

# Årsredovisning 2001

Rapporter

Framtidsfoto

Totalavkastning

Analyser

[www.amfpension.se/foretag](http://www.amfpension.se/foretag)

Myckettal

Aktuell information

Strategi

Nyheter!









**AMF Pension 113 88 Stockholm Besöksadress: Klara Södra Kyrkogata 18**  
**Telefon 08-696 31 00 Telefax 08-411 23 70**  
**[www.amfpension.se](http://www.amfpension.se)**

Org.nr 502033-2259

# Årsredovisning 2001

## Innehåll

VD har ordet . . . . .	4
Förvaltningsberättelse . . . . .	6
Ekonomisk översikt, moderbolaget . . . . .	8
Femårsöversikt . . . . .	12
Risk- och känslighetsanalys . . . . .	13
Vinstdisposition . . . . .	18
Revisionsberättelse . . . . .	19
Resultaträkningar . . . . .	20
Resultatanalys . . . . .	21
Balansräkningar . . . . .	22
Värderings- och redovisningsprinciper . . . . .	24
Noter . . . . .	29
Kapitalavkastningstabell/driftskostnadsanalys . . . . .	40
Svenska aktier och andelar . . . . .	42
Utländska aktier och andelar . . . . .	44
Fastigheter . . . . .	49
Definitioner . . . . .	51
Noteringar . . . . .	53

## 2001 i korthet

- Under senare delen av 2000 och i början på 2001 genomfördes Premiensionsvalet och PFA 98. Båda valen blev mycket framgångsrika för AMF Pension. När den sista premien var inbetald 2001 uppgick den totala premieinkomsten för PFA 98 till 3,2 miljarder.
- De svenska och internationella börserna präglades under 2001 av stor volatilitet. Räknat från årets början var totalavkastningen på den svenska börserna -14,8 procent (Affärsvärldens generalindex inklusive direktavkastning). AMF Pension lyckades inte helt balansera svängningarna på börserna, vilket resulterade i att totalavkastningen för första gången på många år blev negativ, -3,5 (8,7) procent. Den genomsnittliga totalavkastningen för de senaste 15 åren uppgår dock till 13,4 (14,7) procent.
- Satsningar har gjorts för att vidareutveckla tjänsteutbudet på Internet. Nu kan kunderna även göra byten mellan bolagets fonder för direktsparande. Målet är att man under 2002 ska kunna ta del av allt sparande i AMF Pensions tjänsteutbud via Internet.
- Under året har ett projekt drivits som har till uppgift att ta fram bolagets framtida strategi. Efter de stora tjänstepensionsvalen inträder en ny fas i bolagets utveckling. Det är denna utveckling strategiarbetet ska forma.

# AMF Pension redo för nästa utvecklingssteg

*Under 2001 har styrkan i AMF Pensions erbjudande återigen tydliggjorts. Det gångna året har förvisso inte bjudit på några stora pensionsval. Vi kan ändå konstatera att AMF Pensions marknadsandel inom kompletterande tjänstepension (ITPK) växer. På den tillgängliga marknaden för de privatanställda tjänstemännens ny- och omval av ITPK uppgick vår andel till cirka 45 procent under 2001. Att så pass många tjänstemän vill att AMF Pension ska förvalta denna del av tjänstepensionen är ett mycket gott betyg åt vår verksamhet. Det bekräftar att vårt sätt att handha pensionssystemen och vår marknadskommunikation ger effekt. Denna kommunikation bygger på AMF Pensions värdeord – enkelhet, trygghet och mänsklighet – och är en stark bärare av vår identitet.*

I den interna verksamheten blev 2001 året då nya kunder från föregående pensionsval integrerades i våra system och rutiner. Vi har även fortsatt utbyggnaden av Internetplatsen så att kunderna erbjuds fortsatt hög tillgänglighet. Eftersom vi valt bort ett kostsamt kontorsnät är Internet en viktig del i marknadsarbetet. Att kunderna utnyttjar denna kanal bekräftades under året. Av alla byten inom fondförsäkring under hösten gjordes 87 procent via Internet.

## Finansiell förstämming

På de finansiella marknaderna kan 2001 beskrivas som förstämningens år. Förväntningarna om en definitiv vändning i konjunkturen infriades inte. Efter händelserna i USA den 11 september nåddes ett nytt bottenläge. Börserna visade sedan en stegvis återhämtning under årets sista månader. För vår del innebar utvecklingen att aktieandelen bland tillgångarna utökades och det gällde särskilt svenska aktier. I fastighetsverksamheten ökade vakansgraderna något. Fastighetsvärdena påverkades marginellt negativt av att hyresutvecklingen kulminerade under 2001. Räntebärande placeringar var det tillgängsslag, som gav högst avkastning. Totalavkastningen i kapitalförvaltningen uppgick till -3,5 procent, vilket speglar den svaga utvecklingen i världsekonomin (se tabell sidan 40). Den genomsnittliga totalavkastningen de senaste fem (13,4 procent), tio (14,6 procent) och femton (13,4 procent) åren är fortfarande branschens bästa. Trots en svag totalavkastning 2001 erbjöd AMF Pension en återbäringränta, som i snitt under året var marknadens högsta. Vår konsolidering vid årsskiftet var 108 procent, vilket också är i nivå med de högsta på marknaden.

## Avgifterna i fokus

Under senare hälften av 2001 väcktes debatten om avgifter i pensionssparandet åter till liv. Detta är en viktig debatt eftersom avgifterna påverkar sparar-

nas avkastning i så pass stor utsträckning. I många försäkringsbolag motsvarar provisionen till försäkringsmäklarna 30-40 procent av den första premie spararen erligger – pengar som måste hämtas tillbaka via mer framgångsrik kapitalförvaltning för att spararens avkastning inte ska försämrans. Provisionen till mäklarna minskar också spararens möjlighet att utnyttja sin framtida flytträtt. Försäkringsbolag med stora utgifter för mäklare är självklart mindre benägna att låta spararna flytta innan dessa kostnader är täckta. AMF Pension bejaktar flytträtten. Vi håller på att se över hur denna kan realiseras på ett rättvist sätt, det vill säga att flytträtten innefattar en korrekt del av spararens genererade kapital och inte belastar de som väljer att stanna kvar. Låt mig dessutom påminna om att AMF Pension inte använder försäkringsmäklare. Vi vill inte ha några onödiga avgifter, utan satsar istället på att erbjuda spararna så hög avkastning som möjligt. AMF Pensions driftskostnad är 0,16 procent i förhållande till vårt kapital. I branschen i övrigt ligger många konkurrenter på 1 procent och däröver (se tabell sidan 40).

### **Uppsökande marknadsarbete**

Under 2001 har vi hållit en lägre profil vad gäller marknad och försäljning. TV samt dags-, affärs- och förbundspress är dock fortfarande viktiga mediekanaler för oss. Vi har även fortsatt med det folkbildande marknadsarbetet. Vi genomförde informationsmöten om pensioner vid årets Noliämssa, som besöktes av cirka 134 000 personer. Via aktiviteten ”Mat & Prat” deltog även 1 500 kvinnor från den offentliga sektorn i diskussioner om pensioner.

### **Fortsatt expansion**

Tyngdpunkten i AMF Pensions verksamhet ligger fortfarande på tjänstepension. Samtidigt är vi etablerade inom alla betydelsefulla segment på pensionsmarknaden. Denna bransch står inför stora förändringar, till exempel genom fokuseringen på flytträtt och mäklaravgifter samt via kraven på ökad insyn i bolagen. Ägarinflytandet kommer också att kräva ett större engagemang från företag i vår bransch, dels mot bakgrund av vår storlek, dels genom de ökande kraven på institutionella ägare. Vi följer utvecklingen och håller nu på att utforma vårt nästa steg i dessa avseenden. Fokuseringen på låga kostnader och hög avkastning ligger fast. De är grundstenar i verksamheten, som också är fundamentet för vår expansion på framtidens pensionsmarknad.



Christer Elmehagen, VD

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Arbetsmarknadsförsäkringar, pensionsförsäkringsaktiebolag (AMF Pension) avger härmed årsredovisning för 2001, bolagets tjugonionde verksamhetsår.

Organisationsnummer: 502033-2259

Styrelsens säte: Stockholm

## Organisation

AMF Pension är moderbolag i en koncern som, förutom moderbolaget, omfattar dotterbolagen AMF Fondförsäkringsaktiebolag, AMF Pension Fondförvaltning AB, AMF Pension Fastighetsförvaltning AB, Svalungen AB samt dotterbolagen Förvaltningsbolaget Marievik HB, HB Norrbacka Fastigheter, Fastighetsbolaget Pukan KB samt HB Narög 1. Dessa bolag ägs till 100 procent och ingår därmed som helägda dotterbolag i koncernen AMF Pension. I koncernen ingår även de vilande dotterbolagen Försäkringsfastigheten nr 1 AB, Fastighets AB Sjöjungfrun och Fastighets AB Klarasvalan.

## Verksamheten

AMF Pension är ett livförsäkringsaktiebolag som till lika delar ägs av Svenskt Näringsliv och Landsorganisationen (LO) och drivs enligt ömsesidiga principer. Verksamhetens innehåll kan sammanfattas i visionen: *Pensionsbolaget för alla som söker enkla och trygga pensionslösningar med hög avkastning till låg kostnad.*

AMF Pensions affärsidé bygger på pensionsförsäkring och på produkten Avtalspension SAF-LO – en tjänstepensionsprodukt riktad till LO-kollektivet, som sedan 1998 är konkurrensutsatt. AMF Pension har här en marknadsandel som per 2001-12-31 uppgick till 67 procent bland premieaktiva kunder. Till detta erbjuder AMF Pension också ITPK för privatanställda tjänstemän och alternativ ITP för vissa privatanställda tjänstemän. PFA 98 är en tjänstepension för anställda inom kommun och landsting. Denna konkurrensutsattes hösten 2000 medan AMF Privat marknadsförs som en privat pensionsförsäkring som är tillgänglig för alla. Samtliga produkter erbjuds antingen som traditionell försäkring eller som fondförsäkring. Inom vissa områden har också Livsarbetstidspension tillkommit som ett tillägg till Avtalspension SAF-LO. Från och med hösten 2000 erbjuds även fonder i samband med det allmänna Premiepensionsvalet. Dessa fonder förvaltas av dotterbolaget AMF Pension Fondförvaltning AB.

## Väsentliga händelser

- Under senare delen av 2000 och i början på 2001 genomfördes Premiepensionsvalet och PFA 98. Båda pensionsvalen blev mycket fram-



gångsrika för AMF Pension. I valet till PFA 98 blev AMF Pension klar etta på marknaden (36 procent av de aktivt väljande kunderna) och i Premiepensionsvalet blev resultatet en andra plats (11 procent av de aktivt väljande kunderna). Premieinkomsten för PFA 98 i såväl traditionell försäkring som fondförsäkring var beräknad till 2,2 miljarder vid årsskiftet 2000/2001. När den sista premien var inbetald 2001 uppgick den totala premieinkomsten till 3,2 miljarder för traditionell och fondförsäkring tillsammans.

- De svenska och internationella börserna präglades under 2001 av stor volatilitet. Räknat från årets början var totalavkastningen på den svenska börserna -14,8 procent (Affärsvärldens generalindex inklusive direktavkastning). AMF Pension lyckades inte helt balansera svängningarna på börserna, vilket fick till resultat att totalavkastningen för första gången på många år blev negativ, -3,5 (8,7) procent. Trots detta är totalavkastningen i ett historiskt perspektiv fortfarande mycket hög. För de senaste 15 åren uppgår den genomsnittliga totalavkastningen till 13,4 (14,7) procent.
- Under året har återbäringsräntan justerats nedåt, på grund av att bolagets konsolideringsnivå sjunkit, som en följd av den försämrade utvecklingen på aktiemarknaderna. Justeringen har skett i flera steg: Från en nivå på 28,2 procent i januari för Avtalspension SAF-LO samt övriga gamla produkter<sup>1)</sup> (20,2 procent för nya produkter) till 3,0 procent under sista kvartalet för bolagets samtliga produkter. Från 1 januari 2002 är återbäringsräntan 3,5 procent. Återbäringsräntan anges före avdrag för skatt och avgifter.
- Projektarbetet för anpassning av verksamheten till den nya Försäkringsrörelselagen är avslutat. Bolaget följer den nya lagen från 2002-01-01. Viktiga inslag i den nya lagen är:
  - Harmonisering av rörelseregler för försäkringsföretag inom EU.
  - Försäkringstekniska riktlinjer och beräkningsunderlag ersätter Försäkringstekniska grunder.
  - Möjlighet att bilda vinstutdelande livbolag.
  - Möjlighet att driva traditionell verksamhet och fondförsäkringsverksamhet i samma juridiska enhet.
  - Mer omfattande informationskrav gentemot kunderna.Ombildning till – eller bildande av – vinstutdelande försäkringsbolag är inte aktuellt. AMF Pension ska även fortsättningsvis vara ett icke vinstutdelande bolag. Verksamheten ska således drivas enligt ömsesidiga principer, vilket innebär att allt överskott återförs till försäkringstagarna.

1) Med övriga gamla produkter menas här Definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO och STP-P.

- Ett förberedande arbete genomförs för att fusionera AMF Fond-försäkringsaktiebolag med moderbolaget AMF Pension under 2002. Styrelsen godkände i december 2001 att utredningsarbetet fortgår enligt plan och att beslut kommer att fattas våren 2002.
- Ett omfattande arbete har lagts ner på att vidareutveckla tjänsteutbudet på Internet. Genom investeringar under 2001 är det nu möjligt för kunderna att byta fonder även bland bolagets fonder för direktspårning. Målet är att kunderna under 2002 ska kunna ta del av allt spårning i AMF Pensions tjänsteutbud via Internet.
- Under året har ett projekt drivits som har till uppgift att ta fram bolagets framtida strategi. De stora tjänstepensionsvalen, Avtalspension SAF-LO, PFA 98 samt Premiépensionen är nu avslutade. Det återstår dock två val – ny tjänstepension för privatanställda tjänstemän (ersättare till ITP-planen) samt pensioner för statsanställda. Efter dessa val inträder en ny fas i bolagets utveckling. Det är denna väg som strategiarbetet har till uppgift att forma.

### Ekonomisk översikt, moderbolaget

AMF Pensions inkomster/intäkter utgörs dels av inbetalda premier samt premier genom tilldelad återbäring, dels av avkastning på placeringstillgångarna. Kostnaderna består av utbetalda försäkringsersättningar, ökning av livförsäkringsavsättning, driftskostnader, kostnader för kapitalförvaltningen samt skatt.

#### Årets resultat

Årets resultat uppgick till -6,2 (12,9) miljarder kronor. Det negativa resultatet har starkt påverkats av den ogynnsamma utvecklingen på såväl den svenska börsen som på världens övriga aktiebörser.

#### Premieinkomst

Premieinkomsten för 2001 uppgick till 9,3 (17,9) miljarder kronor. Av dessa medel avser 6,6 (2,1) miljarder kronor inbetalda premier, medan 2,7 (15,8) miljarder kronor avser premieinkomst genom tilldelad återbäring i form av premierreduktion. Denna premierreduktion gäller avsättning av pensionsbeholdning för definitiva övergångsregler i Avtalspension SAF-LO, vilka uppnått 60 års ålder under 2001. Bortsett från premierreduktionen har premieinkomsten ökat med 4,5 miljarder kronor mellan 2000 och 2001. Denna ökning avser dels en höjning på 2,1 miljarder kronor för Avtalspension SAF-LO, dels premier till PFA 98-försäkringen som inkom för första gången 2001. Höjningen för Avtalspension SAF-LO beror dels på en höjning av premie-

satsen från 2,0 till 3,5 procent av lönen, dels på att ingångsåldern sänktes från 28 år till 22 år. Till PFA 98 inkom under året 2,3 miljarder kronor. Av dessa medel avsåg hälften retroaktiva premier för intjänandeåren 1998 och 1999.

### **Kapitalavkastning**

Kapitalförvaltningen visar ett negativt resultat för 2001. Den totala kapitalavkastningen, enligt resultaträkningen inklusive orealiserade värdeförändringar, uppgick till -7,2 (16,4) miljarder kronor och är resultatet av en negativ utveckling på flera aktiemarknader. Bästa utvecklingen under året hade räntebärande placeringar med en avkastning på 4,7 (9,1) procent. Avkastningen på de sammanlagda placeringstillgångarna blev -3,4 (8,7) procent, mätt som totalavkastning på placeringstillgångarna. Den genomsnittliga totalavkastningen för de senaste tre, fem och tio åren uppgår därmed till 9,6 (16,5), 13,4 (19,1) och 14,6 (16,3) procent.

#### *Räntebärande placeringar*

Resultatet enligt resultaträkningen, inklusive orealiserade värdeförändringar i den räntebärande portföljen, uppgick till 4 647 (7 906) miljoner kronor. Totalavkastningen uppgick till 4,7 (9,1) procent och överträffade klart AMF Pensions referensindex.

#### *Svenska aktier*

Totalavkastningen i den svenska aktieportföljen uppgick till -14,7 (6,4) procent. Resultatet enligt resultaträkningen, inklusive orealiserade värdeförändringar, uppgick till -6 976 (3 376) miljoner kronor.

#### *Utländska aktier*

Resultatet i den utländska aktieportföljen var enligt resultaträkningen, inklusive orealiserade värdeförändringar, -5 162 (2 697) miljoner kronor och totalavkastningen uppgick därmed till -10,9 (6,7) procent.

#### *Fastigheter*

Fastighetsportföljen har påverkats av en hyresmarknad som verkar ha kulminerat efter sommaren 2001. Resultatet enligt resultaträkningen, inklusive orealiserade värdeförändringar, uppgick till 457 (2 578) miljoner kronor. Totalavkastningen på fastighetsportföljen uppgick till 3,2 (26,2) procent.

Kapitalavkastningstabellen återfinns på sidan 40. En mer utförlig analys av kapitalavkastningen under 2001 finns också på hemsidan [www.amfpension.se](http://www.amfpension.se).

### Försäkringsersättningar

Under året betalades totalt 4,6 (4,5) miljarder kronor ut till de försäkrade, där 3,6 (3,5) miljarder kronor utgörs av garanterade pensionsbelopp och 1,0 (1,0) miljarder kronor av återbäring.

### Förändring i livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningarna avser garanterade pensionsbelopp för de försäkrade. Dessa avsättningar har under 2001 ökat med 2,8 miljarder kronor. Finansinspektionen beslutade att från och med den 31 december 2001 höja den högsta tillåtna räntan för beräkning av livförsäkringsavsättningar, från 3,0 till 3,5 procent före avdrag för skatt och avgifter. AMF Pension beslutade att tillämpa denna högsta ränta på 3,5 procent från och med 31 december 2001 vid beräkning av livförsäkringsavsättningar för bolagets samtliga produkter. Räntehöjningen har inneburit att de försäkringstekniska avsättningarna av denna anledning blivit 4,0 miljarder kronor lägre än om räntehöjningen inte hade beslutats.

### Driftskostnaderna

Driftskostnaderna uppgick till 323 (361) miljoner kronor, en minskning med över tio procent. Kostnadsbesparingen beror främst på att marknadsföringsinsatserna minskat i jämförelse med de insatser som gjordes i samband med pensionsvalen under 2000. Administrationskostnadsprocenten uppgick till 0,16 (0,19) procent. I femårsöversikten på sid 12 redogörs för koncernens resultat och moderbolagets ekonomiska ställning.

### Bolagets totala åtaganden

Med bolagets totala åtaganden avses dels värdet av de garanterade pensionsbelopp som har utlovats till de försäkrade, dels värdet av andra pensionsbelopp och återbäringsmedel som inte garanterats, men som ändå fördelats på enskilda eller grupper av försäkrade/försäkringstagare. Per 2001-12-31 uppgår de totala åtagandena till 182,0 miljarder kronor. Av dessa medel avser 70,6 miljarder kronor garanterade åtaganden medan 111,4 miljarder kronor avser ej garanterade åtaganden<sup>1)</sup>.

### Kollektiv konsolidering/Återbäringsränta

Den kollektiva konsolideringsnivån var vid årets ingång 123,8 procent och vid årets utgång 108,4 procent. Motsvarande kollektiva konsolideringskapital har under året sjunkit från 39,4 miljarder kronor till 15,2 miljarder kronor. Minskningen av den kollektiva konsolideringen är en effekt av att bolagets totalavkastning under året blev -3,5 procent, samtidigt som den genomsnittliga återbäringsräntan under året var 10,5 procent.

Under året sänktes återbäringsräntan i flera steg, enligt följande: För Avtalspension SAF-LO och övriga gamla produkter<sup>2)</sup> var återbäringsräntan under januari 28,2 procent, brutto före avdrag för skatt och avgifter. Under februari och mars var den 20,2 procent, från april till september 8,0 procent och från oktober till december 3,0 procent. De höga nivåerna på återbäringsräntan i början av året berodde på att företaget då, genom allokering främst på gamla produkter, önskade komma ned till riktmärket för konsolideringen på 115 procent. När detta uppnått sänktes återbäringsräntan till 8 procent. Bolagets strävan är att i fortsättningen ha en enhetlig återbäringsränta för samtliga produkter. På grund av de kraftiga nedgångarna på aktie- och marknaderna under 3:e kvartalet låg konsolideringsnivån på 103 procent den 30 september. Eftersom denna nivå understeg bolagets miniminivå för konsolidering på 105 procent sänktes återbäringsräntan ytterligare, denna gång till 3 procent.

Från och med 1 januari 2002 har återbäringsräntan höjts till 3,5 procent före avdrag för skatt och avgifter. Anledningen till detta är dels att konsolideringsnivån återigen ökat, dels att bolaget höjt den garanterade räntan före avdrag för skatt och avgifter från 3,0 till 3,5 procent för premieinbetalningar från och med januari 2002.

1) Värdet av ej garanterade åtaganden på 111,4 miljarder kronor består av:

Pension enligt Definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO: 48,8 miljarder kronor.

Kapitalvärde av pensionstillägg: 7,9 miljarder kronor.

Kollektivt allokerad återbärning för Definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO:

29,3 miljarder kronor.

Övrig allokerad återbärning: 22,4 miljarder kronor.

Särskilda pensionsmedel: 3,0 miljarder kronor.

2) Med övriga gamla produkter menas här Definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO och STP-P.

## Förvaltningsberättelse

### FEMÅRSÖVERSIKT (Koncernens resultat från och med 1998.)

Resultat, MSEK	1997	1998	1999	2000	2001
Premieinkomst	6 594	3 600	5 326	18 250	10 698
Kapitalavkastning, netto	14 659	15 598	19 952	34 968	15 943
Orealiserade vinster och förluster, netto	8 601	8 041	17 259	-18 372	-23 021
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	42	4
Försäkringsersättningar	-3 297	-3 361	-3 522	-3 543	-3 602
Livförsäkringsavsättning	-3 134	-2 891	-2 279	-16 406	-4 131
Driftskostnader	-221	-289	-354	-476	-412
Övriga tekniska kostnader	-	-	-15	0	0
Tekniskt resultat	23 202	20 698	36 367	14 463	-4 521
Skatt	-1 327	-1 320	-1 195	-1 415	-1 673
<b>Årets resultat</b>	<b>21 875</b>	<b>19 378</b>	<b>35 172</b>	<b>13 048</b>	<b>-6 194</b>
<b>Ekonomisk ställning moderbolaget, MSEK</b>					
Placeringstillgångar till marknadsvärde	135 104	156 131	192 580	204 928	197 953
Försäkringstekniska avsättningar	-46 811	-49 705	-51 657	-67 741	-70 555
Konsolideringskapital Kollektivt	88 728	106 680	140 528	136 732	126 457
konsolideringskapital	32 739	38 755	57 361	39 377	15 227
<b>Nyckeltal, ekonomisk ställning</b>					
Kollektiv konsolideringsgrad, %	132	133	143	124	108
<b>Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen</b>					
Administrationskostnads- procent för sparprodukter	0,19	0,23	0,18	0,19	0,16
<b>Nyckeltal, kapitalförvaltning</b>					
Direktavkastning, %	5,0	4,5	3,9	3,8	3,9
Totalavkastning, %	20,4	17,6	23,6	8,7	-3,5

Definitioner

**Konsolideringskapital** Eget kapital och återbäringsmedel inklusive övervärde/undervärde.

**Kollektivt konsolideringskapital** Skillnaden mellan bolagets tillgångar värderade till verkligt värde och bolagets totala åtagande.

**Kollektiv konsolideringsgrad %** Förhållandet mellan bolagets tillgångar värderade till verkligt värde och bolagets totala åtaganden multiplicerat med 100.

**Administrationskostnadsprocent för sparprodukter** Förhållandet mellan driftskostnader jämte skaderegleringskostnader och placeringstillgångars genomsnittliga verkliga värde multiplicerat med 100. Administrationskostnader för sparprodukter är identiskt lika med förvaltningskostnadsprocent.

**Direktavkastning, totalavkastning** Beräknas efter försäkringsbranschens gemensamma avkastningsmått för placeringstillgångar.

### **Risk- och känslighetsanalys**

Kapitalförvaltningen inom AMF Pension påverkas i hög grad av en rad omvärldsfaktorer, som härrör från de finansiella marknaderna. Dessa faktorer inverkar i sin tur på kapitalplaceringarnas avkastning samt på det redovisade resultatet. Företagets styrelse samt verkställande ledning har till uppgift att fastställa i vilken utsträckning faktorernas effekter ska påverka verksamheten. Målet för kapitalförvaltningen är att uppnå den högsta avkastningen med ett anpassat risktagande. Riskerna inom kapitalförvaltningen kan indelas i kategorierna – marknads-, kredit- samt operativ risk. Inom företaget finns också försäkringsrisk.

### **Marknadsrisk**

Inom kapitalförvaltningen är det av största vikt att ha kontroll över bolagets marknadsrisk. Med marknadsrisk avses hur mycket en finansiell tillgång förändras i värde när priset som bestämmer tillgångens värde förändras. Olika tillgångar är mer eller mindre känsliga för prisförändringar, aktiekurser rör sig till exempel mer än räntepriser.

Varje år fastställer AMF Pensions styrelse en placeringsplan med riktvärden för portföljens andelar av aktier, räntebärande placeringar samt fastigheter. Vid fastställandet av dessa görs simuleringar där förlustrisken beräknas för olika scenarios. De valda riktvärdena ska ge ett resultat som styrker att marknadsvärdet för bolagets totala tillgångar är högre än samtliga försäkringsåtaganden.

Under 2001 var placeringsplanen viktad på följande sätt: 46 procent aktier, 46 procent räntebärande värdepapper samt 8 procent fastigheter. Målet är, givet riskrestriktionerna, att uppnå högsta möjliga avkastning. Vissa avvikelser från placeringsplanen är tillåtna i syfte att förbättra avkastningen ytterligare. Under större delen av 2001 har aktier varit underviktade till förmån för räntebärande värdepapper, vilket bidragit positivt till totalavkastningen.

Inom respektive tillgångsslag finns också limiter som begränsar AMF Pensions totala marknadsrisk.

För aktierelaterade placeringar är det främst aktiekursrisken och valutakursrisken som beaktas. Aktiekursrisken begränsas av det placeringsreglemente som fastställs av styrelsen. Aktieportföljen ska vara väl diversifierad för att enskilda placeringar inte ska äventyra den framtida avkastningen. Riskspridning sker genom innehav i olika marknader samt branscher.

Valutakursrisken i aktieplaceringar är ett aktivt affärsbeslut och kurssäkring sker normalt inte för den utländska aktieportföljen. Däremot valutakursräskras de utländska räntebärande placeringarna genom valutaterminer. Detta görs för att begränsa effekterna av valutakursförändringar.

## Förvaltningsberättelse

Valutakursrisk förekommer inte i fastighetsportföljen eftersom denna portfölj uteslutande består av svenska fastigheter.

### Exponering i utländsk valuta, MSEK

Valuta	Nettoexponering 2001-12-31	Nettoexponering 2000-12-31
CHF	1 751	3 917
EUR	12 278	18 257
GBP	4 480	5 114
HKD	728	1 006
JPY	801	1 128
KRW	919	611
USD	11 599	13 157
<b>Summa utländska valutor</b>	<b>32 556</b>	<b>43 190</b>
<b>Bruttoexponering</b>	<b>81 447</b>	<b>90 650</b>

**Bruttoexponering:** avser valutaexponering exklusive valutaterminer

Värdet av räntebärande placeringar påverkas av förändringar i marknadsräntan.

Marknadsvärdet sjunker då räntan stiger. Graden av ränterisk ökar med värdepapperets räntebindningstid. För att begränsa risken i den räntebärande portföljen jämförs denna mot ett referensindex, där vissa avvikelser är tillåtna för att uppnå högre avkastning.

Ett sätt att uttrycka ränterisken är att beräkna durationen, det vill säga genomsnittlig räntebindningstid med hänsyn tagen till kupongbetalningar. Durationen för AMF Pension var den 31 december 2001 4,5 år för svenska nominella placeringar (exklusive STP-lån), 10,7 år för svenska reala obligationer och 5,6 år för utländska placeringar inklusive derivatinstrument.

Ett alternativt sätt att beskriva ränterisken är att analysera räntebindningstider utan hänsyn till kupongbetalningar. På nästa sida framgår räntebindningstider för AMF Pensions räntebärande placeringar per den 31 december 2001.



## Ränterisk

Räntebindningstid och  
genomsnittlig kupong

## för räntebärande placeringar

	Nominellt värde MSEK	Marknads- värde MSEK	Genom- snittlig kupong, %	Ränte- bindningstid år
<b>Obligationer och andra räntebärande placeringar</b>				
Lån	4 850	4 891	4,9	2,0
Svenska staten	38 524	41 146	5,6	6,2
Svenska kommuner	50	54	9,0	1,8
Svenska noterade bostadsinstitut	903	930	5,4	2,9
Utländska stater	20 026	22 409	6,3	9,9
Övriga noterade svenska emittenter	2 195	2 387	6,8	2,2
Övriga onoterade svenska emittenter	182	199	10,5	2,7
Övriga utländska emittenter	13 134	13 751	5,9	6,4
<b>Totalt</b>	<b>79 864</b>	<b>85 767</b>	<b>5,8</b>	<b>6,8</b>

AMF Pensions handel i aktie- och ränterelaterade derivatinstrument sker endast i mindre omfattning. Syftet är att uppnå en effektiv riskhantering. Under 2001 har dock aktiederivat handlats i större utsträckning än tidigare för att skydda aktieportföljen från kursfall. I placeringsreglementet finns begränsningar kring hur stor den totala ränte- och aktiederivatexponeringen tillåts vara. Huvuddelen av handeln med derivatinstrument inom AMF Pension består av valutaterminer, som enbart görs i kurssäkrande syfte.

Vid årsskiftet uppgick bruttosumman av nominella värdet på underliggande instrument av utestående derivat – valuta-, aktie- och ränterelaterade instrument – till 71,2 miljarder svenska kronor, varav 61,0 miljarder svenska kronor avsåg valutaterminer.

Förutom marknadsrisk finns i fastighetsportföljen även en politisk risk. Fastighetsbranschen påverkas av politiska beslut, som till exempel skatter och regleringar. Under senare år har stora förändringar skett vad gäller fastighets- och energiskatter.

### Kreditrisk

Kreditrisk inom kapitalförvaltningen innebär att en förlust kan erhållas på grund av att en motpart ej kan fullfölja ett finansiellt kontrakt. I det placeringsreglemente som fastställs av styrelsen föreskrivs att placeringar alltid ska ske med låg kreditrisk. VD ansvarar för att kreditbedömning av emittenter sker samt att limitlistor uppdateras löpande. Emittenters, låntagares, motparters och hyresgästers kreditvärdighet fastställs via såväl en intern som en extern kreditbedömning. För räntebärande placeringar upprättas kontinuerligt en limitlista över kreditvärda emittenter. Kreditrisken i aktierelaterade placeringar är en del av det affärsbeslut som ligger till grund för investeringen. För att säkerställa god kontroll på kreditrisker i derivataffärer clearas affärerna via auktoriserade clearinginstitut.

Per 31 december 2001 hade bolaget en stor exponering, större än tre procent av de totala placeringstillgångarnas marknadsvärde. Denna exponering avsåg aktier i Ericsson som uppgick till 4,0 procent.

### Operativ risk

Operativ risk innebär att förluster kan uppkomma på grund av otillräckliga kontroller. Övergripande riktlinjer för arbetet inom kapitalförvaltningen fastställs av AMF Pensions styrelse. Styrelsen utser vidare ett finansutskott, som följer arbetet inom kapitalförvaltningen och bereder ärenden som förs till styrelsen. Ledningen för kapitalförvaltningen garanterar att organisationen har kunskap att hantera de tillgångar som förvaltas samt att systemstödet är effektivt. Det praktiska arbetet med risk- och avkastningsanalys utförs av en enhet inom Finans, som är oberoende av det löpande affärsflödet. Enheten ansvarar för utformning av rutiner, kontroll av uppföljning och rapportering avseende kapitalförvaltningens risker. Ekonomiavdelningen inom Bolagsstaben granskar vidare att riskuppföljning och riskkontroll sker på ett tillfredsställande sätt.

### Försäkringsrisk

AMF Pensions produkter utgörs till största delen av ren ålderspensionsförsäkring utan efterlevandeskydd, i huvudsak med livsvariga utbetalningar. Den risk som kan föreligga beträffande dessa försäkringar är att bolaget inte skulle kunna fullfölja de livsvariga utbetalningarna av garanterade pensionsbelopp. För att minimera detta sätts de antaganden som ligger till grund för beräkning av garanterade pensionsbelopp med säkerhetsmarginaler. Antaganden om kapitalavkastning och dödlighet sätts således lägre och antaganden om förvaltningskostnader sätts högre än förväntat utfall. Försäkringsrisken analyseras och kontrolleras löpande av bolagets aktuarier, som också vidtar åtgärder om säkerhetsmarginalen inte längre är tillräcklig.

### Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen visar hur värdeförändringar i olika tillgångsslag – räntebärande placeringar, aktier och fastigheter – påverkar det kollektiva konsolideringskapitalet och den kollektiva konsolideringsgraden. Kollektivt konsolideringskapital och kollektiv konsolideringsgrad redovisas i förvaltningsberättelsen under femårsöversikten, sid 12.

#### Tillgångar

	Riskmått procent- enheter	Förändring i kollektivt konsolideringskapital MSEK	Förändring i kollektiv konsolideringsgrad procentenheter
<b>Räntebärande placeringar</b>	1,0	-4 150	-2,3
<b>Aktier</b>	-10,0	-9 489	-5,2
<b>Fastigheter</b>	1,0	-2 162	-1,2

#### Tillgångsslag

Räntebärande placeringar består av obligationer, andra räntebärande värdepapper, lån med säkerhet i fast egendom, övriga lån samt derivat. Med aktier avses noterade aktier, konvertibler och derivat. Med fastigheter avses direktägda fastigheter och indirekt ägda fastigheter via fastighetsbolag, som är dotterbolag.

#### Riskmått

För räntebärande placeringar beräknas effekten av en allmän ränteuppgång med en procentenhet. Förändringen i aktieportföljen beräknas på en kursnedgång om 10 procent i kronor räknat, oberoende av land eller handelsplats. För fastigheterna beräknas förändringen i konsolideringskapitalet om direktavkastningskravet ökar med en procentenhet. Ovanstående tabell visar hur det kollektiva konsolideringskapitalet samt den kollektiva konsolideringsgraden påverkas om ovanstående förändringar inträffar för respektive tillgångsslag.

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2001 års resultat för moderbolaget om -6 235 398 155 kronor efter upplösning av fond för orealiserade vinster om 22 936 343 084 kronor, brutto 16 700 944 929 kronor disponeras på följande sätt:

- från återbäringsfonden för Individuell försäkring livförsäkring med grunder upplöses 6 697 974 kronor
- till återbäringsfonden för Gruppensjons- och tjänstepensionsförsäkring med grunder avsätts 16 707 642 903 kronor.

*Stockholm den 5 mars 2002*

Olof Ljunggren  
*Styrelsens ordförande*

Jan Herin	Gösta Larsson	Ulla Lindqvist
Wanja Lundby-Wedin	Håkan Meijer	Lennart Nilsson
Kurt Norberg		Göran Tunhammar

Christer Elmehagen  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har avgivits den 5 mars 2002

ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers  
Matts Edin  
*Auktoriserad revisor*

SET Revisionsbyrå  
Anders Engström  
*Auktoriserad revisor*

Lena Hedlund  
*Auktoriserad revisor  
av Finansinspektionen  
förordnad revisor*

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Arbetsmarknadsförsäkringar, pensionsförsäkringsaktiebolag, org nr 502033-2259.

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Arbetsmarknadsförsäkringar, pensionsförsäkringsaktiebolag för år 2001. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt handlat i strid med Försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

*Stockholm den 5 mars 2002*

*Öhrlings PricewaterhouseCoopers*

*Matts Edin*

*Auktoriserad revisor*

*SET Revisionsbyrå*

*Anders Engström*

*Auktoriserad revisor*

*Lena Hedlund*

*Auktoriserad revisor  
av Finansinspektionen  
förordnad revisor*

# Resultaträkningar

MSEK	NOT	Koncernen		Moderbolaget	
		2001	2000	2001	2000
<b>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE</b>					
Premieinkomst	1	10 698	18 250	9 285	17 938
Kapitalavkastning, intäkter	2	16 243	35 833	16 167	35 798
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	3	-	5 721	-	5 544
Övriga tekniska intäkter		4	42	4	30
Försäkringsersättningar					
Utbetalda försäkringsersättningar	4	-3 597	-3 539	-3 568	-3 530
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-5	-4	-5	-4
Förändring i andra försäkrings- tekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning	18	-2 810	-16 080	-2 810	-16 080
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk		-1 321	-326	-	-
Återbäring och rabatter	5	0	0	0	0
Driftskostnader	6	-412	-476	-323	-361
Kapitalavkastning, kostnader	7	-300	-865	-303	-869
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	3	-23 021	-24 093	-23 016	-24 093
Övriga tekniska kostnader		0	0	0	0
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>-4 521</b>	<b>14 463</b>	<b>-4 569</b>	<b>14 373</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>					
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-4 521	14 463	-4 569	14 373
Skatt	8	-1 673	-1 415	-1 666	-1 408
<b>Årets resultat</b>		<b>-6 194</b>	<b>13 048</b>	<b>-6 235</b>	<b>12 965</b>

# Resultatanalys

Moderbolaget	Total	Individuell försäkring Livförsäkring med grunder	Gruppens- och tjänste- pensions- försäkring med grunder
MSEK			
<b>TEKNISK REDOVISNING AV</b>			
<b>LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE</b>			
Premieinkomst	9 285	59	9 226
Kapitalavkastning, intäkter	16 167	10	16 157
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	4	0	4
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	-3 568	-1	-3 567
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-5	0	-5
Förändring i övriga försäkrings- tekniska avsättningar	-2 810	-52	-2 758
Återbäring och rabatter	0	0	0
Driftkostnader	-323	-7	-316
Kapitalavkastning, kostnader	-303	-0	-303
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-23 016	-15	-23 001
Övriga tekniska kostnader	0	0	0
<b>Livförsäkringsrörelsens</b>			
<b>tekniska resultat</b>	<b>-4 569</b>	<b>-6</b>	<b>-4 563</b>
<b>ICKE TEKNISK REDOVISNING</b>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-4 569	-6	-4 563
Skatt	-1 666	-1	-1 665
<b>Årets resultat</b>	<b>-6 235</b>	<b>-7</b>	<b>-6 228</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>			
<b>Livförsäkringsavsättningar</b>	<b>70 529</b>	<b>128</b>	<b>70 401</b>
Avsättning för oreglerade skador	26	0	26
<b>Återbäringsmedel</b>	<b>126 533</b>	<b>-15</b>	<b>126 548</b>

# Balansräkningar

Per den 31 december 2001

MSEK	NOT	Koncernen		Moderbolaget	
		2001	2000	2001	2000
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Placeringstillgångar</b>					
Byggnader och mark	9,10	14 193	14 492	11 904	12 255
Placeringar i koncernföretag					
Aktier och andelar	9,11	-	-	2 552	2 411
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	9	93 278	96 058	93 278	96 058
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9	82 277	85 687	82 277	85 687
Lån med säkerhet i fast egendom	9	0	0	0	0
Övriga lån	9	4 850	5 292	4 850	5 292
Övriga finansiella placeringstillgångar	9	13 069	9 688	13 068	9 686
		<b>207 667</b>	<b>211 217</b>	<b>207 929</b>	<b>211 389</b>
<b>Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken</b>	25	<b>1 968</b>	<b>650</b>	-	-
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>					
Livförsäkringsavsättningar		<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Fordringar</b>					
Fordringar avseende direkt försäkring					
Fordringar hos försäkringstagare		1	0	1	0
Övriga fordringar	12	122	749	131	653
		<b>123</b>	<b>749</b>	<b>132</b>	<b>653</b>
<b>Andra tillgångar</b>					
Materiella tillgångar	13	8	12	8	12
Kassa och bank		487	183	405	143
Övriga tillgångar		6	6	3	3
		<b>501</b>	<b>201</b>	<b>416</b>	<b>158</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>					
Upplupna ränte- och hyresintäkter		2 647	2 639	2 647	2 639
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	32	32	30	32
		<b>2 679</b>	<b>2 671</b>	<b>2 677</b>	<b>2 671</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>212 939</b>	<b>215 488</b>	<b>211 155</b>	<b>214 871</b>



## Balansräkningar

MSEK	NOT	Koncernen		Moderbolaget	
		2001	2000	2001	2000
<b>EGET KAPITAL, AV-SÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
<b>Aktiekapital</b>	15	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Återbäringsmedel	16				
Återbäringsfond		94 269	66 285	94 353	66 305
Fond för orealiserade vinster	17	15 798	38 687	15 479	38 415
Övriga medel		22 889	18 748	22 936	18 896
Årets resultat		-6 194	13 048	-6 235	12 965
		<b>126 762</b>	<b>136 768</b>	<b>126 533</b>	<b>136 581</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>					
Livförsäkringsavsättning	18	70 529	67 719	70 529	67 719
Avsättning för oreglerade skador	19	26	22	26	22
		<b>70 555</b>	<b>67 741</b>	<b>70 555</b>	<b>67 741</b>
<b>Avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken</b>					
		<b>1 977</b>	<b>656</b>	-	-
<b>Depåer från återförsäkrare</b>		<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Skulder</b>					
Skulder avseende direkt försäkring					
Skulder till försäkringstagare		1	38	1	38
Övriga skulder	20	13 475	10 139	13 946	10 378
		<b>13 476</b>	<b>10 177</b>	<b>13 947</b>	<b>10 416</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	21	<b>165</b>	<b>143</b>	<b>116</b>	<b>130</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AV-SÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>					
		<b>212 939</b>	<b>215 488</b>	<b>211 155</b>	<b>214 871</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>					
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse, varje slag för sig					
	22	83 443	77 590	83 443	77 590
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter, varje slag för sig					
	23	673	110	673	110
Ansvarsförbindelser					
		-	-	89	115
Åtaganden					
		Inga	Inga	Inga	Inga

# Tillämpade värderings- och redovisningsprinciper

Årsredovisningen följer bestämmelserna i lagen om årsredovisning i försäkringsföretag samt de föreskrifter som utfärdats av Finansinspektionen.

## Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om koncernredovisning, RR 1:96.

Koncernen omfattar AMF Pension, org nr 502033-2259, samt de bolag där AMF Pension direkt eller indirekt innehar 100 procent av aktiernas röstvärde.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med förvärvsmetoden. Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernen med belopp avseende tiden efter förvärvet. Koncerninterna hyror och kostnader är marknadsmässiga och redovisas i sin helhet där dessa uppstår, varför någon eliminering inte har skett.

## Aktieägartillskott

Aktieägartillskott redovisas i enlighet med Redovisningsrådets Akutgrupps uttalande om koncernbidrag och aktieägartillskott. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av posten andelar i koncernföretag i balansräkningen. Sedvanlig prövning sker om en nedskrivning av aktiernas värde erfordras.

## Placeringstillgångar

### Affärsdagsredovisning

Köp och försäljning av värdepapper redovisas i balansräkningen per affärsdagen, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Fordran på eller skulden till motparten mellan affärsdag och likviddag redovisas brutto under övriga fordringar respektive övriga skulder.

### Byggnader och mark

Byggnader och mark redovisas till verkligt värde, definierat som det mest sannolika priset vid en försäljning. Samtliga fastigheter värderas årligen och individuellt med tillämpning av ortsprismetoden kompletterad med kassaflödesanalyser. Andelen fastigheter som värderats externt uppgår till 39 procent av verkligt värde.

### Placeringar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag värderas till anskaffningsvärdet. Om det verkliga värdet på balansdagen understiger anskaffningsvärdet och värde-

nedgången anses vara bestående, värderas dessa tillgångar till det lägre värdet. Lån till koncernföretag värderas till anskaffningsvärdet.

### **Aktier och andelar**

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. För aktier noterade på en auktoriserad börs används den senaste betalkursen på balansdagen i lokal valuta.

### **Obligationer och andra räntebärande placeringar**

Obligationer och andra räntebärande placeringar värderas till verkligt värde.

Vid värdering till verkligt värde uppstår en orealiserad värdeförändring mellan anskaffningsvärdet, som för obligationer och andra räntebärande värdepapper utgörs av det upplupna anskaffningsvärdet, och det verkliga värdet. Med upplupet anskaffningsvärde avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av framtida betalningar. Därmed beaktas eventuella över- eller underkurser vid förvärvet som periodiseras över instrumentets återstående löptid.

Erhållna kupongbetalningar samt förändringen av det upplupna anskaffningsvärdet under året redovisas som ränteintäkt. För reala nollkupongsobligationer består periodens ränteintäkt av dels den reala räntan och dels inflationskompensation.

### **Återköpsavtal – repor**

Under året har handel bedrivits med så kallade äkta återköpstransaktioner. Handel har förekommit med både finansierings- och placeringsrepor.

Finansieringsrepor, det vill säga motparten har förbundit sig att sälja tillbaka värdepappren på en bestämd dag. Obligationer som omfattas av återköpsavtalet redovisas tillsammans med bolagets övriga värdepapper under posten ”Obligationer och andra räntebärande värdepapper”. Erhållen köpeskilling redovisas som skuld under posten ”Övriga skulder”.

Placeringsrepor, det vill säga motparten som förbundit sig att köpa tillbaka värdepappren på en bestämd dag. Obligationer som omfattas av återköpsavtalen redovisas ej bland bolagets övriga värdepapper. Betald köpeskilling redovisas som fordran under posten ”Övriga finansiella placeringstillgångar”.

Repans resultat, skillnaden mellan avistaledet och terminsledet, periodiseras över tiden och redovisas som ränta.

### **Värdepapperslån**

Värdepapperslån innebär att värdepapper lånas ut mot en ersättning, och mot erhållande av säkerhet. Värdepapper som lånats ut redovisas även där-

## Tillämpade värderings- och redovisningsprinciper

efter som värdepapper i balansräkningen, och tas även upp under ”Övriga ställda panter”.

Säkerhet som erhållits tas inte upp i balansräkningen utan anges under ”Övriga ställda panter” till verkligt värde. Erhållen provision periodiseras över löptiden och redovisas som ränta.

### Lån

Övriga lån redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för befarade kreditförluster. Över- eller underkurs periodiseras ej.

### Övriga finansiella placeringstillgångar

Övriga finansiella placeringstillgångar utgörs av partnerfinansiering avseende vattenkraft och sale and lease back-avtal avseende fastigheter. Partnerfinansiering innebär att det finns flera investerare. AMF Pensions investering består av en kombination av reverser, aktier och konvertibler. Värdering sker till det lägsta av verkligt värde och anskaffningsvärde. Med verkligt värde avses placeringens lösenpris enligt ingångna optionsavtal.

### Placeringar i utländsk valuta

Tillgångar i utländsk valuta redovisas till balansdagens valutakurser.

Orealiserade och realiserade valutakursresultat redovisas i resultaträkningen netto under kapitalavkastning.

Aktier och obligationer i utländsk valuta valutakurs säkras genom valutaterminskontrakt i syfte att minimera valutakurseffekter i resultaträkningen. Skillnaden mellan terminkurs och avistakurs periodiseras linjärt över terminskontraktets löptid.

### Redovisning av orealiserat och realiserat resultat

Vid redovisning av placeringstillgångar till verkligt värde redovisas orealiserat resultat i resultaträkningen under särskilda delposter.

Ackumulerade orealiserade vinster per balansdagen redovisas i fonden för orealiserade vinster under återbäringsmedel. Fond för orealiserade vinster utgörs av positiva skillnader mellan det verkliga värdet och anskaffningsvärdet. För obligationer och andra räntebärande placeringar utgörs anskaffningsvärdet av det upplupna anskaffningsvärdet.

Avsättning till eller upplösning av fond för orealiserade vinster redovisas direkt över balansräkningen som en justering mot övriga medel. Avsättning till fond för orealiserade vinster sker netto för aktier samt obligationer och andra räntebärande värdepapper, det vill säga efter kvittning av orealiserade vinster och förluster på portföljnivå. För byggnader och mark sker istället avsättning på individuell basis.

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. Realisationsresultat redovisas netto per tillgångsslag i resultaträkningen under posten kapitalavkastning.

### **Materiella tillgångar**

Maskiner och inventarier är bokförda till det historiska anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan. Inventarier skrivs årligen av med 20 procent av anskaffningsvärdet. Datautrustning skrivs årligen av med 33 procent av anskaffningsvärdet.

### **Försäkringstekniska avsättningar**

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

Livförsäkringsavsättningarna motsvarar det förväntade kapitalvärdet av bolagets garanterade förpliktelser. Kapitalvärdet beräknas med beaktande av antaganden om framtida ränta, dödlighet och andra riskmått, driftskostnader och skatter. Dödlighetsantagandet bygger på bolagets aktuella erfarenhet och driftskostnadsantagandet utgörs av ett antagande om kostnad som är proportionell mot de försäkringstekniska avsättningarna. Det tillämpade ränteantagandet är från och med 31 december 2001 3,0 procent efter belastning för avkastningsskatt men före avdrag för avgifter och säkerhetstillägg. Säkerhetstillägg tillämpas endast på förmånsbestämda produkter.

I livförsäkringsavsättning ingår ej värdet av beslutade pensionstillägg, allokerad återbäring och särskilda pensionsmedel. I livförsäkringsavsättning ingår inte heller AMF Pensions beräknade åtagande för personer som är under 60 år avseende pensionsbelopp enligt ”Definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO”. För dessa personer kommer tilldelning av pensionsbelopp och livförsäkringsavsättning att ske den månad då 60 års ålder uppnås.

Avsättning för oreglerade skador utgörs av pensionsbelopp, inklusive tilldelad återbäring, som förfallit till betalning men som ännu ej betalats ut.

Samtliga åtaganden upptagna under försäkringstekniska avsättningar är denominerade i svenska kronor.

### **Premieinkomst**

För premiebetalningar tillämpas kontantprincip. Premieinkomsten utgörs av årets premier samt tilldelad återbäring i form av premiereduktion och höjning av pensionsrätt.

### **Skatt**

I årets skattekostnad ingår avkastningsskatt samt kupongskatt. Eftersom avkastningsskatten beräknas utifrån bolagets förmögenhet har ingen belastning av latent skatt skett.

### **Anskaffningskostnader**

Enligt Finansinspektionens föreskrifter skall anskaffningskostnaderna för en produkt redovisas separat. I AMF Pension förekommer det inte några direkta anskaffningskostnader för tecknande av försäkringsavtal. Förekommande indirekta anskaffningskostnader, såsom direktreklam, administrationskostnader med mera, bedöms inte uppgå till sådant väsentligt värde för rörelsen att dessa redovisas separat.

## Noter till resultat- och balansräkningar

(MSEK där inget annat anges)

### NOT 1 PREMIEINKOMST

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Gruppförsäkringspremier				
avseende tjänstepension	8 001	2 454	6 588	2 142
Tilldelad återbäring	2 697	15 796	2 697	15 796
	<b>10 698</b>	<b>18 250</b>	<b>9 285</b>	<b>17 938</b>

Premieinkomsten avser i sin helhet premier för återbäringsberättigade avtal som tecknats i Sverige. Av premieinkomsten i moderbolaget utgör 5 292 (2 372) periodiska premier och 1 296 (82) engångspremier. I koncernen 2001 utgör 6 305 periodiska premier och 1 696 engångspremier. Som engångspremie räknas också den tilldelade återbäringen.

### NOT 2 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Driftsöverskott från				
byggnader och mark <sup>1)</sup>	808	579	773	554
Erhållna utdelningar	1 872	1 537	1 864	1 537
<b>Ränteintäkter</b>				
Obligationer och andra				
räntebärande värdepapper	5 363	4 644	5 363	4 644
Övriga finansiella				
placeringstillgångar	16	25	16	25
Övriga ränteintäkter	313	342	280	332
<b>Valutakursvinster, netto</b>	<b>2 622</b>	<b>1 915</b>	<b>2 622</b>	<b>1 915</b>
<b>Realisationsvinster, netto</b>				
Byggnader och mark	-	15	-	15
Aktier och andelar	4 505	26 774	4 505	26 774
Obligationer och andra				
räntebärande värdepapper	744	-	744	-
Övriga finansiella				
placeringstillgångar	-	2	-	2
	<b>16 243</b>	<b>35 833</b>	<b>16 167</b>	<b>35 798</b>

1) Driftsöverskott i moderbolaget från byggnader och mark utgörs av hyresintäkter – inklusive resultatandel i Handelsbolagen Marievik, Narög 1 och Pukan 1 032 (778) och driftskostnader -259 (-224).

## Noter

### NOT 3 OREALISERADE VINSTER OCH FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
<b>Orealiserade vinster</b>				
<b>på placeringstillgångar</b>				
Byggnader och mark	-	2 008	-	1 860
Aktier och andelar	-	29	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	3 684	-	3 684
	-	<b>5 721</b>	-	<b>5 544</b>
<b>Orealiserade förluster</b>				
<b>på placeringstillgångar</b>				
Byggnader och mark	333	-	381	-
Aktier och andelar	21 011	24 093	20 958	24 093
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 677	-	1 677	-
	<b>23 021</b>	<b>24 093</b>	<b>23 016</b>	<b>24 093</b>

### NOT 4 UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Utbetalda ersättningar	3 556	3 494	3 527	3 485
Annulationer	21	26	21	26
Driftskostnader för skadereglering	20	19	20	19
	<b>3 597</b>	<b>3 539</b>	<b>3 568</b>	<b>3 530</b>

### NOT 5 ÅTERBÄRING OCH RABATTER, Moderbolaget

Under 2001 har 1 020 (1 020) betalats ut i form av återbäring till de försäkrade (pensionärerna). Se vidare not 16 Återbäringsmedel.

### NOT 6 DRIFTSKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
<b>Administrationskostnader<sup>1)</sup></b>	<b>412</b>	<b>476</b>	<b>323</b>	<b>361</b>
Specifikation av övriga driftskostnader				
Skadereglering	20	19	20	19
Kapitalförvaltning	109	95	109	95
<b>Bolagets totala driftskostnader</b>	<b>541</b>	<b>590</b>	<b>452</b>	<b>475</b>
<i>varav</i>				
personalkostnader, se not 24	141	131	127	121
lokalkostnader	22	19	22	19
avskrivningar	7	10	7	10
övrigt	371	430	296	325
<b>Bolagets totala driftskostnader</b>	<b>541</b>	<b>590</b>	<b>452</b>	<b>475</b>

1) Posten inkluderar indirekta anskaffningskostnader såsom direktreklam, administrationskostnader med mera. Se redovisningsprinciper sidan 28.



**NOT 6 DRIFTSKOSTNADER,  
fortsättning**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
<b>Arvode och kostnadsersättning till revisorer</b>				
<i>Revisionsuppdrag</i>				
ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers	1,4	0,8	1,2	0,7
SET Revisionsbyrå	1,1	0,7	0,9	0,6
Deloitte Touche	0,3	-	0,3	-
Ernst&Young	-	0,1	-	0,1
<i>Andra uppdrag</i>				
ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers	0,3	0,1	0,2	0,1
SET Revisionsbyrå	0,1	0,4	0,1	0,4
	<b>3,2</b>	<b>2,1</b>	<b>2,7</b>	<b>1,9</b>

**NOT 7 KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
<b>Kapitalförvaltningskostnader</b>	109	95	109	95
<b>Räntekostnader</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	182	68	182	68
Övriga räntekostnader	8	9	11	13
<b>Av- och nedskrivningar</b>				
Övriga finansiella placeringstillgångar	1	3	1	3
<b>Realisationsförluster, netto</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	690	-	690
	<b>300</b>	<b>865</b>	<b>303</b>	<b>869</b>

**NOT 8 SKATT**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Kupongskatt	66	71	66	71
Avkastningsskatt	1 607	1 344	1 600	1 337
	<b>1 673</b>	<b>1 415</b>	<b>1 666</b>	<b>1 408</b>

## Noter

### NOT 9 PLACERINGSTILLGÅNGAR, moderbolaget

	Verkligt värde	Anskaff- nings- värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Anskaff- nings- värde	Bokfört värde
	2001	2001	2001	2000	2000	2000
<b>Byggnader och mark<sup>1)</sup></b>	<b>11 904</b>	<b>10 356</b>	<b>11 904</b>	<b>12 255</b>	<b>10 326</b>	<b>12 255</b>
<b>Placeringar i koncernföretag</b>						
<b>Aktier och andelar i koncernföretag</b>	<b>2 552</b>	<b>2 408</b>	<b>2 552</b>	<b>2 411</b>	<b>2 408</b>	<b>2 411</b>
<b>Andra finansiella placeringstillgångar</b>						
<b>Aktier och andelar<sup>2)</sup></b>	<b>93 278</b>	<b>76 887</b>	<b>93 278</b>	<b>96 058</b>	<b>59 575</b>	<b>96 058</b>
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper<sup>3)</sup></b>						
svenska staten	39 553	39 698	39 553	31 816	31 077	31 816
svenska kommuner	53	50	53	55	50	55
svenska noterade bostadsinstitut	912	916	912	5 863	5 771	5 863
övriga noterade svenska emittenter	2 316	2 234	2 316	3 062	2 910	3 062
övriga onoterade svenska emittenter	1 441	1 434	1 441	1 838	1 824	1 838
utländska stater	21 915	21 575	21 915	32 070	30 978	32 070
övriga utländska emittenter	16 087	15 655	16 087	10 983	10 674	10 983
	<b>82 277</b>	<b>81 562</b>	<b>82 277</b>	<b>85 687</b>	<b>83 284</b>	<b>85 687</b>
<b>Lån med säkerhet i fast egendom</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Övriga lån</b>						
svenska kommunlån	152	152	152	205	204	204
STP-lån	4 736	4 698	4 698	5 131	5 088	5 088
	<b>4 888</b>	<b>4 850</b>	<b>4 850</b>	<b>5 336</b>	<b>5 292</b>	<b>5 292</b>
<b>Övriga finansiella placeringstillgångar</b>						
partnerfinansiering						
avseende vattenkraft	153	124	124	152	124	124
sale and lease back-avtal	174	195	174	181	195	181
repore och andra återköpsransaktioner	12 770	12 770	12 770	9 381	9 381	9 381
	<b>13 097</b>	<b>13 089</b>	<b>13 068</b>	<b>9 714</b>	<b>9 700</b>	<b>9 686</b>
<b>Summa placeringstillgångar moderbolaget</b>	<b>207 996</b>	<b>189 152</b>	<b>207 929</b>	<b>211 461</b>	<b>170 585</b>	<b>211 389</b>
varav efterställt						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	474	448	474	577	558	577
<b>Tillkommer i koncernen</b>						
<b>Byggnader och mark</b>	<b>2 289</b>	<b>1 972</b>	<b>2 289</b>	<b>2 237</b>	<b>1 967</b>	<b>2 237</b>

1) Förteckning över fastigheterna och taxeringsvärden lämnas på sidorna 49-50.

Specifikation per fastighetskategori lämnas i not 10.

2) Specifikation över aktieinnehavet återfinns på sidorna 42 till 48. I verkligt värde för aktier och andelar ingår derivatinstrument med 64 (176).

3) För obligationer och andra räntebärande värdepapper definieras anskaffningsvärdet som det upplupna anskaffningsvärdet. För innehav där bokfört värde överstiger nominellt belopp är skillnaden 3 774 (3 662) och för innehav där bokfört värde understiger nominellt belopp är skillnaden 441 (1 417). I verkligt värde för obligationer och andra räntebärande värdepapper ingår derivatinstrument med 432 (433).

## NOT 10 FÖRDELNING PÅ FASTIGHETSKATEGORI

	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde per kvm uthyrningsbar yta <sup>1)</sup>	Direktavkastning <sup>2)</sup> %
	2001	2001		
<b>Bostadsfastigheter</b>				
Storstadsregioner	121	67	12 404	4,4
<b>Kontors- och affärsfastigheter</b>				
Storstadsregioner	14 072	12 261	25 659	5,6
<b>Summa</b>	<b>14 193</b>	<b>12 328</b>		

Specifikationen ovan avser direktägda fastigheter samt fastighet som ägs av helägt dotterbolag. Andelen fastigheter som används i den egna verksamheten uppgår till 1,30 (1,30) procent av den totala bruksarean.

1) Uthyrningsbar yta inklusive garage.

2) Direktavkastning har beräknats i procent av det verkliga värdet på balansdagen. Vid beräkning har fastigheternas innehavstid under året beaktats.

## NOT 11 PLACERINGAR I KONCERNFÖRETAG – AKTIER OCH ANDELAR

	Org.nr	Antal aktier	Kapitalandel %	Eget kapital	Bokfört värde 2001	Bokfört värde 2000
Narög 1 HB <sup>1)</sup>	916637-3374	-	99,99	38	756	708
Fastighetsbolaget						
Pukan HB <sup>2)</sup>	916400-4492	-	99,99	54	912	855
Försäkringsfastigheten nr 1 AB <sup>3)</sup>	556286-8702	15 500	100	1	1	1
Fastighets AB						
Sjöjungfrun <sup>3)</sup>	556062-4651	3 452 284	100	49	49	49
Fastighets AB						
Klarasvalan <sup>3)</sup>	556002-7517	125 000	100	141	132	132
Svalungen AB <sup>3)</sup>	556337-2647	1 000	100	0	0	0
Förvaltningsbolaget						
Marievik HB <sup>4)</sup>	916503-8010	-	99,99	246	487	454
HB Norrbacka						
Fastigheter <sup>5)</sup>	969621-0104	-	99,99	0	0	0
AMF Pension						
Fondförvaltning AB <sup>6)</sup>	556549-2922	10 000	100	9	65	62
AMF						
Fondförsäkring AB <sup>6)</sup>	516401-6593	400	100	73	150	150
AMF Pension Fastighetsförvaltning AB	556552-7420	1 000	100	2	0	0
					<b>2 552</b>	<b>2 411</b>

Säte för samtliga bolag är Stockholm.

- 1) AMF Pension och Svalungen AB äger fastigheten Hilton 2 genom Narög 1 HB. Svalungen AB:s andel är 0,01 procent. I kapitalavkastningstabellen sidan 40 ingår handelsbolaget i raden fastigheter.
- 2) AMF Pension och Svalungen AB äger fastigheterna Trumman 2, Vattenpasset 11 och Vattenpasset 12 genom Fastighetsbolaget Pukan HB. Svalungen AB:s andel är 0,01 procent. I kapitalavkastningstabellen sidan 40 ingår handelsbolaget i raden fastigheter.
- 3) Vilande bolag.
- 4) AMF Pension och Svalungen AB äger fastigheten Marievik 15 genom Förvaltningsbolaget Marievik HB. Svalungen AB:s andel är 0,01 procent. I kapitalavkastningstabellen sidan 40 ingår handelsbolaget i raden fastigheter.
- 5) HB Norrbacka Fastigheter ingår i raden specialfinansiering i kapitalavkastningstabellen sidan 40.
- 6) Aktieägartillskott har lämnats på sammanlagt 76 (23). Tillskjutna medel skall återbetalas med ränta i takt med att bolagets verksamhet genererar överskott och vinstmedel finns tillgängliga.

## Noter

### NOT 12 ÖVRIGA FORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Fordringar hos koncernbolag	-	-	21	4
Ej likviderade affärer med värdepapper	51	546	51	546
Skattefordran	27	69	27	69
Återbäring av SPP överskottsmedel	24	34	24	22
<i>varav långfristig del</i>	3	21	3	14
Övrigt	20	100	8	12
	<b>122</b>	<b>749</b>	<b>131</b>	<b>653</b>

### NOT 13 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Anskaffningsvärde vid årets början	50	51	50	51
Förvärv under året	4	4	4	4
Avyttringar under året	-3	-5	-3	-5
Anskaffningsvärde vid årets slut	51	50	51	50
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-43	-38	-43	-38
<i>varav årets avskrivningar</i>	-5	-6	-5	-6
<b>Planenligt restvärde inventarier</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>12</b>

### NOT 14 ÖVRIGA FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Förfallen, ej erhållen aktieutdelning	11	11	11	11
Fastighetsintäkter	15	12	15	12
Förskottsbetalda fakturor	2	3	2	3
Övrigt	4	6	2	6
	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>30</b>	<b>32</b>

### NOT 15 AKTIEKAPITAL

Aktierna ägs till lika delar av Svenskt Näringsliv och Landsorganisationen i Sverige som vardera innehar 150 aktier à nominellt 10 000 kronor.

## NOT 16 ÅTERBÄRINGSMEDEL

Koncernen	Återbärings- fond	Fond för oreali- serade vinster	Övriga medel	Årets resultat	Totalt
Ingående återbäringsmedel enligt fastställd balansräkning	66 284	38 687	18 748	13 048	136 767
Effekt av byte till Lag (1990:661) om avkastningsskatt på pensionsmedel i Fondförsäkringsbolaget	1				
Justerad ingående balans	66 285	38 687	18 748	13 048	136 768
Föregående års vinstdisposition	31 796		-18 748	-13 048	0
Under räkenskapsåret tilldelad återbärning					
Pensionstillägg/Individuell återbärning	-1 020				-1 020
Premierreduktion	-2 697				-2 697
Under räkenskapsåret utbetalad återbärning	-95				-95
Förändring av fond för realiserade vinster		-22 889	22 889		0
Årets resultat				-6 194	-6 194
<b>Utgående balans koncernen</b>	<b>94 269</b>	<b>15 798</b>	<b>22 889</b>	<b>-6 194</b>	<b>126 762</b>

Moderbolaget	Återbärings- fond	Fond för oreali- serade vinster	Övriga medel	Årets resultat	Totalt
Ingående återbäringsmedel enligt fastställd balansräkning	66 305	38 415	18 895	12 965	136 580
Föregående års vinstdisposition	31 860		-18 895	-12 965	0
Under räkenskapsåret tilldelad återbärning					
Pensionstillägg/Individuell återbärning	-1 020				-1 020
Premierreduktion	-2 697				-2 697
Under räkenskapsåret utbetalad återbärning	-95				-95
Förändring av fond för realiserade vinster		-22 936	22 936		0
Årets resultat				-6 235	-6 235
<b>Utgående balans moderbolaget</b>	<b>94 353</b>	<b>15 479</b>	<b>22 936</b>	<b>-6 235</b>	<b>126 533</b>

## Noter

### NOT 17 FOND FÖR OREALISERADE VINSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Byggnader och mark	2 257	2 500	1 938	2 228
Aktier och andelar	13 119	34 077	13 119	34 077
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	422	2 110	422	2 110
	<b>15 798</b>	<b>38 687</b>	<b>15 479</b>	<b>38 415</b>

### NOT 18 LIVFÖRSÄKRINGSAVSÄTTNING

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Ingående balans	67 719	51 639	67 719	51 639
Förändring i livförsäkringsavsättning <sup>1)</sup>	2 810	16 080	2 810	16 080
	<b>70 529</b>	<b>67 719</b>	<b>70 529</b>	<b>67 719</b>

1) Förändrat ränteantagande från 3,0 procent till 3,5 procent minskar avsättningsbehovet per 2001-12-31 med 4,0 miljarder kronor.

### NOT 19 AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Fastställda ersättningar	23	19	23	19
Icke fastställda ersättningar	3	3	3	3
	<b>26</b>	<b>22</b>	<b>26</b>	<b>22</b>

### NOT 20 ÖVRIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Skatter och avgifter	577	302	561	292
Äkta återköpsransaktioner	12 768	9 385	12 768	9 385
Ej likviderade värdepappersaffärer	55	317	55	317
Skulder till koncernföretag	-	-	496	303
Leverantörsskulder	33	63	30	43
Andra skulder	42	72	36	38
	<b>13 475</b>	<b>10 139</b>	<b>13 946</b>	<b>10 378</b>

### NOT 21 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
Personalkostnader	12	13	12	13
Fastighetskostnader	12	26	12	25
Förskottsbetalda hyror	71	74	71	74
Övrigt	70	30	21	18
	<b>165</b>	<b>143</b>	<b>116</b>	<b>130</b>

**NOT 22 PANTER OCH DÄRMED JÄMFÖRLIGA SÄKERHETER STÄLLDA FÖR EGNA SKULDER OCH SÅSOM AVSÄTTNINGAR REDOVISADE FÖRPLIKTELSE, VARJE SLAG FÖR SIG**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
<b>Tillgångar för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 600	65 092	57 600	65 092
Fastighet	12 900	3 374	12 900	3 374
Kassa och bank	0	99	0	99
	<b>70 500</b>	<b>68 565</b>	<b>70 500</b>	<b>68 565</b>
<b>Ställd säkerhet avseende äkta återköpsransaktioner</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 943	9 025	12 943	9 025
<b>Summa för egna skulder ställda pantar</b>	<b>83 443</b>	<b>77 590</b>	<b>83 443</b>	<b>77 590</b>

Ovanstående specifikation avser tillgångar värderade till verkligt värde intagna i skuldäkningsregistret enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 1996:30.

**NOT 23 ÖVRIGA STÄLLDA PANTER OCH JÄMFÖRLIGA SÄKERHETER, VARJE SLAG FÖR SIG**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
<b>Ställd marginalsäkerhet till OM</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	553	-	553	-
<b>Ställd säkerhet till JP Morgan avseende derivathandel</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	120	110	120	110
	<b>673</b>	<b>110</b>	<b>673</b>	<b>110</b>
Utlånade aktier och obligationer	4 466	-	4 466	-
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-7 053	-	-7 053	-

## Noter

### NOT 24 PERSONAL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2001	2000	2001	2000
<b>Löner och andra ersättningar</b>				
styrelseledamöter	0,8	0,7	0,7	0,6
verkställande direktörer och vice verkställande direktörer från 2001	7,9	2,9	7,3	2,3
<i>varav tantiem eller liknande baserat på föregående år</i>	1,5	-	1,5	-
övriga anställda	74,4	72,0	66,4	66,8
	<b>83,1</b>	<b>75,6</b>	<b>74,4</b>	<b>69,7</b>
<b>Sociala kostnader</b>	<b>48,9</b>	<b>38,6</b>	<b>44,4</b>	<b>35,6</b>
varav pensionspremie inklusive löneskatt, verkställande direktörer och vice verkställande direktörer från 2001	3,6	2,4	3,5	2,2
varav pensionspremie inklusive löneskatt, övriga anställda	17,6	10,8	16,1	9,9

#### Pensioner och liknande förmåner inom koncernen

Verkställande direktören har en pensionsutfästelse från bolaget som mellan 60 och 65 års ålder ger möjlighet till en pension vars premie baseras på en förmån som skall ge 70 procent av lönen. Verkställande direktören i dotterbolag har en pensionsutfästelse med pensionsålder 65 år. För en person i ledande befattning föreligger pensionsutfästelse som ger möjlighet till pension från 60 års ålder. Pensionen utgör 70 procent av lönen i fem år. Av övriga sex personer i ledande befattningar varierar pensionsåldern mellan 62 och 65 år, men följer i övrigt försäkringsbranschens pensionsplan. Verkställande direktören i AMF Pension har ett bonusavtal som baseras på bolagets relativa resultat. Bonusen för föregående år fastställs först efter det att bolaget och övriga konkurrerande aktörer har avlämnat sina respektive årsredovisningar. Nyckelpersoner inom affärsområde Finans erhåller utöver sin lön en bonus knuten till kapitalförvaltningens relativa resultat. Andra liknande förmåner finns inte.

#### Avtal om avgångsvederlag

Vid uppsägning från företagens sida äger verkställande direktören rätt till avgångsvederlag motsvarande två årslöner. För verkställande direktören i dotterbolag föreligger ingen rätt till avgångsvederlag. För övriga personer i ledande befattningar (7 st) föreligger rätt till avgångsvederlag med högst två årslöner.

#### Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.

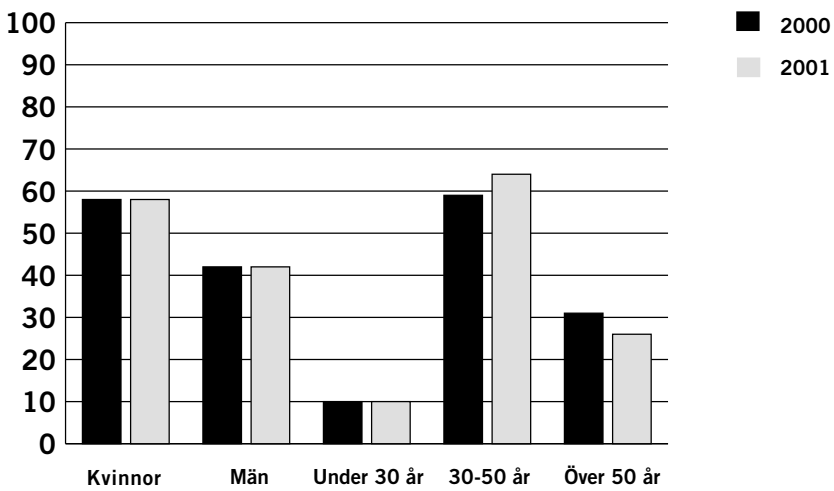


**NOT 24 PERSONAL, fortsättning**

**Medelantalet anställda, ålder, kön, personalomsättning och utbildningskostnader**

Medelantalet anställda uppgick till 141 (155) varav 58 (58) procent kvinnor. Medelantalet anställda har beräknats med utgångspunkt från antalet arbetstimmar, betald tid, relaterat till en årsarbetstid på 1 896 timmar. Personalens ålder fördelar sig enligt följande: 10 (10) procent under 30 år, 64 (59) procent mellan 30-50 år och 26 (31) procent över 50 år. Under 2001 har 15 (34) personer slutat, varav 2 (1) avgått med pension. 30 (29) personer har nyanställts under året. För att höja personalens kompetens har utbildningskostnaderna under 2001 varit 3,8 (4,1).

**Köns- och åldersstruktur 2000–2001, %**



**NOT 25 INNEHAVET AV PLACERINGSTILLGÅNGAR FÖR VILKA LIVFÖRSÄKRINGSTAGAREN BÄR PLACERINGSRISKEN**

Innehavet av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken bifogas den årsredovisning som lämnas till Finansinspektionen. Förteckningen kan beställas från AMF Pension, Totalkommunikation, 113 88 Stockholm.

## Kapitalavkastningstabell 2001-12-31

	Ingående marknadsvärde		Netto- placering	Värde- förändring	
	MSEK	%		MSEK	MSEK
Obligationer, penning- marknadsinstrument och reverslån	88 823	43,3	-2 540	-871	-0,9
STP-lån	5 214	2,5	-399	-79	-1,6
Svenska aktier <sup>2)</sup>	49 588	24,2	8 758	-8 196	-17,3
Utländska aktier	46 469	22,7	2 391	-5 733	-12,1
Fastigheter <sup>3)</sup>	14 501	7,1	32	-333	-2,4
Specialfinansiering <sup>4)</sup>	333	0,2	-6	0	0,0
<b>Summa placeringar</b>	<b>204 928</b>	<b>100</b>	<b>8 236</b>	<b>-15 212</b>	<b>-7,4</b>
Övrigt	-317		-416		
<b>TOTALT</b>	<b>204 611</b>		<b>7 820</b>	<b>-15 212</b>	<b>-7,4</b>

1) Tidsviktad per månad.

2) Inklusive aktier och andelar i noterade bolag.

3) Inklusive aktier och andelar i noterade fastighetsbolag samt helägt dotterbolag.

4) Omfattar lån, konvertibla skuldebrev och aktier för finansiering av vattenkraftverk samt fastigheter med optionsavtal.

Kapitalavkastningstabellen är uppställd i enlighet med rekommendation 1/93 från Försäkringsbranschens Redovisningsnämnd.

## Driftskostnadsanalys för branschen under åren 1997 – 2001

Förvaltningskostnads- procent <sup>1)</sup>	1997	1998	1999	2000	2001
<b>AMF Pension</b>	<b>0,19</b>	<b>0,23</b>	<b>0,18</b>	<b>0,19</b>	<b>0,16</b>
LF Liv	-	-	0,80	0,90	
Skandia Liv	0,80	0,70	0,80	0,70	
Handelsbanken Liv	1,40	1,30	1,30	1,40	
Folksam	1,30	1,20	1,10	1,20	
SPP Liv	1,50	0,90	1,00	1,00	

1) I AMF Pension är förvaltningskostnadsprocent identiskt lika med administrationskostnadsprocent för sparprodukter.

Utgående marknadsvärde		Direkt- avkastning		Total- avkastning		5-årsnitt	
						Direkt- avkastning	Total- avkastning
MSEK	%	MSEK	% <sup>1)</sup>	MSEK	% <sup>1)</sup>	%	%
85 412	43,1	5 238	5,6	4 367	4,7	6,1	6,2
4 736	2,4	258	5,3	179	3,7	6,1	5,2
50 150	25,3	1 220	2,6	-6 976	-14,7	2,5	21,2
43 128	21,8	571	1,2	-5 162	-10,9	1,3	22,8
14 200	7,2	790	5,6	457	3,2	6,3	13,8
327	0,2	21	6,6	21	6,6	6,7	6,6
<b>197 953</b>	<b>100</b>	<b>8 098</b>	<b>3,9</b>	<b>-7 114</b>	<b>-3,4</b>	<b>4,2</b>	<b>13,4</b>
-733		-63		-63	-0,1		
<b>197 220</b>		<b>8 035</b>	<b>3,9</b>	<b>-7 177</b>	<b>-3,5</b>		

## Svenska aktier och andelar

<b>Företag</b>	<b>Antal</b>	<b>Bokfört värde</b>
	<b>st</b>	<b>TSEK</b>
<b>Marknadsnoterade aktier</b>		
Addtech, B	800 000	37 200
AstraZeneca SDB*	2 450 000	1 178 450
Atlas Copco, B	2 692 500	593 696
Bergman & Beving, B	800 000	31 520
Capio	2 100 000	150 150
Cell Network	9 530 000	30 973
Drott, B	5 617 000	606 636
Electrolux, B	6 261 000	979 847
Eniro	4 000 000	300 000
Epsilon	390 000	13 455
Ericsson Telefon LM, B	134 500 000	7 666 500
Finnveden, B	1 278 750	37 723
FöreningsSparbanken, A	9 011 000	1 171 430
Gambro, A	2 100 000	137 550
Hennes & Mauritz, B	9 150 000	1 985 550
Holmen, B	4 350 000	1 037 475
Höganäs, B	700 000	114 450
Industrivärden, A	4 316 500	710 064
Industrivärden, C	10 182 000	1 542 573
Industrivärden KVB, A	2 779 590	494 767
Industrivärden KVB, C	5 719 450	972 307
Investor, A	2 652 800	302 419
Investor, B	17 935 000	2 053 558
JM, B	1 375 000	302 500
Karlshamns	671 400	54 048
Lagercrantz, B	800 000	23 600
Lundbergföretagen, B	800 000	126 400
Medivir, B	376 250	23 328
Munters	1 241 500	216 642
Nordea	36 853 000	2 045 342
Observer	290 000	20 010
OM Gruppen	3 610 000	498 180
Pharmacia SDB*	4 740 000	2 161 440
Prevas	300 000	4 860
Ratos Förvaltning, B	3 932 000	367 642
SAAB, B	3 000 000	298 500
Sandvik, A	3 433 000	770 709
Sapa	1 800 000	259 200
SCA, A	154 124	43 309
SCA, B	14 445 000	4 145 715
Scania, A	441 000	83 349
Scania, B	753 000	144 576
SEB	12 328 000	1 177 324
Sectra, B	878 300	44 354
Sigma, B	500 000	8 800
Skandia	33 361 000	2 535 436
Skanska, B	32 272 200	2 210 646

## Svenska aktier och andelar

### Svenska aktier och andelar, fortsättning

<b>Företag</b>	<b>Antal</b> st	<b>Bokfört värde</b> TSEK
<b>Marknadsnoterade aktier</b>		
SKF, A	1 245 000	232 815
SKF, B	948 700	195 432
Stora Enso R SDB*	9 234 000	1 228 122
Svenska Handelsbanken, A	20 550 000	3 164 700
Svenska Handelsbanken, B	2 873 400	419 516
Svenskt Stål, A	3 858 000	395 445
Svolder, A	40 000	2 680
Svolder, B	1 151 200	78 857
Tele2, B	3 932 350	1 486 428
Teleca, B	1 537 000	83 767
Telia	6 000 000	280 200
Wihlborgs Fastigheter, B	11 254 000	159 807
Volvo, A	4 885 000	828 008
Volvo, B	9 231 000	1 624 656
<b>Summa</b>		<b>49 894 636</b>
*) Svenskt depåbevis		
<b>Onoterade aktier</b>		
FR FastighetsRenting, B	11 231	14 544
<b>Summa</b>		<b>14 544</b>
<b>Andelar i fonder</b>		
AMF Pension Aktiefond – Världen	503 846	84 414
AMF Pension Balansfond	505 528	68 711
AMF Pension Aktiefond – Sverige	504 374	92 048
<b>Summa</b>		<b>245 173</b>
<b>Utställda köpoptioner</b>		
AstraZeneca fd 020118 Lp 540	-100 000	-80
Elextrolux, B, fd 020118 Lp 170	-100 000	-150
Eniro fd 020215 Lp 85	-200 000	-920
Hennes, B, fd 020118 Lp 230	-200 000	-560
Pharmacia fd 020315 Lp 540	-150 000	-788
SKF, B, fd 020315 Lp 200	-100 000	-1 615
<b>Summa</b>		<b>-4 113</b>
<b>Totalt svenska aktier och andelar</b>		<b>50 150 240</b>

## Utländska aktier och andelar

<b>Företag</b>	<b>Antal</b>	<b>Bokfört värde</b>
	<b>st</b>	<b>TSEK</b>
<b>Frankrike</b>		
Alcatel	536 545	96 312
Aventis	493 634	368 050
AXA	1 460 724	320 518
Banque Nationale de Paris Paribas	407 785	383 149
Lafarge	429 556	421 276
Orange	2 624 603	249 794
Peugeot	587 034	262 064
Renault	606 708	224 675
Schneider	394 084	198 954
STMicroelectronics	759 612	256 017
Suez	140 000	44 502
Technip-Coflexip	46 179	64 760
Thales	528 712	191 541
Total Fina Elf	181 852	272 705
<b>Summa</b>		<b>3 354 317</b>
<b>Nederländerna</b>		
Fortis	533 489	145 141
Gucci	100 000	89 331
Hagemeye	387 279	76 035
ING Groupe	2 090 450	559 737
Ahold	946 824	289 283
Philips Electronics	1 373 513	428 637
Royal Dutch	452 500	240 714
VNU	390 185	125 889
Wolters Kluwer	432 035	103 402
<b>Summa</b>		<b>2 058 169</b>
<b>Hong Kong</b>		
HSBC Holding	1 274 203	156 501
Johnson Electric	3 711 000	40 959
<b>Summa</b>		<b>197 460</b>
<b>Italien</b>		
Alleanza	537 900	62 057
Banca Intesa	2 127 857	55 961
Banca Nazionale del Lavoro	1 250 000	26 552
Campari	140 000	34 515
ENI SPA	2 129 200	279 701
Finmeccanica	13 800 000	125 147
Generali	1 987 600	579 397
Olivetti	10 838 520	145 714
RAS	3 073 500	379 353
Saipem	1 459 000	74 845
Seat-Pagine	86 408	733
Telecom Italia	2 982 650	267 698
Unicredito Italiano	4 291 250	180 216
<b>Summa</b>		<b>2 211 889</b>

## Utländska aktier och andelar

### Utländska aktier och andelar, fortsättning

Företag	Antal st	Bokfört värde TSEK
<b>Japan</b>		
Chugai Pharmaceutical	250 000	30 399
East Japan Railway	205	10 388
Fujitsu	235 000	17 946
Nissan Motor	1 850 000	102 923
OPALS, MSCI Japan	169 000	735 084
Rohm	27 000	37 369
Sony	122 000	58 498
Takeda Chemical	60 000	28 481
<b>Summa</b>		<b>1 021 088</b>
<b>Norge</b>		
Statoil	2 482 500	178 613
<b>Summa</b>		<b>178 613</b>
<b>Schweiz</b>		
Adecco	178 090	101 605
Clariant	347 104	68 571
Converium Holding	46 000	23 467
Credit Suisse	140 742	62 992
Julius Bear Holding	30 649	108 501
Novartis	216 563	82 142
Schindler Holding	13 413	202 654
Swatch Group, B	357 392	337 201
Swiss Reinsurance	411 915	434 865
Syngenta	199 000	108 189
UBS	415 500	220 113
<b>Summa</b>		<b>1 750 300</b>
<b>Storbritannien</b>		
Aberdeen Asset Management	1 300 000	79 181
Amvescap	1 680 257	254 187
AstraZeneca	230 000	108 771
Barclays Bank	1 232 108	427 892
Boots	1 165 009	103 949
Brambles Industries	1 480 000	76 815
British Petroleum	1 571 573	128 109
CGNU	1 834 196	236 596
Chubb	2 301 923	60 440
Energis	4 465 000	40 044
GlaxoSmithKline	1 551 182	407 993
Hanson	2 638 571	190 920
Land Securities	881 294	105 406
Royal Bank of Scotland Group	1 747 369	445 990
Scottish Power	2 991 217	173 515
Shell Transport & Trading	5 736 343	413 315
Smiths Group	1 932 433	199 709
Unilever	3 625 000	312 098

## Utländska aktier och andelar

### Utländska aktier och andelar, fortsättning

<b>Företag</b>	<b>Antal</b>	<b>Bokfört värde</b>
	<b>st</b>	<b>TSEK</b>
<b>Storbritannien, fortsättning</b>		
Whitbread	609 219	51 056
Vodafone Group	25 788 161	707 610
<b>Summa</b>		<b>4 523 596</b>
<b>Spanien</b>		
Ferrovial	53 000	9 756
Inditex	145 000	29 024
Prisa	85 000	8 344
Sogecable	30 000	7 292
Telefonica	141 811	19 927
Telefonica Moviles	240 000	18 309
<b>Summa</b>		<b>92 652</b>
<b>Sydkorea</b>		
Kookmin Bank	660 462	262 809
Korea Electric Power	300 000	52 017
Korea Telecom	120 000	47 894
Pohang Iron & Steel	47 382	46 189
Samsung Electronics	209 210	466 391
Samsung	95 000	44 027
<b>Summa</b>		<b>919 327</b>
<b>Tyskland</b>		
Allianz	154 618	384 514
BASF	892 000	348 171
BMW	1 155 000	422 751
Depfa Deutsche Pfandbriefbank	177 700	105 495
Deutsche Bank	598 155	444 023
Deutsche Lufthansa	1 064 600	147 604
Deutsche Telekom	1 363 140	245 962
E.ON	684 600	372 376
Fresenius, pref	121 776	103 945
Fresenius, stam	51 000	38 621
Heidelberger Druckmaschinen	430 016	170 661
Henkel, pref	183 200	108 760
Hornbach Holding, pref	106 702	54 866
Merck KGAA	255 914	99 268
MG Technologies	917 145	80 172
MLP	50 000	38 243
Münchener Rückversicherung, NPV	253 383	722 399
SAP, pref	135 000	184 650
Schering	403 500	224 833
Siemens	695 650	483 551
Stinnes	397 717	87 380
Volkswagen, stam	549 000	269 465
<b>Summa</b>		<b>5 137 710</b>



## Utländska aktier och andelar

### Utländska aktier och andelar, fortsättning

Företag	Antal st	Bokfört värde TSEK
<b>USA</b>		
Agilent	1 480 000	442 843
Alcoa	825 000	307 811
American Home Products	650 000	418 591
American International Group	1 111 875	926 546
Applied Materials	1 155 000	486 090
Boston Properties	483 000	192 629
ChevronTexaco	315 000	296 250
Citigroup	1 661 666	880 347
Colgate-Palmolive	615 000	372 750
Computer Associates	1 165 000	421 706
CVS	1 075 000	333 957
Dominion Resources	320 000	201 844
Duke Energy	1 480 000	609 821
Dupont (E.I) de Nemours	675 000	301 152
Elan	680 000	321 581
Emerson Electric	1 280 000	767 073
Fannie Mae	705 000	588 230
Franklin Resources	1 540 000	570 055
General Electric	1 740 000	731 927
Halliburton	1 480 000	203 481
Ingersoll-Rand	650 000	285 223
Intel	1 725 000	569 378
John Hancock	1 150 000	498 470
Johnson & Johnson	1 170 000	725 712
Liberty Media Group	3 900 000	573 038
Lowe's	2 000 000	974 164
Manpower	1 585 000	560 762
McDonald's	1 780 000	494 498
Medtronic Inc	760 000	408 469
Merck & Co	400 000	246 847
Micron Technology	850 000	276 549
Microsoft	1 310 000	910 852
Motorola	2 000 000	315 276
Nextel Communications	1 240 000	142 634
Oracle	1 860 000	269 586
Pfizer	1 090 000	455 875
SBC Communication	850 000	349 432
Solectron	2 530 000	299 516
Sprint Corp PCS	2 200 000	563 613
The Walt Disney	945 000	205 500
Transocean Sedco Forex	550 000	195 221
Tyco	1 675 000	1 035 430
Worldcom	900 000	132 995
<b>Summa</b>		<b>19 863 724</b>

## Utländska aktier och andelar

### Utländska aktier och andelar, fortsättning

	Antal	Bokfört värde
	st	TSEK
<b>Andelar i fonder</b>		
Brandywine Fund	4 275 031	1 047 652
AMF Pension Aktiefond – Global	500 000	50 555
AMF Pension Europafond – Euro	503 709	71 683
FPK Far East Financial Fund	20 182	21 544
FPK European Financial Fund	107 000	28 810
Tracker Fund of Hong Kong	34 435 500	530 711
<b>Summa</b>		<b>1 750 955</b>
<b>Utställda köpoptioner</b>		
American Home Products fd 020118 Lp 61,886	-80 000	-937
Colgate-Palmolive fd 020118 Lp 64,152	-50 000	-31
ChevronTexaco fd 020118 Lp 95,843	-50 000	-61
Emerson Electric fd 020118 Lp 58,696	-80 000	-569
Tyco fd 0201118 Lp 56,6302	-100 000	-3 338
<b>Summa</b>		<b>-4 936</b>
<b>Valutaterminer</b>		<b>73 200</b>
<b>Totalt utländska aktier och andelar</b>		<b>43 128 064</b>
<b>Totalt aktier och andelar</b>		<b>93 278 304</b>

## Fastigheter

Kommun Gatuadress	Fastighets- beteckning tomträtt (t)	Bygg- nadsår	Taxer- ings- värde TSEK	Ut- hyrnings- bar yta Kvm	Kom- mersiella lokaler %-andel
<b>Göteborg</b>					
Johan Willins gata 2-6 Götgatan 9-11,	Gårda 13:6	1999	198 000	24 839	100
Köpmansgatan 28-34	Nordstaden 8:26	1972	300 300	20 369	100
Fabriksgatan 10	Gårda 18:21	1989	24 640	3 729	100
Kungsportsavenyn 16	Lorensberg 53:1	1896	27 720	2 200	100
<b>Stockholm</b>					
Borgarfjordsgatan 12-14	Reykjavik 2 (t)	1987	163 030	15 064	100
Sveavägen 64	Adonis 2	1981	38 318	2 530	100
Adolf Fredriks Kyrkogata 2	Moraset 24	1985	97 580	6 329	100
Årstaängsvägen 29, 29A-D	Marievik 24	1992	144 704	10 235	100
Klara Södra Kyrkogata 6-18 <sup>3)</sup>	Svalan 9	1994	299 880	11 064	100
Tegnérsgatan 23-27	Adonis 16	1965	147 560	9 411	100
Sergels Torg 12	Stigbygeln 5	1963	429 590	16 279	100
Tegeluddsvägen 96-100	Stettin 6	1981	274 890	26 941	100
Kapellgränd 5-15	Pelarbacken Mindre 23	1960	253 470	20 827	100
Sveavägen 166-186	Ormträsket 10	1962	255 136	20 871	100
Gjörwellsg. 22-28, Rålambsv. 7-13	Trängkåren 6	1959	541 450	44 608	100
Sandhammsgatan 39	Tegeludden 3	1947	49 742	6 437	100
Birger Jarlsgatan 53	Såpsjudaren 14	1929	71 876	3 292	100
Katarina Bangata 79	Gurkan 1	1991	55 930	5 166	100
Artillerigatan 42	Havsfrun 26	1891	51 884	3 526	100
Hamngatan 37, Malmskillnadsgatan 32	Trollhättan 29 (t)	1976	376 040	11 663	100
Regeringsgatan 23-29	Trollhättan 30 (t)	1976	677 110	21 728	100
Jakobsgatan 10, Regeringsgatan 13-19	Trollhättan 31 (t)	1976	586 670	21 240	100
Brunkebergstorg 2, Jakobsgatan 12	Trollhättan 32 (t)	1976	165 410	7 368	100
Brunkebergstorg 4-10	Trollhättan 33 (t)	1976	687 820	26 114	100
Junohällsvägen 1, Segelbåtsvägen 9-11	Ångtvätten 22	1951	231 574	36 508	100
<b>Danderyd</b>					
Vendevägen 85A-B, 87-91	Trekanten 4	1975	226 814	39 016	100
<b>Malmö</b>					
Husargatan 3	Husaren 5	1936	7 993	1 573	100
Gustav Adolfs Torg 4	Gustav Adolf 13	1973	90 678	10 973	100
<b>Summa</b>			<b>6 475 809</b>	<b>429 900</b>	

1) Ägarandel 50 procent

## Fastigheter

Fastigheter Kommun Gatuadress	Fastighets- beteckning tomträtt (t)	Bygg- nadsår	Taxer- ings- värde TSEK	Ut- hyrnings- bar yta Kvm	Kom- mersiella lokaler %-andel
<b>Fastighetsinnehav i dotterbolag</b>					
<b>Stockholm</b>					
Årstaängsvägen 1A-C, 3, 5A-C	Marievik 15	1982	361 760	41 527	100
Magnus Ladulåsgatan 3-5, Rosenlundsgatan 29A-F	Trumman 2	1898	257 278	20 812	100
Magnus Ladulåsgatan 2-6, Rosenlundsgatan 31-33	Vattenpasset 11	1917	210 154	16 142	100
Luthens Gränd 5-21, Magnus Ladulåsgatan 8	Vattenpasset 12	1990	62 380	9 755	13
<b>Solna</b>					
Gustav III:s Boulevard 26-38	Hilton 2	2000	326 060	40 059	100
<b>Summa</b>			<b>1 217 632</b>	<b>128 295</b>	
<b>Totalsumma fastigheter</b>			<b>7 693 441</b>	<b>558 195<sup>1)</sup></b>	

1) Uthyrningsbar yta inklusive garage.

# Definitioner

## **Alternativ ITP**

Pensionsförsäkring för anställda med lön över 10 prisbasbelopp.

## **Avkastning**

Det överskott som under ett år skapas när placeringstillgångarna ökat i värde. Överskottet går i traditionell pensionsförsäkring tillbaka till de försäkrade i form av återbäring.

## **Derivat**

Finansiellt instrument vars värde baseras på förväntningar av ett underliggande kontrakts värde i framtiden.

## **Direktavkastning, totalavkastning**

Beräknas efter försäkringsbranschens gemensamma avkastningsmått för placerings-tillgångar.

## **Administrationskostnadsprocent för sparprodukter**

Förhållandet mellan driftskostnaderna jämte skaderegleringskostnader och placeringstillgångarnas genomsnittliga verkliga värde multiplicerat med 100.

## **ITP**

Industrins och handelns tilläggspension.

## **ITPK**

Kompletterande ålderspension inom ITP.

## **Kollektiv konsolideringsgrad i procent**

Förhållandet mellan bolagets tillgångar värderade till verkligt värde och bolagets totala åtaganden multiplicerat med 100.

## **Kollektivt konsolideringskapital**

Skillnaden mellan bolagets tillgångar värderade till verkligt värde och bolagets totala åtagande.

## **Konsolideringskapital**

Eget kapital och återbäringsmedel inklusive övervärde/undervärde.

## **Placeringstillgång**

Tillgång som har karaktär av kapitalplacering. Hit räknas i försäkringsbolag fastigheter och värdepapper. Omfattar i balansräkningen även samtliga placeringar i koncern- och intresseföretag.

## **Premiebestämd**

En pension är premiebestämd då storleken på inbetalningen är fixerad till exempel som en viss procentandel av lönen. Storleken på pensionen uttrycks i förmånsbestämda lösningar istället som procent av lönen.

## **Prisbasbelopp (tidigare basbelopp)**

Ett belopp som fastställs en gång per år av regeringen. Prisbasbeloppet är ett tal som speglar prisutvecklingen. Det används bland annat för att beräkna värdesäkring av försäkringar. Prisbasbeloppet för 2001 var 36 900 kronor. Det förhöjda prisbasbeloppet var 37 700 för 2001.

## **STP**

Särskild tilläggspension.

## **Definitioner**

### **Termin**

Köp eller försäljning med leverans vid bestämd senare tidpunkt.

### **Valutakurssäkring**

Säkring av priset på en valuta.

### **Återbäring**

Överskottsmedel som ett försäkringsbolag tilldelat eller presumtvt tillför en försäkrad.

### **Återbäringsränta**

Den ränta som före skatt och löpande driftskostnader tillämpas för försäkringen.  
Den kan ändras när som helst.



