,7
GBP	2,2	1,3
NOK	2,0	2,0
EUR	-1,9	-1,1
Övriga	0,7	1,4
Summa	6,0	7,3

Fördelning av räntebärande portföljens underliggande ränterisk ¹⁾

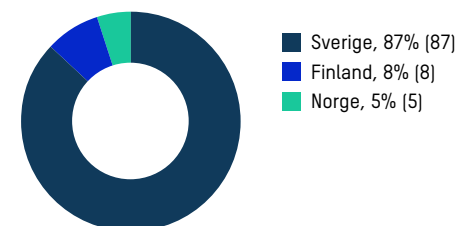


¹⁾ Inklusive terminspositioner i ränteportföljen

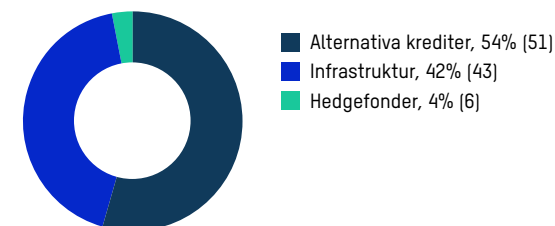
Fastighetsportföljens exponering fördelad per bolag 2021-12-31



Fastighetsportföljens exponering fördelad geografiskt 2021-12-31



Fördelning alternativa investeringar 2021-12-31



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 2021

	Räntebärande ¹⁾		Valutaderivat		Aktiederivat		Totalt	
	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel
	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Rating Aaa/AAA	34 914	20,4	-	-	-	-	34 914	20,4
Rating Aa/AA	24 683	14,4	-	-	-	-	24 683	14,4
Rating A/A	37 279	21,8	-	-	-	-	37 279	21,8
Rating Baa/BBB	37 970	22,2	-	-	-	-	37 970	22,2
Rating Ba/BB	-	-	-	-	-	-	-	-
Rating B/B	-	-	-	-	-	-	-	-
Utan rating ²⁾	36 300	21,2	-	-	-	-	36 300	21,2
	171 146	100,0	0	0	0	0	171 146	100,0

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	-	-	-	-	-	-	-	-
Utan rating ²⁾	27 925	16,1	-	-	-	-	27 925	16,1
	173 021	100,0	17	100,0	0	0	173 038	100,0

¹⁾ Motsvaras av Obligationer och andra räntebärande värdepapper, övriga lån och Investerade säkerheter för värdepapperslån i balansräkningen. Även upplupna ränteutgifter om 833 (898) miljoner kronor ingår.

²⁾ Av detta belopp utgör 9 572 (9 095) miljoner kronor värdepapper som saknar officiell rating men där AMFs 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 (från och med 1 januari 2022 tillämpas FFFS 2019:21, se vidare Not 27 Försäkringstekniska avsättningar). När marknadsräntorna sjunker, sjunker även de av myndigheten definierade räntekurvorna, och värdet på AMFs åtaganden stiger varpå 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 2014/2021, 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 kollektivavtalstillhörighet 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, 2021-12-31

Affärsområde	Verksamhetsgrenar Tjänstepensionsförsäkring			Verksamhetsgrenar Övrig livförsäkring		Summa
	Förmånsbestämd traditionell	Avgiftsbestämd traditionell	Fondförsäkring	Individuell traditionell	Individuell fondförsäkring	
Kärnaffär	2 340	466 656	0	0	0	468 996
Kryssval	0	110 825	93 228	0	0	204 053
Företag	0	28 819	3 881	0	0	32 700
Privat	0	0	0	4 069	1 851	5 920
	2 340	606 300	97 109	4 069	1 851	711 669

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. AMF arbetar för att bättre kunna bedöma och mäta den finansiella påverkan

som klimatrisker kan ha på investeringar. Under året har AMF arbetat vidare med att bedöma hur stor del av tillgångarna som är särskilt exponerade mot klimatrelaterade risker och hur en materialisering av dessa kan påverka AMFs finansiella ställning. Arbetet beskrivs närmare i avsnittet Rapportering av klimatrisker på sidan 21.

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 43. 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. Regelefterlevnadsfunktionen 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.

AMF har lagt ut förvaltningen av investeringstillgångarna till AMF Fonder. Utöver att AMF Fonders riskavdelning följer upp och kontrollerar att investeringsriktlinjerna, uppdragsbrev och limiter efterlevs, kontrollerar AMFs beställarorganisation att så sker, för att bedöma och sammanställa den samlade riskbilden i koncernen. Riskchefen rapporterar den samlade riskbilden till vd och till styrelsen. Regelefterlevnadsfunktionen 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.

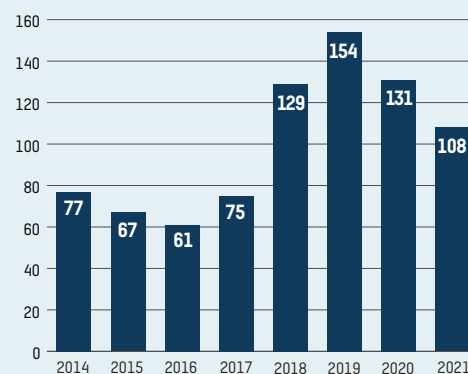
Internrevision

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 2021 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	2021	2020	2019	2018	2017
Resultat, Mkr					
Premieinkomst	17 125	17 373	17 355	16 526	16 231
Intäkter investeringsavtal	54	49	50	51	54
Kapitalavkastning, netto	112 798	41 746	77 634	4 375	39 333
Övriga tekniska intäkter	166	35	49	31	30
Försäkringsersättningar	-15 286	-14 465	-14 399	-12 321	-11 698
Livförsäkringsavsättning	-5 992	-11 194	-21 971	1 091	-3 962
Driftskostnader	-820	-785	-807	-779	-722
TEKNISKT RESULTAT	108 045	32 759	57 911	8 974	39 266
Skatt	-829	-533	-975	-701	-954
ÅRETS RESULTAT	107 216	32 226	56 936	8 273	38 312
Årets övriga totalresultat	306	-82	122	97	145
ÅRETS TOTALRESULTAT	107 522	32 144	57 058	8 370	38 457
Ekonomisk ställning, Mkr					
Placeringsstillgångar till verkligt värde, traditionell försäkring	622 001	546 667	522 021	467 286	468 887
Investeringsavtalstillgångar	98 811	74 631	67 741	53 959	54 778
Försäkringstekniska avsättningar	-268 269	-278 415	-269 193	-256 294	-238 434
Försäkringsteknisk avsättning för investeringsavtal	-98 960	-74 797	-67 914	-54 096	-54 953
Konsolideringskapital ¹⁾	349 775	264 858	249 741	207 505	229 516
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	4 514	4 185	4 519	4 387	5 045
Kapitalbas ¹⁾	349 775	264 858	249 741	207 505	229 516
Erforderlig solvensmarginal	10 750	11 157	10 789	10 271	10 087

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 576 (564) miljoner kronor, skillnad mellan bokförda värden på aktier i dotterbolag och verkligt värde på ägda fastigheter i dessa bolag 23 968 (20 080) miljoner kronor samt skillnad mellan bokfört värde på aktier i gemensamt styrda företag och intresseföretag i moderbolaget och det bokförda värdet i koncernen av dessa tillgångar vilket inräknar AMFs andel av bolagens resultat via kapitalandel 13 620 (9 765) miljoner kronor. Se även not 36 Avstämning totalavkastningstabell (TAT) på sidan 101. Övervärdena redovisas utan att beakta uppskjuten skatt vilken är hänförlig till skatt i fastighetsägande aktiebolag i koncernen och uppgår till 2 219 (1 835) 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.

	2021	2020	2019	2018	2017
Moderbolaget					
Nyckeltal, ekonomisk ställning					
Solvenskvt	32,5	23,7	23,2	20,2	22,8
Solvensgrad, procent (traditionell försäkring)	232	196	194	182	196
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar, procent ¹⁾	293	237	217	192	186
Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent trad inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,14	0,14	0,15	0,15	0,14
Förvaltningskostnadsprocent exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,10	0,11	0,12	0,12	0,12
varav traditionell försäkring	0,11	0,11	0,12	0,12	0,11
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,11	0,11	0,11	0,12	0,11
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring					
Direktavkastning procent	1,5	2,2	2,8	2,6	2,8
Totalavkastning procent	16,5	7,1	13,7	1,3	7,9
AMF Fonder AB					
Nyckeltal					
Förvaltad kapital, Mkr	228 010	167 459	149 064	121 757	125 808

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, %
	2021-12-31	2020-12-31	2021	2020	2019	2018	2017	2017-2021
Räntebärande värdepapper	145 141	160 627	-1,0	4,2	2,5	-0,2	0,7	1,2
<i>varav svenska</i>	68 420	72 364	-0,3	1,3	1,1	0,5	0,6	0,6
<i>varav utländska</i>	76 721	88 263	-1,7	6,4	3,8	-0,7	0,8	1,7
Aktier	316 585	241 344	34,3	10,6	31,5	-0,3	11,5	16,8
<i>varav svenska</i>	175 193	120 302	38,6	14,6	28,9	-3,0	10,7	17,1
<i>varav utländska</i>	141 392	121 042	29,7	5,6	32,9	1,5	11,9	15,6
Fastigheter	104 015	94 898	12,1	3,0	9,2	12,4	12,1	9,7
Alternativa investeringar	64 868	42 891	10,2	2,4	3,7	4,1	-	-
Valutabidrag	-8 608	6 907	-1,7	1,2	-1,1	-1,2	0,4	-0,5
Totalt	622 001	546 667	16,5	7,1	13,7	1,3	7,9	9,2

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 101 framgår skillnader mellan redovisning enligt TAT och de finansiella tabellerna.

Innehåll finansiella rapporter

AMF – koncernen

Rapport över totalresultatet	59
Balansräkning	60
Förändringar i eget kapital	61
Kassaflödesanalys	62

Noter, koncernen och moderbolaget

Not 1	Redovisningsprinciper	68
Not 2	Premieinkomst	76
Not 3	Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	76
Not 4	Kapitalförvaltningskostnader	77
Not 5	Hyresintäkter	77
Not 6	Kapitalavkastning, intäkter	77
Not 7	Kapitalavkastning, kostnader	78
Not 8	Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	78
Not 9	Värdeförändring på övriga placeringstillgångar	79
Not 10	Övriga tekniska intäkter	79
Not 11	Utbetalda försäkringsersättningar	80
Not 12	Driftkostnader	81
Not 13	Skatt	82
Not 14	Immateriella tillgångar	82
Not 15	Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark	83
Not 16	Aktier och andelar i koncernföretag	85
Not 17	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	86
Not 18	Finansiella instrument	88
Not 19	Hierarki för verkligt värde	90
Not 20	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal – koncernen och moderbolaget	93
Not 21	Derivatinstrument – koncernen och moderbolaget	94

AMF – moderbolaget

Resultaträkning	63
Resultatanalys	64
Balansräkning	65
Förändringar i eget kapital	66
Kassaflödesanalys	67

Not 22	Löptidsanalys för finansiella skulder – koncernen	95
Not 23	Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	96
Not 24	Övriga fordringar	96
Not 25	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97
Not 26	Materiella tillgångar	97
Not 27	Livförsäkringsavsättning	98
Not 28	Avsättning för oreglerade skador	99
Not 29	Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	99
Not 30	Övriga skulder	99
Not 31	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	99
Not 32	Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelser	99
Not 33	Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	100
Not 34	Överförda tillgångar	100
Not 35	Eventualförpliktelser	100
Not 36	Avstämning totalavkastningstabell (TAT)	101
Not 37	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder – koncernen	102
Not 38	Personal	103
Not 39	Pension	110
Not 40	Närstående	113
Not 41	Händelser efter balansdagen	114
Not 42	Förslag till vinstdisposition	115

Rapport över totalresultatet för koncernen

Mkr	Not	2021	2020
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	2	17 125	17 373
Intäkter från investeringsavtal		54	49
Resultat av kapitalförvaltning			
Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	3	110 701	39 715
Hysesintäkter	5	2 941	2 932
Förvaltningsarvode fondförvaltning		499	400
Kapitalförvaltningskostnader	4	-426	-388
Driftskostnader fastigheter		-917	-913
		112 798	41 746
Övriga tekniska intäkter		166	35
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	11	-15 313	-14 451
Förändring i avsättning för oreglerade skador		27	-14
		-15 286	-14 465
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning			
Livförsäkringsavsättning	27	17 904	-5 052
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	29	-23 896	-6 142
		-5 992	-11 194
Driftskostnader	12, 38, 39	-820	-785
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		108 045	32 759
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		108 045	32 759
Avkastningsskatt och kupongskatt	13	-386	-436
Inkomstskatt	13	-443	-97
		-829	-533
ÅRETS RESULTAT		107 216	32 226

Mkr	Not	2021	2020
Övrigt totalresultat			
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat			
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar	26	183	-7
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	39	68	-14
Andel av övrigt totalresultat i gemensamt styrda företag	17	55	-61
Årets övriga totalresultat		306	-82
ÅRETS TOTALRESULTAT		107 522	32 144

Balansräkning – koncernen

Mkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
IT-system	14	39	70
Placeringstillgångar			
Förvaltningsfastigheter	15	80 528	75 253
Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	17	31 577	27 041
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	17	5 226	5 435
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	18, 19	328 897	243 849
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18, 19	162 879	167 115
Övriga lån	18, 19	996	-
Derivat	18, 19, 20, 21	613	10 346
Övriga finansiella placeringstillgångar	18, 19, 20	16 949	11 897
		627 665	540 936
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Investeringsavtalstillgångar	18, 19, 23	98 811	74 631
Fordringar			
Övriga fordringar	18, 24	10 054	3 226
		10 054	3 226
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	26	1 867	1 706
Kassa och bank	18	8 869	11 492
Övriga tillgångar		6	12
		10 742	13 210
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	18	896	962
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	271	273
		1 167	1 235
SUMMA TILLGÅNGAR		748 478	633 308

Mkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (300 aktier à 10 000 kronor)		3	3
Fond för utvecklingsutgifter		7	1
Balanserade vinstmedel		2 536	3 944
Omvärderingsreserv		1 029	723
Summa		3 575	4 671
Preliminärt fördelat kapital		345 045	259 164
Totalt eget kapital		348 620	263 835
Skulder			
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	27	267 968	278 120
Avsättning för oreglerade skador	28	301	295
		268 269	278 415
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	18, 19, 29	98 960	74 797
Avsättning för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner	39	25	93
Avsättning för uppskjuten skatt	13	2 219	1 835
		2 244	1 928
Andra skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		0	0
Derivat	18, 19, 20, 21	9 316	831
Övriga skulder	18, 19, 20, 30	19 980	12 518
Summa andra skulder		29 296	13 349
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	1 089	984
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		748 478	633 308

Förändringar i eget kapital – koncernen

2020						Preliminärt fördelat kapital ¹⁾		Total
	Mkr	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter ²⁾	Balanserade vinstmedel	Omvärderings- reserv ³⁾	Förmåns- bestämda	Avgifts- 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 Fond för utvecklingsutgifter ²⁾		-1	1				0	
Övrigt			1				1	
Utgående eget kapital	3	1	3 944	723	1 083	258 081	263 835	

2021						Preliminärt fördelat kapital ¹⁾		Total
	Mkr	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter ²⁾	Balanserade vinstmedel	Omvärderings- reserv ³⁾	Förmåns- bestämda	Avgifts- bestämda	
Ingående eget kapital	3	1	3 944	723	1 083	258 081	263 835	
Årets resultat			107 216				107 216	
Övrigt totalresultat				306			306	
Årets totalresultat			107 216	306			107 522	
Ökning av fördelat kapital till de försäkrade ⁴⁾			-107 915			107 915	0	
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp					-276	-14 022	-14 298	
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring ⁵⁾						-7 753	-7 753	
Omvärdering av ej garanterade åtaganden ⁶⁾			-17		17		0	
Transaktioner med närstående ⁷⁾			-686				-686	
Omföring Fond för utvecklingsutgifter ²⁾		6	-6				0	
Utgående eget kapital	3	7	2 536	1 029	824	344 221	348 620	

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 345 045 (259 164) miljoner kronor. Se ordlista sidan 121 ff.

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

³⁾ Omvärderingsreserven avser omvärdering av rörelsefastighet till marknadsvärde 1 165 (982) miljoner kronor, se vidare not 26 Materiella tillgångar, omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner -88 (-156) miljoner kronor, se not 39 Pension, samt andel av övrigt totalresultat i företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden -48 (-103), 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 686 (697) miljoner kronor, se vidare not 40 Närstående.

Kassaflödesanalys – koncernen

Mkr	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	108 045	32 759
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Värdeförändringar i placeringstillgångar ¹⁾	-60 100	-37 537
Värdeförändringar i placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	-23 896	-6 124
Kursdifferenser	1 002	1 744
Avsättningar	5 997	11 090
Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet ²⁾	90	97
Insättningar/utbetalningar investeringsavtal	291	756
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp från preliminärt fördelat kapital	-14 298	-12 066
Transaktioner med närstående	-686	-697
Betald skatt	-1 034	-477
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	15 411	-10 455
Förändring placeringstillgångar, netto ³⁾	-11 423	19 709
Förändring investeringsavtalstillgångar, netto	-308	-781
Förändring övriga rörelsefordringar	-6 546	-2 146
Förändring övriga rörelseskulder	274	-206
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 592	6 121
Investeringsverksamheten		
Investering i immateriella och materiella tillgångar	-31	-13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31	-13
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
ÅRETS KASSAFLÖDE	-2 623	6 108
Förändring i likvida medel		
Likvida medel vid årets början	11 492	5 384
Årets kassaflöde	-2 623	6 108
Kursdifferens i likvida medel	0	-
Likvida medel vid årets slut	8 869	11 492

¹⁾ Värdeförändringar i placeringstillgångar

Mkr	2021	2020
Värdeförändringar förvaltningsfastigheter	-5 273	675
Värdeförändringar aktier och andelar	-74 372	-26 111
Värdeförändringar obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 327	-4 033
Derivat	18 218	-8 068
Värdeförändringar placeringstillgångar	-60 100	-37 537

²⁾ Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet

Mkr	2021	2020
Avskrivningar	90	97
Nedskrivningar	0	0
Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet	90	97

³⁾ Förändring placeringstillgångar, netto

Mkr	2021	2020
Förvaltningsfastigheter	-9	-34
Placering i intresseföretag och gemensamt styrda företag	8	-1 564
Placering i aktier och andelar	-6 590	-9 180
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-7 267	15 514
Placeringar i övriga lån	-983	-
Placering i derivat	793	11 662
Övriga finansiella placeringstillgångar	2 625	3 311
Förändring placeringstillgångar, netto	-11 423	19 709

Övriga upplysningar

Mkr	2021	2020
Upplysning om betalda och erhållna räntor		
Under perioden betald ränta	-680	-1 867
Under perioden erhållen ränta	3 366	3 553
Upplysning om erhållna utdelningar		
Under perioden erhållna utdelningar	7 742	5 261

Resultaträkning – moderbolaget

Mkr	Not	2021	2020
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	2	17 125	17 373
Intäkter från investeringsavtal		54	49
Kapitalavkastning, intäkter	6	45 225	19 897
Orealiserade vinster på placeringstillgångar			
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	8	27 884	21 429
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	9	40 757	18 582
		68 641	40 011
Övriga tekniska intäkter	10	439	248
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	11	-15 313	-14 451
Förändring i avsättning för oreglerade skador		27	-14
		-15 286	-14 465
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning			
Livförsäkringsavsättning	27	17 904	-5 052
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	29	-23 896	-6 142
		-5 992	-11 194
Driftskostnader	12, 38	-631	-600
Kapitalavkastning, kostnader	7	-2 537	-4 444
Orealiserade förluster på placeringstillgångar			
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	8	-3 988	-15 295
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	9	-2 685	-995
Övriga tekniska kostnader		-112	-108
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		100 253	30 477
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		100 253	30 477
Skatt på årets resultat	13	-284	-289
Övriga skatter	13	-102	-147
ÅRETS RESULTAT ¹⁾		99 867	30 041

¹⁾ Årets resultat är tillika totalresultat.

Resultatanalys – moderbolaget

2021	Tjänstepension							Övrig försäkring	
	Mkr	Förmånsbestäm traditionell försäkring	Avgiftsbestäm traditionell försäkring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring och premie- befrielse- försäkring	Individuell traditionell försäkring	Individuell fondförsäkring	Total	
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT									
Premieinkomst	17 125	-	17 033	-	-	92	-		
Intäkter från investeringsavtal	54	-	-	43	-	-	11		
Kapitalavkastning, intäkter	45 225	517	44 304	94	-	308	2		
Orealiserade vinster på placeringstillgångar									
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	27 884	-	-	27 290	-	-	594		
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	40 757	467	40 011	-	-	279	-		
Övriga tekniska intäkter	439	-	108	321	-	4	6		
Försäkringsersättningar									
Utbetalda försäkringsersättningar	-15 313	-449	-14 708	-	-	-156	-		
Förändring i avsättning för oreglerade skador	27	1	25	-	-	0	-		
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar									
Livförsäkringsavsättning	17 904	465	17 311	-	-	128	-		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	-23 896	-	-	-23 402	-	-	-494		
Driftskostnader	-631	-3	-537	-78	-	-9	-4		
Kapitalavkastning, kostnader	-2 537	-29	-2 490	-	-	-17	-		
Orealiserade förluster på placeringstillgångar									
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-3 988	-	-	-3 888	-	-	-100		
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	-2 685	-31	-2 636	-	-	-18	-		
Övriga tekniska kostnader	-112	0	-1	-109	-	0	-1		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	100 253	940	98 419	270	-	610	14		
ICKE-TEKNISK REDOVISNING									
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	100 253	940	98 419	270	-	610	14		
Skatt	-386	-4	-328	-50	-	-2	-1		
Årets resultat	99 867	935	98 091	220	-	607	13		
Försäkringstekniska avsättningar									
Livförsäkringsavsättningar	267 968	1 516	264 331	-	-	2 121	-		
Avsättning för oreglerade skador	301	2	293	4	0	2	-		
Summa försäkringstekniska avsättningar	268 269	1 518	264 623	4	0	2 124	-		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk									
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	98 960	-	-	97 109	-	-	1 851		
Summa	98 960	-	-	97 109	-	-	1 851		
Konsolideringsfond	211 768	6 919	203 358	516	-	904	71		

Balansräkning – moderbolaget

Mkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
IT-system	14	28	59
Placeringsstillgångar			
Byggnader och mark	15	35 250	33 446
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag			
Aktier och andelar i koncernföretag	16	17 753	18 006
Lån till koncernföretag	16	8 049	8 095
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	17	10 073	9 393
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	17	5 226	5 435
Andra finansiella placeringsstillgångar			
Aktier och andelar	18, 19	328 895	243 848
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18, 19	162 797	167 033
Övriga lån	18, 19	996	-
Derivat	18, 19, 20, 21	613	10 346
Övriga finansiella placeringsstillgångar	18, 19, 20	16 949	11 897
		586 601	507 499
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Investeringsavtalstillgångar	23	98 811	74 631
Fordringar			
Övriga fordringar	18, 24	9 962	3 125
		9 962	3 125
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	26	58	83
Kassa och bank	18	8 690	11 398
		8 748	11 481
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	18	896	962
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	145	143
		1 041	1 105
SUMMA TILLGÅNGAR		705 191	597 900

Mkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (300 aktier à 10 000 kronor)		3	3
Konsolideringsfond		211 768	204 465
Årets resultat	42	99 867	30 041
		311 638	234 509
Försäkringsteknisk avsättning			
Livförsäkringsavsättning	27	267 968	278 120
Avsättning för oreglerade skador	28	301	295
		268 269	278 415
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	18, 19, 29	98 960	74 797
Avsättning för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner		8	8
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		0	0
Derivat	18, 19, 20, 21	9 316	831
Övriga skulder	18, 19, 20, 30	16 449	8 873
		25 765	9 704
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	551	467
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		705 191	597 900

Förändringar i eget kapital – moderbolaget

2020				
Mkr	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Årets resultat	Totalt
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

2021				
Mkr	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital	3	204 466	30 041	234 509
Föregående års vinstdisposition		30 041	-30 041	0
Årets resultat ¹⁾			99 867	99 867
Pensionstillägg/Individuell återbäring ²⁾		-14 298		-14 298
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring ³⁾		-7 753		-7 753
Transaktioner med närstående ⁴⁾		-686		-686
Utgående eget kapital	3	211 768	99 867	311 638

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

¹⁾ Årets resultat överensstämmer med årets totalresultat.

²⁾ Se vidare not 11 Utbetalda försäkringsavsättningar.

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 61 samt not 40 Närstående.

Kassaflödesanalys – moderbolaget

Mkr	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	100 253	30 477
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Värdoförändringar i placeringstillgångar ¹⁾	-53 101	-35 792
Värdoförändringar i placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	-23 896	-6 124
Kursdifferenser	1 002	1 744
Avsättningar	5 997	11 090
Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet ²⁾	-213	-216
Inbetalningar/utbetalningar investeringsavtal	291	756
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp från konsolideringsfond	-14 298	-12 066
Transaktioner med närstående	-686	-697
Betald skatt	-590	-384
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	14 759	-11 212
Förändring placeringstillgångar, netto ³⁾	-10 574	20 579
Förändring investeringsavtalstillgångar, netto	-308	-781
Förändring övriga rörelsefordringar	-6 568	-2 051
Förändring övriga rörelseskulder	-17	-426
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 708	6 109
Investeringsverksamheten		
Investering i immateriella och materiella tillgångar	0	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-
ÅRETS KASSAFLÖDE	-2 708	6 108
Förändring i likvida medel		
Likvida medel vid årets början	11 398	5 290
Årets kassaflöde	-2 708	6 108
Likvida medel vid årets slut	8 690	11 398

¹⁾ Värdoförändringar i placeringstillgångar

Mkr	2021	2020
Värdoförändringar byggnader och mark	-2 081	995
Värdoförändringar aktier och andelar	-70 565	-24 686
Värdoförändringar obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 327	-4 033
Derivat	18 218	-8 068
Värdoförändringar placeringstillgångar	-53 101	-35 792

²⁾ Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet

Mkr	2021	2020
Avskrivningar	62	71
Resultatandel i handelsbolag och kommanditbolag	-275	-287
Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet	-213	-216

³⁾ Förändring placeringstillgångar, netto

Mkr	2021	2020
Byggnader och mark	270	369
Placering i koncernföretag	573	534
Placering i intresseföretag och gemensamt styrda företag	5	-1 529
Placering i aktier och andelar	-6 590	-9 282
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-7 267	15 514
Placeringar i övriga lån	-983	-
Placering i derivat	793	11 662
Övriga finansiella placeringstillgångar	2 625	3 311
Förändring placeringstillgångar, netto	-10 574	20 579

Övriga upplysningar

Mkr	2021	2020
Upplysning om betalda och erhållna räntor		
Under perioden betald ränta	-680	-1 867
Under perioden erhållen ränta	3 464	3 671
Upplysning om erhållna utdelningar		
Under perioden erhållna utdelningar	7 742	5 287

Not 1. Redovisningsprinciper

1. Allmän information

Årsredovisningen avges per 31 december 2021 och avser räkenskapsåret 2021 för AMF Tjänstepension AB med organisationsnummer 502033-2259. AMF är ett svenskt tjänstepensionsföretag 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 2021 har godkänts för publicering av styrelsen den 15 mars 2022 och kommer att föreläggas årsstämman för fastställande den 7 april 2022.

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 Standarder från IASB att tillämpas från den 1 januari 2022 eller senare

Av de nya standarder och tolkningar som träder i kraft efter 2021 har följande bedömts kunna påverka AMFs framtida redovisning:

IFRS 17 Försäkringsavtal och förslag till ändringar i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag

Den nya internationella redovisningsstandard för försäkringsavtal, IFRS 17 godkändes inom EU i november 2021 och kommer att träda i kraft den 1 januari 2023. 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. Eftersom IFRS 4 som nu tillämpas, kommer att upphöra i och med att IFRS 17 träder i kraft har Finansinspektionen remitterat förslag på forskriftsändringar för att reglera hur försäkringskontrakt ska redovisas inom ramen för lagbegränsad IFRS i legal enhet respektive koncernredovisningen för de företag som väljer att inte tillämpa så kallad full IFRS i sin koncernredovisning. AMF avser att övergå till så kallad lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen under 2022 och kommer då att anpassa sin redovisning till de ändringar som följer av de ändrade redovisningsföreskrifterna. AMF bedömer därför att IFRS 17 inte kommer att ha någon påverkan på redovisningen varken i moderbolaget eller i koncernen.

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 inleds 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, se ovan. 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 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.

Not 1, forts.

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 49 och framåt, i not 27 Livförsäkringsavsättning samt i not 15 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark.

2.5 Koncernredovisning

Koncernen omfattar moderbolaget AMF Tjänstepension 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 ackumulerat 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 redovisar 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 förvaltade tillgångar och skulder.

2.7 Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar är identifierbara ickemonetära 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

Not 1, forts.

upparbetade 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 upparbetats 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 upplysning 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 utrangerade 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.

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 placeringssrisk 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, aktiederivat och räntebärande instrument som handlas av AMF handlas på aktiva finansmarknader. I nivå 2 värderas dagslån, återköpsttransaktioner och valutaderivat med en värderingsteknik för analys av diskonterade kassaflöden allmänt använd av marknadsaktörer. Certifikat, vissa obligationer samt investerade säkerheter för

Not 1, forts.

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 kassafödesmodell och nyligen gjorda transaktioner. Poster som rör förändring av tillgångarnas värde avseende investeringsavtal redovisas i Nettoresultat av förvaltade 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 förvaltade 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 förvaltade 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 förvaltade tillgångar och skulder. Samtliga derivat redovisas brutto i balansräkningen. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som Placeringsstillgångar medan derivat med negativa verkliga värden redovisas som Derivat under Andra skulder.

2.9.2.4 Återköpstransaktioner (repör) och värdepapperslån

Repör 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 förvaltade 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 placeringsstillgångar och värderas till verkligt värde. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat som Nettoresultat av förvaltade 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 förvaltade 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 placeringsstillgångar 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 avsättningar 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 Placeringsstillgångar 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 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.

Not 1, forts.

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 förvaldade 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. AMF's 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. AMF's 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.

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). Livslängdsantagandet bygger dels på bolagets egna erfarenheter och dels på försäkringsbranschens samlade erfarenhet i form av branschgemensamma analyser. AMF tillämpar generationsberoende livslängdsantaganden 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 fördelat återbäring. Skuldtilräcklighetstest 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.

Not 1, forts.

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.

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 värde-

förändringar 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 avsedda 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,

Not 1, forts.

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. 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 Kapitalförvaltningskostnader

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 samt förvärvskostnader inklusive kostnader vid förvärv som inte genomförs.

2.15.5 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. 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. Skattesatsen är 20,6 procent.

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.

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 redovisa-

Not 1, forts.

de 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 realiserade vinster/förluster på placeringstillgångar och vid försäljning redovisas hela ackumulerade värdeförändringen som kapitalavkastning intäkter samtidigt som det tidigare realiserade 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 balansräkning-

en 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	2021	Tjänstepension		Övrig försäkring
	Total	Förmåns- bestämd	Avgifts- bestämd	Individuell traditionell försäkring
Inbetalda premier ¹⁾	17 125	–	17 033	92
varav flytt från andra försäkringsbolag	252	–	252	–

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

Premieinkomsten för 2021 avseende traditionell försäkring uppgick till 17,1 (17,4) miljarder kronor.

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

I balansräkningen har inbetalningar till investeringsavtal bokförts uppgående till 2,8 (2,5) miljarder kronor.

¹⁾ Upplysningar om närstående, se not 40 Närstående.

Not 3. Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
FÖRVALTNINGSFASTIGHETER				
Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark				
Värdeförändringar samt vinst vid försäljning	5 273	–675	2 081	–996
Summa förvaltningsfastigheter	5 273	–675	2 081	–996
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	92 361	16 693	88 560	15 397
Nettoresultat räntebärande tillgångar och skulder	7 838	–3 969	8 045	–3 742
Nettoresultat investeringsavtalsstillgångar	23 796	6 045	23 796	6 045
Tillgångar och skulder innehavda för handel				
Nettoresultat aktierrelaterade derivat	–1 969	1 657	–1 969	1 657
Nettoresultat ränterelaterade derivat	504	899	504	899
Nettoresultat valutarelaterade derivat	–17 102	19 065	–17 102	19 065
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	105 428	40 390	101 834	39 321
Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	110 701	39 715	103 915	38 325

Not 4. Kapitalförvaltningskostnader

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Driftskostnader i kapitalförvaltningsrörelsen	-176	-191	-176	-191
Transaktionskostnader ¹⁾	-250	-197	-250	-197
Summa kapitalförvaltningskostnader	-426	-388	-426	-388

¹⁾ I transaktionskostnader ingår förvärvskostnader inklusive kostnader för förvärv som inte genomförs.

Not 5. Hyresintäkter

Årets hyresintäkter uppgår till 2 941 (2 932) miljoner kronor. Nedan presenteras kontraktportföljens förfallostruktur.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Förfall:				
Inom 1 år	334	348	111	105
Mellan år 2 och 5	1 646	1 611	381	420
Senare än 5 år	1 380	1 327	1 020	1 009
Tillsvidarekontrakt	42	37	10	6
Summa kontrakterad årshyra	3 402	3 323	1 522	1 540

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	
	2021	2020
Hyresintäkter fastigheter	1 220	1 304
Resultatandel i handelsbolag och kommanditbolag ¹⁾	275	287
Erhållna utdelningar	7 742	5 287
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 372	2 485
Övriga ränteintäkter	368	396
	2 740	2 881
Valutakursvinster, netto	-	-
Realisationsvinster, netto		
Byggnader och mark	-	-
Aktier och andelar	31 890	8 332
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 358	1 806
	33 248	10 138
Summa kapitalavkastning, intäkter	45 225	19 897

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	
	2021	2020
Direkta kostnader fastigheter	-429	-445
Räntekostnader		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-658	-1 828
Övriga finansiella placeringstillgångar	-22	-38
	-680	-1 866
Valutakursförlust, netto	-1 002	-1 744
Realisationsförluster, netto		
Byggnader och mark	0	-1
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
	0	-1
Kapitalförvaltningskostnader		
Driftskostnader i finansrörelsen	-176	-191
Bank- och transaktionskostnader ¹⁾	-250	-197
	-426	-388
Summa kapitalavkastning, kostnader	-2 537	-4 444

¹⁾ I transaktionskostnader ingår förvärvskostnader inklusive kostnader för förvärv som inte genomförs.

Not 8. Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Mkr	Moderbolaget	
	2021	2020
Orealiserade vinster och förluster		
Orealiserade vinster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	27 882	21 403
Orealiserade förluster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-3 987	-15 279
Summa	23 895	6 124
Realiserade vinster och förluster		
Realiserade vinster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	2	27
Realiserade förluster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-2	-16
Summa	0	11

Sammanlagd värdeökning på placeringstillgångarna för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk uppgår till 27 884 (21 429) miljoner kronor och värdeminskningen till -3 988 (-15 295) miljoner kronor.

Not 9. Värdeförändring på övriga placeringstillgångar

Mkr	Moderbolaget	
	2021	2020
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	2 081	-
Aktier och andelar	38 676	16 354
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	2 228
Summa	40 757	18 582
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	-	-995
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 685	-
Summa	-2 685	-995

Not 10. Övriga tekniska intäkter

Mkr	Moderbolaget	
	2021	2020
Distributionsersättning	261	196
Avgiftsuttag för avkastningsskatt ¹⁾	56	51
Övriga intäkter	122	1
Summa	439	248

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	2021	Tjänstepension			Övrig försäkring
	Total	Förmåns- bestämd	Avgifts- bestämd	Tjänsteanknuten premiebefrielse och sjukförsäkring	Individuell traditionell försäkring
Utbetalda ersättningar	-15 258	-448	-14 656	-	-154
<i>varav externa flyttar</i>	-2 398	-	-2 386	-	-12
Återköp	-12	-	-10	-	-2
Driftskostnader för skadereglering	-43	-1	-42	-	0
Summa	-15 313	-449	-14 708	0	-156

Mkr	2020	Tjänstepension			Övrig försäkring
	Total	Förmåns- bestämd	Avgifts- bestämd	Tjänsteanknuten premiebefrielse 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

Utbetalda pensionsbelopp genom tilldelning av återbäring

Mkr	Uppgifterna gäller både koncernen och moderbolaget	
	2021	2020
Under räkenskapsåret tilldelad återbäring genom pensionstillägg/individuell återbäring	-14 298	-12 066
<i>varav Tjänstepension förmånsbestämd</i>	-276	-339
<i>Tjänstepension avgiftsbestämd</i>	-13 886	-11 601
<i>Övrig försäkring, individuell traditionell försäkring</i>	-136	-126

Utbetalning av tilldelad återbäring redovisas mot eget kapital. Se vidare Förändringar i eget kapital – koncernen sidan 61 och Förändringar i eget kapital – moderbolaget sidan 66.

Försäkringsersättningar

Traditionell försäkring

Under året betalades 15,3 [14,4] 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	
	2021	2020	2021	2020
Anskaffningskostnader ¹⁾	-5	-5	-5	-5
Administrationskostnader ²⁾	-815	-780	-626	-595
Summa	-820	-785	-631	-600
Specifikation av övriga driftskostnader				
Skadereglering ²⁾	-43	-44	-43	-44
Kapitalförvaltning	-177	-191	-177	-191
Summa övriga driftskostnader	-220	-235	-220	-235
Bolagets totala driftskostnader	-1 040	-1 020	-851	-835
<i>varav</i>				
Personalkostnader	-453	-426	-371	-372
Lokalkostnader ³⁾	-22	-20	-17	-17
Avskrivningar	-56	-67	-33	-43
Marknadsföring, IT med mera	-509	-507	-430	-403
Bolagets totala driftskostnader	-1 040	-1 020	-851	-835

¹⁾ Se not 1 Redovisningsprinciper 2.15.3. Driftskostnader sidan 74.

²⁾ Se not 40 Närstående.

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

Ersättning till revisionsföretag

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
<i>Revisionsuppdrag</i>				
Ernst & Young AB	-3,1	-2,9	-1,8	-1,7
Summa revisionsuppdrag	-3,1	-2,9	-1,8	-1,7
<i>Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget</i>				
Ernst & Young AB	-0,5	-0,3	-0,4	-0,3
Summa revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,5	-0,3	-0,4	-0,3
<i>Skatterådgivning</i>				
Ernst & Young AB	-0,5	-1,2	-0,1	-0,3
Summa skatterådgivning	-0,5	-1,2	-0,1	-0,3
<i>Övriga tjänster</i>				
Ernst & Young AB	-	-	-	-
Summa övriga tjänster	-	-	-	-
Summa ersättning till revisionsföretag	-4,1	-4,4	-2,3	-2,3

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	
	2021	2020
Avkastningsskatt	-284	-289
Kupongskatt	-102	-147
Avkastningsskatt och kupongskatt	-386	-436
Uppskjuten skatt	-382	-52
Aktuell inkomstskatt	-61	-45
Inkomstskatt	-443	-97
Skattekostnad	-829	-533

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 och skattemässigt värde på fastigheter. Utgående balans avseende uppskjuten skatt uppgår till 2 219 (1 835) miljoner kronor.

Mkr	Moderbolaget	
	2021	2020
Avkastningsskatt	-284	-289
Skatt på årets resultat	-284	-289
Kupongskatt	-102	-147
Summa övriga skatter	-102	-147
Skattekostnad	-386	-436

Moderbolaget AMF erlägger endast avkastningsskatt. Avkastningsskatten bestäms utifrån en schablonberäknad kapitalavkastning på bolagets nettotillgångar som vid räkenskapsårets ingång förvaltas för försäkrings-tagarnas 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 2020 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	
	2021	2020	2021	2020
Under utveckling				
Anskaffningsvärde vid årets början	9	-	-	-
Årets investeringar	2	4	-	-
Årets nedskrivningar	-	0	-	-
Årets omklassificering	-8	5	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	3	9	0	0
Färdigställd utveckling				
Anskaffningsvärde vid årets början	454	449	449	444
Årets investeringar	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Årets omklassificering	8	5	-	5
Anskaffningsvärde vid årets slut	462	454	449	449
Avskrivningar vid årets början	-393	-352	-390	-349
Årets avskrivningar	-33	-41	-31	-41
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Akkumulerade avskrivningar	-426	-393	-421	-390
Bokfört värde immateriella tillgångar	39	70	28	59

De immateriella tillgångarna i moderbolaget består av kostnader vid utveckling av en ny IT-plattform åren 2009-2015. I koncernen tillkommer investering i affärssystem och IT-miljö, samt konceptutveckling för detaljhandeln.

Not 15. Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Förvaltningsfastigheter ¹⁾	76 894	71 619	35 250	33 446
Nyttjanderättstillgångar ²⁾	3 634	3 634	-	-
Summa	80 528	75 253	35 250	33 446

¹⁾ Förvaltningsfastigheter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Verkligt värde				
Ingående balans	71 619	72 271	33 446	34 817
Förvärv	143	-	-	-
Investering i befintliga fastigheter	563	701	427	298
Årets omklassificering	-7	-12	-7	-7
Försäljningar	-697	-667	-697	-667
Realiserad och orealiserad värdeförändring	5 273	-674	2 081	-995
Utgående balans	76 894	71 619	35 250	33 446

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 26 Materiella tillgångar.

²⁾ Nyttjanderättstillgångar

Koncernen	2021	2020
Mkr		
Ingående balans	3 634	3 664
Förändring tomträttsavgälder	-	-30
Utgående balans	3 634	3 634

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 (109) 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 juni 2021 undertecknades avtal om att sälja fastigheten Fröfjärden 3 ägd av AMF Tjänstepension AB. Frånträde skedde 1 juli 2021. Fröfjärden 3 var värderad till 697 miljoner kronor per 31 juni 2021. Under året har även fastigheten Örnäs 1:24 förvärvats via köp av dotterbolag inom AMF Fastigheter AB-koncernen. Fastigheten tillträdde 1 september 2021, till ett fastighetsvärde om 146 miljoner kronor. I december undertecknades avtal om att sälja fastigheterna Adonis 2, Adonis 16 samt Moraset 24, ägda av AMF Tjänstepension AB. Fastigheterna frånträds 1 mars 2022 och var värderade till 2 035 miljoner kronor per 31 december 2021. I och med att avtal om försäljning tecknades för Adonis 2, Adonis 16 och Moraset 24 i december genomfördes ingen externvärdering av de fastigheterna i årsbokslutet.

Moderbolaget	2021	2020
Mkr		
Anskaffningsvärde Byggnader och mark		
Ingående balans	16 475	16 988
Tillkommande investeringar	427	298
Årets omklassificering	-7	-7
Utrangering	-	-
Avgående försäljning	-485	-804
Utgående balans	16 410	16 475

Avtalsenliga förpliktelser och investeringsåtagande

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

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Mkr		
Förvaltningsfastigheter	317	253

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 fastigheterna 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 orsprismetod 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 värderingstillfället av ansvarig för respektive fastighet och av bolagets avdelning för Fastighetsinvesteringar. Samma värderingsmetodik har använts för AMFs samtliga fastigheter. För räkenskapsår 2021 har den externa värderingen utförts av värderingsföretagen Cushman & Wakefield och Svefa. Extern värdering av hela fastighetsbeståndet har skett i samband med halv- och helårsbokslut, förutom för Adonis 2, Adonis 16 och Moraset 24 som inte externvärderades i årsbokslutet 2021.

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

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

Vid värderingar har följande antaganden tillämpats:	2021	2020
Värderingspåverkande faktorer		
Direktavkastningskrav Stockholms innerstad, %	3,25–4,15	3,40–4,08
Direktavkastningskrav Stockholms ytterstad, %	3,85–5,75	4,0–6,00
Kalkylränta, %	5,25–7,75	5,30–7,90
Långsiktig vakans, %	0,00–11,10	0,0–15,60
Drifts- och underhållskostnad, kr/kvm – kontorsfastighet	319–544	270–608
Drifts- och underhållskostnad, kr/kvm – handelsfastighet	878–1 778	669–1 401

Viktat direktavkastningskrav vid restvärdesberäkning: 3,53 (3,72) procent.

Årets positiva värdeförändring hänför sig till kontor och hotell samtidigt som portföljens handelsfastigheter uppvisade en negativ värdeförändring främst till följd av nedjusterade marknadshyror. Den starka värdeförändringen för kontor förklaras främst av att efterfrågan på kvalitativa fastigheter fortsatt under året vilket resulterat i sänkta direktavkastningskrav på våra delmarknader. Till det adderas stigande marknadshyror inom vissa delmarknader för kontor samt realiserad värdeförändring i samband med försäljning.

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.

Känslighetsanalys marknadsvärden	Värdepåverkan		Värdepåverkan		
	procent	Mkr	procent	Mkr	
Värderingspåverkande faktorer	2021		2020		
Direktavkastningskrav	+ 0,25 procentenheter	-6,71	-5 148	-6,76	-4 952
Direktavkastningskrav	- 0,25 procentenheter	7,76	5 949	8,21	6 016
Långsiktig vakans	+/- 1 procentenhet	1,07	+/- 821	1,04	+/- 764
Hyresintäkter	+/- 100 kr/kvm	1,73	+/-1323	1,82	+/-1331
Drifts- och underhållskostnad	+/- 50 kr/kvm	1,12	+/-862	1,18	+/-863

Not 16. Aktier och andelar i koncernföretag

Mkr	Org.nr	Antal aktier	Kapitalandel	Resultat	Eget kapital	Bokfört värde	Bokfört värde
			%	2021	2021-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Dotterbolag som konsolideras ¹⁾							
AMF Fonder AB	556549-2922	20 000	100	59	192	10	10
AMF Fastigheter AB ²⁾	556552-7420	1 000	100	0	1 373	1 397	1 379
Papperssvalan AB ^{2) 3)}	556751-9854	1 000	100	24	2 309	50	50
Svalungen AB	556337-2647	1 000	100	0	0	-	-
Stam Ett AB ³⁾	556722-0651	1 000	100	10	61	-	-
Stam Två Västermalm AB ³⁾	556851-2833	500	100	-11	36	-	-
Stam Tre Ringen AB ³⁾	556851-3047	500	100	0	1	-	-
Stam Fyra Östermalm AB ³⁾	556851-3005	500	100	9	123	-	-
Stam Sju AB ^{3) 4)}	556904-5825	500	100	3	18	-	-
Stam Sju M 26 AB ⁴⁾	556684-0897	1 000	100	-1	59	-	-
Stam Nio Atleten 5 AB ³⁾	556639-2113	1 000	100	0	42	-	-
Stam Tio Tobaksmonopolet 6 AB ³⁾	556908-4527	50 000	100	11	116	-	-
Stam Sexton M 25 AB ³⁾	556684-0889	1 000	100	7	79	-	-
Stam Sjutton Mentorn 1 AB ³⁾	556690-0360	1 000	100	38	94	-	-
Stam Arton Korvfabriken AB ³⁾	556918-4764	50 001	100	19	433	-	-
Brunna Fastighets AB ^{3) 5)}	559149-5519	50 000	100	1	1	-	-
Fastighetsbolaget Pukan HB	916400-4492	-	99,99	18	692	1 236	1 291
Förvaltningsbolaget Marievik HB	916503-8010	-	99,99	-1	-73	-74	-74
CityCronan Fastighets KB	969690-2155	-	99,99	23	2 122	2 725	2 829
Oxhammaren 15 KB	969694-8729	-	99,99	56	671	706	749
Mood Stockholm KB	969712-1680	-	99,99	171	1 381	3 147	3 186
Sundbyberg 2:78 HB	969740-5232	-	99,99	0	295	389	405
Stam Sex M 23 HB	916608-8071	-	99,99	7	290	284	298
Summa bokfört värde						9 870	10 123
Dotterbolag som ej konsolideras ⁶⁾							
BSÖ Holding AB ⁷⁾	559200-5390	50 000	89,9	1	3 012	7 883	7 883
Bergvik Skog Öst AB ⁷⁾	556644-5473	1 000	99,9	122	251	-	-
Summa bokfört värde						7 883	7 883
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE						17 753	18 006

Mkr	Moderbolaget	
	2021	2020
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	18 023	17 941
Aktieägartillskott	18	-
Förvärv bolag	-	36
Resultatandelar HB/KB	275	287
Insättningar HB/KB	1	103
Uttagna medel HB/KB	-547	-344
Utgående balans	17 770	18 023
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-17	-17
Årets nedskrivningar	-	-
Årets återförda nedskrivningar	-	-
Utgående balans	-17	-17
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE	17 753	18 006

Ägda fastigheters resultat ingår på raden fastigheter i totalavkastningstabellen, se sidan 57.

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 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, Brunna Fastighets AB och Svalungen AB. Svalungen AB är i sin tur kommanditdelägare i koncernens HB/KB med en ägarandel om 0,01 procent.

⁴⁾ Stam Sju AB är moderbolag till Stam Sju M 26 AB.

⁵⁾ Brunna Fastighets AB förvärvades 1 september 2021.

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 8 049 (8 095) 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		
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag							2021-12-31	2021	2021	2021-12-31	2021-12-31
Rikshem Intressenter AB	556806-2466	Stockholm	250	50%	28 991	5 934	2 960	14 496	3 134	-	
Mercada Oy	2651362-1	Helsingfors	3 300 000	33,3%	1 370	460	152	456	113	576	
Antilooppi Ky	2701987-9	Helsingfors	-	50%	2 745	-24	-12	1 372	1 351	2 874	
Antilooppi GP Oy	2613745-1	Helsingfors	2 500	50%	-	-	-	-	-	-	
Antilooppi Management Oy	2613796-1	Helsingfors	2 500	50%	-	-	-	-	-	-	
Oslo Areal AS ²⁾	959100063	Oslo	23 000 000	50%	6 842	1 249	616	3 820	1 919	1 776	
Cinder Invest AB	559256-2630	Stockholm	50 000	40%	440	-41	-16	176	201	-	
Summa bokfört värde							3 700	20 320	6 718	5 226	
Aktier och andelar i intresseföretag											
Ormonde Energy Ltd	4874027	London	100	49%	1 949	44	22	2 267	2 267	-	
SR Energy AB ³⁾	556711-9549	Göteborg	1 428 880	30%	3 443	86	26	1 078	1 088	-	
BSÖ Holding AB ⁴⁾	559200-5390	Solna	50 000	89,9%	8 731	937	119	7 912	- ⁵⁾	-	
Bergvik Skog Öst AB ⁶⁾	556644-5473	Gävle	1 000	99,9%	-	-	-	-	-	-	
Summa bokfört värde							167	11 257	3 355	0	
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE							3 867	31 577	10 073	5 226	

¹⁾ Lämnade lån avser både koncernen och moderbolaget.

²⁾ AMF har per den 12 januari 2022 avyttrat hela sitt innehav i Oslo Areal.

³⁾ Under 2021 har 5 procent av bolaget avyttrats. Bolaget bytte den 1 december 2021 namn från Stena Renewable AB till SR Energy AB.

⁴⁾ 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. Resultatandelen motsvarar inte 89,9 procent av bolagets resultat då delar av resultatet har avräknats mot förvärvat övervärde.

⁵⁾ 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.

⁶⁾ BillerudKorsnäs AB äger en av 1 000 aktier i Bergvik Skog Öst AB och har en option att under vissa omständigheter köpa tillbaka resterande aktier.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	27 554	26 008	9 885	9 363
Förvärv	-	36	0	0
Försäljning	-135	-	-138	-
Lämnade kapitaltillskott	313	662	313	662
Nyemission	263	140	263	140
Resultatandelar	3 867	1 363	-	-
Omräkningsdifferenser	479	-655	382	-553
Utgående balans	32 341	27 554	10 705	9 885
Ackumulerade nedskrivningar				
Ingående balans	-513	-273	-492	-252
Årets nedskrivningar	-251	-240	-140	-240
Utgående balans	-764	-513	-632	-492
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE	31 577	27 041	10 073	9 393

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)	
	2021	2020	2021	2020
Resultaträkningsposter				
Omsättning	3 062	3 032	463	440
Värdoförändringar materiella anläggningstillgångar	5 509	1 825	1 015	915
Avskrivningar ¹⁾	-2	-2	-6	-6
Ränteintäkter	8	5	0	0
Räntekostnader	-479	-468	-47	-47
Skatt	-1 415	-525	-239	-214
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-	-	-	-
Årets resultat	5 931	2 477	929	825
Övrigt totalresultat	3	1	8	-2
Balansräkningsposter				
Omsättningstillgångar	675	1 054	293	257
<i>varav kassa och bank</i>	<i>477</i>	<i>840</i>	<i>163</i>	<i>163</i>
Anläggningstillgångar	61 875	54 357	14 363	13 343
Kortfristiga skulder	8 088	7 369	62	60
<i>varav kortfristiga finansiella skulder</i>	<i>7 064</i>	<i>6 254</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Långfristiga skulder	25 471	24 985	5 864	5 646
<i>varav långfristiga finansiella skulder</i>	<i>19 683</i>	<i>20 853</i>	<i>3 494</i>	<i>3 490</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 och kombinerade ränte- och valutaswappar till ett marknadsvärde om 60 (-687) miljoner kronor per 2021-12-31. Under året har Rikshem förvärvat fastigheter uppgående till 533 (285) miljoner kronor.

AMF äger 33,3 procent av det gemensamt styrda företaget Mercada Oy som äger handelsfastigheter i Finland. Bolaget innehar ränteswappar som uppgår till -1 (-14) miljoner kronor per 2021-12-31 samt externa banklån om 1 623 (1 937) miljoner kronor.

AMF äger 50 procent i det gemensamt styrda företaget Antilooppi Ky som äger kontorsfastigheter i Finland. AMF har ett investeringsåtagande i Antilooppi som uppgår till 21 (101) miljoner kronor. 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. Bolaget innehar externa lån uppgående till 6 454 (6 362) miljoner kronor och ränteswappar till ett marknadsvärde om -19 (-75) miljoner kronor.

AMF ägde per sista december 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 per balansdagen ställt ut ett kreditåtagande till Oslo Areal som uppgår till 2 338 (1 582) miljoner kronor. Bolaget innehar inga externa lån eller ränteswappar. Bolaget avyttrades den 12 januari 2022.

AMF äger 40 procent av det gemensamt styrda företaget Cinder Invest AB som investerar i livskraftiga medelstora företag som behöver kapital för att klara sig igenom den ekonomiska krisen orsakad av covid-19. AMFs investeringsåtagande uppgår till 1 799 (1 975) miljoner kronor.

AMF äger 49 procent av aktierna i intresseföretaget Ormonde Energy Ltd som driver en havsbaserad vindpark i Storbritannien. Under 2021 har AMF erhållit utdelning uppgående till 178 (240) miljoner kronor.

AMF äger 30 procent av aktierna i det svenska vindkraftsbolaget SR Energy AB. Innehavet klassificeras som ett intressebolag. AMF har ett investeringsåtagande i SR Energy som uppgår till 524 (787) miljoner kronor. Bolaget innehar externa banklån om 1 766 (1 146) miljoner kronor och ränte- samt valutaswappar om -73 (-200) 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 AB finns ett externt banklån om 3 500 (3 500) miljoner kronor.

Möjligheten för Mercada, Antilooppi och SR Energy 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 vad gäller de gemensamt styrda företagen eller intressebolagens förmåga 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
	2021	2020	2021	2021	2020	2020
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN						
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället						
Andra finansiella placeringstillgångar						
Aktier och andelar	328 897	243 849	328 895	221 669	243 848	183 820
Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	163 875	167 115	163 793	157 793	167 033	164 861
Övriga finansiella placeringstillgångar						
Fondandelar infrastruktur	10 427	6 807	10 427	10 645	6 807	8 157
Återköpstransaktioner	0	0	0	0	0	0
Investerad säkerhet för värdepapperslån	6 522	5 090	6 522	6 522	5 090	5 090
Investeringsavtalstillgångar	98 811	74 631	98 811	43 097	74 631	40 465
Kassa och bank	8 869	11 492	8 690	8 690	11 398	11 398
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	617 401	508 984	617 138	448 416	508 807	413 791
Tillgångar innehavda för handel						
Andra finansiella placeringstillgångar						
Derivat, aktierelaterade	-	-	-	-	-	-
Derivat, ränterelaterade	0	0	0	0	0	0
Derivat, valutarelaterade	613	10 346	613	-	10 346	-
Summa tillgångar innehavda för handel	613	10 346	613	0	10 346	0
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	618 014	519 330	617 751	448 416	519 153	413 791
LÅN OCH FORDRINGAR						
Övriga fordringar ¹⁾	9 531	2 907	9 447	9 447	2 815	2 815
Upplupna ränte- och hyresintäkter	896	962	896	896	962	962
SUMMA LÅN OCH FORDRINGAR	10 427	3 869	10 343	10 343	3 777	3 777

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
	2021	2020	2021	2021	2020	2020
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN						
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället						
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	98 960	74 797	98 960	43 097	74 797	40 465
Övriga skulder						
Återköpstransaktioner	0	0	0	0	0	0
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	6 522	5 090	6 522	6 522	5 090	5 090
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	105 482	79 887	105 482	49 619	79 887	45 555
Skulder innehavda för handel						
Derivat						
Derivat, aktierelaterade	-	-	-	-	-	-
Derivat, ränterelaterade	152	67	152	152	67	67
Derivat, valutarelaterade	9 164	764	9 164	-	764	-
Summa skulder innehavda för handel	9 316	831	9 316	152	831	67
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	114 798	80 718	114 798	49 771	80 718	45 622
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE						
Övriga skulder ¹⁾	12 838	6 690	9 335	9 335	3 098	3 098
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	12 838	6 690	9 335	9 335	3 098	3 098

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 kreditriskebetyg. 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 52.

Not 19. Hierarki för verkligt värde

Verkligt värde hierarki, Koncernen ¹⁾	2021				2020			
	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	298 831	5 667	24 399	328 897	228 743	5 314	9 792	243 849
Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	131 597	13 921	18 357	163 875	143 595	12 442	11 078	167 115
Övriga finansiella placeringstillgångar								
Fondandelar infrastruktur	-	-	10 427	10 427	-	-	6 807	6 807
Återköpstransaktioner	-	-	-	0	-	-	-	0
Investerad säkerhet för värdepapperslån	-	6 522	-	6 522	-	5 090	-	5 090
Investeringsavtalstillgångar	98 811	-	-	98 811	74 631	-	-	74 631
Kassa och bank	8 869	-	-	8 869	11 492	-	-	11 492
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	538 108	26 110	53 183	617 401	458 461	22 846	27 677	508 984
Tillgångar innehavda för handel								
Andra finansiella placeringstillgångar								
Derivat, aktierelaterade	-	-	-	-	-	-	-	0
Derivat, ränterelaterade	-	-	-	-	-	-	-	0
Derivat, valutarelaterade	-	613	-	613	-	10 346	-	10 346
Summa tillgångar innehavda för handel	0	613	0	613	0	10 346	0	10 346
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	538 108	26 723	53 183	618 014	458 461	33 192	27 677	519 330

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⁾	2021				2020			
	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	-	98 960	-	98 960	-	74 797	-	74 797
Övriga skulder								
Återköpstransaktioner	-	-	-	0	-	-	-	0
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	-	6 522	-	6 522	-	5 090	-	5 090
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	0	105 482	0	105 482	0	79 887	0	79 887
Skulder innehavda för handel								
Derivat								
Derivat, aktierelaterade	-	-	-	0	-	-	-	0
Derivat, ränterelaterade	-	152	-	152	-	67	-	67
Derivat, valutarelaterade	-	9 164	-	9 164	-	764	-	764
Summa skulder innehavda för handel	0	9 316	0	9 316	0	831	0	831
SUMMA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	0	114 798	0	114 798	0	80 718	0	80 718

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	2021				2020			
	Aktier och andelar	Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Ingående balans	9 792	11 078	6 807	27 677	5 771	12 385	7 824	25 980
Överföringar till/från nivå 3	-	-	-	0	-	-	-	0
Värdförändringar netto								
I årets resultat	5 373	2 617	1 156	9 146	1 769	-1 350	-1 572	-1 153
Köp	20 285	8 347	2 528	31 160	2 252	3 639	555	6 446
Försäljning	-11 051	-	-	-11 051	-	-	-	0
Emissioner	-	-	-	0	-	-	-	0
Förfall	-	-3 685	-64	-3 749	-	-3 596	-	-3 596
Utgående balans	24 399	18 357	10 427	53 183	9 792	11 078	6 807	27 677

Finansiella tillgångar i nivå 3, påverkan på årets resultat

Nettoreultat av förvaltade tillgångar och skulder	2021				2020			
	Aktier och andelar	Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Totalt resultat i resultaträkningen	5 628	3 337	1 637	10 602	1 769	-581	-944	244
Varav resultat för tillgångar innehavda vid periodens slut	2 310	3 330	1 637	7 277	1 769	-596	-944	229

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

2021-12-31				Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen ¹⁾		
Mkr	Bruttobelopp	Bruttobelopp som kvittas	Nettobelopp i balansräkningen	Finansiella instrument	Kontant säkerhet	Nettobelopp
TILLGÅNGAR						
Derivat	613	-	613	-613	0	0
Övriga finansiella placeringstillgångar						
Återköpstransaktioner	-	-	-	-	-	0
Totalt	613	0	613	-613	0	0
SKULDER						
Derivat	9 316	-	9 316	-9 007	-152	157
Övriga skulder						
Återköpstransaktioner	-	-	-	-	-	0
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	6 522	-	6 522	-6 522	-	0
Totalt	15 838	0	15 838	-15 529	-152	157

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

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
2021-12-31										
Optioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminer	-	-	26 892	608	608	42 049	-	-	7 642	608
Swappar	-	-	-	5	5	-	-	-	-	5
Summa	0	0	26 892	613	613	42 049	0	0	7 642	613
Varav clearat	0	0	26 892	0	0	0	0	0	7 642	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
2021-12-31										
Optioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminer	-	-	-51 038	-8 882	-8 882	256 245	-	-	-12 601	-8 882
Swappar	-152	-152	-154	-281	-281	2 808	-	-	-	-433
Summa	-152	-152	-51 192	-9 163	-9 163	259 053	0	0	-12 601	-9 315
Varav clearat	-152	-152	-51 192	0	0	0	0	0	-12 601	0

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

I Rikshem (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 30 (-344) miljoner kronor.

I Mercada (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -0,2 (-5) miljoner kronor.

I Antilooppi (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -9 (-38) miljoner kronor.

I SR Energy (intresseföretag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -22 (-70) 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
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

Not 22. Löptidsanalys för finansiella skulder – koncernen

Tid till förfall

Mkr	< 3 månader	3 månader < 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
2021-12-31					
Återköpstransaktioner	-	-	-	-	0
Ej likviderade värdepappersaffärer	8 735	-	-	-	8 735
Derivat	7 989	893	434	-	9 316
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	5 027	1 495	-	-	6 522
Investeringsavtalskulder	642	1 925	10 268	86 125	98 960
Leasingskuld nyttjanderätt	27	82	440	3 085	3 634
Övriga skulder	469	-	-	-	469
Summa	22 889	4 395	11 142	89 210	127 636

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

Beloppen avser även moderbolaget med undantag för övriga skulder som uppgår till 600 (608) miljoner kronor och förfaller inom 3 månader.

I Rikshem (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 30 (-344) miljoner kronor.
 I Mercada (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -0,2 (-5) miljoner kronor.
 I Antilooppi (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -9 (-38) miljoner kronor.
 I SR Energy (intresseföretag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till -22 (-70) 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
	2021	2021	2021	2020	2020	2020
AMF Aktiefond Världen	25 628	7 514	25 628	19 314	7 655	19 314
AMF Balansfond	14 504	5 585	14 504	12 206	5 689	12 206
AMF Aktiefond Europa	2 465	1 311	2 465	2 019	1 256	2 019
AMF Räntefond Lång	1 313	1 247	1 313	1 275	1 189	1 275
AMF Aktiefond Sverige	15 812	6 634	15 812	11 723	6 566	11 723
AMF Aktiefond Global	21 886	11 334	21 886	15 584	10 201	15 584
AMF Räntefond Kort	839	839	839	765	765	765
AMF Räntefond Mix	2 164	2 149	2 164	1 746	1 691	1 746
AMF Aktiefond Småbolag	9 105	2 876	9 105	5 989	2 334	5 989
AMF Aktiefond Nordamerika	2 092	1 077	2 092	1 228	785	1 228
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	725	517	725	701	477	701
AMF Företagsobligationsfond	115	115	115	64	63	64
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	1 928	1 716	1 928	1 608	1 434	1 608
Pictet Russia Index IS USD	-	-	-	222	210	222
Swedbank Robur Östeuropafond A	10	10	10	-	-	-
Vanguard Japan Stock Index	224	173	224	185	150	185
	98 810	43 097	98 810	74 629	40 465	74 629

Ovanstående sammanställning exkluderar AMFs handelslager vilket har ett bokfört värde på 1 (2) miljoner kronor.

Not 24. Övriga fordringar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Fordringar hos koncernbolag	-	-	90	120
Fordran utbetald kontantsäkerhet	156	68	156	68
Ej likviderade värdepappersaffärer	9 171	2 574	9 171	2 574
Skattefordran	523	318	514	309
Övrigt	204	266	31	54
Summa	10 054	3 226	9 962	3 125

Not 25. Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Fastighetsintäkter	141	158	90	96
Förskottsbetalda fakturor	60	64	39	47
Upplupna intäkter koncernföretag	-	-	16	0
Förvaltningsarvode	70	51	-	-
Summa	271	273	145	143

Not 26. Materiella tillgångar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Inventarier ¹⁾	58	83	58	83
Rörelsefastighet ²⁾	1 809	1 623	-	-
Summa	1 867	1 706	58	83

¹⁾ Inventarier

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Anskaffningsvärde vid årets början	205	202	205	202
Förvärv under året	0	1	0	1
Årets omklassificering	7	2	7	2
Avyttringar under året	-3	0	-3	0
Anskaffningsvärde vid årets slut	209	205	209	205
Avskrivningar vid årets början	-122	-92	-122	-92
Avyttringar under året	2	0	2	0
Årets avskrivningar	-31	-30	-31	-30
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-151	-122	-151	-122
Planenligt restvärde inventarier	58	83	58	83

Av inventarierna avser 48 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	
	2021	2020
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	1 656	1 481
Investeringar	29	6
Omvärdering föregående år	-7	193
Ackumulerade avskrivningar, eliminerade mot omvärdering	-26	-24
Utgående balans	1 652	1 656
Ackumulerade av- och nedskrivningar		
Ingående balans	-26	-24
Ackumulerade avskrivningar, eliminerade mot omvärdering	26	24
Årets avskrivningar	-26	-26
Utgående balans	-26	-26
Omvärdering till verkligt värde	183	-7
Summa bokfört värde	1 809	1 623

AMF redovisar den fastighet som används i den egna verksamheten inom moderbolaget som rörelsefastighet i koncernredovisningen. AMF tillämpar omvärderingsmetoden varmed bokfört värde per 2021-12-31 överensstämmer med verkligt värde. Beskrivning av fastställande av verkligt värde återfinns under not 15 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark. I moderbolaget redovisas denna fastighet under Byggnader och mark.

Not 27. Livförsäkringsavsättning

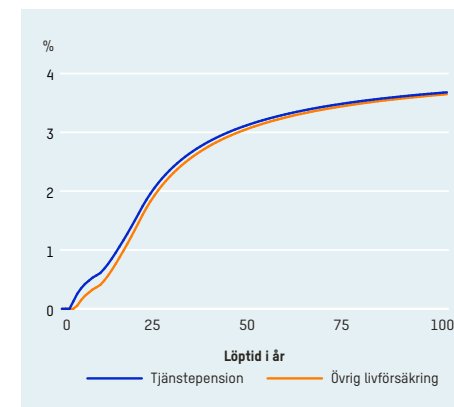
Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	2021	2020
Ingående balans	278 120	268 795
Inbetalningar	17 125	17 373
Garantiförstärkning	7 753	4 273
Utbetalningar	-15 269	-14 407
Driftskostnadsuttag	-1 151	-1 176
Räntekostnad	2 133	2 484
Avdrag för avkastningsskatt	-320	-373
Riskresultat	-334	-280
Förändring pga ändrad värderingsränta	-9 773	10 702
Förändring pga ändrade livslängdsantaganden	0	0
Förändring pga ändrade driftskostnadsantaganden	0	0
Förändring i avsättning pga skillnad mellan ränta vid premiesättning och värderingsränta	-10 208	-9 141
Avsättning avseende begärda flyttar	0	0
Övrigt	-108	-130
Utgående balans	267 968	278 120
Förändring redovisad i årets resultat	-17 904	5 052
Förändring redovisad mot eget kapital	7 753	4 273
Total förändring	-10 152	9 325

Utbetalningsprofil för livförsäkringsavsättning avseende traditionell försäkring

År, %	2021	2020
1	5	5
2	5	4
3-5	13	12
6-10	17	17
11-15	14	15
16-20	12	13
21-25	10	10
>25	24	24
Totall	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 terminränta. Räntekostnad och skatt för 2021 är beräknad utifrån diskonteringsräntekurvan per 2020-12-31 och ingående balans 2021.

Livslängdsantaganden

AMF tillämpar en dödlighetsmodell baserad på bolagets egen statistik och den branschgemensamma undersökningen DUS 2014/2021. 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 0,42 procentenheter.

Känslighetsanalys av livförsäkringsavsättning

Sänkning av underliggande marknadsränta med 1 procentenhet medför att avsättningen ökar med 16,8 (3,9) miljarder kronor. Känsligheten ökar kraftigt vilket är en konsekvens av att diskonteringsräntekurvan enligt FFFS 2013:23 har ett räntegolv och att räntorna stigit under året. Ökad livslängd med 1 år medför att avsättningen ökar med 6,8 (7,2) miljarder kronor.

Reservering av premiegaranti

I posten Övrigt ingår minskningen för premiegarantin inom Kollektiv 3 med -46 (-116) miljoner kronor.

Händelser efter balansdagen

Från och med 1 januari 2022 tillämpar AMF Lagen om tjänstepensionsföretag. Övergången till den nya lagen innebär ändring av princip för värdering av försäkringstekniska avsättningar i och med att metoden för att bestämma diskonteringsräntekurvan ändras. Diskonteringsräntekurvan kommer i fortsättningen att bestämmas i enlighet med FFFS 2019:21 (tidigare 2013:23). De nya föreskrifterna innehåller tre väsentliga ändringar. För det första tillåts diskonteringsräntorna vara negativa. För det andra ersätts det tidigare avdraget för kreditrisk om 35 baspunkter (för tjänstepensionsförsäkring) med ett aktsamhetsavdrag om 15 baspunkter. För det tredje justeras den långsiktiga jämviktsterminsräntan i ett första steg från 4,20 procent till 4,05 procent. På sikt förväntas den långsiktiga jämviktsterminsräntan minska till 3,45 procent. Den långsiktiga jämviktsterminsräntan om 3,45 procent fasas in med en förändring om som högst 15 baspunkter om året.

Not 28. Avsättning för oreglerade skador

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	2021		2020	
Pensionsavsättningar	301		295	
Risikoförsäkringsavsättning	0		0	
Summa	301		295	

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

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	2021		2020	
Ingående balans	74 797		67 914	
Inbetalningar	2 858		2 544	
Utbetalningar	-2 567		-1 788	
Skatt	-56		-51	
Avgifter	-54		-49	
Risikresultat	-10		-1	
Värdoförändring	23 896		6 142	
Tilldelad fondrabatt	100		90	
Övrigt	-4		-4	
Utgående balans	98 960		74 797	
Total förändring	24 163		6 883	

Not 30. Övriga skulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Skatter och avgifter	619	737	591	685
Återköpstransaktioner	-	-	-	-
Ej likviderade värdepappersaffärer	8 735	2 490	8 735	2 490
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	6 522	5 090	6 522	5 090
Skulder till koncernföretag	-	-	330	227
Leverantörsskulder	105	121	61	67
Leasingskulld nyttjanderätt ¹⁾	3 634	3 634	-	-
Andra skulder	365	446	210	314
Summa	19 980	12 518	16 449	8 873

¹⁾ I Leasingsskulld 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 70.

Not 31. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Personalkostnader	61	55	25	27
Fastighetskostnader	259	258	147	132
Förskottsbetalda hyror	649	588	316	272
Upplupen ej förfallen ränta	-	-	-	-
Övrigt	120	83	63	36
Summa	1 089	984	551	467

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

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Tillgångar för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt ¹⁾				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	101 708	118 080	101 708	118 080
Fastigheter och fastighetsaktier	55 091	51 268	55 091	51 268
Aktier exklusive fastighetsaktier	138 287	136 903	138 287	136 903
	295 086	306 251	295 086	306 251
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	-	-	-	-
Utlånade värdepapper där säkerhet erhållits i form av kontanter				
Utlånade aktier och obligationer	6 522	5 090	6 522	5 090
Summa för egna skulder ställda panter	301 608	311 341	301 608	311 341

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	
	2021	2020	2021	2020
Ställd marginalsäkerhet till OMX				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 411	1 466	1 411	1 466
Ställd säkerhet till JP Morgan avseende derivathandel				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 682	3 769	3 682	3 769
Ställd CSA säkerhet samband med derivathandel				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 529	9	8 529	9
	13 622	5 244	13 622	5 244
Säkerheter för utlånade värdepapper				
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	11 979	16 937	11 979	16 937
Utlånade aktier och obligationer där säkerhet erhållits i form av värdepapper	11 555	16 205	11 555	16 205

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	2021			2020		
	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Summa	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Summa
Verkligt värde av överförda tillgångar	-	18 077	18 077	-	21 295	21 295
Verkligt värde av samhörande skulder	-	6 522	6 522	-	5 090	5 090

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	
	2021	2020	2021	2020
Solidariskt ansvar för skulder i HB/KB ¹⁾	-	-	104	101
Investeringsåtagande ²⁾	26 512	26 220	26 512	26 220
Summa ansvarsförbindelser	26 512	26 220	26 616	26 321

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.

Not 36. Avstämning totalavkastningstabell (TAT)

Mkr	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Avstämning TAT mot balansräkning	2021	2021	2020	2020
Aktier				
Aktier och andelar	314 818	314 817	240 279	240 278
Aktier och andelar i intressebolag	-	-	-	-
Övrigt	1 179	1 189	492	502
Aktier innan värderingsskillnader	315 997	316 006	240 771	240 780
Konsolidering dotterbolag	-1	-	-1	-
Värdering dotterbolagsaktier ¹⁾	585	575	574	564
Värderingsprinciper	4	4	-	-
Aktier enligt TAT	316 585	316 585	241 344	241 344
Räntebärande				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	140 360	136 042	146 857	146 775
Kassa och bank	11 492	8 690	11 492	11 398
Valutaderivat	208	208	1 952	1 952
Upplupna ränteutgifter	806	806	895	895
Övriga skulder, not 30	-	-	-	-
Övrigt	-562	-562	-381	-381
Räntebärande innan värderingsskillnader	152 304	145 184	160 815	160 639
Konsolidering dotterbolag	-7 120	-	-176	-
Värderingsprinciper	-43	-43	-12	-12
Räntebärande enligt TAT	145 141	145 141	160 627	160 627
Fastigheter				
Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark	80 527	35 250	75 253	33 446
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	25 370	29 652	21 469	29 863
Materiella tillgångar	1 809	48	1 706	74
Övriga skulder (leasingkuld)	-3 634	-	-3 634	-
Övrigt	-57	-348	104	3
Fastigheter innan värderingsskillnader	104 015	64 602	94 898	63 386
Värderingsprinciper ²⁾	0	39 413	0	31 512
Fastigheter enligt TAT	104 015	104 015	94 898	94 898

¹⁾ Värdering dotterbolagsaktier avser skillnad mellan bokfört värde och verkligt värde av aktierna i dotterbolaget AMF Fonder. Detta värde på 576 (564) miljoner kronor ingår i kapitalbasen vid beräkning av kapitalkrav. Se även Femårsöversikt, koncernen på sidan 55.

²⁾ I posten värderingsskillnader för moderbolaget ingår övervärden i fastighetsinvesteringarna med ett belopp om 37 589 (29 845) 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 23 969 (20 080) miljoner kronor, dels skillnaden mellan bokfört värde på aktier i gemensamt styrda företag och intresseföretag 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 13 620 (9 765) miljoner kronor. Se även Femårsöversikt, koncernen på sidan 55.

Mkr	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
	2021	2021	2020	2020
Alternativa investeringar				
Aktier och andelar i koncernföretag	-	7 884	-	7 884
Aktier och andelar i intresseföretag	11 433	3 555	11 007	3 172
Aktier och andelar	14 078	14 078	3 570	3 570
Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	27 752	27 752	20 258	20 258
Fondandelar infrastruktur, not 18	10 427	10 427	6 807	6 807
Övrigt	4	4	666	666
Alternativa investeringar innan värderingsskillnader	63 694	63 700	42 308	42 357
Värderingsprinciper	1 174	1 168	583	534
Alternativa investeringar enligt TAT	64 868	64 868	42 891	42 891
Valuta				
Derivat netto, valutarelaterade, not 18	-8 551	-8 551	9 582	9 582
Valutaderivat som hänförs till andra tillgångskategorier	-59	-59	-2 678	-2 678
Övrigt	2	2	3	3
Valuta enligt TAT	-8 608	-8 608	6 907	6 907
Mkr		Moderbolaget		Moderbolaget
Avstämning TAT mot resultaträkning moderbolag		2021		2020
Resultat moderbolaget		99 867		30 041
Avgår resultat avkastning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		-23 991		-6 149
Avgår poster utanför kapitalförvaltningen		4 692		9 013
Summa		80 568		32 905
Avgår driftskostnader i kapitalförvaltningsrörelsen		144		191
Förändring balansskillnader enligt ovan				
Aktier		15		11
Räntebärande		-31		30
Fastigheter		7 901		2 082
Alternativa investeringar		634		414
Skillnader övrigt				
Nettoplaceringar i fastighetsdotterbolag		-747		-523
Direktavkastning i fastighetsdotterbolag		1 094		1 033
Övrigt		-65		-187
Resultat TAT		89 513		35 956

Not 37. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder – koncernen

TILLGÅNGAR	2021			2020		
	Högst 1 år ¹⁾	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år ¹⁾	Längre än 1 år	Totalt
Mkr						
Immateriella tillgångar	-	39	39	-	70	70
Förvaltningsfastigheter	77 003	3 525	80 528	71 728	3 525	75 253
Aktier och andelar ²⁾	327 697	32 777	360 474	252 910	17 980	270 890
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾	146 020	22 085	168 105	155 889	16 661	172 550
Övriga lån	-	996	996	-	-	-
Derivat	613	-	613	10 346	-	10 346
Övriga finansiella placeringstillgångar	6 522	10 427	16 949	5 090	6 807	11 897
Investeringsavtalstillgångar	98 811	-	98 811	74 631	-	74 631
Övriga fordringar	10 054	-	10 054	3 225	-	3 225
Materiella tillgångar	-	1 867	1 867	-	1 706	1 706
Kassa och bank	8 869	-	8 869	11 492	-	11 492
Övriga tillgångar	6	-	6	12	-	12
Upplupna ränte- och hyresintäkter	896	-	896	963	-	963
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	271	-	271	273	-	273
Summa tillgångar	676 762	71 716	748 478	586 559	46 749	633 308

För moderbolaget uppgår totalsumman till 705 191 (597 900) miljoner kronor. Högst 1 år uppgår till 639 150 (556 468) miljoner kronor medan tillgångar längre än 1 år uppgår till 66 041 (41 432) miljoner kronor.

¹⁾ Tillgångarna kan, men kommer inte att avvecklas inom 1 år.

²⁾ Inklusive innehav i gemensamt styrda företag och intresseföretag.

SKULDER	2021			2020		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Mkr						
Livförsäkringsavsättning	12 713	255 255	267 968	12 847	265 273	278 120
Avsättning för oreglerade skador	-	301	301	-	295	295
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	2 567	96 393	98 960	1 788	73 009	74 797
Avsättningar för pensioner	-	25	25	-	93	93
Avsättning för uppskjuten skatt	-	2 219	2 219	-	1 835	1 835
Derivat	8 878	438	9 316	405	426	831
Övriga skulder	16 455	3 525	19 980	8 993	3 525	12 518
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 089	-	1 089	984	-	984
Summa skulder	41 702	358 156	399 858	25 017	344 456	369 473

För moderbolaget uppgår totalsumman till 393 553 (363 392) miljoner kronor. Högst 1 år uppgår till 41 158 (24 381) miljoner kronor medan skulder längre än 1 år uppgår till 352 395 (339 011) 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 108.

I tabellen på sidorna 104–107 redovisas ersättningar och förmåner till styrelse, verkställande direktörer samt övriga ledande befattningshavare i koncernen.

AMFs styrelse hade under året åtta protokollförda möten, kompetens- och ersättningsutskottet hade fem protokollförda möten, revisionsutskottet hade fem protokollförda möten och finansutskottet sex 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 7 april 2021 utgjordes utskottets ledamöter av styrelseordförande Lars Wedenborn samt styrelseledamöterna Berit Müllerström och Marie Rudberg. Från och med stämman är styrelseordföranden Lars Wedenborn samt styrelseledamöterna Marie Rudberg och Therese Guovelin 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 2021 som 5,5 procent av lönedel upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 31,3 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. Därutöver har två ledande befattningshavare förmånsbestämd pension och övriga premiebestämd. De grundläggande villkoren i den förmånsbestämda pensionsplanen beskrivs i not 39 Pension.

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	
	2021	2020	2021	2020
Styrelseledamöter, vd och ledande befattningshavare	46,9	45,1	23,0	24,1
Övriga anställda	315,0	298,6	195,6	195,3
Samtliga	361,9	343,7	218,7	219,4
Sociala kostnader	209,9	198,8	128,2	130,0
- varav pensionspremie inklusive löneskatt för vd och ledande befattningshavare	15,6	14,2	7,9	7,9
- varav pensionspremie inklusive löneskatt för övriga anställda	81,2	76,3	51,4	51,5

Medelantal anställda och könsfördelning

Antal	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Medelantal anställda	444	439	271	288
Kvinnor (%)	56	57	59	59
Män (%)	44	43	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	Kvinnor	Män
	2021	2021	2020	2020
Moderbolaget				
Styrelse	4	5	4	5
Vd och ledande befattningshavare	4	3	4	4
Koncernen				
Styrelser	10	10	8	12
Vd och ledande befattningshavare	7	14	7	9

Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön

%	Avgifts-	Förmåns-	Avgifts-	Förmåns-
	bestämd	bestämd	bestämd	bestämd
	2021	2021	2020	2020
Moderbolaget				
Verkställande direktören	32	-	32	-
Andra ledande befattningshavare	29	42	27	42
Dotterbolagen				
Verkställande direktörer	28	-	29	-
Andra ledande befattningshavare	24	37	25	37

I begreppet pensionskostnad ingår även kostnader för riskförsäkring såsom sjukpension och premiebefrielse.

Not 38. Personal, forts.

Tkr	2021					2020				
	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)	819			257	1 077	596			187	783
Styrelseledamot Renée Andersson	207			65	272	203			64	267
Styrelseledamot Ulf Grunander	207			21	228	203			21	224
Styrelseledamot Therese Guovelin (fr o m 2021-04-07)	121			38	159					
Styrelseledamot Per Ljungberg	207			65	272	203			64	267
Styrelseledamot Berit Müllerström (t o m 2021-04-07)	39			12	52	158			49	207
Styrelseledamot Ola Pettersson	230			72	302	294			93	387
Styrelseledamot Marie Rudberg (styrelseordf. 2019-04-04-2020-04-02)	254			80	334	330			104	434
Styrelseledamot Tomas With	207			65	272	192			60	252
Styrelseledamot Caroline af Ugglas	207			65	272	203			64	267
Summa kostnader styrelse	2 499	0	0	741	3 240	2 381	0	0	705	3 086
Vd, Johan Sidenmark	6 877		2 524	2 161	11 562	6 103		2 393	1 918	10 414
Vice vd, Aino Bunge (fr o m 2020-04-02)	2 717		965	854	4 536	2 562		884	805	4 251
Vice vd, Tomas Flodén (t o m 2020-04-02)					0	3 706		1 337	1 164	6 207
Övriga ledande befattningshavare	10 951		4 420	3 441	18 812	5 255		2 105	1 651	9 011
Övriga ledande befattningshavare som suttit i ledningen del av året					0	4 052		1 138	1 273	6 463
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	20 546	0	7 909	6 455	34 910	21 677	0	7 858	6 811	36 346
Övriga anställda	195 625		51 424	61 654	308 703	195 309		51 508	63 057	309 874
Summa kostnader moderbolag	218 669	0	59 333	68 850	346 853	219 367	0	59 366	70 616	349 349

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 698,4 Tkr (680,0) Tkr, styrelseledamöter 126,5 (123,2) Tkr. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: Ordförande i revisions- respektive finansutskott 94,0 (91,5) Tkr samt ledamöter i dessa utskott 81,9 (79,7) Tkr. För ordförande och ledamöter i ersättningsutskott 35,2 (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 2020 utgör 112 tkr arvode för rollen som styrelsens ordförande.

Vd Johan Sidenmark har en grundlön på 6 239 (5 904) Tkr, övrig redovisad lön utgörs av semesterlönekostnader.

Vice vd Aino Bunge har en grundlön på 2 628 (2 580) Tkr, övrig redovisad lön utgörs av semesterlönekostnader. Aino Bunge är stabchef 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 ledande befattningshavare är sex (tre) personer, en av dessa är Tomas Flodén som varit anställd i moderbolaget till och med 31 augusti. Från och med den 1 september 2021 är Tomas Flodén vd i AMF Fonder AB.

Pensionskostnader avser totalt kostnadsförda premier under året, inklusive premier för premiefrielse, efterlevandeskydd och sjukpension samt i förekommande fall förstärkt pension genom lönevaxling. I redovisat belopp ingår särskild löneskatt.

Not 38. Personal, forts.

Tkr	2021					2020				
	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Sociala kostnader	Summa	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Sociala kostnader	Summa
AMF Fonder AB										
Styrelseordförande, Åsa Kjellander (fr o m 2021-03-23)	349			110	458					
Styrelseordförande, Per-Erik Karlsson (2020-10-26-2021-03-23)	0			0	0	0			0	0
Styrelseordförande, Camilla Larsson (2019-03-26-2020-10-26)					0	0			0	0
Styrelseledamöter fyra (fyra) personer	527			131	659	707			222	929
Styrelseledamöter som avgått under året två personer	98			31	128					
Summa kostnader styrelse	974	0	0	272	1 245	707	0	0	222	929
Vd, Tomas Flodén (fr o m 2021-09-01)	1 725		419	542	2 686					
Vd, Cecilia Ardström (2020-08-27-2021-06-30)	1 184		414	372	1 970	911		242	286	1 440
Vd, Jonas Eliasson (t o m 2020-08-26)					0	4 967		1 077	1 560	7 604
Vice vd, Per Wiklund (tf vd 2021-07-01-2021-08-31)	1 551		798	487	2 836	1 432		744	450	2 626
Övriga ledande befattningshavare	4 899		1 626	1 539	8 064					
Summa kostnader vd och vice vd	9 358	0	3 257	2 940	15 556	7 310	0	2 064	2 297	11 670
Övriga anställda	41 551	-1	11 451	11 820	64 822	27 625	-51	7 496	7 147	42 217
Summa kostnader AMF Fonder AB	51 883	-1	14 709	15 032	81 623	35 641	-51	9 559	9 666	54 816

Styrelsearvoden AMF Fonder AB/år: Styrelseordförande: 350 Tkr, styrelseledamöter 125,0 (120,5) Tkr. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: ordförande i Revisionsutskott 90,0 (90,0) Tkr, ledamöter i Revisionsutskott 80,0 (78,5), ledamöter i Ersättningsutskottet 35,0 (59,0) Tkr. Åsa Kjellander utsågs till styrelses ordförande 2021-03-23, Per-Erik Karlsson och Camilla Larsson som båda tidigare varit styrelseordförande har i egenskap av anställda inom AMF inte erhållit styrelsearvoden.

Vd Tomas Flodén har en grundlön på 4 320 Tkr. Cecilia Ardström, som var tillförordnad vd 2020-08-27-2021-06-30 hade en grundlön på 2 214 Tkr. Vice vd Per Wiklund har en grundlön på 1 409 (1 373) Tkr. Under perioden 2021-07-01-2021-08-31 var Per Wiklund tillförordnad vd. Övrig redovisad lön i tabellen utgörs av semesterlönekostnader.

Gruppen övriga ledande befattningshavare är fem personer. För fyra av dessa avser redovisad ersättning perioden september-december 2021, för en person avser ersättningen perioden juli-december.

Den 1 september 2021 sammanfördes kapitalförvaltningen i AMF Tjänstepension AB och AMF Fonder AB. Sammanslagningen innebär bland annat att anställningarna för 34 medarbetare inom kapitalförvaltningen i AMF Tjänstepension AB överfördes till AMF Fonder AB.

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 Jonas får inkomst från ny anställning eller uppdrag avräknas denna från avgångsvederlaget.

Rörlig ersättning avser årets bokförda kostnader. Under 2021 respektive 2020 gjordes nedjustering av skulden för uppskjuten, tidigare intjänad rörlig lön, därav negativt belopp i tabellen.

Not 38. Personal, forts.

Tkr	2021					2020				
	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	0			0	0	0			0	0
Styrelseledamöter fem (fem) personer	1 285			404	1 688	1 126			354	1 480
Summa kostnader styrelse	1 285	0	0	404	1 688	1 126	0	0	354	1 480
Vd, Mats Hederos	4 133		1 613	1 299	7 045	4 126		1 574	1 296	6 996
Vice vd, Marie Barkman	2 308		791	725	3 824	2 203		731	692	3 626
Övriga ledande befattningshavare	5 807		2 044	1 825	9 675	5 545		1 962	1 742	9 249
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	12 249	0	4 447	3 849	20 544	11 874	0	4 267	3 731	19 871
Övriga anställda	77 804		18 283	25 041	121 128	75 695		17 275	23 984	116 954
Summa kostnader AMF Fastigheter AB	91 337	0	22 730	29 293	143 360	88 695	0	21 541	28 069	138 305

Styrelsearvoden AMF Fastigheter AB/år: Arvoden utgår endast till de ledamöter som inte är tjänstemän i AMF-koncernen. Styrelsearvode för övriga ledamöter är 227,0 (219,3) Tkr och för ledamöter i revisionsutskottet är arvodet 79,7 (79,7) Tkr.

Styrelseordförande Katarina Romberg är chef för Alternativa investeringar inom AMF Fonder AB och erhåller som anställd inom AMF inget arvode.

Vd Mats Hederos har en grundlön på 4 104 (4 020) Tkr och vice vd Marie Barkman har en grundlön på 2 220 (2 100) Tkr. Övrig redovisad lön utgörs av semesterlönekostnader.

Gruppen övriga ledande befattningshavare är fem (fyra) personer. En av dessa är anställd från och med 1 december 2021.

Tkr	2021					2020				
	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Rörlig ersättning ¹⁾	Pensionskostnad	Sociala kostnader	Summa	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Rörlig ersättning ¹⁾	Pensionskostnad	Sociala kostnader	Summa
Koncern										
Styrelseordföranden i koncernen	1 168			367	1 535	926			291	1 217
Styrelseledamöter inklusive ledamöter som avgått under respektive år	3 589			1 050	4 639	3 288			990	4 278
Summa kostnader styrelse i koncernen	4 757	0	0	1 417	6 174	4 214	0	0	1 281	5 495
Verkställande direktörer i koncernen	13 919		4 971	4 373	23 263	16 107		5 287	5 061	26 454
Vice Verkställande direktörer i koncernen	6 576		2 554	2 066	11 196	9 902		3 697	3 111	16 710
Övriga ledande befattningshavare i koncernen	21 658		8 089	6 805	36 551	14 852		5 205	4 667	24 723
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	42 152	0	15 614	13 244	71 010	40 861	0	14 188	12 839	67 887
Övriga anställda i koncernen	314 980	-1	81 158	98 515	494 652	298 629	-51	76 278	94 231	469 088
Summa kostnader koncern	361 890	-1	96 772	113 176	571 837	343 704	-51	90 466	108 350	542 470

¹⁾ Rörlig ersättning avser årets bokförda kostnader. Under 2021 respektive 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. Under 2021 har den sista kvarvarande uppskjutna delen av tidigare intjänad rörlig lön betalats 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.

Risntagare

Risntagare 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. Personalkategorier 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	2021								2020							
	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	26 911	8	67 651	56	169 445	250	264 006	314	28 001	9	82 229	54	154 576	256	264 806	319
varav fast ersättning (lön)	20 546	8	51 767	56	143 858	250	216 171	314	21 677	9	63 847	54	131 462	256	216 986	319
varav rörlig ersättning																
varav pension	6 365	8	15 883	56	25 587	250	47 836	314	6 324	9	18 383	54	23 114	256	47 820	319
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⁾	-	-	-	-	2 228	2	2 228	2	-	-	-527	1	-327	1	-854	2
Senaste räkenskapsårets utbetalda avgångsvederlag ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	702	1	161	1	864	2
Senaste räkenskapsårets ackumulerade totalbelopp (kvarvarande skuld) för avgångsvederlag ²⁾	-	-	-	-	2 228	2	2 228	2	-	-	-	-	-	-	-	0
Högsta utfästa enskilda beloppet för avgångsvederlag ³⁾	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	1 209	1	-	-	1 209	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 Tjänstepension AB och inga uppskjutna ersättningar som intjänats tidigare år 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 103.

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	2021	2020
Nuvärde av pensionsförpliktelser	-318	-392
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	293	299
Pensionsförpliktelser efter avdrag för förvaltningstillgångar	-25	-93

Inga nya premier kommer att betalas in under 2022 för den förmånsbestämda planen som är försäkrad hos SPP.

Pensionskostnader

Mkr	2021	2020
Kostnader avseende tjänstgöring under perioden	0	0
Reduceringar/regleringar	-	-
Räntekostnader netto	-1	-1
Pensionskostnader förmånsbestämda planer	-1	-1
Pensionskostnader premiebestämda planer	-90	-90
Totala pensionskostnader redovisade i resultaträkningen ¹⁾	-91	-91
Poster som redovisas i övrigt totalresultat		
Aktuariella vinster och förluster	69	-16
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive ränteintäkt	-1	2
Totala pensionsintäkter/kostnader redovisade i övrigt totalresultat	68	-14
Summa pensionsintäkter/kostnader redovisade i årets totalresultat	-23	-105

¹⁾ Pensionskostnaderna inkluderar särskild löneskatt.

Förändringar i nuvärde av pensionsförpliktelser

Mkr	2021	2020
Förpliktelsens nuvärde, ingående balans	-392	-380
Kostnad avseende tjänstgöring under perioden	0	0
Räntekostnader	-4	-4
Utbetalda ersättningar	8	8
Aktuariella vinster (+)/förluster (-) under perioden, finansiella och demografiska antaganden	68	-28
Aktuariella vinster (+)/förluster (-) under perioden, erfarenhetsbaserad	2	12
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	-318	-392

Förändringar i förvaltningstillgångarnas verkliga värde

Mkr	2021	2020
Förvaltningstillgångarnas värde, ingående balans	299	301
Ränteintäkt	3	4
Inbetalda medel från arbetsgivaren	0	0
Utbetalda medel	-8	-8
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive ränteintäkt	-1	2
Förvaltningstillgångarnas värde, utgående balans	293	299

Inga inbetalningar har gjorts direkt från deltagare i planen.

Not 39. Pension, forts.**Beståndsinformation**

Antal	2021-12-31	2020-12-31
Sjukpensionärer	4	4
Fribrevshavare	392	451
Ålderspensionärer/Efterlevandepensionärer	751	449
Totalt antal utfästelser i pensionsplanen	1 147	904

Betydande aktuariella och finansiella antaganden

	2021-12-31	2020-12-31
Diskonteringsränta	2,00%	0,90%

Övriga aktuariella och finansiella antaganden

	2021-12-31	2020-12-31
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	16,1	18,3
Dödlighetstabell	DUS14	DUS14

Fördelning av förvaltningstillgångar

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Räntebärande värdepapper		
Svenska statsobligationer	53	60
Bostadsobligationer	20	27
Svenska företagsobligationer	82	83
Totalt räntebärande värdepapper	155	170
Aktier		
Svenska aktier	6	6
Utländska aktier	32	33
Totalt aktier	38	39
Fastigheter	38	36
Kontanter	62	54
Totalt	293	299

Vid en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet skulle förpliktelsens nuvärde minska med 47 miljoner kronor. På samma sätt skulle en minskning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet leda till en ökning av förpliktelsens nuvärde med 60 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 114. 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 85).
- 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 86).
- De närstående bolagen; Fora AB (Fora), AFA Sjukförsäkring AB, AFA Trygghetsförsäkring AB och AFA Livförsäkring AB (tillsammans o-nämnda 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) samt vilka tjänster som dotterbolagen säljer till moderbolaget. Avtalen om tjänster som AMF säljer till dotterbolagen omfattar i tillämpliga delar tjänster för marknadsföring, kundservice, kapitalförvaltningsadministration, juridik, ekonomi, operativa risker, internrevision, IT samt personal- och lokaladministration. Genom att dotterbolagen köper tjänster från moderbolaget uppstår volymfördelar och bolagen undviker uppbyggnad av parallella och kostnadsdrivande kompetenscentra i koncernen.

Från och med 1 september 2021 förvaltar AMF Fonder placeringstillsägningarna i AMFs traditionella försäkring genom ett diskretionärt förvaltningsuppdrag. AMF Fonder har sedan tidigare även uppdrag att förvalta placeringar från AMFs fondförsäkringsverksamhet i fonderna. Genom detta senare 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 i vilket 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. Motivet för detta är att kunna mäta och jämföra fastighetsbolagets kostnadseffektivitet med konkurrerande aktörer på den öppna marknaden.

Ersättningen i de koncerninterna avtalen grundas på självkostnadspris med vinstpåslag på personalkostnader för att uppnå marknadsmässiga villkor. Ersättningen beräknas på nyttjandegrad utifrån olika mätningar av resursutnyttjande och ett antal fördelningsnycklar. Vidare

faktureras även fördelade företagsövergripande kostnader inom koncernen vilka beräknas utifrån ett antal fördelningsnycklar.

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, SR Energy AB samt BSÖ Holding AB och Bergvik Skog Öst AB redovisas som intresseföretag.

Transaktioner mellan AMF och dotterbolagen

Transaktioner mellan AMF och dotterbolagen innefattar förvaltningsarvodet samt ersättningar för sålda administrativa tjänster avseende utlagd verksamhet, vilka framgår av tabellen på sidan 114.

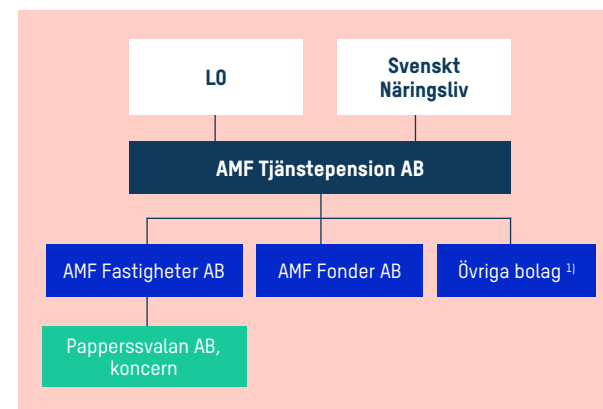
Övriga transaktioner som sker från AMF till dotterbolagen avser utlåning eller aktieägartillskott i samband med att dotterbolagen gör investeringar. Transaktioner från dotterbolagen till AMF avser främst återbetalning av lån, räntebetalningar och utdelningar. Moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag framgår av not 16 Aktier och andelar i koncernföretag. Under året har koncernbidrag på sammanlagt 65 (87) 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 Livsarbetsbidrag 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. 2021 har 686 (697) miljoner kronor avseende 2021 års premie för Avtalspension SAF-LO i enlighet med förhandlingsöverenskommelse 2021-01-14 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



¹⁾ I övriga bolag ingår: Mood Stockholm KB, City Cronan Fastighets KB, Fastighetsbolaget Pukan HB, Förvaltningsbolaget Marievik HB, Oxhammar 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, SR Energy AB som ägs till 30 procent, BSÖ Holding AB som ägs till 89,9 procent, Bergvik Skog Öst AB som ägs till 99,9 procent samt Cinder Invest AB som ägs till 40 procent.

förbrukningstjänster i fastigheten och vidarefakturerar därefter till AFA deras andel. AMF har under år 2021 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 överförs till AFA. AMF köper del av gemensamma lokaler och restaurang av AFA. Enligt avtal erhåller AMF ersättning för utförda administrativa tjänster avseende skadereglering 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 86, avser utlåning, aktieägartillskott och räntebetalningar. Detta visas i tabellen på sidan 114.

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	2021	2020	
Närstående					
AMF Fonder AB	Distributionsersättning del av fondförsäkringsavgift		261	195	
	Intäkt sålda administrativa tjänster		42	31	
	Kostnad förvaltningsarvode kapitalförvaltning		-49	-	
	Erhållen utdelning		-	26	
	Fordran		50	53	
AMF Fastigheter AB	Intäkt sålda administrativa tjänster		12	15	
	Kostnad förvaltningstjänster		-88	-87	
	Ränteintäkter		0	1	
	Räntekostnader		-	-	
		Fordran		6	23
	Lämnat aktieägartillskott		1 397	1 379	
Dotterbolag inom fastighetsförvaltning	Uttag under året, handelsbolag och kommanditbolag		547	344	
	Insättningar under året, handelsbolag och kommanditbolag		-1	-103	
	Ränteintäkter		97	120	
	Räntekostnader		0	0	
		Lånefordran inklusive upplupen ränta		8 026	8 045
		Fordran		14	66
	Skuld		-305	-200	
	Lämnat aktieägartillskott		50	50	
Fora AB	Premieinbetalningar		13 665	13 825	
	Distributionsersättning STP-medel		-686	-697	
	Kostnad administrativa tjänster		-14	-15	
AFA Försäkring	Intäkt förbrukningstjänster		-1	0	
	Intäkt utförda försäkringstjänster		1	1	
	Hyresintäkt fastigheten Svalan 9		107	101	
	Överföring resultatandel fastigheten Svalan 9		-60	-61	
	Kostnad nyttjande av lokaler med mera		-54	-11	
		Fordran		4	6
	Skuld		-	-	
Gemensamt styrda företag och intresseföretag	Ränteintäkter		263	262	
	Erhållen utdelning		268	276	
	Kostnad extern styrelseledamot		0	0	
		Lånefordran inklusive upplupen ränta		5 294	5 498
		Lämnat aktieägartillskott		313	662

Not 41. Händelser efter balansdagen

Utbetalning STP

I enlighet med förhandlingsöverenskommelse 2022-01-12 mellan LO och Svenskt Näringsliv har AMF i mars 2022 efter styrelsebeslut, ur konsolideringsfonden i eget kapital avseende överskott från kapitalet hänförligt till STP, utbetalat 733 (686) miljoner kronor till Fora AB, avseende premieår 2022 för Avtalspension SAF-LO.

Omvandling till tjänstepensionsbolag

Från och med 1 januari 2022 är AMF ett tjänstepensionsföretag, se vidare beskrivning på sidan 41.

Den ryska invasionen av Ukraina samt marknadsutveckling 2022

I slutet av februari 2022 inledde Ryssland en fullskalig invasion av Ukraina vilket bland annat lett till turbulens och osäkerhet på de finansiella marknaderna. För AMFs del har vi sett fallande tillgångsvärden i placeringstillgångarna under inledningen av 2022. De försäkringstekniska avsättningarna har under samma period minskat bland annat med anledning av högre marknadsräntor. AMF har stoppat alla investeringar i Ryssland på obestämd tid. Vi har även i möjligaste mån avyttrat de begränsade tillgångar som funnits i Ryssland både i den traditionella försäkringen och i AMFs fonder. AMFs bedömning är att händelseutvecklingen inte haft någon väsentlig påverkan på AMFs finansiella ställning. Vid utgången av februari 2022 uppgick AMFs solvensgrad till 226 procent vilket är en minskning från 232 procent sedan årsskiftet. Solvensen har sänkts något ytterligare därefter, men inte väsentligt.

Not 42. Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår till årsstämman 2022 att 2021 års resultat för moderbolaget om 99 866 886 366 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

Konsolideringsfonden	Kronor
Individuell försäkring	607 423 207
Förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring	935 145 277
Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	98 090 928 022
Individuell fondförsäkring	13 178 274
Tjänstepension avseende fondförsäkring	220 211 586
Summa	99 866 886 366

Styrelsen föreslår årsstämman 2022 att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2022 använda upp till 25,0 (17,5) miljarder kronor för slutlig tilldelning i samband med pensionsutbetalningar och flytt, samt återköp. Utifrån samma förutsättningar föreslår styrelsen därutöver årsstämman att bemyndiga styrelsen att använda upp till 12,5 (10,0) miljarder kronor avseende garantiförstärkning till försäkringar under uppskov, 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 dessutom årsstämman att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2022 – i enlighet med AMFs principer för överskottsfordelning och beaktande av bolagets solvens – använda upp till 20,0 miljarder kronor för slutlig tilldelning i form av en höjning av garanterade belopp till försäkringar under utbetalning.

Styrelsen ställer sig härmed också bakom den hållbarhetsredovisning som framgår av sidor 14–36.

Stockholm den 15 mars 2022

Lars Wedenborn
Styrelsens ordförande

Renée Andersson

Ulf Grunander

Therese Guovelin

Per Ljungberg

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 Tjänstepension AB,
Org.nr 502033-2259**

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för AMF Tjänstepension AB för 2021 med undantag för hållbarhetsrapporten på sida 47–48. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 37–115 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sida 47–48. 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som ses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

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

Värdering och existens av andra finansiella placeringstillgångar Beskrivning av området

Per den 31 december 2021 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 510 250 mkr och 510 334 mkr i moderbolaget respektive koncernen, vilket utgör 70 % respektive 68 % av totala tillgångar för moderbolaget respektive koncernen. Dessa finansiella placeringstillgångar värderas 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 2021 återfinns för moderbolaget 84 % av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i nivå 1, 5 % i nivå 2 och 11 % i nivå 3. För koncernen återfinns 84 % av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i nivå 1, 5 % i nivå 2 och 11 % i nivå 3.

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.

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.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har granskat existensen av andra finansiella placeringstillgångar genom att inhämta 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.

I vår revision har vi använt våra interna värderingsspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående andra finansiella placeringstillgångar.

Revisionsberättelse, forts.

Värdering av förvaltningsfastigheter/byggnader och mark

Beskrivning av området

Per den 31 december 2021 uppgick byggnader och mark i moderbolaget respektive förvaltningsfastigheter i koncernen till 35 250 mkr respektive 80 528 mkr, vilket utgör 5 % respektive 11 % av moderbolagets respektive koncernens totala tillgångar. Per balansdagen som avslutas 31 december 2021 har delar av fastighetsbeståndet värderats av extern värderare och delar har värderats internt. Värderingarna är avkastningsbaserade enligt en kassaflödesmodell, 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.

Hur detta område beaktades i revisionen

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

Beskrivning av området

Per den 31 december 2021 uppgick livförsäkringsavsättningar till 267 968 mkr i både moderbolaget respektive koncernen, vilket utgör 68 % respektive 67 % av moderbolagets respektive koncernens totala skulder.

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.

Upplysningar om livförsäkringsavsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och i not 27 Livförsäkringsavsättning.

Hur detta område beaktades i revisionen

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 1–36 och 121–123. 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 i försäkringsföretag och, vad gäller koncernredovisningen, 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

Revisionsberättelse, forts.

omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

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

cernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av AMF Tjänstepension AB för 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisionsberättelse, forts.

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.

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 föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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, lagen om tjänstepensionsföretag eller bolagsordningen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sida 47–48 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, 111 47 Stockholm, utsågs till AMF Tjänstepension ABs revisor av bolagsstämman den 7 april 2021 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 Tjänstepension ABs hållbarhetsredovisning

Till bolagsstämman i AMF Tjänstepension AB, org.nr 502033-2259

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i AMF Tjänstepension AB att översiktligt granska AMF Tjänstepension AB:s hållbarhetsredovisning för 2021. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidorna 30–31 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 28 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 Tjänstepension 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.

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.

KAP-KL är avtalsområdet för tjänstepension för kommun- och regionanställda.

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.

PA 16 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

