

2014

AMF Årsredovisning och Hållbarhetsredovisning



AMF i korthet

AMF är pensionsbolaget med enkla och trygga tjänstepensionslösningar med hög avkastning till låg kostnad. AMF finns till för kunderna och all vinst går tillbaka till kunderna. AMF ägs av LO och Svenskt Näringsliv.

Fokus ligger på kollektivavtalade tjänstepensioner. AMF är valbart inom alla stora kollektivavtalsområden. AMF erbjuder sparande i traditionell försäkring och fondförsäkring. Dotterbolaget AMF Fonder AB erbjuder även premiepensionsfonder och fondsparande utan koppling till pension.

Ambitionen är att alla kunder ska få bästa möjliga erbjudande – oavsett om de vill eller inte vill engagera sig i sin pension. Därför ska AMF när det är möjligt sänka avgifter och förenkla produkter och tjänster. Eftersom alla vinster går tillbaka till kunderna ska inte mer avgifter tas ut än vad som bedöms behövas för att långsiktigt täcka bolagets kostnader.

AMF förvaltar över 500 miljarder kronor åt 4 miljoner sparare. Sett över 15 år har AMF varit bäst på att skapa avkastning på spararnas pengar. Förvaltningen av aktier och obligationer sköts i egen regi. AMF är en av de största ägarna på Stockholmsbörsen och av kommersiella fastigheter i Sverige.

AMF koncernen har cirka 350 anställda. Verksamheten bedrivs från Stockholm.

AMF

113 88 Stockholm

Besöksadress: Klara Södra Kyrkogata 18

Telefon: 08-696 31 00

Kundtjänst: 020-696 320

Fax: 08-411 23 70

www.amf.se

info@amf.se

Innehåll

VD har ordet	4	Förvaltningsberättelse	30
Hållbarhetsredovisning	6	AMFs styrning	36
AMFs marknad och kunder	6	Styrelse	38
Hållbara produkter och tjänster	6	Medarbetare och organisation	40
Ekonomiskt värdeskapande	9	Risker och riskhantering	41
Tillgänglighet och begriplighet	11	Femårsöversikt	49
Kapitalförvaltning	12	Totalavkastning	51
AMFs fastigheter	14	Finansiella rapporter	53
Jämställdhet	16	Förslag till vinstdisposition	113
Utvärdering av leverantörer	18	Revisionsberättelse	114
Avfall	19	Revisors rapport över hållbarhetsredovisning	116
Styrning och prioritering	20	Definitioner och begrepp	117
Om hållbarhetsredovisningen	24		
GRI-index	25		
Målöversikt	28		

Den formella årsredovisningen omfattar sidorna 30-113.

Årets siffror i korthet

Totalavkastning 12,7 procent

AMFs totalavkastning uppgick till 12,7 (9,3) procent. AMF har levererat en årlig avkastning på 6,0 procent de senaste 15 åren.

Förvaltat kapital 508 miljarder kronor

AMFs förvaltade kapital uppgick till 508 miljarder kronor. 405 miljarder kronor avsåg traditionell förvaltning.

Förvaltningskostnadsprocent 0,13 procent

AMFs förvaltningskostnadsprocent inom traditionell försäkring minskade från 0,16 till 0,13 procent med anledning av lägre driftskostnader och högre förvaltat kapital.

Solvensgrad 204 procent

AMFs solvensgrad uppgick till 204 (219) procent. Solvensgraden minskade från 219 till 204 procent och förklaras av lägre marknadsräntor.

Inbetalda premier traditionell försäkring 14,6 miljarder kronor

De inbetalda premierna uppgick till 14,6 (15,9) miljarder kronor. Skillnaden mot föregående år förklaras av att AMF har avslutat sin provisionsbaserade företagsaffär.

Administrativt resultat på 547 miljoner kronor

AMFs administrativa resultat visar årets avgiftsöverskott efter avdrag av driftskostnader. Det administrativa resultatet uppgick till 547 (481) miljoner kronor.

VD har ordet

Vi förenklar för våra kunder

Bästa kund

AMF ansvarar för 4 miljoner kunders pensionssparande och är därmed en av Sveriges största pensionsförvaltare. Vi sätter alltid kunden främst. Alla kunder ska ha rätt till en bra och trygg pension oavsett om man gör ett aktivt pensionsval eller inte. Vårt mål är att din pension ska bli så hög och trygg som möjligt genom låga avgifter och hög avkastning. Alla vinster i verksamheten går tillbaka till våra kunder.

AMFs arbete under 2014

Hög avkastning

Jag är stolt över att AMF är det pensionsbolag inom traditionell försäkring som på lång sikt levererat högst avkastning till spararna. 2014 blev avkastningen 12,7 procent. AMFs fonder har också haft en bra utveckling. Under 2014 har åtta av tolv fonder gått bättre än sitt jämförelseindex.

Låga kostnader

AMF har bland de lägsta kostnaderna i branschen. Under året har vi kunnat sänka avgifterna för 330 000 kunder inom KAP-KL Traditionell försäkring med i snitt 160 kronor per kund och år. Vi har under 2014 fortsatt arbetet med att lägga grunden för fortsatt långsiktigt lägre kost-

nader för att framöver ha möjlighet att sänka avgifterna ytterligare. Avgifter som inte används för att täcka våra kostnader går tillbaka till kunderna. För 2014 återfördes 547 miljoner kronor.

Förenkling och sänkta avgifter

AMF har beslutat att förenkla försäkringsvillkoren. Förändringen gäller i första hand tjänstepension inom SAF-LO, och berör merparten av AMFs 3 miljoner kunder inom avtalsområde SAF-LO. De flesta SAF-LO-kunder har idag flera olika tjänstepensionsförsäkringar, till följd av att avtalen som reglerar försäkringarna har ändrats över tid. AMF har med stöd av våra ägare, LO och Svenskt Näringsliv, beslutat att harmonisera dessa olika försäkringsvillkor till en försäkring. Alla äldre försäkringar får en modern utformning och kommer i och med detta omfattas av kommande förbättringar. De garanterade pensionerna som utlovats i de äldre försäkringarna kommer fortsätta att gälla. Vår ambition är att alla kunder och avtalsområden på sikt ska omfattas av förändringarna. Färre antal försäkringar kommer att innebära stora kostnadsbesparingar för AMF och i förlängningen lägre avgifter för kunderna. Vi räknar med att på sikt kunna sänka avgifterna med 30 till 40 procent. Vår vision är en avgift på 100 kronor i genomsnitt per kund och år. Vi inför en takavgift



som innebär att ingen SAF-LO-kund ska betala mer än 300 kronor per år för sin traditionella försäkring. SAF-LO-området där det finns många kunder som inte gjort aktiva val är först ut att ta del av förändringarna. Därefter planeras övergången ske stegvis för övriga pensionskunder. Vårt mål är att genomföra förändringarna inom fyra till fem år för samtliga kunder.

Nöjda kunder

Vi vill ta hand om våra kunder på bästa möjliga sätt och är lyhörda för de förväntningar ni har. I ansvaret mot kund ingår också ett ansvar för att utveckla produkter som tillför kundnytta. Det är med glädje jag noterar att AMF fick betyget 4,4 av 5,0 i den senaste kundnöjdhetsundersökningen, vilket visar att våra kunder är nöjda med AMFs servicenivå.

Trygghet och rättvisa mellan kunder

Du som sparar i en traditionell försäkring kan vara trygg med att få din garanterade pension. AMF är finansiellt mycket starkt och har en större buffert än andra pensionsbolag i Sverige. Det innebär större flexibilitet och möjlighet att öka risken när framtidsutsikterna är goda, vilket ger möjlighet till högre avkastning. Den långsiktiga avkastningen är det primära målet i vår förvaltning. Du som kund ska behandlas rättvist i förhållande till andra kunder. Därför utformar och prissätter vi våra pensionslösningar så att de över tid ska kunna bära sina egna kostnader och risker.

Utmaningar i pensionssystemet

Jag ser många utmaningar för det svenska pensionssystemet de kommande åren. En långsam återhämtning i världsekonomin, en åldrande befolkning och att den enskilda individen får ta ett allt större ansvar för sin pension är några viktiga aspekter framöver. Det fortsatt låga ränteläget medför att vi förväntar oss en lägre avkastning i ränteplaceringar framöver. Många upplever pensionsfrågor och förberedelser för sin egen pension som krångliga och oroar sig för att inte ha lagt ner ett tillräckligt stort engagemang i dessa frågor.

En hållbar verksamhet

Aktivt arbete i hållbarhetsfrågor är en naturlig del i hela vår verksamhet. Vår verksamhet påverkar samhället och

miljön och vi vill ta ansvar och bidra till ett hållbart samhälle. Detta gör vi genom att vara ekonomiskt, miljömässigt och socialt värdeskapande i det dagliga arbetet. Nio områden har prioriterats för hållbarhetsarbetet. Områdena är valda baserat på vad som är mest relevant för våra intressenter och AMFs verksamhet. Vi ser utmaningar inom vissa områden. En utmaning är mångfald i styrelserna för de bolag AMF investerar i. Ett annat prioriterat område är utvärdering av våra leverantörer. Inom detta område ser vi över uppföljning och dokumentation där det finns stora möjligheter till förbättring. Den påverkan som vi kan utöva genom våra investeringar ställer höga krav på oss som ägare. Genom att fokusera på hållbarhetsområdena är min fasta övertygelse att vi kan ta verksamheten till nästa nivå. Därför är AMFs hållbarhetsmål framtagna som en del av den ordinarie verksamhetsplaneringen. För att öka fokus på hållbarhet har vi skapat en central hållbarhetsfunktion som samordnar vårt arbete inom hållbarhetsområdet. Vi har ambitionen att höja lägsta nivån inom alla områden som bidrar till en hållbar utveckling. Under 2014 undertecknade AMF FNs Global Compact. Det har bidragit till ökad medvetenhet och stärkt vår kompetens, bland annat genom den uppföljning som vi har åtagit oss att göra.

Över 4 000 företag i fler än 60 länder arbetar idag efter GRIs (Global Reporting Initiative) redovisningsprinciper avseende hållbarhet. AMF vill öka jämförbarhet och transparens och likt de statliga bolagen, och ett

flertal andra bolag i vår bransch, hållbarhetsrapportera i enlighet med vägledningen GRI G4. Detta är AMFs första hållbarhetsredovisning enligt det ramverket. Internt skapar det större tydlighet och bättre ramar för AMFs hållbarhetsarbete. Vår ambition är att detta ska bidra till både transparens och tydlighet gentemot våra kunder, ägare och andra intressenter i hur vi ser på och arbetar med hållbarhet. Vi fortsätter vårt långsiktiga hållbarhetsarbete med fokus på kundernas behov och vårt åtagande som en hållbar pensionsförvaltare.

Stockholm i mars 2015

Johan Sidenmark

Verkställande direktör

Hållbarhetsredovisning

AMFs viktigaste uppdrag är att leverera en bra pension till bolagets 4 miljoner kunder. AMF ska agera så att förtroendet för den kollektivavtalade pensionen och övriga pensionssystemet stärks. Det sker genom att fokusera på att skapa en över tiden uthålligt hög avkastning, låga kostnader och rättvisa mellan kunderna. Pensionskapitalet ska tryggas för kunderna idag och i framtiden.

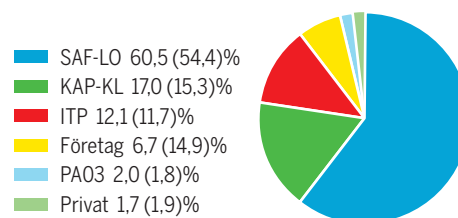
AMF arbetar därför aktivt med hållbarhet som en integrerad del av den dagliga verksamheten. Hållbarhetsarbetet utgår från AMFs uppdrag, ägarnas instruktioner till AMF samt styrelsens regler om etik och hållbarhet. De värderingar och den inriktning som ges uttryck för där avspeglas bland annat i AMFs strategi, placeringsriktlinjer och regler för riskhantering som samtliga beslutas av styrelsen och i de tre fokusområdena hållbara produkter och tjänster, ansvarsfulla investeringar och hållbar resurshantering.

AMFs marknad och kunder

AMF verkar på den svenska kollektivavtalade tjänstepensionsmarknaden men erbjuder i viss utsträckning tjänstepensionssparande på den ej kollektivavtalade marknaden. AMFs kärna är ickevalet inom kollektivavtalsområde SAF-LO. Det innebär att de kunder som inte gör ett aktivt val av pensionsförvaltare inom avtalsområdet får sin pension hos AMF. AMF är även valbart för de kunder som aktivt vill välja en fondförsäkring inom SAF-LO och är pensionsförvaltare inom de tre övriga stora kollektivavtalsområdena – ITP,

KAP-KL och PA03. AMF är idag det enda bolaget som är valbart för både traditionell försäkring och fondförsäkring inom alla fyra avtalsområden. Inom den kollektivavtalade tjänstepensionen ITP är AMF sedan 2010 det mest valda bolaget och ett av de mest valda bolagen inom avtalen för KAP-KL och PA03. AMF erbjuder även pensionslösningar till företag i form av exempelvis löneväxling och Alternativ ITP.

Premier inom traditionell försäkring 2014



Hållbara produkter och tjänster

AMF tillhandahåller pensionssparande i traditionell försäkring och fondförsäkring, samt fondsparande inom premiepensionssystemet. Därutöver är AMFs fonder tillgängliga för direkt fondsparande via AMF Fonder AB eller via andra distributörer av fondsparande.

Sparandet i traditionell försäkring och fondförsäk-

ring sker enligt ömsesidiga principer där alla vinster går tillbaka till kunderna. Sparandet inom premiepensionssystemet och det direkta fondsparandet omfattas inte av de ömsesidiga principerna, men väl av AMFs ambition att hålla låga avgifter och att ge en hög avkastning.

Ägarnas uppdrag till AMF och den strategiska inriktning som styrelsen beslutade 2013 ger grunden för AMFs utformning av produkterna. Styrelsens placeringsriktlinjer, försäkringstekniska riktlinjer och regler för riskhantering - som ytterst styr AMFs produkter - avspeglar dessa beslut.

Hållbar traditionell försäkring

AMFs traditionella försäkring är utformad för att passa de som inte vill göra aktiva val eller lägga tid på sitt pensionssparande. Avsikten är att icke-väljarna inom avtalsområdet SAF-LO ska få minst lika bra pension som de som gör aktiva val för sitt pensionssparande. Trots att pensioner är av stor betydelse för den enskilda individens välfärd, är det en lågintresseprodukt. AMF har en stor andel kunder som inte har gjort ett aktivt val av tjänstepensionsförvaltare och många uppger att de har ett lågt intresse för pensioner. Ett stort ansvar vilar därför på AMF i utformningen av produkterna, så att kundernas intressen och behov tillvaratas.

Hög avkastning och trygghet

Sparandet i traditionell försäkring är en avvägning mellan tryggheten som de garanterade pensionsutbetalningarna innebär och möjligheten till ett högt risktagande i investeringarna, och därmed en hög förväntad avkastning. Högre garantier innebär lägre möjligheter till risktagande.

AMFs nya produkt från 2011 är konstruerad för att erbjuda ett högre risktagande och förväntad avkastning under tiden fram till dess att pensionsutbetalningarna börjar. När pensionsutbetalningarna närmar sig säkras pensionsmedlen genom att delar av det överskott som preliminärt är fördelat till försäkringen omvandlas till garanterade pensionsutbetalningar. På så vis skapas trygga pensionsutbetalningar. Idag går i princip alla AMFs premier inom traditionell försäkring till denna nya produkt, men merparten av pensionskapitalet återfinns i äldre försäkringsprodukter. Avsikten är att de kommande åren överföra allt gammalt pensionskapital till denna produkt.

AMFs traditionella försäkring ska uppvisa en uthållig real avkastning över tid. Ambitionen är dessutom att över tiden ha den högsta avkastningen i relation till jämförbara produkter. De senaste 15 åren har AMF levererat en avkastning om 6,0 (6,7) procent i snitt per år, vilket är högst bland jämförbara bolag.

AMFs genomsnittsavkastning

8,4%	Snitt 5 år	(2010-2014)
7,7%	Snitt 10 år	(2005-2014)
6,0%	Snitt 15 år	(2000-2014)
9,5%	Snitt 20 år	(1995-2014)

AMFs nya försäkring har som grundutförande livsvarig utbetalning av de garanterade pensionsbeloppen och möjlighet att välja återbetalningsskydd. Den livsvariga utbetalningen ger ett ekonomiskt skydd vid ett långt liv och återbetalningsskyddet kan skapa extra trygghet för

efterlevande. Livsvarig utbetalning finns i AMFs försäkringar, medan återbetalningsskydd idag inte är möjligt att välja inom samtliga äldre försäkringar.

Rättvisa

För att säkerställa rättvisa mellan olika kunder använder AMF avkastningsränta på samtliga premiebestämda traditionella försäkringar. Det innebär att överskottet löpande fördelas på försäkringarna och inga över- eller underskott behålls ofördelade på kollektivnivå. I den nya försäkringen används dessutom individuell avkastningsränta, vilket innebär att respektive försäkrings avkastning beror på dess bidrag till den avkastning som uppstår. AMFs egna solvensregler, som ställer krav på att kollektiv och produkter ska kunna bära de risker de ger upphov till, syftar till att ytterligare minska den risken. Metoden minskar risken att de kunder som inte gör aktiva val, inte ska kunna missgynnas av de mer aktiva kundernas val.

En avgift och en försäkring

Idag har inte alla AMFs kunder tillgång till den senaste försäkringen och därmed inte heller den senaste funktionaliteten som flytträtt och återbetalningsskydd. Många kunder har dessutom flera äldre försäkringar med olika egenskaper. Dessa kunder betalar även avgifter för de äldre försäkringarna.

AMFs ambition är att alla kunder bara ska ha en försäkring, betala endast en avgift och ha tillgång till den senaste funktionaliteten. De kommande åren planeras därför ändringar av villkoren i de äldre försäkringarna så att alla har samma villkor som i det nyaste erbjudandet. Förändringsarbetet börjar med SAF-LO försäkringarna och planeras därefter för övriga avtalsområden.

Låga avgifter

Förutom att alla kunder kommer ha tillgång till det senaste erbjudandet innebär förändringen att AMFs

försäkringar standardiseras. Det underlättar kundens överblick över sitt pensionssparande då det endast finns en uppsättning villkor att följa. Det innebär även att kostnaderna att administrera försäkringarna sjunker för AMF. Om däremot ingen standardisering genomförs bedöms komplexiteten av att hantera ett stort antal olika försäkringar innebära ökade kostnader framåt.

AMFs avgifter sätts för att täcka de kostnader som uppstår för respektive produkt över tiden. När det är möjligt att sänka avgifterna – utan att riskera kostnadstäckningen – ska detta ske. Förenklingen inom avtalsområde SAF-LO innebär att AMF räknar med att kunna sänka avgifterna för kunderna inom avtalsområdet under 2016. Redan 2013 sänkte AMF avgifterna för en dryg miljon SAF-LO försäkringar med 25 procent. AMFs mål för 2018 är att driftkostnaden per kärnkund (kund inom SAF-LO traditionell försäkring) ska ligga under 100 kronor, att jämföra med 106 kronor 2014.

Förvaltningskostnaden för traditionell försäkring var 0,13 (0,16) procent 2014, vilket är bland de lägsta i branschen.

Mål för 2018

AMFs kostnad per kärnkund ligger under 100 kronor.

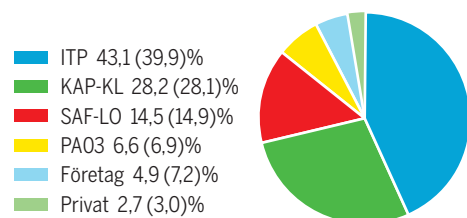
Fondförsäkring

AMFs fondförsäkringserbjudande består av upp till 28 (27) fonder, varav tolv förvaltas i egen regi. De egenförvaltade fonderna tillgodoser basbehovet hos de flesta sparare. Genom att även erbjuda externa fonder ökar valfriheten för spararna.

Inför pensionering finns en möjlighet till risknedtrappning, antingen genom en stegvis överföring till traditionell försäkring eller inom ramarna för AMF Generationsportfölj.

Fondförsäkring kan fås med livsvarig utbetalning och återbetalningsskydd. Precis som för traditionell försäkring strävar AMF efter att få så likartade och kundvänliga erbjudanden som möjligt oavsett kundgrupp.

Inbetalningar till fondförsäkring 2014



AMFs fonder

AMF erbjuder tolv egenförvaltade fonder via dotterbolaget AMF Fonder AB. Uppdraget för AMF Fonder AB är att erbjuda fonder med högre avkastning än konkurrenterna och med låga avgifter. AMF har några av marknadens lägsta avgifter för aktivt förvaltade fonder. Låga fondavgifter förbättrar förutsättningarna för en bra långsiktig avkastning. AMF ser löpande över avgifterna och sänker dessa när utrymme finns. Fondavgifter som inte behövs för att täcka bolagets kostnader eller risker återgår till kunderna i AMF. AMFs fonder får höga betyg av oberoende värderingsinstitut. För 2014 erhöll fonderna snittbetyget 4,0 av 5 av Morningstar. Under året var det åtta av tolv fonder som hade en avkastning som var bättre än respektive jämförelseindex.

AMFs fonders rating 2014-12-31

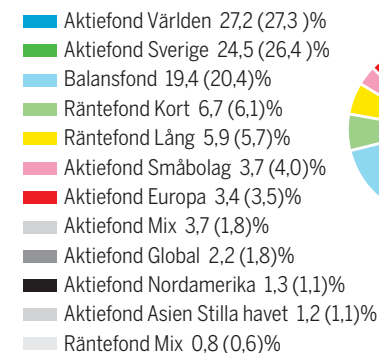
Fond	Morningstar	Lipper Leaders
Aktiefond Asien Stilla havet	4	2
Aktiefond Europa	5	3
Aktiefond Global	4	4
Aktiefond Mix ¹	Saknas	Saknas
Aktiefond Nordamerika	3	3
Aktiefond Småbolag	3	2
Aktiefond Sverige	4	5
Aktiefond Världen	3	5
Balansfond	5	5
Räntefond Kort ²	Saknas	Saknas
Räntefond Lång	5	5
Räntefond Mix ¹	Saknas	Saknas
Total	4,0	3,8

Ratingens bedömningsskala är mellan 1-5 där 5 är bäst.

¹ Rating saknas då fonderna per 2014-12-31 inte hade funnits i tre år.

² Korta räntefonder erhåller inte rating.

Fondförmögenhet 2014-12-31



Ekonomiskt värdeskapande

AMF skapar ekonomiskt värde för kunderna genom att leverera höga och trygga pensioner. Pensionsutbetalningarnas storlek beror på den avkastning som kapitalförvaltningen skapar, samt de kostnader från försäkringsrörelsen som belastar pensionskapitalet. AMF kan följaktligen endast tillföra ekonomiskt värde genom att uppvisa en hög avkastning över tiden, samtidigt som kostnaderna hålls nere.

AMFs inkomster utgörs av premier från traditionell försäkring och intäkter från investeringsavtal. Inkomsterna är inte värdeskapande i sig då hela kundens inbetalning motsvaras av rättigheter i form av garanterade belopp, anspråk på konsolideringsfonden eller belastningar som dras av från kundens pensionskapital. På motsvarande sätt har AMF kostnader som inte i sig påverkar värdeskapandet. Dessa är pensionsutbetalningar, försäkringssättningar och värdeförändringar på dessa åtaganden gentemot kunderna. Fler kunder och större förvaltat kapital innebär dock att AMF har möjlighet att minska kostnaderna i relation till antal kunder och förvaltat kapital.

De största kostnaderna som på sikt påverkar pensionsutbetalningarna är skatter, IT-kostnader, personalkostnader, kostnader för kapitalförvaltningen samt marknadsföring. Kostnaderna bidrar givetvis till arbetstillfällen och välfärd i övriga samhället, men är inget som AMF strävar efter utöver vad som är nödvändigt för att fullgöra uppdraget på bästa möjliga sätt i förhållande till kunderna.

Inget direkt ekonomiskt värdeskapande sker för AMFs ägare LO och Svenskt Näringsliv. I enlighet med bolagsordningen går alla vinster tillbaka till kunderna.

Tilldelning av vinsterna till kunderna

AMFs vinster överförs till konsolideringsfonden. På motsvarande sätt dras förluster från fonden. Konsoliderings-

Skapat och levererat ekonomiskt värde - moderbolaget, mkr	2014	2013
Resultatposter som påverkar skapat och levererat ekonomiskt värde		
Kapitalavkastning (fond och trad)	50 724	35 844
Kostnader		
Löner och ersättningar till anställda	-272	-272
Övriga driftskostnader	-485	-545
Betalningar till staten (skatter) ¹⁾	-1 242	-830
Värdepåverkande ökning/minskning av överskott	48 725	34 197
Betalningar till kunderna²⁾		
Betalningar till kunderna från överskottet		
Tilldelning garantier	-1 740	-1 794
Utbetalning pensioner ³⁾	-7 839	-7 018
Premierreduktion	-2 223	-2 040
Tilldelning fondandelar	-	-
Betalningar till kunder till följd av försäkringsåtagandet		
Utbetalning av garanterade belopp ³⁾	-7 882	-7 865
Utbetalning från fondförsäkring ³⁾	-1 810	-1 553
Betalningar från särskilda pensionsmedel		
Betalningar kollektivavtalsgarantin	-	-
Betalningar till information om Avtalspension SAF-LO	-108	-103
Summa	-21 602	-20 373
Resultatposter utan direkt värdepåverkan på skapat ekonomiskt värde		
Värdenetrala intäkter		
Premieinkomst	14 633	15 931
varav överskott	6 490	6 272
Intäkter från investeringsavtal	56	59
Förändring av överskottet till följd av ändrad värderingsränta och andra antaganden	-29 656	13 604
Kapitalavkastning för täckande av värderingsränta	528	1 478
Summa	-14 439	31 072
Årets resultat	18 194	46 233
Total förändring av överskott	8 025	37 073
Total konsolideringsfond⁴⁾	201 580	193 556

¹⁾ Varav till utlandet 325 (368) miljoner kronor.

²⁾ Kunderna är även AMFs finansörer.

³⁾ Inklusive vid flytt.

⁴⁾ Inklusive årets resultat.

fonden inom eget kapital utgör AMFs överskott och eget kapital. Överskottet är preliminärt fördelat på respektive försäkring, med vissa undantag, till dess att det antingen definitivt tilldelas i form av högre garantier, utbetalning av återbäring eller tilldelning av fondandelar. Fördelningen av överskott sker på olika sätt för premiebestämda traditionella försäkringar, förmånsbestämda försäkringar och fondförsäkringar. Överskottet fördelas i den utsträckning det inte behövs för förlusttäckning.

För premiebestämd traditionell försäkring tillförs försäkringen preliminärt överskott och underskott genom avkastningsräntor som bestäms varje månad.

För förmånsbestämda försäkringar fördelas bolagets kapitalavkastning på respektive produkt. Det överskott som uppkommer tillförs konsolideringen för denna produkt. Om konsolideringen inte behövs för förlusttäckning används den i första hand för höjning av pensionsförmåner motsvarande förändringen av prisbasbeloppet. Det som inte behövs för dessa ändamål ska som regel återbetalas till försäkringstagarna (arbetsgivarna) som omfattas av Avtalspension SAF-LO genom premiereduktion.

Det eventuella överskott som uppkommer inom AMFs fondförsäkringsverksamhet ska tillfalla försäkringstagarna. Detta kan ske genom sänkta driftskostnadsuttag eller fördelning av överskott i form av tilldelning av fondandelar.

Ekonomiskt värdeskapande i Fondbolaget

Fondbolagets uppdrag är att tillhandahålla fonder med hög avkastning och låga avgifter för att stärka AMFs fondförsäkringserbjudande.

Vinster i verksamheten ska användas till att sänka eller rabattera fondavgifterna, såvida de inte behövs för framtida förlusttäckning. Verksamheten utvärderas på fondavgifternas nivå, fondernas avkastning i förhållande

till konkurrenterna och fondernas rating.

Den aktiva förvaltningen i kombination med aktivt ägande ska bidra till värdeskapande. Sju av AMFs fonder har sedan respektive fonds startdatum levererat en meravkastning i förhållande till respektive jämförelseindex. AMFs egenförvaltade fonder har en genomsnittlig rating på 4,0 hos det oberoende bedömningsföretaget Morningstar.

Särskilda pensionsmedel

AMF förvaltar särskilda pensionsmedel som betalades in av arbetsgivarna inom Avtalsområde SAF-LO under 1996-1998. Dessa medel används till kollektivavtalsgarantin och för information om Avtalspension SAF-LO för samtliga arbetsgivare och arbetstagare som omfattas av kollektivavtalet. Särskilda pensionsmedel redovisas i konsolideringsfonden.

Tilldelning av garantier

Vid premieinbetalning för traditionell försäkring får försäkringen garanterade pensionsbelopp. Inför pensionen höjs nivån på dessa garantier i AMFs nyaste produkt, om det finns ett tillräckligt stort överskott hänförligt till den försäkringen. Inom produkten ÖGR sker tilldelning av garantier, efter beslut av styrelsen, det år som den försäkrade fyller 60 år. Kunder som har fondförsäkring flyttas som regel över till traditionell försäkring inför pensionsutbetalning och tilldelas då garanterade belopp.

Utbetalning av pensioner inom traditionell försäkring

När kunden påbörjar sina pensionsutbetalningar sker utbetalningar av såväl garanterade belopp, som överskott (tilläggsbelopp).

Premiereduktion

Överskottet inom den förmånsbestämda försäkringen STP kan användas till premiereduktion för försäkringstagarna (arbetsgivarna) inom avtalspension SAF-LO. Detta kan bli aktuellt först om överskottet inte behövs för värdesäkring av de garanterade förmånerna.

Tillgänglighet och begriplighet

AMFs kunder har möjlighet att sköta sina försäkringsärenden via telefon och internet. Samtliga kunder har ett konto på AMFs internetkontor där de kan se sina försäkringar och fonder. Kunden kan idag använda AMFs webbplats från en mobiltelefon, läs- eller surfplatta, dator eller annan internetuppkopplad enhet.

En utmaning för AMF är att mindre än en femtedel av kunderna känner till att de är kunder hos AMF. Anledningen är att de kunder som inte gör ett aktivt val av pensionsförvaltare inom avtalsområde SAF-LO per automatik hamnar hos AMF. Bland dem är det många som har ett lågt intresse för sitt pensionssparande fram till dess att det är dags att gå i pension. För att nå ut till dessa kunder med information om AMF, tjänstepensionen och de viktigaste valen inom pensionssparandet arbetar AMF med reklam, PR och riktad information.

En ytterligare utmaning är att många kunder upplever informationen och valen inom pensionssparandet som krångliga och svåröverblickbara. AMFs ambition är att i alla avseenden sträva efter enkelhet och tydlighet i kommunikationen med kund. AMF förtestar den viktigaste kundkommunikationen i kundundersökningar innan den används. Samtliga nya texter mäts med Läsbarhetsindex (LIX). AMF följer rekommendationerna i den branschöverskridande ordlistan Pensionsorden som Svensk Försäkring ansvarar för. AMF har även tillsammans med Centrum för lättläst tagit fram lättläst pensionsinformation till hemsidan.

Mål för 2015

Alla nya texter i utskick och på amf.se till våra kunder ska ligga på ett Läsbarhetsindex (LIX) som är maximalt 50, exklusive villkor.

För att underlätta överblicken över kundens hela pensionssparande samarbetar AMF med Min Pension som är en webbplats där kundens hela pensionssparande visas oavsett om det är allmän pension, tjänstepension eller privat pensionssparande. Informationen är tillgänglig via AMFs internetkontor. AMFs framtåtriktade arbete med att kunderna endast ska ha en försäkring är också ett led i att förenkla för kunderna att skapa överblick över sitt tjänstepensionssparande. I linje med det får de kunder som valt information via pappersutskick informationen mer samlad, vilket innebär färre brevutskick och en ökad överblick jämfört med tidigare år.

Kundnöjdhetsundersökningar

AMF genomför kvantitativa och kvalitativa kundundersökningar löpande för att kartlägga kundernas behov och beteenden. Undersökningarna ger en bild av hur bolaget uppfattas samt hur produkter och tjänster används. Resultatet använder AMF för att utveckla kundkommunikationen samt för att förbättra erbjudandet avseende produkter och tjänster.

Kvalitativa undersökningar sker oftast i ett personligt möte i fokusgrupp eller genom en intervju. Syftet är att förstå hur kunden tänker, tycker och agerar i olika situationer. AMF genomför årligen även kvalitativa varumärkesundersökningar, för att fördjupa förståelsen om hur branschen och AMF uppfattas.

De kvantitativa undersökningarna baseras på datainsamling och statistisk analys. AMF genomför vidare kvalitativa kundnöjdhetsundersökningar i samband med kundkontakt i olika kanaler, såsom internet och telefon. Löpande görs analys av varumärket för att följa upp effekterna av kommunikationsinsatser.

AMF har sedan 2011 haft tillgång till en panel bestående av drygt 3 000 kunder som speglar bolagets

kundstock. Med panelen som bas kan AMF genomföra webbaserade kundundersökningar.

Resultatet från genomförda mätningar visar att AMF ligger på en fortsatt önskad nivå i förhållande till benchmark och uppsatta mål. Det genomsnittliga utfallet på de genomförda mätningarna av kundnöjdhet i kundinteraktioner uppgår för helåret 2014 till 4,45 (4,41) på en skala 1-5 där 5 är mest nöjda.

Mål för 2015

I alla kundinteraktioner ska AMF ha ett genomsnittligt Nöjd Kund Index (NKI) på minst 4,0 på en skala 1-5.

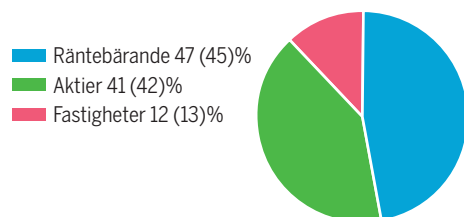
Ett bättre pensionssystem

AMF arbetar aktivt för att öka kunskapen om och engagemanget för pensionsfrågor. Detta sker genom utbildning och informationsspridning. Ambitionen är att inte bara nå ut till de egna kunderna, utan även till en bredare allmänhet. AMF deltar därför i debatten om pensionssystemets utformning och i nätverket Gilla din Ekonomi där bransch och myndigheter samarbetar för att utbilda allmänheten om privatekonomi. AMF medverkar även som expert när regler för pensionssystemet ska tas fram, exempelvis genom att delta i utredningar och svara på lagrådsremisser.

Kapitalförvaltning

AMFs förvaltningskapital uppgår till totalt 508 (450) miljarder kronor. Förvaltningen är inriktad på placeringar i aktier, räntebärande värdepapper och fastigheter. AMFs långsiktiga förvaltningsfilosofi innebär egen förvaltning, koncentrerade portföljer och till övervägande del likvida tillgångar. AMFs fastighetsinnehav ska vara koncentrerat till Stockholm och andra tillväxtregioner. AMF har genererat en hög avkastning jämfört med konkurrerande bolag på 10, 15 och 20 år (se vidare sidan 31 i Förvaltningsberättelsen).

Tillgångsfördelning 2014-12-31



Aktivt ägande och ansvarsfulla investeringar

Syftet med AMFs ägararbete är att skapa en långsiktigt stabil och hög avkastning åt spararna. Det är även viktigt att spararna känner trygghet i att investeringarna inte indirekt bidrar till brott mot arbetsrätt och arbetsvillkor, mänskliga rättigheter, korruption och miljöförstöring, utan tvärtom, bidrar till ett på sikt mer hållbart samhälle. Kapitalförvaltningen i koncernen, det vill säga, AMF Pensionsförsäkringar och AMF Fonder, har valt att samverka i bolagsstyrningsfrågor för att öka möjligheterna till påverkan.

Agerandet avseende aktivt ägande och ansvarsfulla investeringar utgår ifrån de regler som respektive styrelse fastslår årligen. De innehåller ställningstaganden om valberedningar, styrelser, revisorer, etik och hållbar-

het samt ersättningsfrågor. Reglerna fastställer vidare att principerna i FNs Global Compact, OECDs riktlinjer för multinationella företag, Ottawa-konventionen samt UN PRI ska följas. Investeringar bör inte ske i bolag som bryter mot dessa principer.

För att identifiera eventuella avvikelser mot de ovan nämnda principerna, genomförs så kallad negativ screening. Aktie- och räntebärande innehav granskas med hjälp av företaget GES Engagement Services varje halvår. I de fall det uppstår incidenter eller tveksamheter ur ett hållbarhetsperspektiv görs en individuell prövning av varje bolag. GES kan också involveras före investeringsbeslut. Om något uppdagas i screeningprocessen söker AMF i första hand en dialog med styrelse och ledning i berörda företag. Detta för att utreda vad som har hänt och vad företaget gör för att åtgärda eventuella problem. Förutsättningen är att AMF ser en möjlighet att påverka och att det är ekonomiskt försvarbart avkastningsmässigt. I annat fall avyttras innehavet. AMFs screeningprocess beskrivs närmare på amf.se i dokumentet *Process för screening av AMFs innehav*. Under året har två innehav rödflaggats av GES. Båda dessa innehav, Industrial & Commercial Bank of China och det kanadensiska bolaget Agrium, är sålda i sin helhet.

AMFs ägarutövning sker således genom en direkt dialog med företagen. För svenska innehav sker dessutom ett omfattande arbete inför bolagsstämmorna, både i och utanför bolagens valberedningar. AMF deltog i 21 valberedningar och närvarade på 41 stämmor under 2014.

Innehavet i fastighetsbolaget Rikshem Intressenter AB, som ägs till 50 procent, styrs genom att AMF som ägare sitter i bolagets styrelse och direkt kan påverka även hållbarhetsfrågor.

Uppföljning av aktivt ägande

Styrelsen följer upp det löpande ägararbetet och AMF eftersträvar största möjliga transparens gentemot

Bolagsstämmosäsongen 2014	Medlem i valberedningen
AarhusKarlshamn	Ja
ABB	
Alfa Laval	Ja
ASSA ABLOY	
AstraZeneca	
Atlas Copco	Ja (ny)
BillerudKorsnäs	Ja (ny)
Boliden	Ja
Cloetta	Ja (ny)
Dedicare	Ja
DGC One	Ja (ny)
Electrolux	Ja
Elekta	Ja
Ericsson	
H & M	Ja
Handelsbanken	
Hexagon	Ja
ICA	Ja
Industrivärden	
Indutrade	Ja (ny)
Investor	Ja
JM	Ja
Kinnevik	
Meda	Ja
Medivir	
MTG	
NCC AB	
Nordea	Ja
Sandvik	Ja (ny)
Sanitec	
SCA	
SEB	
Skanska	
SKF	
Stora Enso	
Swedbank	
Swedish Match	Ja
Tele2	
TeliaSonera	
Wallenstam	Ja
Volvo	
Totalt	21

Screening	Negativ screening Utfall 2014	Negativ screening Mål 2015	Positiv screening Utfall 2014	Positiv screening Mål 2015
Aktier				
Utland	100 %	100 %	0 %	100 %
Sverige	100 %	100 %	–	–
Räntebärande värdepapper				
Krediter	100 %	100 %	–	–

kunder och allmänhet. En ägarstyrningsrapport publiceras varje år på amf.se. Där redovisar AMF aktiviteter och ställningstaganden under den gångna stämposäsongen. AMF publicerar även ägarpolicy och löpande information på hemsidan.

Målområden för 2015

Under 2015 kommer särskilt fokus att riktas mot två utmaningar: en jämnare könsfördelning i börsbolagens styrelser samt införandet av arbetet med positiv screening för utländska aktieplaceringar.

Mål för 2015

- Öka andelen kvinnor i de bolag där AMF ingår i valberedningen.
- Positiv screening för den utländska aktieportföljen, 100 procent screenade.

Jämnare könsfördelning i börsbolagens styrelser

Vad gäller könsfördelning har AMF som policy att i de valberedningar där AMF deltar, alltid ta upp frågan om jämställdhet i börsbolagens styrelser. Minst en kvinna bör finnas som styrelsekandidat hos valberedningen. Det slutliga målet är att uppnå en jämn könsfördelning. För 2015 är således målet att andelen kvinnor ska öka jämfört

med 2014 för de bolag vars valberedningar AMF deltar i.

I de styrelser där AMF under 2014 satt i valberedningar var åtta av elva nya styrelseledamöter kvinnor. Netto har tre kvinnor tillkommit och tio män slutat. Andelen kvinnor i de styrelser där AMF sitter i valberedningen har under året ökat till 33 procent. Se tabell Könsfördelning i börsbolagens styrelser. Snittet på Stockholmsbörsen är en kvinnoandel på 24 procent.

Positiv screening för utländska aktieinvesteringar

Från 2015 börjar AMF moderbolag att tillämpa positiv screening för utländska aktieinvesteringar. Det innebär att AMF förutom att välja bort bolag som missköter sig, aktivt söker lönsamma investeringar bland de bolag inom respektive bransch som är mest hållbara. Mot den bakgrunden införs i början av 2015 ett hållbart referensindex (MSCI ESG ACWI) för AMFs utländska aktieportföljer. Indexet är ett kapitalviktat index som ger exponering mot företag som tar stor hänsyn till miljö, samhälle och bolagsstyrning (ESG) i förhållande till deras sektor som jämförelsegrupp. Målet är att det nya arbetssättet ska vara infört och att portföljerna ska vara helt anpassade till det nya arbetssättet före årets utgång.

Könsfördelning i börsbolagens styrelser				
	Nettoförändring		Kvinnliga styrelseledamöter	
	Män	Kvinnor	Antal	Andel kvinnor
AMF medlem i valberedningen				
AarhusKarlshamn			3	50 %
Alfa Laval			2	22 %
Atlas Copco (ny)	–1		3	33 %
BillerudKorsnäs (ny)	–1		2	29 %
Boliden			2	25 %
Cloetta (ny)	–5	1	3	50 %
Dedicare			3	60 %
DGC One (ny)		1	2	33 %
Electrolux	–1		3	33 %
Elekta			2	25 %
H&M			3	38 %
Hexagon			3	50 %
ICA			3	30 %
Indutrade (ny)			1	14 %
Investor			3	23 %
JM			3	38 %
Meda			2	25 %
Nordea	–1	1	4	44 %
Sandvik (ny)	–1		1	14 %
Swedish Match			3	43 %
Wallenstam			2	40 %
Totalt	–10	3	53	33 %

AMFs fastigheter

AMFs kapitalförvaltning har etablerat en långsiktig förvaltningsfilosofi där AMF Fastigheter förvaltar koncernens fastigheter i egen regi. AMFs fastighetsinnehav är koncentrerat till centrala lägen i Stockholm med fokus på kontor och handel till ett värde av 36,7 (35,8) miljarder kronor. Merparten är fastigheter i centrala Stockholm. AMF Fastigheter AB är ett helägt dotterbolag som förvaltar fastigheterna i syfte att skapa avkastning till spararna. AMF är en av Sveriges största kommersiella fastighetsägare. I fastighetsbeståndet ingår bland annat Gallerian på Hamngatan, Mood Stockholm och galleriorna Fältöversten, Ringen och Västermalmsgallerian.

En fastighet har en miljöpåverkan under hela livscykeln, från byggande till förvaltning, drift och ombyggnad. AMF Fastigheter bedriver därför ett långsiktigt miljöarbete under fastighetens alla faser. Den främsta direkta miljöpåverkan är energianvändningen i fastigheterna. Genom att arbeta aktivt med att minska energianvändningen, välja miljöanpassade material, begränsa förekomsten av skadliga kemikalier, förbättra inomhusmiljön och skapa förutsättningar för en anpassad avfallshantering bidrar AMF till en bättre miljö.

En utmaning är att ta ett ansvar för leverantörskedjan i fastighetsbranschen. Det innefattar att ställa krav och kontrollera, samt att utveckla långsiktiga relationer och stödja leverantörerna i deras hållbarhetsarbete. AMF Fastigheter använder koncernens leverantörspolicy vilken bland annat omfattar sedvanlig motparts kontroll och bedömning av leverantörer.

Styrning av miljöarbetet inom fastighetsbeståndet

AMF Fastigheter arbetar metodiskt för att bidra till en bättre miljö och ett hållbart samhälle. Basen för bolagets långsiktiga miljöarbete kallas Miljöplattformen. Systemet är utformat enligt ISO 14001 (internationell standard för miljöledningssystem), och består av en policy med mål och rutiner som styr det dagliga arbetet. Miljöplattformen omfattar även ett energiledningssystem i enlighet med ISO 50001 (internationell standard för energiledning) som utgör grunden för arbetet med effektivare energianvändning. Energiledningssystemet beskriver beslutsprocesser, ansvarsområden och handlingsplaner för att uppnå uppsatta energimål. Lagkrav gällande energi- och miljöfrågor hanteras inom AMFs energi- och miljöledningssystem. Energipolicyn är styrande i energiledningsarbetet inom fastighetsbolaget och styrs av den koncerngemensamma inriktningen men med anpassade riktlinjer och mål för fastighetsbolaget. Dessa beslut fattas av fastighetsbolagets ledning. Styrgruppen Hållbarhet diskuterar strategiska frågor och beslutar om löpande aktiviteter.

AMF köper enbart grön el, det vill säga el som är märkt Bra miljöval. Fjärrvärme utgör i dagsläget den största utsläppskällan. AMF har därför tecknat avtal om att den fjärrvärme som köps in ska vara helt klimatkompenserad. AMF Fastigheter arbetar tillsammans med hyresgästerna för att minska miljöpåverkan genom att erbjuda gröna hyresavtal. AMF Fastigheter är medlem i Sweden Green Building Council. Det är en ideell förening som verkar för grönt byggande samt för att utveckla och påverka miljö- och hållbarhetsarbetet i branschen. Alla leverantörer, entreprenörer och konsulter ska dela AMF Fastigheters grundsyn och arbeta i enlighet med bolagets miljöpolicy och övergripande miljömål.

Energimål för 2015-2019

AMFs övergripande energimål, för perioden 2015-2019, avseende hela fastighetsbeståndet är att uppnå energiprestandamålet¹ om 95 kWh/kvm A_{temp}². Det motsvarar en reduktion på 19 procent³. För 2015 är energimålet att minska energiförbrukningen på befintligt bestånd. AMF har under 2014 mätt upp samtliga fastigheters A_{temp}.

Energi

Energiförbrukning inom organisationen		
Energianvändning, MWh	2014	2013
Icke förnyelsebar	4 985	8 535
Förnyelsebar	87 919	93 219
Totalt*	92 904	101 754
AMFs fastighetsbestånd		
Fastighetsel	33 853	33 138
Fjärrvärme**	44 237	48 829
Fjärrkyla***	20 026	21 112
Total energianvändning	98 116	103 079

Förnyelsebar energi utgör 95 procent av AMFs totala energianvändning. AMF inkluderar endast energianvändning från enheter som AMF själva har operativ kontroll över. Fastigheterna Ängtvätten 22 och Marievik 24, där hyresgästerna själva styr energianvändningen, ingår därför inte i rapporteringen.

* Energianvändningen är baserad på verklig energianvändning.

** Fjärrvärmen är normalårskorrigerad vilket motsvaras av en verklig fjärrvärmeanvändning på 39 025 MWh.

*** Fjärrkylan består även av processkyla.

¹ Energiprestanda avser fastighetsbeståndets totala energianvändning dividerat med den totala ytan i A_{temp}.

² Den invändiga arean för våningsplan, vindsplan och källarplan som värms upp till mer än 10° C i byggnaden.

³ Jämfört med ett referensår som avser april, rullande 12 månader, år 2014.

Energiintensitet		
Specifik energianvändning, kWh/ kvm Åtemp.	2014	2013
AMFs fastighetsbestånd		
Fastighetsel	39	38
Fjärrvärme*	51	56
Fjärrkyla**	23	24
Total energianvändning	113	118

* Fjärrvärmerna är normalårskorrigerad.

** Fjärrkylan består även av processkyla.

Åtemp för 2014 är 869 965 kvm. Total energianvändning har minskat med 4,8 procent under 2014 i jämförelse med 2013. AMFs energimål för perioden 2009-2014 innebär en 25 procentig reduktion av energianvändningen. Detta mål uppnåddes redan 2013, den totala minskningen uppgick under perioden till 34,6 procent med anledning av att genomförda energiåtgärder har haft snabbare genomslag än förväntat. AMF har vidare påbörjat ett antal utvecklingsprojekt vid halvårsskiftet 2014 som även det inneburit en minskad energianvändning.

Utsläpp

Koldioxidutsläpp beräknas utifrån energileverantörernas emissionsfaktorer (omräkningsfaktor).

Direkta koldioxidutsläpp		
Köldmediaförbrukning, ton CO ₂ /år	2014	2013
Via påfyllnad	0	525

De gaser AMF inkluderar i sina beräkningar är följande: R134a, R417a och R404a. GWP-värden är tagna från IPCC.

AMF har inga koldioxidutsläpp för 2014 då ingen påfyllnad har skett.

Indirekta koldioxidutsläpp*		
	2014	2013
Koldioxidutsläpp totalt, ton CO ₂	2 740	3 680
Koldioxidutsläpp totalt, kg CO ₂ /kvm	3,1	4,2

* Det indirekta koldioxidutsläppet klimatkompenseras till sin helhet.

CO₂-belastningen har minskat med 25 procent på grund av lägre emissionsfaktorer samt minskad energianvändning.

Utsläpp från tjänsteresor

AMF har som tjänsteföretag inga direkta utsläpp av betydande storlek. Bolagets största utsläpp vid sidan av fastighetsbeståndet sker vid tjänsteresor. AMFs resepolicy reglerar resandet för bolagets anställda. En tjänstresa, val av färdväg och transportmedel ska utgå ifrån en avvägning mellan kostnadseffektivitet och den miljöpåverkan resan utgör. Taxibolag med kollektivavtal ska användas och miljöbil väljas i möjligaste mån. Flygresor med mellanlandning ska undvikas, då merparten av bränsleförbrukningen sker i samband med start. Tågresor är att föredra framför flyg, då det är ett mer klimatsnålt resesätt. AMF har inga tjänstebilar, men tillhandahåller ett antal tjänstecyklar för de anställda. Det finns även möjlighet att för tjänsteresor låna resekort för kollektivtrafik. Inom AMF Fastigheter finns fyra servicebilar som är klassade som miljöbilar. Arbetet för att minska AMFs direkta miljöpåverkan är inriktat på att mäta bolagets koldioxidutsläpp och medvetandegöra resepolicyn internt. De utsläpp som bolaget gör via tjänsteresor tar AMF ansvar för genom klimatkompensation.

Koldioxidutsläpp från tjänsteresor, ton CO ₂ e	
	2014
Flyg	199,8
Bil	4,3
Taxi	3,3
Tåg	0,0
Båt	0,2
Koldioxidutsläpp totalt	207,6

Beräkningarna i tabellen görs utifrån bokförda kostnader. Uträkningarna är utförda av Tricorona som baserar sina antaganden om utsläpp från Trafikverket (bil), Taxiförbundet (taxi), Naturvårdsverket (båt) samt SJ (tåg). Cirka 40 procent av den totala kostnaden för flygresor bokades via AMFs affärsresebyrå och för dessa fanns information om flygsträckor och flygplanstyp för varje enskild resa. Resultatet extrapolerades därefter genom att resterande resor antogs ha samma utsläpp per krona.

Det totala utsläppet från tjänsteresor 2014 var cirka 208 ton CO₂e, vilket motsvarar cirka 0,6 ton per medelantal anställda. 96 procent av utsläppen från tjänsteresor sker via flygresor. För att minska bolagets utsläpp behöver flygresorna minska, anställda bör ta tåget när det är möjligt samt att öka andelen telefonmöten. 2014 är första året då AMF redovisar koldioxidutsläpp från fler färdssätt än flyg.

Jämställdhet

Kunniga och engagerade medarbetare är avgörande för att AMF ska kunna genomföra sitt uppdrag. AMF arbetar kontinuerligt med att främja den interna rörligheten samt säkerställa löpande vidareutbildning. Detta för att ge en möjlighet till såväl personlig som karriärmässig utveckling. Samtidigt stärker och tillvaratar det den interna kompetensen i bolaget. AMF följer utvecklingen av personalens sammansättning samt förändringar i personalomsättningen. För AMF är jämställdhet ett självklart och grundläggande förhållande som ska råda. Det är vidare en viktig förutsättning för en effektiv användning av den tillgängliga kompetensen och för en bra arbetsmiljö.

Jämställdhet ska råda vid exempelvis rekrytering, personalutveckling och lönesättning. All bedömning i sammanhanget ska ske utifrån sakliga skäl som har med kompetens och lämplighet att göra.

AMF har en jämn könsfördelning i moderbolagets styrelse, i koncernens företagsledningar och bland cheferna. I dotterbolagens styrelser är könsfördelningen ojämn, detta är identifierat och ambitionen är att utjämna könsfördelningen. I den regelbundna lönekartläggningen, där kvinnors och mäns löner vid lika respektive likvärdiga yrken jämförs, framkommer inga osakliga löneskillnader hänförliga till kön. Däremot finns det inom AMF en ganska tydlig kvinnodominans inom vissa yrkesgrupper med relativt sett lägre marknadslöner. Det omvända gäller bland bolagets aktie- och ränteförvaltare där männen är i klar majoritet. Dessa förhållanden har påverkan när snittlönen för kvinnor jämförs med snittlönen för män. AMFs långsiktiga mål är att utjämna de könsrelaterade obalanser som finns genom att ta hänsyn till könsfördelning vid rekrytering. Målet är att det underrepresenterade könet ska återfinnas bland de tre slutkandidaterna vid extern rekrytering inom arbetsgrupper med ojämn könsfördelning.

Jämställdhet	Kvinnor	Män	< 30 år	30–50 år	>50 år	Totalt
Generella upplysningskrav						
Totalt antal anställda	194	150	23	220	101	344
Fördelat på anställningsform:						
Tillsvidareanställda	192	150	23	219	100	342
Visstidsanställda	2	0	0	1	1	2
Fördelat på sysselsättningsgrad:						
Heltidsarbetande	170	147	22	198	97	317
Deltidsarbetande	24	3	1	22	4	26
Nyanställningar och personalomsättning						
Antal nyanställda	14	16	7	17	6	30
Antal som slutat	17	18	4	22	9	35
Andel nyanställda	7%	11%	30%	8%	6%	9%
Andel som slutat (personalomsättning)	9%	12%	19%	10%	9%	10%
Sammansättning av styrelse, ledning och övrig personal						
Sammansättning styrelsen						
AMF	44%	56%	0%	22%	78%	100%
AMF Fastigheter	17%	83%	0%	17%	83%	100%
AMF Fonder	17%	83%	0%	17%	83%	100%
Företagsledningar i moder- och dotterbolag	41%	59%	0%	56%	44%	100%
Övriga chefer exklusive chefer inom aktie- och ränteförvaltning	56%	44%	0%	78%	22%	100%
Övriga tjänstemän exklusive aktie- och ränteförvaltare	61%	39%	9%	63%	28%	100%
Chefer inom aktie- och ränteförvaltning	0%	100%	0%	75%	25%	100%
Aktie- och ränteförvaltare	12%	88%	0%	53%	47%	100%
Lönejämförelse						
	Kvinnors snittlön som andel av männens snittlön			Antal personer		
				Kvinnor	Män	
Företagsledningar i moder- och dotterbolag			71%	7		10
Övriga chefer exklusive chefer inom aktie- och ränteförvaltning			105%	20		16
Övriga tjänstemän exklusive aktie- och ränteförvaltare			89%	165		105
Chefer inom aktie- och ränteförvaltning			–	0		4
Aktie- och ränteförvaltare			90%	2		15

Kommentarer till tabeller:

Uppgifterna i tabellerna avser moder- och dotterbolag totalt om inget annat anges.

Då marknadslönen inom aktie- och ränteförvaltning skiljer sig förhållandevis mycket från övriga yrkesgrupper har AMF valt att särskilja denna grupp i redovisningen ovan.

Indelningen i män respektive kvinnor utgår från personnummer.

Det underrepresenterade könet återfinns bland de tre slutkandidaterna vid extern rekrytering inom arbetsgrupper med ojämn könsfördelning vid 61 procent av rekryteringarna 2014. Målet sattes i slutet av året vilket påverkat utfallet. Från 2015 har AMF en rutin att inför varje extern rekrytering fastställa om arbetsgruppen har en ojämn könsfördelning och i sådant fall särskilt arbeta för att hitta slutkandidater av underrepresenterat kön.

Mål för 2015

Det underrepresenterade könet ska återfinnas bland de tre slutkandidaterna vid extern rekrytering inom arbetsgrupper med ojämn könsfördelning.

AMFs arbete styrs via en jämställdhetspolicy och en handlingsplan. Dessa utgår från styrelsens regler om etik och hållbarhet, samt utifrån lönekartläggningar, medarbetarundersökningar och i samarbete med fackliga organisationer. Handlingsplan tas fram vart tredje år. I de fall löneanalysen uppvisar oskäligen skillnader korrigeras aktuella löner. Den senaste lönekartläggningen uppvisade inga löneskillnader som är hänförliga till kön.

Mångfald och inkludering

AMF ska vara ett företag helt utan all form av diskriminering och verka för att alla anställda ska ha samma arbetsvillkor, lika rättigheter och utvecklingsmöjligheter. AMF jobbar aktivt med företagskulturen genom medarbetarskapet för att möjliggöra att vi tar till vara på olikheter. AMF har valt att inte registrera etnicitet, ursprung, religionstillhörighet eller sexuell läggning.

Anställningsvillkor och förhållanden

Samtliga anställda med undantag för VD och vice VD i AMF och i AMF Fastigheter samt VD i AMF Fonder omfattas av kollektivavtal. AMF anlitar extern bemanning vid

behov av tillfällig kompetens, ersättning vid frånvaro samt i viss mån servicetjänster. Moderbolaget AMF har kvartalsvis uppföljning av andelen konsulter och egen personal i syfte att synliggöra den totala organisationen och på sikt minska andelen konsulter. Vid uppföljningen sista kvartalet 2014 uppskattades andelen konsulter till knappt 30 procent av den totala arbetskraften. AMF har idag ingen registrering och uppföljning som gör att redovisning av konsulter uppdelad på kön är möjlig.

Utvärdering av leverantörer

AMFs leverantörer är en förlängning av den egna verksamheten. Som ett led i AMFs hållbarhetsarbete har bolaget under 2014 infört en uppförandekod för leverantörer. Uppförandekoden anger att leverantörerna ska acceptera och agera enligt grundprinciperna i FN Global Compact. De omfattar områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljö. Ett agerande enligt dessa principer innebär bland annat att respektera FNs deklaration för mänskliga rättigheter, FNs barnkonvention och ILOs riktlinjer för rättigheter i arbetet. AMFs uppförandekod för leverantörer återfinns på amf.se. Majoriteten av AMFs leverantörer finns i Sverige.

Ansvar i leverantörskedjan

AMF har som ambition att säkerställa att bolagets leverantörer lever upp till uppförandekoden som bygger på FN Global Compacts tio principer. Uppföljning och stöd till leverantörerna är avgörande för att säkerställa att uppförandekoden efterlevs. Detta är ett prioriterat område för AMF i det fortsatta hållbarhetsarbetet.

Bedömning och utvärdering

Ett strukturerat arbetssätt används vid val och utvärdering av leverantörer till AMF. Arbetet med uppföljning och utvärdering syftar till att påverka leverantörerna i en positiv och hållbar riktning. AMF fokuserar på leverantörer med volym och/eller leverans av betydelse för bolagets verksamhet. Vid halvårsskiftet 2014 infördes rutinen att AMF vid alla nya avtal med leverantörer begär accept och agerande enligt eller i överensstämmelse med AMFs uppförandekod. Under 2015 fortsätter arbetet med de viktigaste befintliga leverantörerna till AMF, det vill säga de som enligt bolagets kategorisering är leverantörer av tillståndspliktiga eller affärskritiska delar av verksamheten. Uppföljning ska på sikt omfatta samtliga leverantörer av betydelse.

Klassning av leverantörer	Tillståndspliktiga	Affärskritiska	Övriga	Totalt
Antal	7	12	1 993	2 012
Nya 2014	–	1	66	67

Andelen nya leverantörer som screenats utifrån kriterier om miljö, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och påverkan på samhället, procent				2014
Andel, procent				28

Rutiner för uppföljning och utvärdering av leverantörer utgörs av en decentraliserad inköps- och styrningsprocess där ansvaret ligger på inköpsansvarig chef. Processen stöds av beslutade regler, anvisningar och mallar för upphandling och leverantörsuppföljning. Leverantörer bedöms som hållbara om de accepterat att följa AMFs uppförandekod eller gjort annat åtagande som minst motsvarar Global Compacts grundprinciper.

Uppföljning ska ske löpande och baseras på kända förhållanden. Vid avvikelse ska en diskussion föras med leverantören om åtgärder för att uppfylla principerna i Global Compact. En leverantör som inte accepterar och agerar i överensstämmelse med AMFs uppförandekod eller arbetar med åtgärder för att uppfylla principerna i Global Compact bör väljas bort. Både processer för bedömning och utvärdering samt rutiner för dokumentation kommer att utvecklas framöver.

AMF kommer att utvärdera effektiviteten av bolagets arbetssätt under 2015 då målen och arbetssättet är nya 2014.

Mål för 2015

- 100 procent av nya utvalda leverantörer har accepterat AMFs uppförandekod eller gjort motsvarande åtagande.
- 100 procent av befintliga leverantörer av tjänster till AMFs tillståndspliktiga eller affärskritiska verksamhet är uppmanade att acceptera AMFs uppförandekod.

Årets utfall beror på att de nya rutinerna avseende hantering av uppförandekoden inte tillämpats fullt ut i hela koncernen. Koncernövergripande rutiner är emellertid implementerade inför 2015. Vidare kommer ytterligare förbättringsarbete avseende hantering av leverantörskedjan att genomföras.

Inköp 2014 AMF och AMF Fonder

- Inköpsvolymen återfinns främst inom IT och telefonitjänster, marknadsföring, pensionsadministration samt IT-drift och underkonsulter inom IT.
- Antal leverantörer som fakturerade 2014 var cirka 700 stycken.
- De tio största leverantörerna stod för cirka 64 (56) procent av inköpsvolymen.
- Majoriteten av leverantörerna är svenska.

Inköp 2014 AMF Fastigheter

- Inköpsvolymen återfinns främst inom konsulttjänster, bygg- och förvaltningstjänster samt inom energi och värme.
- Antal leverantörer som fakturerade 2014 var cirka 1 300 stycken.
- De tio största leverantörerna stod för cirka 36 (26) procent av inköpsvolymen.
- Majoriteten av leverantörerna är svenska.

Avfall

Under 2014 användes totalt 60 (96) ton papper för olika slags utskick såsom värdebesked, välkomstbrev och kontrolluppgifter. AMF arbetar kontinuerligt med att minska resursförbrukningen av papper och IT-avfall. Det handlar främst om att styra om kundkommunikationen från papper till digitala kanaler, samt öka andelen återvinningsbart material. Ett arbete pågår med att öka självservicegraden hos kunder samt öka e-distributionen. Nya självservice-tjänster utvecklas och görs tillgängliga även i mobila kanaler. På Internetkontoret avser AMF att göra det möjligt för kunderna att bli välinformerade för att kunna fatta bra underbyggda beslut kring pensioner. Utmaningen är att styra om den i lag och föreskrifter styrda informationen från papper till digitala kanaler.

För att förenkla och förbättra AMFs kunderbjudande planerar bolaget att under kommande femårsperiod lägga samman försäkringar (migrering) inom samtliga avtalsområden. AMF måste informera via brevutskick om de villkorsändringar som föregår sammanläggningen. Det är många kunder som berörs och antalet utskick, och därmed pappersförbrukningen, kommer att öka under en period. Detta är engångsinsatser för att möjliggöra de förbättringar som AMF avser att göra för kundernas tjänstepension. På sikt är målet att sänka den totala pappersförbrukningen.

Målet för 2014 var att pappersförbrukningen skulle vara lägre än 63 ton. Utfall för 2014 är 60 ton vilket är 3 ton lägre än estimerat. I utfallet ingår baskommunikation, marknadsföringsinsatser samt villkorsinformation som är en del i villkorsmigreringsarbetet. Som konsekvens av AMFs nya strategi och omvärldsfaktorer som exempelvis att det varit flyttstopp inom flera avtalsområden under delar av 2014 har bolagets marknadsföringsinsatser minskat jämfört med föregående år. Pappersförbrukningen för information om villkorsändringen är inräknad i utfallet.

Mål för 2015

- Papperförbrukningen avseende AMFs kommunikation ska vara mindre än 63 ton, exklusive villkorsmigreringsarbetet.
- Pappersförbrukningen avseende kommunikation kopplat till villkorsmigrering ska vara mindre än 88 ton.
- AMF ska under 2015 ha utformat och infört krav på leverantörer vid leasing av IT-utrustning avseende återvinning och återanvändning av den utrustning som AMF använt.

Övrigt avfall inom AMF

AMF har begränsade egna inköp av el- och IT-utrustning. Datorer, skrivare och skärmar med mera leasas. AMF saknar idag rutiner för att ställa krav på och följa upp hur leasingleverantörerna hanterar utrustningen vid leasingtidens slut. AMFs mål för 2015 är att ta fram krav på leasingleverantörer avseende återvinning och återanvändning av den utrustning som AMF använt. Den av AMF inköpta utrustningen – huvudsakligen telefoner och kontorsutrustning såsom batterier och lampor – ska källsorteras när de är uttjänta.

Avfallet avseende pappersförbrukning inom det egna kontoret uppgår till 27 (27) kg/arbetsplats och motsvarar 12 (12) ton. Denna pappersförbrukning målsätts inte varför den inte ingår i rapporterad omfattning av pappersförbrukning för utskick.

AMF Fastigheter kommer först under 2015 att börja rapportera total avfallsvikt avseende fastighetsbeståndet. Interna processer för rapportering och uppföljning av detta är under införande.

Styrning och prioritering av AMFs hållbarhetsarbete

AMFs hållbarhetsarbete utgår från AMFs uppdrag, ägar- nas instruktioner till AMF samt styrelsens regler om etik och hållbarhet. De värderingar och den inriktning som ges uttryck för där avspeglas bland annat i AMFs strategi, placeringsriktlinjer, försäkringstekniska riktlinjer och regler för riskhantering som samtliga beslutas av styrelsen. VD har det operativa ansvaret för att hållbarhetsarbetet genomförs i praktiken. VD beslutade 2013 om att hållbarhetsarbetet ska bedrivas utifrån tre fokusområden:

- Hållbara produkter och tjänster – AMF ska erbjuda trygga och genomtänka försäkringslösningar. Affärsstrategin förverkligas genom att fokusera på kostnads- effektivitet, kundnytta och hög avkastning.
- Hållbar resurshantering – Sparsamhet med resurser och miljöhänsyn ska genomsyra hela koncernen. AMF har ett betydande kapital investerat i helägda fastigheter och kan i rollen som ägare bidra till en hållbar utveckling.
- Ansvarsfulla investeringar – AMFs indirekta påverkan sker främst genom bolagets investeringar i svenska och utländska företag.

AMF följer ett antal internationella principer och riktlinjer, med utgångspunkt i de konventioner och överens- kommelser som Sverige valt att ansluta sig till. Dessa innefattar FNs Global Compact, OECDs riktlinjer för multinationella företag, Ottawa-konventionen med flera. 2009 undertecknade AMF FNs principer för ansvarsfulla investeringar UN PRI.

AMF stödjer sedan länge nedan konventioner:

- UN PRI (FNs principer för ansvarsfulla investe- ringar) sedan 2009
- FNs Global Compact sedan 2013
- OECDs riktlinjer för multinationella företag Konven- tionen mot klustervapen (CCM)
- Kemvapenkonventionen (CWC)
- Konventionen om förbud mot biologiska vapen (BTWC)
- Icke-spridningsfördraget (NPT)

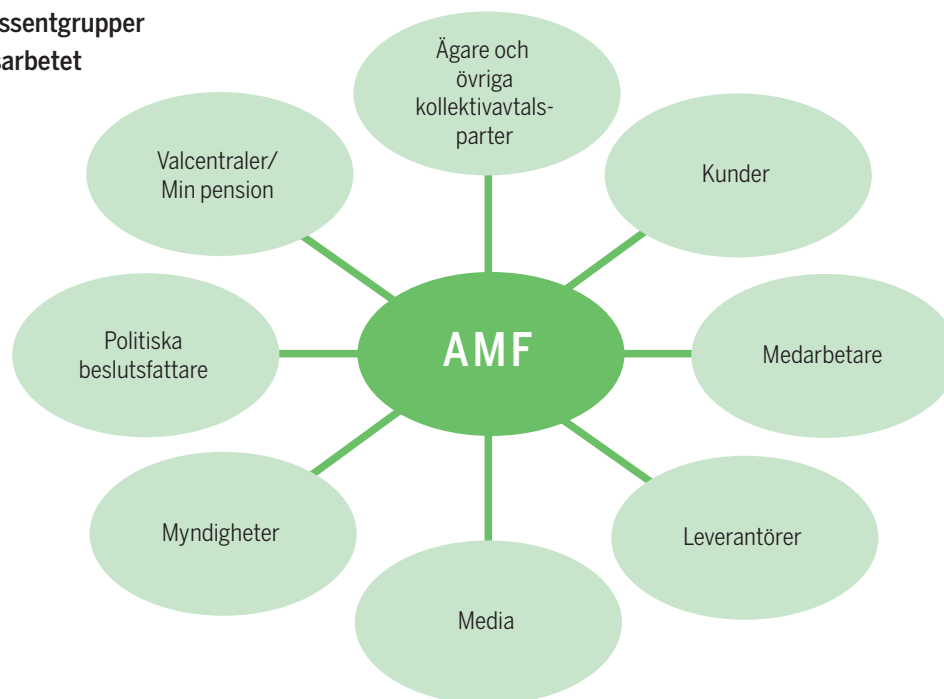
AMF stödjer Försiktighetsprincipen som innebär att arbeta förebyggande och riskminimerande med miljö- frågor i hela verksamheten. I AMFs regelbok uttrycks hur verksamheten ska bedrivas och hur bolaget förvän- tas agera proaktivt för att minimera risk. Regelboken säkerställer att AMF är varsamt med det ansvar och de resurser som bolaget förvaltar.

Utöver reglerna och styrningen ovan, prioriterar AMF hållbarhetsarbetet utifrån input från AMFs intres- senter och utifrån en årlig väsentlighetsanalys. AMF har identifierat nio prioriterade områden (aspekter) för hållbarhetsarbetet enligt GRI G4s indelning. För att inte- grera hållbarhetsarbetet i verksamheten fördelades varje prioriterat område till ansvarig enhetschef i företagsled- ningen. Respektive enhetschefs uppgift är att identifiera de mått som speglar AMFs arbete inom området samt att ta fram mål, mäta och följa upp dessa.

Hållbarhetsinitiativ 2014

- Ökat fokus på hållbarhet i linje med AMFs affärsstrategi.
- AMF har anslutit sig till Global Compact och godkänts av FN.
- Uppförandekod för leverantörer upprättad i enlighet med Global Compact.
- Hållbarhetsredovisning enligt GRI G4- riktlinjer från och med 2014.
- Rapportering till UN PRI, FNs principer för ansvarsfulla investeringar.
- AMF är medlem i SWESIF, Sveriges forum för hållbara investeringar.
- Tydliggjorda miljömål och ambitioner för direktägda fastigheter.

Viktiga intressentgrupper i hållbarhetsarbetet



Intressentdialog

AMFs viktigaste intressenter är kunder (försäkringstagare och försäkrade) och kollektivavtalsparter, i första hand AMFs ägare LO och Svenskt Näringsliv. AMFs ägare representerar arbetstagar- och arbetsgivarsidan, det vill säga de försäkrade respektive försäkringstagarna. Genom AMFs bolagordning och styrelsens sammansättning företräds båda ägarna samt kunder i styrelsen. En ledamot från vardera ägare har som uppdrag att särskilt bevaka de försäkrades intressen. Med denna representation i styrelsen finns förutsättningar för en kontinuerlig avstämning av hållbarhetsfrågor med ägarna. Utöver dialog med styrelsen om inriktning och prioritering i hållbarhetsarbetet genomförs årligen undersökningar av kundernas förväntningar och värderingar. Sammantaget ger detta en bra grund för strategiska beslut och prioriteringar.

Medarbetarna är ytterligare en viktig intressentgrupp. Utöver den årliga medarbetarundersökningen genomförs en kvantitativ undersökning gällande förväntningarna på AMFs hållbarhetsarbete bland medarbetarna och AMFs kunder. Under december 2014 genomfördes den senaste enkäten. Resultatet bland såväl medarbetare som kunder var samstämmigt med den materialitetsanalys som AMFs företagsledning genomfört under 2014. Undersökningen visar, likt resultat från tidigare genomförda enkäter, att områden kopplat till ekonomisk hållbarhet prioriteras högre än andra hållbarhetsområden bland såväl kunder som medarbetare. För både kunder och medarbetare är det särskilt viktigt att AMF arbetar för att kunden ska få bästa möjliga avkastning. Därefter prioriterar medarbetare och kunder att AMF ska förvalta pensionen på ett tryggt sätt, ta ut så låga avgifter som möjligt och göra ansvarsfulla investeringar.

Ytterligare intressenter, men med mindre inflytande över hållbarhetsarbetet, är de valcentraler som bland annat administrerar kundernas val av pensionsförvaltare. En dialog förs med de valcentraler som AMF samarbetar med och i första hand Fora AB som administrerar avtalspension SAF-LO. Dessa dialoger är dock icke formaliserade.

Motsvarande gäller för dialogen med media. Transparens, tillgänglighet och dialog ger god återkoppling.

Process för väsentlighetsanalys (materialitet)

Utifrån de källor som listas i nedanstående ruta, har företagsledningen i ett antal workshops under 2014 analyserat AMFs verksamhet för att identifiera de viktigaste hållbarhetsområdena för AMF att arbeta med.

Källor för prioritering av hållbarhetsområden:

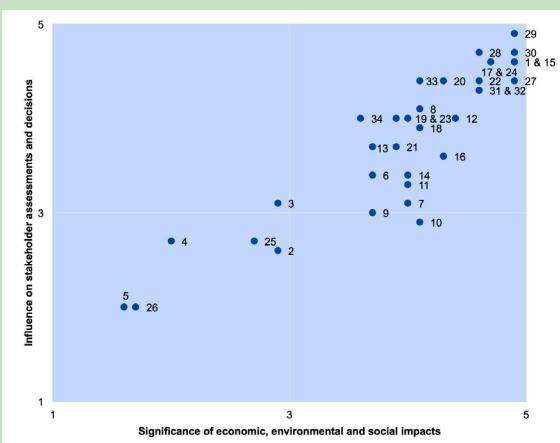
- AMFs uppdrag
- Styrelsens regler om etik och hållbarhet
- AMFs affärsstrategi
- Intressentdialog
- AMFs tre fokusområden för hållbarhetsarbetet
- Hållbarhetsredovisningen för 2013
- FNs Global Compact
- UN PRI
- GRIs lista över materiella aspekter (områden)
- GRIs branschtillägg för finansiell sektor
- Kriterierna för Dow Jones Sustainability Index (Robeco SAM's Yearbook 2013)

Utifrån GRI G4s definierade hållbarhetsområden, AMFs hållbarhetsstrategi för 2014-2018, bolagets åtagande som medlem i FNs initiativ Global Compact och Principles for Responsible Investments (UN PRI) listades ett stort antal områden. Företagsledningen övervägde varje områdes väsentlighet för företaget ur ett ekonomiskt,

Materialitetsanalys enligt GRI G4 – Övergripande resultat

Nr

- | | |
|---|---|
| 1. Economic performance | 17. Freedom of Association and Collective Bargaining |
| 2. Materials | 18. Child Labor |
| 3. Energy | 19. Forced or Compulsory Labor |
| 4. Emissions | 20. Supplier Human Rights Assessment |
| 5. Effluents and Waste | 21. Human Rights Grievance Mechanisms |
| 6. Supplier Environmental Assessment | 22. Anti-corruption |
| 7. Employment | 23. Anti-competitive behavior |
| 8. Labor/Management Relations | 24. Compliance (accounting fraud, workplace discrimination and/or corruption) |
| 9. Occupational Health and Safety | 25. Supplier Assessment for Impacts on Society |
| 10. Training and Education | 26. Grievance Mechanisms for Impacts on Society |
| 11. Diversity and Equal Opportunity | 27. Product and Service Labelling |
| 12. Equal Remuneration for Women and Men | 28. Marketing communications |
| 13. Supplier Assessment for Labor Practices | |
| 14. Labor Practices Grievance Mechanisms | |
| 15. Investment | |
| 16. Non-discrimination | |



- | | |
|---|-----------------------|
| 29. Customer Privacy | 32. Audit |
| 30. Compliance (provision and use of products and services) | 33. Active ownership |
| 31. Product portfolio | 34. Local Communities |

miljömässigt och socialt perspektiv samt med bakgrund av kännedom om tidigare intressentdialoger, hur väsentlig aspekten är för intressenternas värdering av företaget och deras beslutsfattande.

Många viktiga aspekter i bruttolistan som rörde exempelvis compliance/regelefterlevnad och kundintegritet rankades ursprungligen högt. Under utvärderingen fastställdes att flera högt rankade aspekter är grundläggande och redan uppfyller de högt ställda krav som följer av interna och externa regelverk på verksamheten. AMF har även ett utvecklat visseblåarsystem, varför arbetet med klagomålsmekanismer inte är något som behöver lyftas ytterligare i nuläget.

En konsekvens av genomförd väsentlighetsanalys blev därför att prioritera insatser och mål på områden och aspekter som har hög vikt för AMFs hållbarhet och som har en stor utvecklingspotential. Övriga områden från

bruttolistan är fortsatt viktiga men behöver inte ytterligare fokus.

Många av de områden som rörde mänskliga rättigheter ansåg bolaget ha störst bäring på AMFs investeringar och leverantörer, och de aspekterna sorterades därför in under AMFs arbete med detta. Vidare ansågs områdena Produktportfölj (*Product portfolio*) och Revision (*Audit*) ligga en bit fram i tiden för AMF. Det bolaget kommer att fokusera på närmast är att utvärdera aktieportföljen genom positiv screening, och ledningsgruppen ansåg att arbetet med detta fångas upp av området Aktivt ägande – ansvarsfulla investeringar (*Active Ownership*).

Företagsledningen ansåg också att man genomgående prioriterat miljöfrågorna för lågt, då man inte i tillräckligt stor grad tagit hänsyn till dotterbolaget AMF Fastigheters verksamhet.

Vissa av aspekterna som rörde arbetsförhållanden i

AMFs verksamhet ansåg företagsledningen att det finns ett stabilt pågående arbete med som för närvarande inte behöver prioriteras ytterligare. Jämställdhet fick emellertid kvarstå som ett prioriterat förbättringsområde, då det fortfarande finns en tydlig övervikt av män på tjänster med högre löner och kvinnor på tjänster med lägre löner.

Resultatet av den första beredningen framgår av bilden Materialitetsanalys på denna sida. Utifrån den första prioriteringen skedde en validering av resultatet och områdena grupperades. Processen för validering syftar till att med bruttolistan som utgångspunkt enas om de mest prioriterade frågorna.

Slutligen enades AMF om nio prioriterade förbättringsområden, som också beslutades i styrelsen den 5 december 2014: Ekonomiskt värdeskapande (*Economic performance* i ruta som visar Materialitetsanalys), Energianvändning (*Energy*), Utsläpp till luft (*Emissions*), Avfall (*Effluents and Waste*), Jämställdhet (*Employment, Diversity and Equal Opportunity, Equal Remuneration for Women and Men*), Tillgänglighet/begriplighet (*Local Communities*), Hållbara produkter och tjänster (*Product Service and Labelling*), Aktivt ägande – ansvarsfulla investeringar (*Active Ownership*) och Utvärdering av leverantörer (*Supplier Assessments*).

AMFs prioriterade hållbarhetsområden

AMFs viktigaste bidrag till ett hållbart samhälle är höga och trygga pensioner. Utformningen av pensionsprodukterna är därför centralt i AMFs hållbarhetsarbete. De GRI-områden som behandlar detta är märkning av produkter och tjänster, som i AMFs arbete definieras *Hållbara produkter och tjänster*, samt *Ekonomiskt värdeskapande* avseende de ekonomiska värden som AMF levererar framförallt i form av pensioner.

AMF har fyra miljoner kunder men bara ett kontor inom försäkringsrörelsen. Pensionsfrågan uppfattas

generellt som svår och krånglig. Förbättrad tillgänglighet såväl i form av lättillgängliga och lätthanterliga webblösningar, som begripligt språk är därför ett viktigt område för AMFs hållbarhetsarbete. AMF har valt att prioritera området *Tillgänglighet och begriplighet*.

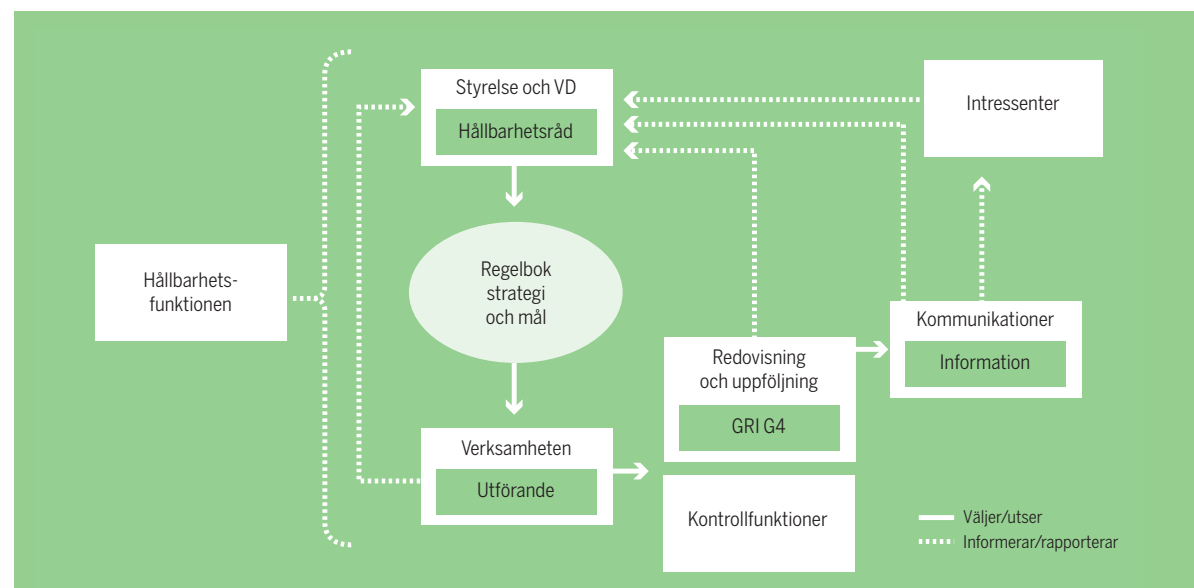
Den direkta påverkan på miljö och avfall är begränsad, men området är fortsatt prioriterat. Papper, el och utsläpp är områden där bolagets direkta påverkan gör störst avtryck i miljön. Möjligheten till direkt påverkan via AMFs fastighetsinnehav är väsentligt större. AMF väljer därför att prioritera områdena *utsläpp till luft, energianvändning och avfall*.

I prioriteringsarbetet valde AMF att gruppera ett antal GRI-områden med koppling till leverantörer i området *Utvärdering av leverantörer*. Detta bedömdes som viktigt givet de krav AMF ställer på sig självt avseende hållbarhetsarbete, inte minst avseende rätten till kollektivavtal och skäliga arbetsförhållanden.

AMF prioriterar sedan tidigare frågan om en jämnare könsfördelning i börsbolagens styrelser. Frågan kanaliseras genom de valberedningar som AMF deltar i, och jämlikhet är en viktig fråga för AMF. Analysen visade dess tyngd ur både ett internt och ett externt perspektiv. AMF har valt att samla de GRI-områden som avser Jämställdhet och likabehandling i området *Jämställdhet* avseende AMFs interna arbete. Det återfinns även inom AMFs aktiva ägande i form av externt påverkansarbete.

Aktivt ägande och ansvarsfulla investeringar är högt prioriterat, då det finns en stor möjlighet till indirekt påverkan genom de bolag som AMF investerar i. Givet AMFs stora portföljinnehav hamnar detta område högt i AMFs prioritering av hållbarhetsområden att arbeta med.

AMF kommer årligen att genomföra en översyn av materialitetsanalysen i enlighet med GRI G4s riktlinjer, för att säkerställa att bolagets hållbarhetsarbete utvecklas i linje med förväntningarna hos AMFs intressenter.



AMFs organisation och beslutsstruktur för hållbarhet

AMF är ett pensionsbolag som till lika delar ägs av LO och Svenskt Näringsliv. Bolaget drivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär att allt överskott går tillbaka till försäkringstagarna.

AMFs styrelse är ytterst ansvarig för bolagets hållbarhetsarbete. Som ett led i detta beslutar styrelsen om inriktningen för hållbarhetsarbetet och övergripande hållbarhetsmål. Styrelsen följer också upp och utvärderar hållbarhetsarbetet. VD ansvarar för att genomföra arbetet med hållbarhet inom ramen för de av styrelsen beslutade reglerna. Under året har AMF upprättat en hållbarhetsfunktion, som kommer att ledas av en hållbarhetsexpert.

Inom AMF finns ett hållbarhetsråd som under 2014 fått en ny inriktning. Hållbarhetsrådet är rådgivande till VD och verkar som ett stöd i frågor gällande hållbarhet. Ordföranden för hållbarhetsrådet är VD, och därtill ingår

enhets- och stabscheferna samt hållbarhetsfunktionen. Hållbarhetsfunktionen är sammankallande och beredande till hållbarhetsrådet. Rådet ska sammanträda minst fyra gånger per år.

Hållbarhetsarbetet styrs av styrelsens beslutade strategi och mål samt de regler som framgår av AMFs regelbok. Verksamhetscheferna ansvarar för att hållbarhetsarbetet genomförs i den dagliga verksamheten. De har även det löpande ansvaret för att arbetet drivs på ett sätt som leder till att fastställda mål uppfylls.

Hållbarhetsfunktionen ansvarar för att stödja, samordna och verka som drivkraft för bolagets sammantagna hållbarhetsarbete. Rapportering av hållbarhetsarbetet sker enligt GRI G4 och styrs och sammanställs av ekonomifunktionen. Rapporten granskas av oberoende revisorer. Granskning av att hållbarhetsarbetet utförs i enlighet med styrelsens och VDs beslut sker genom compliance och internrevision.

AMFs regelbok

Av AMFs regelbok framgår reglerna för hur hållbarhetsarbetet i AMF ska bedrivas. Regelboken innehåller även AMFs interna policies såsom regler om etik och hållbarhet, placeringsriktlinjer, ägarpolicy samt regler för riskhantering. Reglerna beslutas årligen av styrelsen. VD fattar varje år beslut om instruktioner för bolagets arbete med etik och hållbarhet som baseras på ovan nämnda regler.

Regler om etik och hållbarhet beskriver det förhållningssätt och de värderingar som ska beaktas av verksamheten. De anställda ska agera ansvarsfullt och sträva efter att i alla situationer bidra till en hållbar utveckling. Etik- och hållbarhetsreglerna bygger på grundläggande värden som ärlighet, ansvar, likabehandling och respekt för människor. AMF har ett ansvar gentemot kunder, ägare och andra intressenter såsom myndigheter och anställda. Avsteg eller brott mot dessa regler ska incidentrapporteras och en bedömning av AMFs regelefterlevnad och etiska risker rapporteras årligen till styrelsen. AMFs övergripande regler om etik och hållbarhet finns publicerade på bolagets hemsida.

Alla anställda omfattas av AMFs regelbok, och förbinder sig i samband med undertecknande av anställningsavtalet att följa de övergripande reglerna om etik och hållbarhet. Personalen informeras om och utbildas regelbundet i gällande regler om etik och hållbarhet.

Penningtvätt och finansiering av terrorism

AMF följer gällande lagar och föreskrifter om penningtvätt och har även interna regler som förtydligar arbetet med att förhindra att verksamheten utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism. Särskild utbildning ges till personal med behov av kunskaper inom området. Utbildning hålls löpande, dock minst en gång vartannat år. AMF är som bolag skyldigt att frysa

tillgångar som tillhör personer misstänkta för inblandning i terroristhandlingar förtecknade i publicerade sanktionslistor. En riskbedömning genomförs årligen och lämpliga åtgärder vidtas mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Vid misstanke om brott ska en särskild granskning göras. För att säkerställa att reglerna om penningtvätt och finansiering av terrorism följs genomförs regelbundna kontrollaktiviteter.

Hållbarhetsarbetet inom och utanför organisationen

Som en del av rapportering enligt GRI G4 ska en organisation beskriva gränser för sin möjliga påverkan och för sitt hållbarhetsarbete. Gränsdragningen (*boundaries*) skall beskrivas utifrån om möjligheten för påverkan sker inom eller utom bolaget, det vill säga för vilka aspekter har AMF möjlighet till direkt respektive indirekt påverkan.

Alla aspekter, med undantag för aktivt ägande och ansvarsfulla investeringar samt utvärdering av leverantörer avser AMFs eget arbete, det vill säga är inom organisationen. Aktivt ägande och ansvarsfulla investeringar avser hur vi arbetar med våra portföljbolag och är således utanför organisationen. Detta gäller även för utvärdering av leverantörer som handlar om att ställa krav på våra leverantörers hållbarhetsarbete. Även utsläpp i luften (*emissions*) ligger till största delen utanför organisationen genom bolagets stora fastighetsbestånd. De delar som ligger inom organisationen och avser påverkan via de egna lokalerna samt via tjänsteresor. Arbetet med avfall ligger primärt inom organisationen och avser pappersutskick till kund. Den del av avfall som avser hårdvara ligger utanför organisationen och hanteras genom styrning och uppföljning av leverantörer eftersom en större del av hårdvaran som nyttjas tillhandahålls genom leasingavtal. Telefoner och skärmar köps in och arbete med återvinning sker därmed inom organisationen.

Om hållbarhetsredovisningen

Denna hållbarhetsredovisning är den första i enlighet med Global Reporting Initiative (GRI) och sammanfattar AMFs hållbarhetsarbete under kalenderåret 2014. Redovisningen utgår ifrån GRI G4s-riktlinjer för nivån Core och är reviderad av oberoende revisorer.

AMF är ett livförsäkringsaktiebolag som verkar på den svenska marknaden och ägs till lika delar av LO och Svenskt Näringsliv. Denna redovisning omfattar samtlig verksamhet inom moderbolaget AMF Pensionsförsäkring AB samt dotterbolagen AMF Fonder AB och AMF Fastigheter AB. Det hälftenägda fastighetsbolaget Rikshem Intressenter AB definieras som ett joint venture och redovisas som ett innehav inom ansvarsfulla placeringar.

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

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

Hållbarhetsredovisningen görs årligen och den senaste rapporten utkom i mars 2014 avseende kalenderåret 2013. Rapporten var den första som bestyrkts av oberoende revisor. Den var dock inte upprättad i enlighet med GRI och av begränsad omfattning. Beträffande årets hållbarhetsredovisning har omfattningen ökat avsevärt. Jämförelsesiffror för 2013 finns med i den mån de är jämförbara med årets rapportering.

Har du frågor om vårt hållbarhetsarbete?

Du är välkommen att kontakta Stina Sandell, informationschef, stina.sandell@amf.se

GRI-index för hållbarhetsredovisningen 2014

Standardinnehåll	Sida
Strategi och analys	
G4-1 VDs vision och strategi	4–5
Organisationsprofil	
G4-3 Organisationens namn	24, 30
G4-4 Huvudsakliga produkter och tjänster	24, 30
G4-5 Lokalisering av huvudkontoret	30
G4-6 Länder där verksamheten bedrivs	24
G4-7 Ägarstruktur och bolagsform	24, 30
G4-8 Marknader som organisationen är verksam på	24
G4-9 Organisationens storlek och omfattning	6, 16, 49
G4-10 Antal anställda	16
G4-11 Antal anställda som omfattas av kollektivavtal	17
G4-12 Beskrivning av företagets leverantörskedja	18
G4-13 Förändring i organisationens storlek, struktur, ägarskap, leverantörskedja	24
G4-14 Hantering av försiktighetsprincipen	20
G4-15 Externa riktlinjer och initiativ som organisationen stödjer	20
G4-16 Medlemskap i väsentliga organisationer	20
Väsentlighet och avgränsningar	
G4-17 Affärsenheter som inkluderas i redovisningen	24
G4-18 Process för att fastställa rapportinnehåll och begränsningar	20–23
G4-19 Aspekter som identifierats som väsentliga	21–24
G4-20 Avgränsningar av väsentliga aspekter inom organisationen	21–24
G4-21 Avgränsningar av väsentliga aspekter utanför organisationen	21–24
G4-22 Förklaringar av korrigeringar från tidigare redovisningar	24
G4-23 Förändring från tidigare års redovisning avseende fokus och omfattning	24

Standardinnehåll	Sida
Intressentrelationer	
G4-24 Förteckning över intressenter	21
G4-25 Princip för identifiering av intressenter	21
G4-26 Organisationens metod för intressentdialog	21–22
G4-27 Frågor som lyfts fram av intressenter	21–22
Redovisningsprofil	
G4-28 Redovisningsperiod	24
G4-29 Datum för senaste redovisning	24
G4-30 Redovisningscykel	24
G4-31 Kontaktuppgifter angående redovisningen	24
G4-32 Redovisningsprofil och GRI-index	24
G4-33 Policy för externt bestyrkande av redovisningen	24
Styrning	
G4-34 Struktur för hållbarhetsstyrning	20, 23
Etik och integritet	
G4-56 Organisationens värderingar och uppförandekoder	20, 24

GRI-index för hållbarhetsredovisningen 2014

Väsentliga aspekter	Styrning och indikatorer		Omfattning och övriga kommentarer	Sida	Granskad
Ekonomi					
Ekonomiskt resultat	DMA	Styrning av AMFs hållbarhetsarbete.		9-10	X
	G4-EC1	Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde.		9	X
Miljö					
Energi	DMA	Styrning av AMFs hållbarhetsarbete.		14	X
	G4-EN3	Energiförbrukning inom organisationen.		14	X
	G4-EN5	Energiintensitet.		15	X
Utsläpp	DMA	Styrning av AMFs hållbarhetsarbete.		14	X
	G4-EN15	Direkta växthusgasutsläpp.		15	X
	G4-EN16	Indirekta växthusgasutsläpp.		15	X
Avfall	DMA	Styrning av AMFs hållbarhetsarbete.		14, 19	X
	G4-EN23	Total avfallsvikt per typ och hanteringsmetod.	AMF Fastigheter kommer under 2015 att börja rapportera total avfallsvikt avseende ägda fastigheter.	14, 19	X
Utvärdering av leverantörer	DMA	Styrning av AMFs hållbarhetsarbete.		18	X
	G4-EN32	Procentuell andel av nya leverantörer som screenades utifrån miljökriterier.		18	X
Social					
Jämställdhet	DMA	Styrning av AMFs hållbarhetsarbete.		16–17	X
	G4-LA1	Totalt antal anställda och andel nyanställda samt personalomsättning fördelat på ålder, kön och region.		16	X
	G4-LA12	Sammansättning av styrelse och ledning samt uppdelning av andra anställda efter personalkategori utifrån kön, ålder, minoritetstillhörighet och andra mångfaldsindikatorer.	Minoritetsgrupper och andra mångfaldsindikatorer redovisas inte eftersom AMF har valt att inte utveckla någon rapporteringsprocess för detta.	16	X
	G4-LA13	Löneskillnad i procent för grundlön samt andra ersättningar mellan kvinnor och män uppdelat på personalkategori, för betydande verksamheter.		16	X

GRI-index för hållbarhetsredovisningen 2014

Väsentliga aspekter	Styrning och indikatorer		Omfattning och övriga kommentarer	Sida	Granskad
Utvärdering av leverantörer	DMA	Styrning av AMFs hållbarhetsarbete.		18	X
	G4-LA14	Procentuell andel av nya leverantörer som screenades utifrån kriterier om arbetsvillkor.		18	X
	G4-HR10	Procentuell andel av nya leverantörer som screenades utifrån kriterier om mänskliga rättigheter.		18	X
	G4-SO9	Procentuell andel av nya leverantörer som screenades utifrån kriterier om påverkan på samhället.		18	X
Tillgänglighet och begriplighet	DMA	Styrning av AMFs hållbarhetsarbete.		6, 11	X
	GA-FS14	Initiativ som har tagits för att öka tillgängligheten och begripligheten för produkter och tjänster.		6, 11	X
Produktinformation och innehåll	DMA	Styrning av AMFs hållbarhetsarbete.		4, 11	X
	G4-PR5	Resultat från kundnöjdhetsundersökningar.		4, 11	X
Aktivt ägande	DMA	Styrning av AMFs hållbarhetsarbete.		12-13	X
	GA-FS11	Procentuell andel av tillgångar som varit föremål för positiv och/eller negativ miljö- och social screening.		13	X

Målöversikt

Mätetal	Utfall 2014	Mål 2015	Kommentar
Målområde Hållbara produkter och tjänster			
AMFs kostnad per kärnkund, kronor.	106		Målet för 2018 är att kostnaden per kärnkund ska ligga under 100 kronor per år.
I alla kundinteraktioner ska AMF ha ett genomsnittligt Nöjd Kund Index (NKI) på, skala 1-5.	4,45	≥ 4	
Alla nya texter i utskick och på amf.se till bolagets kunder ska ligga på ett Läsbarhetsindex (LIX) som är (exklusive villkor), skala 0-100.	IU	≤ 50	
Målområde Ansvarsfulla investeringar			
Öka kvinnoandelen i de bolag där AMF ingår i valberedningen, procent.	Ökning	Ökning	
Positiv screening för den utländska aktieportföljen, procent.	–	100	
Målområde Hållbar resurshantering			
AMFs fastighetsbestånd ska uppnå en energiprestanda om, kWh/kvm A _{temp} .	113	Minskning	Minskning avser jämförbart bestånd. Målet för 2019 är 95 kWh/kvm A _{temp} .
AMFs egna kontorslokaler ska uppnå en energiprestanda om, kWh/kvm A _{temp} .	106	Minskning	
Det underrepresenterade könet ska återfinnas bland de tre slutkandidaterna vid extern rekrytering inom arbetsgrupper med ojämn könsfördelning, procent.	61	100	Målet formulerades vid slutet av 2014, vilket betyder att arbetssättet inte följdes vid alla rekryteringar under året.
Nya utvalda leverantörer som har accepterat AMFs uppförandekod eller gjort motsvarande åtagande, procent.	28	100	Nya rutiner avseende hantering av Uppförandekoden har inte tilläpats fullt ut i koncernen under 2014. Koncernövergripande rutiner är implementerade inför 2015.
Befintliga leverantörer av tjänster till AMFs tillståndspliktiga eller affärskritiska verksamhet är uppmanade att acceptera AMFs uppförandekod, procent.	–	100	Ej målsatt 2014.
Pappersförbrukningen avseende AMFs kommunikation ska vara (exklusive migreringsarbetet), ton.	44	< 63	
Pappersförbrukning avseende kommunikation kopplat till villkorsmigrering ska vara, ton.	16	< 88	
AMF ska under 2015 ha utformat och infört krav på leverantörer vid leasing av IT-utrustning avseende återvinning och återanvändning av den utrustning som AMF använt.	–	Utformat och infört krav	

2014

Förvaltningsberättelse



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) avger härmed årsredovisning för 2014, bolagets fyrtioandra verksamhetsår. Organisationsnummer: 502033-2259. Styrelsens säte: Stockholm, Sverige.

Ägarförhållanden och organisation

AMF är ett livförsäkringsaktiebolag som ägs till lika delar av LO (Landsorganisationen) och Svenskt Näringsliv och drivs enligt ömsesidiga principer. AMF Pensionsförsäkring AB är moderbolag i en koncern som, förutom moderbolaget, omfattar dotterbolagen AMF Fonder AB, AMF Fastigheter AB samt ett antal fastighetsägande dotterbolag. En redovisning av samtliga dotterbolag återfinns i not 15 Placeringar i koncernföretag - aktier och andelar. När AMF redovisas i årsredovisningen avses koncernen AMF och när moderbolaget redovisas anges det explicit.

Verksamhet och affärsidé

AMF drivs enligt ömsesidiga principer. Verksamheten bygger på pensionsförsäkringar och utgörs huvudsakligen av kollektivavtalade försäkringar och andra tjänstepensionsförsäkringar. Bolaget erbjuder såväl traditionell försäkring som fondförsäkring samt fondsparande inom premiepensionssystemet. AMF erbjuder också fondsparande utan koppling till pension genom dotterbolaget AMF Fonder AB.

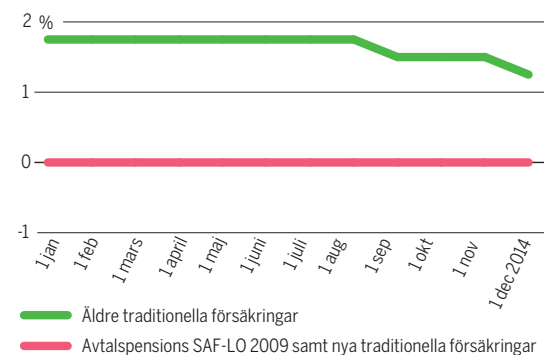
Bolagets vision och mål är att vara pensionsbolaget med enkla och trygga tjänstepensionslösningar med hög avkastning till låg kostnad.

Väsentliga händelser 2014

Ändring av garantiräntan och pensionstillägg

Garantiräntan för äldre försäkringar har under året sänkts per 1 september från 1,75 procent till 1,50 procent och därefter per 1 december till 1,25 procent. Räntorna ovan avser före avdrag för driftkostnader och skatt. Räntesänkningen förklaras av lägre marknadsräntor. För SAF-LO 2009 och nyare produkter är garantiräntan oförändrat 0 procent efter avdrag för driftkostnader och skatt. Prisbasbeloppet för 2015 ökade med 0,2 procent och är tillbaka på samma nivå som 2013. För 2015 har AMF beslutat att lämna pensionsbeloppen för de förmånsbestämda försäkringarna oförändrade. De var även oförändrade 2014.

Garantiräntans utveckling 2014



Stängning av privat pensionssparande

Från och med 1 juni 2014 stängde AMF möjligheten att nyteckna privat pensionssparande och då stoppades även möjlighet att flytta in kapital till dessa produkter. Från den 1 januari 2015 går det inte att göra nya inbetalningar. Insatt kapital förvaltas på samma sätt som tidigare. Stängningen är ett led i strävan efter att bli ännu bättre på tjänstepensionsparande och följer även riksdagens beslut att begränsa rätten att göra skatteavdrag för privat pensionssparande. De försäkringar som omfattas är AMF Privat, AMF Flexi, AMF Aktiv och AMF Privat Medlemspension.

Solvens II och tjänstepensionsdirektivet

AMFs anpassning till det nya solvensregelverket har fortsatt under året. Regelverket föreslås träda i kraft 1 januari 2016. AMF står inför vägvalet att lyda under Solvens II-reglerna eller att ombildas till ett tjänstepensionsföretag och därmed bedriva verksamhet under de nya föreslagna reglerna för tjänstepensionsföretag. AMF bedöms ha möjlighet att bedriva verksamhet under båda regelverken. Se vidare sidan 34, Regelverksförändringar.

Urban Escape Stockholm

Det enskilt största innehavet i AMF fastighetsbestånd är kvarteret Trollhättan. Kvarteret är centralt beläget i Stockholms innerstad, mellan Sergels torg och Kungsträdgården. AMF Fastigheter tar ett större grepp om kvarterets utveckling i ett projekt under namnet Urban Escape Stockholm. En ny form av stadsrum ska utvecklas

för att göra platsen, kvarteret och fastigheterna mer konkurrenskraftiga och attraktiva. Viktiga milstolpar under 2014 var lanseringen av projektet mot media och potentiella hyresgäster. Två hotellavtal har tecknats på platsen. Ett utvecklingsarbete har bedrivits parallellt med den påbörjade ombyggnationen som kommer att pågå fram till 2018.

Ekonomisk översikt och årets resultat

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

Koncernens totalresultat uppgick till 19,7 (47,6) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 18,2 (46,2) miljarder kronor. Resultatet inom koncernen har påverkats positivt av den gynnsamma börsutvecklingen som haft en stark inverkan på den traditionella livförsäkringsverksamheten. De sjunkande marknadsräntorna leder dock till större försäkringstekniska avsättningar vilket är den huvudsakliga förklaringen till resultatnedgången. Den positiva kapitalavkastningen gav en resultatförbättring med 52,4 (37,2) miljarder kronor, medan förändringen i de försäkringstekniska avsättningarna gav en negativ resultateffekt på -37,7 (3,8) miljarder kronor. För ytterligare information om förändringen i Livförsäkringsavsättningar se not 26 Livförsäkringsavsättning samt avsnitt Överskottsfordelning för fördelning av årets resultat på sidan 33.

Premieinkomst

Premieinkomsten för traditionell försäkring uppgick 2014 till 14,6 (15,9) miljarder kronor. Tidigare år ingick även lämnad återbäring i form av premiereduktion i Premieinkomsten, se not 1 kapitel 2.2.1 Ändrade Redovisningsprinciper på sidan 66. Premier för fondförsäkring redovisas

som insättningar till investeringsavtal i balansräkningen. Dessa uppgick till 3,1 (3,1) miljarder kronor.

Kapitalavkastning – Traditionell försäkring

Den totala avkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 46,1 (31,2) miljarder kronor, vilket motsvarar en totalavkastning på 12,7 (9,3) procent. Den genomsnittliga totalavkastningen för de senaste 5, 10, 15 och 20 åren uppgår därmed till 8,4; 7,7; 6,0 respektive 9,5 procent. Totalavkastningstabellen återfinns på sidan 51.

Den globala tillväxten var måttlig under 2014 samtidigt som den globala inflationen var relativt låg. Centralbankerna har fortsatt haft ett betydande inflytande över de finansiella marknadernas utveckling där den amerikanska centralbanken avslutade sina stödköp av obligationer under hösten. Den svenska kronan har försvagats kraftigt under året, framförallt mot den amerikanska dollarn med cirka 22 procent men även mot euron med cirka 7 procent. Aktiemarknaden globalt har gett en god avkastning med amerikanska aktier upp cirka 38 procent och europeiska aktier upp cirka 15 procent uttryckt i svenska kronor. Räntenivåer på längre statsobligationer har överlag sjunkit kraftigt under året vilket bidragit positivt till avkastningen. Under andra halvåret har oljepriset ungefär halverats, uttryckt i amerikanska dollar, vilket sänker intäkterna för oljeproducerande länder och företag. Vidare medför ett lägre oljepris en lägre inflation men även möjlighet till ökad konsumtion av andra varor vilket kan påverka tillväxten positivt på sikt. Avkastningen på den svenska fastighetsmarknaden var stabil med en mindre värdeuppgång utöver direktavkastningen.

Svenska räntebärande placeringar

Avkastningen på svenska räntebärande placeringar uppgick till 6,0 (1,2) procent och resultatet i den svenska ränteportföljen uppgick till 6 640 (1 208) miljoner kronor.

Utländska räntebärande placeringar

Avkastningen på utländska räntebärande placeringar inklusive valutasäkringar uppgick till 8,6 (-2,2) procent och resultatet i den utländska räntebärande portföljen uppgick till 6 732 (-1 319) miljoner kronor.

Svenska aktier

Avkastningen i den svenska aktieportföljen uppgick till 16,1 (26,2) procent. Resultatet uppgick till 9 803 (13 142) miljoner kronor.

Utländska aktier

Avkastningen i den utländska aktieportföljen uppgick till 25,9 (14,0) procent och resultatet i den utländska aktieportföljen uppgick till 21 121 (12 509) miljoner kronor.

Fastigheter

Totalavkastningen för fastighetsportföljen uppgick till 8,2 (8,4) procent efter orealiserad värdeförändring om 4,0 (4,0) procent. Resultatet, inklusive orealiserade värdeförändringar, uppgick till 3 126 (2 869) miljoner kronor.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar består av utbetalningar till kunder, återköp samt flytt.

Traditionell försäkring

Under året utbetalades totalt 15,7 (14,9) miljarder kronor till de försäkrade, där 7,9 (7,9) miljarder kronor utgjordes av garanterade pensionsbelopp och 7,8 (7,0) miljarder kronor av återbäring (vinstmedel).

Under 2014 uppgick extern flytt från AMFs traditionella försäkring till 1,2 (1,7) miljarder kronor, inklusive återbäring.

Fondförsäkring

För AMFs äldre fondförsäkringar sker normalt ingen utbetalning direkt till den försäkrade. Istället sker vanligtvis en successiv månatlig överföring av kapital till en traditionell försäkring i bolaget. Överföringen startar drygt fem år före pensionsåldern. Även i samband med dödsfall sker i de flesta fall en överföring av kapitalet till traditionell försäkring inför utbetalningen till efterlevande. Under 2014 har 1,4 (1,2) miljarder kronor överförts till traditionell försäkring. Under 2014 uppgick extern flytt från AMFs fondförsäkring till 0,4 (0,3) miljarder kronor.

Utbetalda ersättningar för fondförsäkring redovisas som utbetalningar från investeringsavtal i balansräkningen.

Förändring i försäkringstekniska avsättningar

Traditionell försäkring

Livförsäkringsavsättningar är bolagets reservavsättning avseende de garanterade pensionsbelopp som har utlovats till de försäkrade. Under 2014 ökade dessa avsättningar med 31,8 miljarder kronor, huvudsakligen med anledning av sänkt värderingsränta. Under 2013 minskade avsättningarna med 9,6 miljarder kronor.

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. Dessa avsättningar ökade under 2014 med 7,1 (7,2) miljarder kronor.

Driftskostnader

Driftskostnaderna i moderbolaget minskade med 61 miljoner kronor till 757 (817) miljoner kronor. Kostnadsminskningen förklaras främst av att bolaget vid årsskiftet 2013/2014 till stora delar avslutade den provisions-

baserade företagsaffären. Föregående års resultat belastades av nedskrivning av immateriella tillgångar, ingen motsvarande nedskrivning är gjord 2014. I och med färdigställandet av det nya försäkringssystemets grundfunktionalitet 2013 har 2014 års samtliga kostnader inom IT kostnadsförts löpande under året. Avskrivningar på immateriella tillgångar har gjorts med 48 (48) miljoner kronor. Bland övriga kostnadsförändringar syns bland annat ökade avgifter till Finansinspektionen.

Förvaltningskostnadsprocenten för traditionell försäkring sjönk till följd av minskade kostnader och höjd kapitalavkastning, och uppgick till 0,13 (0,16) procent av placeringstillgångarna. Detta är bland de lägsta i branschen. Även kapitalförvaltningskostnaderna var fortsatt låga 0,03 (0,03) procent.

Moderbolagets totala åtaganden

Traditionell försäkring

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

Den 31 december 2014 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda traditionella försäkringar till 378,8 (338,6) miljarder kronor. Av dessa medel avser 191,1 (158,5) miljarder kronor värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 187,8 (180,1) miljarder kronor avser värdet av ej garanterade åtaganden. I de premiebestämda försäkringarna ingår också försäkringar enligt Övergångsregler som avser personer födda 1935–1967 som före 1996 tjänade in tid i STP-systemet. Av totalvärdet av ej garanterade åtaganden, avser 93,0 (89,4) miljarder kronor försäkringar enligt Övergångsregler. Detta då pensionsförmåner för denna försäkring, efter styrelsebeslut, garanteras först vid 60 års ålder.

Den 31 december 2014 uppgick de totala åtagandena

avseende förmånsbestämda försäkringar till 10,6 (12,0) miljarder kronor. Av dessa medel avser 6,8 (7,6) miljarder kronor värdet av garanterade pensionsbelopp, medan 3,8 (4,4) miljarder kronor avser värdet av ej garanterade åtaganden. De förmånsbestämda försäkringarna utgörs till den allra största delen av STP-försäkringar, inklusive försäkringar enligt Övergångsbestämmelser som avser personer födda 1932–1934 som har tjänat in tid i det gamla STP-systemet.

Utöver åtaganden för premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar utgör även posten Särskilda Pensionsmedel (SPM) en del av konsolideringsfonden i moderbolaget. Dessa uppgick 31 december 2014 till 3,3 (3,1) miljarder kronor. I 1996 års överenskommelse om Avtalspension SAF-LO beslutade LO och Svenskt Näringsliv att arbetsgivarna, utöver pensionspremien, skulle betala en avgift som skulle avsättas som Särskilda Pensionsmedel. Medlen ur SPM disponeras av LO och Svenskt Näringsliv för pensionsändamål i enlighet med pensionsöverenskommelsen 1996 och därtill knutna överenskommelser som träffats senare. Alla dispositioner av SPM redovisas i AMFs årsredovisningar. För årets disposition, se sidan 57 Förändringar i eget kapital - koncernen.

AMF har under året fortsatt att utreda frågan om behov av förändrad hantering av SPM, vilket kan komma att ske under 2015.

Fondförsäkring

Bolagets totala åtagande för fondförsäkring motsvaras av försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagarna bär risk. Dessa åtaganden utgörs av värdet av försäkringstagarnas fondandelar samt ett belopp som inte är placerat i fondandelar. Den 31 december 2014 uppgick dessa avsättningar till 40,9 (33,9) miljarder kronor.

Kollektiv konsolidering i moderbolaget

Den kollektiva konsolideringsgraden beräknas som förhållandet mellan bolagets tillgångar, värderade till marknadsvärdet och bolagets totala åtaganden. Vid värderingen av åtaganden har även allokerad återbäring räknats in, det vill säga det överskott som preliminärt har fördelats på enskilda försäkringar, men där beloppet inte är garanterat.

För premiebestämda försäkringar tillämpas från maj 2010 en direktutdelande överskottsmodell med målnivå av konsolideringen på 100 procent. Den kollektiva konsolideringsgraden för förmånsbestämda försäkringar var vid årets ingång 161 (155) procent och vid årets utgång 161 (161) procent. För analys av koncernens eget kapital, se sidan 57.

Solvens i moderbolaget

Enligt försäkringsrörelselagen ska försäkringsbolagen ha en kapitalbas som minst uppgår till en erforderlig solvensmarginal. Det innebär att solvensmarginalen minst ska motsvara fyra procent av livförsäkringsavsättningarna och en procent av fondförsäkringsåtagandena. För AMF uppgår solvensmarginalen per 31 december 2014 till 8,3 (7,0) miljarder kronor. Kapitalbasen uppgår till 206 (193) miljarder kronor.

Solvenskvoten är relationen mellan kapitalbasen och solvensmarginalen, uttryckt i kronor. Som nämnts ovan måste kapitalbasen minst vara lika stor som solvensmarginalen i kronor. AMFs kapitalbas var vid utgången av året 24,7 (27,6) gånger större än solvensmarginalen i kronor.

Det förekommer inom traditionell försäkring även ett annat solvensbegrepp, solvensgrad. Solvensgraden, som uttrycks som en procentsats, utgörs av kvoten mellan bolagets totala tillgångar avseende traditionell försäkring och värdet av bolagets garanterade åtaganden för samma försäkringar. Solvensgraden den 31 december 2014 uppgick till 204 (219) procent, vilket är den högsta bland jämförbara bolag.

För mer information om hur de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) påverkar solvensgraden, se Risker och riskhantering, se sidan 44 ff.

Nya och förändrade redovisningsstandarder under 2014 har inte haft någon effekt på bolagets solvens.

Överskottsfördelning

AMF meddelar försäkring 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. Vinster kan uppkomma då totalavkastningen överstigit värderingsräntan, avgifts-

intäkterna överstiger driftskostnaderna, försäkringstekniska avsättningar minskar till följd av förändrade antaganden och då riskresultatet är positivt. På motsvarande sätt kan förluster uppstå. Överskott tillförs preliminärt försäkringstagarna eller de försäkrade och tilldelas i samband med utbetalningen. Detta sker på olika sätt för premiebestämda traditionella försäkringar, förmånsbestämda försäkringar och fondförsäkringar. AMF delar in de olika försäkringarna i olika återbäringskollektiv för att bedöma vilket överskott som de primärt ska vara med och ta del av. Försäkringarna inom återbäringskollektivet har gemensam tillgångsförvaltning och riskresultatet fördelas inom respektive kollektiv. AMF har fyra återbärings-

Överskott, mkr	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd ¹⁾	Fondförsäkring
Ingående överskott 2014-01-01	15 082	175 157	199
+ Kapitalbidrag kunder (premie utöver livavsättning)	–	6 490	–
–Utbetalning överskott kunder	–833	–7 006	–
–Utbetalning till försäkringstagare (arbetsgivare)	–2 223	–	–
+Riskvinster	–25	95	–1
+Avgifter försäkrade (avgifter som belastar FTA)	18	744	56
=Nettobidrag Kapital kunder	–3 063	323	55
+Kapitalavkastning (utöver räntekostnad FTA, inklusive förvaltningsarvode)	2 126	41 697	254
+Övrig omvärdering FTA	39	–452	–
–Driftskostnader	–6	–491	–82
–Utbetald skatt	–62	–1 069	–102
–Garantiförstärkning	–	–1 740	–
=Kundernas vinst före förändring av marknadsräntan	2 097	37 945	70
+Omvärdering FTA på grund av ändringar i marknadsränta	–459	–29 197	–
=Kundernas vinst efter förändring av marknadsräntan	1 638	8 748	70
Utgående överskott 2014-12-31	13 657	184 228	324

¹⁾ Premiebestämd är en synonym med avgiftsbestämd som är begreppet som används bland annat i resultatanalysen.

Tabellen innehåller inte särskilda pensionsmedel (SPM) eftersom dessa inte svarar mot några försäkringsåtaganden, se vidare not 39 Närstående.

kollektiv - kollektiv ett där förmånsbestämda försäkringar och äldre premiebestämda försäkringar ingår, kollektiv två där premiebestämda försäkringar med gemensam avkastningsränta och nollprocentig garantiränta ingår samt kollektiv tre där försäkringar med individualiserad avkastningsränta ingår. Fondförsäkringskollektivet utgör det fjärde återbäringskollektivet. Slutlig tilldelning av överskott sker först i samband med pensionsutbetalningen, vid utbetalning av flyttkapital, vid garantiförstärkning eller i samband med premiereduktion. Styrelsen föreslår årsstämman 2015 att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2015 använda upp till 16,0 (14,0) miljarder kronor för slutlig tilldelning i samband med pensionsutbetalningar och flytt. Styrelsen föreslår därutöver också årsstämman att bemyndiga styrelsen att använda upp till 3,0 (3,0) miljarder kronor avseende produkten Pension enligt definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO, att använda upp till 2,4 (2,9) miljarder av det avskilda STP-kapitalet i syfte att reducera premien avseende Avtalspension SAF-LO och att disponera SPM inom de begränsningar som följer av kollektivavtal och försäkringsrörelselagen. 2014 tilldelades 9,6 (8,8) miljarder kronor i slutlig tilldelning avseende pension, flytt och garantiförstärkning, samt 2,2 (2,0) miljarder avseende premiereduktion för Avtalspension SAF-LO. 0,1 (0,1) miljarder kronor utbetalades ur SPM (se not 39 Närstående). För premiebestämda traditionella försäkringar tillförs försäkringen preliminärt överskott och underskott genom avkastningsräntor som bestäms varje månad. Det överskott som uppstår inom respektive återbäringskollektiv och som inte behövs för förlusttäckning fördelas till de försäkringar som ingår i kollektivet. För återbäringskollektiv ett och två sker fördelningen utifrån respektive försäkrings andel av återbäringskollektivets pensionskapital. För återbäringskollektiv tre tas hänsyn till respektive försäkrings individuella förhållande mellan värdet av garanterat åtagande och

pensionskapital (retrospektivreserv). För förmånsbestämda försäkringar (STP, ÖGB, UTP och Utland) fördelas bolagets kapitalavkastning på respektive produkt. Det överskott som då uppkommer tillförs konsolideringen för denna produkt. Om denna konsolidering inte behövs för förlusttäckning ska den i första hand användas för höjning av pensionsförmåner motsvarande förändringen av prisbasbeloppet. Det som inte behövs för dessa ändamål ska som regel återbetalas till försäkringstagarna som omfattas av avtalspension SAF-LO till exempel genom premiereduktion. Eventuellt överskott som uppkommer inom AMFs fondförsäkringsverksamhet ska tillfalla de försäkrade om det inte behövs för förlusttäckning i bolaget. Detta kan ske antingen genom sänkta avgifter eller genom fördelning av överskott i form av tilldelning av fondandelar. Överskottet i fondförsäkringsverksamheten förräntas med avkastningen för återbäringskollektiv ett. AMFs resultat var 18,2 (46,2) miljarder kronor varav 6,5 (6,3) miljarder kronor av resultatet uppstod genom att kunderna bidrog med överskott i samband med premieinbetalningar. Förändringar av diskonteringsräntan (omvärdering av åtagandena) påverkade årets resultat negativt uppgående till -29,7 miljarder kronor. Förändringarna av avsättningen föregående år gav en positiv resultatpåverkan uppgående till 13,6 miljarder kronor.

Dotterbolag

Samtliga bolag i koncernen ägs till 100 procent och ingår därmed som helägda dotterbolag i koncernen AMF, se not 15 Placeringar i koncernföretag. För organisationschema, se not 39 Närstående.

AMF Fastigheter AB

AMF Fastigheter AB är ett helägt dotterbolag som utvecklar och förvaltar AMF-koncernens helägda fastigheter i syfte att skapa avkastning till pensionsspararna. Fastigheterna är huvudsakligen kontors- och handels-

fastigheter i Stockholm. Bland handelsfastigheterna finns bland annat Gallerian på Hamngatan, Mood Stockholm och gallerierna Fältöversten, Ringen och Västermalms-gallerian, samtliga i centrala Stockholm. Värdet av det direktägda fastighetsbeståndet uppgår till 36,7 (35,8) miljarder kronor.

Under 2014 har AMF Fastigheter genomfört ett antal Fastighetstransaktioner. I april tillträdde bolaget fastigheten Marievik 25 i Liljeholmsområdet. I juni förvärvades tomträtten till fastigheten Jakob Mindre 5 i Stockholm och i december blev det klart med förvärvet av kontorsfastigheten Mentorn 1 i Stockholms city. Försäljning har skett av kontorsfastigheten Gårda 13:6 i Göteborg och i och med den försäljningen har AMF sålt den sista kvarvarande fastigheten i Göteborg. Ågandet är nu koncentrerat till Stockholmsområdet. Försäljning har även skett av fastigheten Marievik 15 i Liljeholmsområdet med frånträde i mars 2015.

I mitten av maj lanserades projektet Urban Escape Stockholm. Projektet innebär en omfattande investering där utveckling kommer att pågå fram till 2018.

AMF Fonder AB

AMF Fonder AB (Fondbolaget) är ett helägt dotterbolag till AMF. Fondbolagets vinst delas ut till AMF och ingår i moderbolagets totalavkastning. Under 2014 gjordes ingen utdelning, 2013 uppgick utdelningen till 15 miljoner kronor. Under 2014 har Fondbolaget haft ett positivt nettoinflöde i fonderna med 3,2 (1,9) miljarder kronor. Av dessa står AMFs fondförsäkringar för 1,2 (1,2) miljarder kronor. Den 31 december 2014 uppgick det förvaltade kapitalet till 102,4 (85,8) miljarder kronor. Årets resultat var 29,8 (24,4) miljoner kronor.

Regelverksförändringar

Solvens II samt tjänstepensionsrörelselagen

AMFs anpassning till det nya solvensregelverket inom EU, Solvens II, har fortsatt under året. Solvens II syftar till att stärka försäkringstagarnas skydd. EU fastställde de övergripande riktlinjerna i regelverket genom ett ramdirektiv 2009. Sedan dess har arbetet med att ta fram mer detaljerade krav fortsatt inom EU och i Sverige. Regelverket föreslås träda i kraft 1 januari 2016.

Som förberedelse för Solvens II har Finansinspektionen beslutat att fasa in vissa regelverksdelar redan från och med 1 januari 2014 och fram till dess att Solvens II ska gälla fullt ut. De förberedande riktlinjerna omfattar bland annat företagsstyrningssystem, den framtidsbaserade bedömningen av bolagens egna risker samt inlämnande av Solvens II-uppgifter. Den interna bedömningen är att AMF står väl rustat inför de nya riktlinjerna och de slutliga kraven från Solvens II.

AMF har också bevakat rättsläget avseende hur och i vilken form tjänstepensionsverksamhet ska få bedrivas i framtiden, dels genom kommissionens förslag om nytt tjänstepensionsdirektiv, dels genom den i Sverige pågående utredningen om särskild reglering för tjänstepensionsinstitut.

Tjänstepensionsföretagsutredningen lämnade i augusti 2014 sitt slutbetänkande *En ny reglering för tjänstepensionsföretag*. Där föreslås att en ny lag införs, Tjänstepensionsrörelselagen. Den ska gälla för svenska företag som enbart tillhandahåller pensionsförmåner eller kompletterande förmåner som har sin grund i överenskommelser eller avtal mellan arbetsgivare och arbetstagare. Det föreslås också en övergångsreglering för alla de företag som hittills helt eller delvis har tillämpat en nationell reglering baserad på tjänstepensionsdirektivet (IORP 1).

Med beaktande av reglerna i Solvens II samt förslaget till IORP 2 föreslås en förstärkt reglering vad avser solvens samt företagsstyrning och riskhantering.

AMF står inför det eventuella vägvalet att lyda under Solvens II-reglerna eller att ombildas till ett tjänstepensionsföretag och därmed bedriva verksamhet under de nya föreslagna reglerna för tjänstepensionsföretag. AMF bedöms ha möjlighet att bedriva verksamhet under bägge regelverken.

IFRS 4 Försäkringskontrakt (Fas II ännu ej utgiven)

Inom redovisningsområdet har det under många år pågått ett arbete inom IASB (International Accounting Standards Board) med att ta fram en internationell enhetlig redovisningsstandard för försäkringsavtal. Den befintliga redovisningsstandarden IFRS 4 Försäkringsavtal kommer att ersättas med den omarbetade standarden enligt fas II när projektet är färdigställt. Initialt beräknades den omarbetade standarden vara färdig 2011 men projektet har senarelagts och fördröjningen av den omarbetade standarden beror framför allt på att branschen har kommit med synpunkter som måste beaktas. 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. IASB lämnade ett nytt utkast till standard på remiss under 2013 och en slutlig standard beräknas utkomma under 2015. Datum för ikraftträdande beräknas till tre år efter det att den färdiga standarden har publicerats. Detta kommer att påverka AMFs värdering av försäkringskontrakt samt presentation av resultat av försäkringskontrakt. AMF följer utvecklingen av den omarbetade standarden och analyserar effekter på moderbolagets och koncernens redovisning.

Vinstdisposition av 2014 års resultat

För disposition av 2014 års resultat se sidan 113, Förslag till vinstdisposition.

AMFs styrning

Bolagsstyrning

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

Regelverk

De viktigaste regelverken för bolagets styrning finns i försäkringsrörelselagen och i 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 Torbjörn Johansson (LO) och Annika Lundius (Svenskt Näringsliv). Bolagsstämman utser styrelsens ordförande. Stämman 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 och intern kontrollrapport 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. Processen är utvecklad i linje med kommande regelverk till följd av Solvens II-direktivet. Resultatet av utvärderingen ska kommuniceras till ägarna för att utgöra underlag vid ny- och omval till styrelsen. Kompetensutvärderingen syftar till att säkerställa styrelsens samlade kompetens. Lämplighetsprövningen avser varje ledamot och omfattar bland annat 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 under Risker och riskhantering).

Inför årsstämman har styrelsen i början av 2015 gjort en utvärdering av styrelsens arbete 2014 enligt den fastlagda processen.

Styrelsen består av nio ordinarie ledamöter utan suppleanter. På styrelsesammanträden deltar två representanter för personalen. Styrelsen sammanträder minst sju gånger per år, och hade tio protokollförda sammanträden under 2014.

Styrelsen har inrättat tre utskott, Revisionsutskottet, Finansutskottet och Ersättningsutskottet, som alla är beredande organ utan beslutsrätt.

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 i bolaget innefattande hantering av operativa risker och regelefterlevnad samt bereder relevanta delar hänförliga till styrelsens egna risk- och solvensbedömning. Revisionsutskottet tar även del av rapporter från AMFs internrevision. På utskottets möten deltar normalt bolagets externa revisorer och chef för internrevisionen.

Finansutskottet består av fyra styrelseledamöter med ledamoten Ola Pettersson som ordförande. Finansutskottet följer placeringsverksamheten och att de åtgärder som vidtas av kapitalförvaltningen sker med iakttagande av gällande regler och anvisningar. I utskottets uppgifter ingår att bereda och till styrelsen föreslå placeringsplan för kapitalförvaltningen och löpande följa upp denna samt bereda de investeringsbeslut som kräver styrelsens godkännande.

I utskottets uppgifter ingår vidare 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. Finansutskottet följer även upp och bereder det arbete som utförs inom ramen för den av styrelsen beslutade ägarpolicyn i AMF.

Ersättningsutskottet består av tre styrelseledamöter med ledamoten Göran Gezelius som ordförande. Utskottet bereder bolagets ersättningsprinciper, ersättningar och

förmåner för VD, vice VD, ledande befattningshavare och nyckelpersoner i företaget samt chef för internrevisionen samt utvärderingen av dessa personers och styrelsens kompetens och lämplighet. Utskottet bereder även principiella frågor rörande förmåner för bolagets anställda.

Två av styrelsens ledamöter bildar tillsammans med VD och vice VD valberedning för styrelser i dotterbolagen AMF Fastigheter AB och AMF Fonder AB.

Styrning av dotterbolag

De verksamhetsdrivande dotterbolagen utgörs av AMF Fonder AB och AMF Fastigheter AB. Verksamheten och arbetet i dotterbolagen regleras i respektive bolagsordning och interna styrdokument, såsom arbetsordning för styrelse och instruktion för VD. AMF Fonder AB regleras även av en separat lagstiftning, fondlagstiftningen, som styr hur verksamheten ska bedrivas.

Styrelsen i moderbolaget utfärdar även ägardirektiv till dotterbolagen som närmare anger de krav moderbolaget ställer på dotterbolagen ur ett koncernperspektiv och hur uppföljning av dotterbolagens verksamhet sker.

Dotterbolaget AMF Fonder AB har en styrelse med för närvarande sex ledamöter där ordförande samt två övriga ledamöter är att betrakta som oberoende från AMF eller AMFs ägare. Styrelsen består av Per Bardh (ordförande, oberoende), Anders Bergström (oberoende), Peder Hasslev (vice VD och tillika chef Kapitalförvaltning AMF), Johan Sidenmark (VD AMF), Anders Torstenson (anställd Svenskt Näringsliv) och Gunilla Wikman (oberoende).

Dotterbolaget AMF Fastigheter AB har en styrelse med sex ledamöter där tre är att betrakta som oberoende från AMF eller AMFs ägare. Styrelsen består av Peder Hasslev (ordförande, vice VD och tillika chef Kapitalförvaltning AMF), Agneta Jacobsson (oberoende), Per-Erik Karlsson (chefjurist AMF), Per-Olov Karlsson (oberoende),

Bo Liffner (oberoende), och Lars-Åke Bokenberger (chef svenska aktier AMF).

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 i så hög grad som möjligt gemensamt. Mellan bolagen finns avtal där dotterbolagen levererar och köper tjänster gentemot moderbolaget (och vice versa) enligt fastställda ekonomiska villkor som följer AMFs regelverk för närståendetransaktioner.

Styrelsen för AMF 2014



	Göran Gezelius	Renée Andersson	Magnus Hall	Torbjörn Johansson	Per Ljungberg
	Ordförande Ordförande Ersättningsutskott Ledamot Revisionsutskott och Finansutskott	Ledamot Ledamot Revisionsutskott	Ledamot	Ledamot Ledamot Ersättningsutskott	Ledamot Ledamot Finansutskott
Befattning	Verksam i egna bolaget Deplano AB	Utredare LO	VD Vattenfall AB	Avtalssekreterare LO	Vice VD Lancelot Holding AB
Utbildning	Civilingenjör och civilekonom	Fil. kand.	Fulbright Scholarship Georgetown University, MBA-courses och civilingenjör	Gymnasieutbildning	Civilekonom DHS och gymnasieingenjör
Invald år	2009	2010	2014	2013	2014
Född	1950	1965	1959	1963	1957
Andra väsentliga uppdrag	Styrelseledamot i Alimak-Hek AB, Kamila Holding AB, Cleanergy AB och styrelseordförande i Sekab BioFuel Industries AB samt i tre av dess dotterbolag. Medlem i Triton Advisors Industry Board.	Styrelseledamot i AFA Livförsäkring. Styrelsesuppleant i AFA Trygghetsförsäkring i LO-TCO Rättsskydd AB. Ledamot i Pensionsnämnden Avtalspension SAF-LO.	Vice styrelseordförande i NTM AB och vid Linköpings universitet. Styrelseledamot Svensk Näringsliv.	Styrelseledamot i AFA Sjukförsäkring. Styrelseordförande i LO-TCO Rättsskydd AB.	Styrelseledamot i Lancelot Holding AB.
Bakgrund	Verksam som styrelseledamot och konsult. 2005–2009 VD och koncernchef i Gunnebo AB. 2000–2005 Vice VD och affärsområdeschef Atlas Copco.	2006– Utredare med ansvar för pensions- och försäkringsfrågor på LO.	2004–2014 VD och koncernchef Holmen Group. 2001–2004 VD Holmen Paper. 1997–2001 Marknadsdirektör Holmen Paper.	2010–2012 Avtalssekreterare i Byggnads.	2004– Rådgivningsansvarig Lancelot Holding AB. 1998–2003 VD Lancelot Asset Management AB.
Styrelse närvaro	10/10	9/10	5/8 ¹⁾	10/10	8/8 ¹⁾
Revisionsutskott närvaro	4/4	4/4			
Finansutskott närvaro	3/3				3/3
Ersättningsutskott närvaro	3/3			3/3	

För arvoden och ytterligare information se not 37 Personal.

¹⁾ Ledamot tillträdde i styrelsen i samband med stämman 2014.

Styrelsen för AMF 2014



	Annika Lundius	Ella Niia	Ola Pettersson	Marie Rudberg
	Ledamot Ledamot Finansutskott och Ersättningsutskott	Ledamot	Ledamot Ordförande Finansutskott Ledamot Revisionsutskott	Ledamot Ordförande Revisionsutskott
Befattning	Vice VD Svenskt Näringsliv	Ordförande i Hotell och restaurang facket till och med 10 november 2014	Chefsekonom LO	Administrativ direktör Svenskt Näringsliv
Utbildning	Jur.kand.	Jur. kand.	M Sc Economics	Civilekonom
Invald år	2012	2010	2011	2010
Född	1951	1955	1973	1962
Andra väsentliga uppdrag	Styrelseledamot i Industrivärden, SSAB samt i Kvinvest AB. Ledamot i SSABs revisionsutskott och i Kollegiet för svensk bolagsstyr- ning. Ordförande i Ekonomiska och Finansiella kommittén inom Business Europe.	Styrelseledamot i Folksam SAK och LO-TCO Rättsskydd AB. Styrelse- ledamot i LO till och med 10 novem- ber 2014.	Styrelseledamot Första AP-fonden.	Styrelseordförande i forsknings- institutet Ratio. Vice ordförande i FORA AB. Styrelseordförande i Svenskt Näringsliv Försäkrings- information AB. Styrelseledamot i Zenicor Medical systems AB.
Bakgrund	2007 Vice VD i Svenskt Näringsliv. Tidigare hovrättsassessor i Svea Hovrätt, Rättschef i Finansdeparte- mentet, VD i Försäkringsförbundet, numera Svensk Försäkring och Försäkringsbranschens arbetsgi- varorganisation.	2001–2005 HRF Avtalssekreterare. –2001 Kommunal.	2008 LO och sedan 2011 chefs- ekonom. Tidigare Regeringskansliet (Näringsdepartementet och Stats- rådsberedningen) samt Sveriges riksbank.	2006 Administrativ direktör Svenskt Näringsliv. 2000–2006 Sveriges riksbank.
Styrelse närvaro	9/10	7/10	8/10	10/10
Revisionsutskott närvaro			3/4	4/4
Finansutskott närvaro	3/3		3/3	
Ersättningsutskott närvaro	1/1 ¹⁾			

För arvoden och ytterligare information se not 37 Personal.

¹⁾ Ledamot tillträdde i utskott i samband med stämma 2014.

Medarbetare och organisation

Koncernen hade vid årsskiftet 2014 totalt 344 (349) anställda. Köns- och åldersfördelning framgår på sidan 16. AMFs verksamhetsstyrning sker med stöd av koncernövergripande verksamhetsmål med kvartalsvis uppföljning. Alla medarbetare ska ha individuella utvecklingsplaner som följs upp kvartalsvis. AMF jobbar aktivt med kompetensutveckling, såsom utvecklingssamtal och att uppmuntra till intern rörlighet där bolaget strävar efter att 20 procent av alla tjänster ska tillsättas internt. Varje år granskar Jobtip Sveriges mest spännande företag att göra karriär inom. Efter att ha nominerats och undersökts bland 1 200 bolag utsågs AMF till ett Karriärföretag 2015. Syftet med utmärkelsen är att framhäva de mest spännande arbetsgivarna för personer i karriären som söker nya utmaningar.

AMF arbetar systematiskt med medarbetarskapet och ledarskapet. Medarbetarskapet innebär ett ansvar för såväl de egna arbetsuppgifterna som relationen till övriga medarbetare, att engagera sig i AMFs och kollegornas framgång, att bidra till ett öppet och konstruktivt arbetsklimat samt att ta ansvar för den egna utvecklingen. Ledarskapet ska stötta medarbetarskapet, vilket bland annat innebär delegering av ansvar och befogenheter, löpande återkoppling och uppföljning, samt bred förankring av koncernens strategiska mål. AMF har en chefsgrupp där ledare med personalansvar ingår och arbete pågår kontinuerligt i syfte att förbättra ledarskapet. Vid rekrytering eftersträvar AMF grupper med en bra blandning. Det är viktigt för AMF att medarbetarna uppskattar företagets värderingar och vill arbeta med att förverkliga företagets affärsidé.

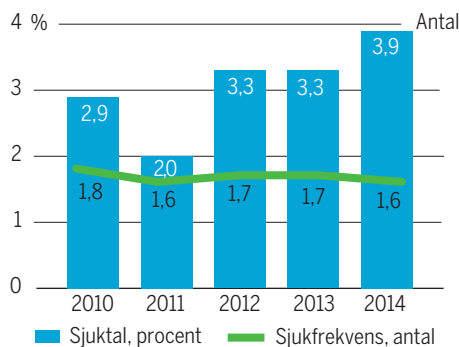
AMFs kultur präglas av att bolaget drivs med det enda syftet att skapa värde för kunderna. Det finns ett genuint engagemang och uppslutning kring målet bland medarbetarna. Det visar bland annat 2014 års mätning

av medarbetarnas syn på AMFs arbetssätt och styrning där 85 procent svarade att de stödjer AMFs strategi och två procent tog avstånd från den. Svarsfrekvensen var 86 procent.

AMF följer upp utvecklingen av sjukfrånvaro och personalomsättning. Som arbetsgivare är AMF angelägen om att varje medarbetare har god hälsa och mår bra både på jobbet och på fritiden. Bolaget arbetar därför aktivt med arbetsmiljöfrågor och friskvård.

Principer för att bestämma ersättningar och förmåner till nyckelpersoner i ledande ställning samt berednings- och beslutsprocesser framgår i not 37 Personal, se sidan 101 ff.

Sjukfrekvens



Sjukfrekvens = antal sjukfall per årsarbetare.

Sjuktal = antal sjuktimmar i förhållande till tillgängliga timmar.

AMFs företagsledning

Företagsledningen i AMF består av sju personer. Under året har Affärsutvecklingschef Fredrik Nordström lämnat AMF.

AMFs företagsledning		
Johan Sidenmark (f 1965)	VD	Anställd i AMF sedan 2012
Peder Hasslev (f 1963)	Vice VD och Chef Kapitalförvaltning	Anställd i AMF sedan 2007
Tomas Flodén (f 1973)	Stabs- och Riskchef	Anställd i AMF sedan 2009
Per-Erik Karlsson (f 1958)	Chefjurist	Anställd i AMF sedan 1995
Camilla Larsson (f 1971)	Chef Försäkring	Anställd i AMF sedan 2004
Cecilia Rosendahl Lavén (f 1971)	Chef Marknad	Anställd i AMF sedan 2000
Stina Sandell (f 1966)	Chef Information	Anställd i AMF sedan 2008

Risker och riskhantering

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 primärt ses utifrån kundens perspektiv med fokus på kundens totala tillgodohavande (pensionskapitalet).

De viktigaste riskelementen för AMF är:

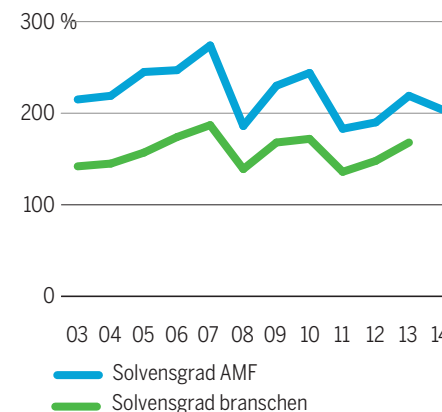
- Solvensrisk – att AMF inte kan uppfylla garanterade åtaganden.
- Placeringsrisk – att värdet av AMFs tillgångar och skulder förändras på grund av prisändringar på de finansiella marknaderna.

- Försäkringsrisk – att AMFs försäkringsfall (framför allt 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.

Solvensrisk

Solvensen är avgörande för ett försäkringsbolags möjlighet att betala ut de pensioner som spararna blivit garanterade. Solvensrisken är risken för att bolaget inte kan infria de garanterade åtaganden. Solvensrisken är den överordnande risken och en funktion av övriga risker. Solvensgraden är det mått som visar hur stora bolagets tillgångar är i förhållande till värdet av de garanterade åtagandena. Dominerande risker förknippade med bolagets solvens är förändringar i aktiekurser, marknadsräntor och livslängdsantaganden (placeringsrisker och försäkringsrisker).

Solvensgrad



AMFs tillgångar jämfört med AMFs utställda löften. Överskottet återbetalas över tiden till våra kunder.

Effekter på solvensen vid vissa händelser

	Påverkan på resultat/eget kapital miljarder kronor		Påverkan på solvensgrad procentenheter	
	Tillgångar	Skulder ¹⁾		
Marknadsräntorna faller med 1 procentenhet	8,2	17,8	-13	(-16)
Aktiekurserna faller 10 procent	-16,5		-8	(-10)
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-4,9		-2	(-3)
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-7,9 ²⁾		-4	(-5)
Antagen livslängd ökar med 1 år		5,1	-5	(-6)
10 procent av alla kunder som får flyttat ut	-17,8	-10,9	3	(2)

¹⁾ Positivt värde innebär att skulderna ökar.

²⁾ Varav -5,6 miljarder SEK i USD och -1,3 miljarder SEK i GBP.

Tabellen visar hur solvensgraden påverkas av förändringar av värden på de finansiella marknaderna, antaganden om livslängd och kundernas flytt 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. Förra året antogs att förändringen av räntekurvan var 1 procentenhet oavsett löptid. Jämförelsesiffran för 2013 är uppdaterad enligt ny metod. 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.

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 får inte understiga 104 procent. Den 31 december 2014 var den för AMF 204 (219) procent, vilket är högst bland jämförbara bolag.

För att AMFs produkter ska kunna skapa hög kundnytta krävs att bolaget har en solvens som möjliggör såväl hög säkerhet att uppfylla de garanterade åtagandena som ett tillräckligt högt risktagande i placeringarna för att ge möjlighet till hög avkastning. Ju högre solvensgrad desto större handlingsfrihet har AMF i tillgångsförvaltningen.

Styrelsen i AMF fastställer de överordnade reglerna för bolagets riskhantering. Ett centralt krav är att sannolikheten för en solvensgrad under 110 procent inom fem år ska vara lägre än 1 procent. Solvensriskkravet avspeglar sig bland annat i placeringsriktlinjerna och placeringsplanen som fastställs av styrelsen.

AMF genomför regelbundna framåtriktade simuleringar av solvensen med en ALM-modell (Asset Liability Management) för att säkerställa att solvenskravet är

uppfyllt. Modellen förses med uppgifter om förväntad avkastning, risker och korrelationer för såväl åtaganden som tillgångar. Uppgifterna bygger på 15 års historiska data.

Utifrån dessa data görs simuleringar som skapar ett stort antal möjliga scenarier. Med hjälp av utfallet beräknas sannolikheten för olika framtida solvensgrader för att säkerställa att till exempel den aktuella placeringsstrategin uppfyller solvensriskkraven. Det som inverkar mest på möjligheten att klara solvensriskkraven är andelen tillgångar med högre risk, det vill säga främst andelen aktier. Kravet på solvensgrad har satts så att bolaget även efter stora negativa marknadsrörelser ska ha handlingsfrihet att placera tillgångarna utifrån spararnas intresse av hög avkastning. Den ovan beskrivna modellen bygger på antagandet att tillgångsportföljerna löpande viktas om till de ursprungliga andelar som bestämts för tillgångsfördelningen. I verkligheten minskas normalt sett riskerna successivt i takt med att solvensen faller. Därför är den reella risken för låg solvens lägre än vad testerna anger.

Utöver simuleringarna av solvens över tiden följer AMF solvensen regelbundet och genomför känslighetsanalyser för olika händelser.

Placeringsrisk

Målet för AMFs kapitalförvaltning är främst att skapa en uthållig real avkastning, utan att äventyra fullgörandet av de garanterade åtagandena. Ambitionen är därtill att avkastningen ska vara den högsta, sett över tid, jämfört med relevanta portföljer hos konkurrenterna. Placeringsriskerna inom kapitalförvaltningen är aktierisker, ränterisker, valutarisker och fastighetsrisker. AMF har ingen direkt exponering mot råvarurisk. Exponeringar mot råvaror, via fondandelar och liknande placeringar får högst uppgå till en procent av totala tillgångarna. Bolagets tillåtna placeringsrisker styrs av AMFs placeringsriktlinjer.

Marknadsrisk är risken för att priset på aktier, räntebärande värdepapper, valutor, råvaror 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 få undantag utöver investeringarna i fastigheter, investerar i instrument som handlas på aktiva marknader.

Ränteportföljen består huvudsakligen av stats- och bostadsobligationer. Den viktigaste marknadsrisken i ränteportföljen är duration (genomsnittlig räntebindningstid).

Förlustrisk

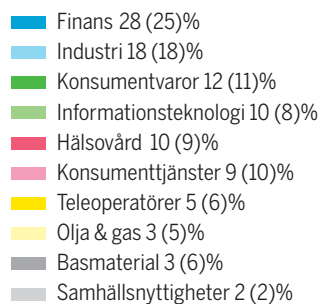
	Tillgångar				Ett år av sex år sannolikt förlusten större än följande				Ett år av hundra år sannolikt förlusten större än följande			
	2014		2013		2014		2013		2014		2013	
	Mkr	Andel %	Mkr	Andel %	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Räntebärande	190 357	47,0	164 950	45,3	4 250	2,2	4 185	2,5	9 902	5,2	9 752	5,9
Aktier	165 330	40,8	153 023	42,1	24 558	14,9	23 585	15,4	57 220	34,6	54 952	35,9
Fastigheter	49 343	12,2	45 869	12,6	4 277	8,7	4 012	8,7	9 965	20,2	9 349	20,4
Totalt	405 030	100,0	363 842	100,0	24 813	6,1	24 572	6,8	57 814	14,3	57 253	15,7

Valutaexponering efter valutakurssäkring

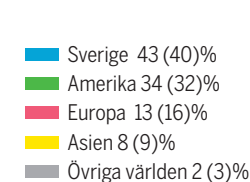
Andel av portföljen, %		
Valuta	2014	2013
USD	13,9	12,3
EUR	0,0	1,1
GBP	3,3	3,3
JPY	0,0	-0,1
CHF	0,4	0,2
KRW	0,1	0,5
AUD	-0,5	-0,6
CAD	-0,1	-0,2
HKD	0,7	0,6
TWD	0,1	0,3
SGD	0,2	0,2
NOK	1,2	1,4
NZD	0,0	-0,4
DKK	0,1	0,1
MYR	0,0	-
BRL	0,0	0,1
Summa	19,4	18,8

Valutaexponering uppstår genom investeringar i utländska värdepapper och får enligt bolagets placeringsriktlinjer högst uppgå till 35 procent netto av värdet av de totala tillgångarna i tillgångsportföljen. Exponeringen hanteras aktivt med hjälp av valutaterminer. Huvuddelen av handeln med derivatinstrument består av valuta- och ränteterminer. I den räntebärande portföljen används ränteterminer för att effektivisera hanteringen av ränterisker. Dessutom används standardiserade derivatinstrument såsom indexterminer i begränsad omfattning inom aktieförvaltningen för att effektivisera förvaltningen. Risken i fastighetsplaceringarna är främst beroende av hyresnivåer, vakansgrader och marknadens direktavkastningskrav. Marknadsrisken i fastighetsportföljen styrs därför genom val av fastighetstyp och geografisk place-

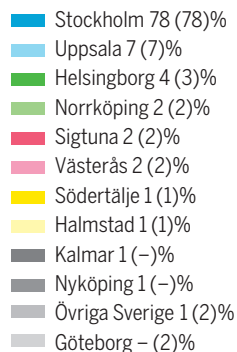
Aktieportföljens branschfördelning 2014-12-31



Aktieportföljens regionsfördelning 2014-12-31



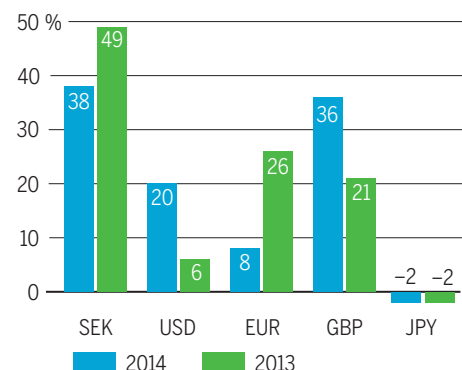
Fastighetsportföljens marknadsvärden fördelade geografiskt 2014-12-31



Fastighetsportföljens ytor fördelade per kategori 2014-12-31



Fördelning av ränteportföljens underliggande risk¹⁾



¹⁾ Inklusive terminspositioner i ränteportföljen.

ring. AMFs fastighetsexponering finns huvudsakligen i Stockholm och andra tillväxtregioner i Sverige.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken, i betydelsen att inte kunna betala åtaganden i tid, är försumbar i det korta perspektivet. AMFs placeringstillgångar består med få undantag av tillgångar handlade på aktiva marknader, vilket innebär att de är lätta att realisera på kort sikt (se vidare not 21 Löptidsanalys för finansiella skulder och not 36 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder). De stora betalningsflödena i verksamheten uppstår inom kapitalförvaltningen. Andra flöden är inbetalningar av premier och utbetalningar av pensioner (se not 2 Premieinkomst efter avgiven återförsäkring och not 10 Utbetalda försäkringsersättningar). I syfte att ha kontroll över samtliga flöden upprättas lång- och kortsiktiga likviditetsprognoser. De osäkra flöden som uppstår avser flyttar

Kreditexponering 2014

	Räntebärande ¹⁾		Valutaderivat		Aktiederivat		Totalt	
	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel
	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Rating Aaa/AAA	90 769	44,1					90 769	44,1
Rating Aa/AA	74 105	36,0	0	0,0			74 105	36,0
Rating A/A	23 356	11,3	0	0,0			23 356	11,3
Rating Baa/BBB	3 738	1,8					3 738	1,8
Rating Ba/BB								
Rating B/B								
Utan rating ²⁾	14 063	6,8					14 063	6,8
	206 031	100,0	0	0,0	-	-	206 031	100,0

Kreditexponering 2013

	Räntebärande ¹⁾		Valutaderivat		Aktiederivat		Totalt	
	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel	Marknadsvärde	Andel
	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Rating Aaa/AAA	100 264	63,2					100 264	62,5
Rating Aa/AA	39 433	24,8	1 002	55,5			40 435	25,2
Rating A/A	8 528	5,4	804	44,5			9 332	5,8
Rating Baa/BBB	2 637	1,7					2 637	1,6
Rating Ba/BB								
Rating B/B								
Utan rating ²⁾	7 853	4,9					7 853	4,9
	158 715	100,0	1 806	100,0	-	-	160 521	100,0

¹⁾ Motsvaras av Obligationer och andra räntebärande värdepapper och Investerade säkerheter för värdepapperslån i balansräkningen. Även upplupna räntetäkter om 2 157 (2 311) miljoner kronor ingår.

²⁾ Av detta belopp utgör 8 726 (4 702) miljoner kronor värdepapper som saknar officiell rating men där AMFs interna utvärdering gett en bedömd kreditvärdighet motsvarande BBB eller högre.

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 hänför sig till repor, erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper och orealiserade förluster avseende valutaderivat. Både repor och värdepapperslån omsätts löpande med kort löptid, normalt kortare än en månad (se not 21 Löptidsanalys för finansiella skulder). 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 investerar i marknadsnoterade värdepapper med hög kreditvärdighet är denna risk begränsad.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden gentemot AMF. I placeringsriktlinjerna föreskrivs att räntebärande placeringar huvudsakligen ska ske med låg kreditrisk (så kallad investment grade). Emittenters, låntagares och motparters kreditvärdighet fastställs med hjälp av en extern eller intern kreditbedömning. Kreditrisker begränsas genom limiter per ratingkategori, där rating hämtas från Standard & Poor's. När det gäller hyresgäster sker alltid en intern kreditbedömning.

Försäkringsrisk

Generellt kan försäkringsrisker delas upp i finansiella risker och risker som rör dödlighet, lång levnad, sjuklighet och kundens ändringar i försäkringen. AMFs produkter utgörs av ren ålderspensionsförsäkring, med eller utan återbetalningsskydd, i huvudsak med livsvariga utbetalningar. Bolaget har även i mindre omfattning tilläggsprodukter i form av premiefrielseförsäkring och efterlevandeskydd som är att betrakta som rena riskprodukter.

Den finansiella risken inom försäkringsrisken avser bolagets åtagande att göra framtida garanterade pen-

Stora exponeringar 2014¹⁾

	Räntebärande, Mkr	Aktier, Mkr	Summa, Mkr	Andel, %
Swedbank	15 653	5 307	20 960	5,2
SHB	15 401	2 514	17 915	4,4
Nordea	12 729	4 484	17 213	4,3
SEB	13 656	3 042	16 698	4,1
Totalt	57 439	15 347	72 786	18,0

Stora exponeringar 2013¹⁾

	Räntebärande, Mkr	Aktier, Mkr	Summa, Mkr	Andel, %
Swedbank	14 325	3 725	18 050	5,0
SEB	14 253	2 814	17 067	4,7
SHB	13 795	2 663	16 458	4,5
Nordea	13 290	3 132	16 422	4,5
Totalt	55 663	12 334	67 997	18,7

¹⁾ Exponeringar större än 3 procent av de totala placeringstillgångarnas marknadsvärde.

Ränterisk

Mkr/år	2014-12-31		2013-12-31	
	Marknadsvärde	Duration	Marknadsvärde	Duration
Utländskt räntebärande, totalt	92 852	5,6	64 307	4,6
varav utländska statspapper	69 290	6,9	52 714	5,3
varav utländska kreditobligationer	23 562	1,5	11 593	1,4
Svenskt räntebärande, totalt	112 030	2,8	101 606	2,7
varav svenska statspapper	25 850	5,1	22 453	5,3
varav svenska kreditobligationer	86 180	2,1	79 153	2,0
Räntebärande, totalt	204 882	4,0	165 913	3,4

Repor och värdepapperslån nettopåverkar inte duration.

sionsutbetalningar. Beloppen fastställs vid premieinbetalning baserat på en antagen framtida avkastning. De försäkringstekniska avsättningarna är de garanterade pensionsutbetalningarna värderade utifrån de räntekurvor som definierats i Finansinspektionens föreskrift 2013:23. När marknadsräntorna sjunker, sjunker även de av myndigheten definierade räntekurvorna, och värdet på AMFs åtaganden stiger och solvensen försvagas. För AMF är den största rena försäkringsrisken att den genomsnittliga livslängden bland spararna ökar mer än vad som har antagits i beräkningarna. AMF använder generationsbaserade livslängdsantaganden baserade på DUS 2006 (se not 26 Livförsäkringsavsättning) från 2007 samt analyser av 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. Kundens 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. Inom tilläggsprodukterna premiebefrielse, familjeskydd och efterlevandeskydd täcker AMF risken för sjuk- och dödsfall. Dessa produkter utgör en marginell del av bolagets utbud med en premieinkomst på 13 (17) miljoner kronor under året. För att hantera denna typ av produkter har AMF valt att samarbeta med externa partners som har specialistkompetens inom dessa områden. Samarbetet omfattar riskdelning, produktutveckling, prissättning, riskbedömning och skadereglering. För samtliga dessa produkter tillämpas riskdelning i form av proportionell återförsäkring.

AMFs pensionskapital, mkr, 2014

Produktgrupper	Verksamhetsgrenar Tjänstepensionsförsäkring				Verksamhetsgrenar Övrig livförsäkring		Summa
	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd traditionell	Fondförsäkring	Premiebefrielse och sjukförsäkring	Individuell traditionell	Individuell fondförsäkring	
	Kärnaffär	Kärnaffär					
		Kryssval	Kryssval				
		Företag	Företag				
					Privat	Privat	
	10 581	375 065	39 647	0	3 592	1 292	430 177

AMFs kärnaffär består av kunder inom SAF-LO traditionell försäkring. Produktgruppen Kryssval innehåller övriga kollektivavtalade avtalsområden samt fondaffären inom SAF-LO.

Affärsrisk

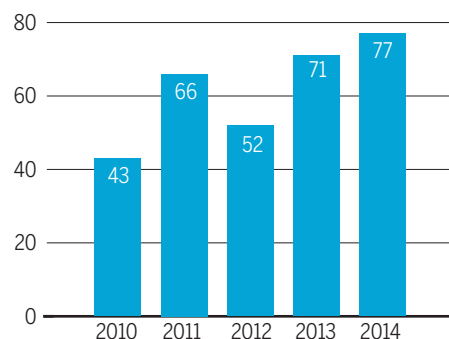
Affärsrisken är risken att koncernens avgiftsintäkter inklusive den volymbaserade fondrabatten inte täcker driftkostnaderna. AMFs produkter har lång löptid och ger upphov till kostnader från det att de säljs till dess att de är slutligt utbetalda. Prissättningen sker normalt sett i samband med att produkten 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. Ändrade marknadsförhållanden de senaste åren där tjänstepensioner upphandlas och en ökad utbredning av flytträtt är andra utvecklingar som innebär ökade affärsrisker. Det är extra 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 avkastningen på inbetalda pensionspremier till fullo ska hänföras till avkastningen då de utgör förvaltad kapital, medan inbetalda avgifter ska täcka de kostnader som uppstår i bolagets förvaltning. 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, avgiftsbestämd traditionell, fondförsäkring samt premiebefrielse- och sjukförsäkring. Inom övrig försäkring är verksamhetsgrenarna individuell traditionell försäkring och individuell fondförsäkring. Ändringar i regelverk kan påverka bolagets grundläggande styrning eller kunderbjudande. Det pågår ett flertal regelverksarbeten rörande bland annat solvensregler, redovisningsregler och nya skyddsregler för spararna, som kommer att påverka AMFs verksamhet.

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 koncernens driftkostnader eller en minskning av dess intäkter, dels resultera i ett minskat anseende och

Antal rapporterade incidenter



förtroende hos spararna och marknaden. AMF genomför årligen en självutvärdering av de operativa riskerna i koncernen. Modellen för självutvärdering omfattar sex kategorier med sammanlagt 23 potentiella risktyper. 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 avdelningen för Operativa risker. Avdelningen följer upp att lämpliga åtgärder vidtas av verksamhetsansvarig, för att återställa ett normalt förhållande samt eliminera eller minska risken för att händelsen upprepas. Av avgörande betydelse för förtroendet för AMF är att koncernens samtliga medarbetare alltid arbetar i en anda av hög kvalitet och god etik.

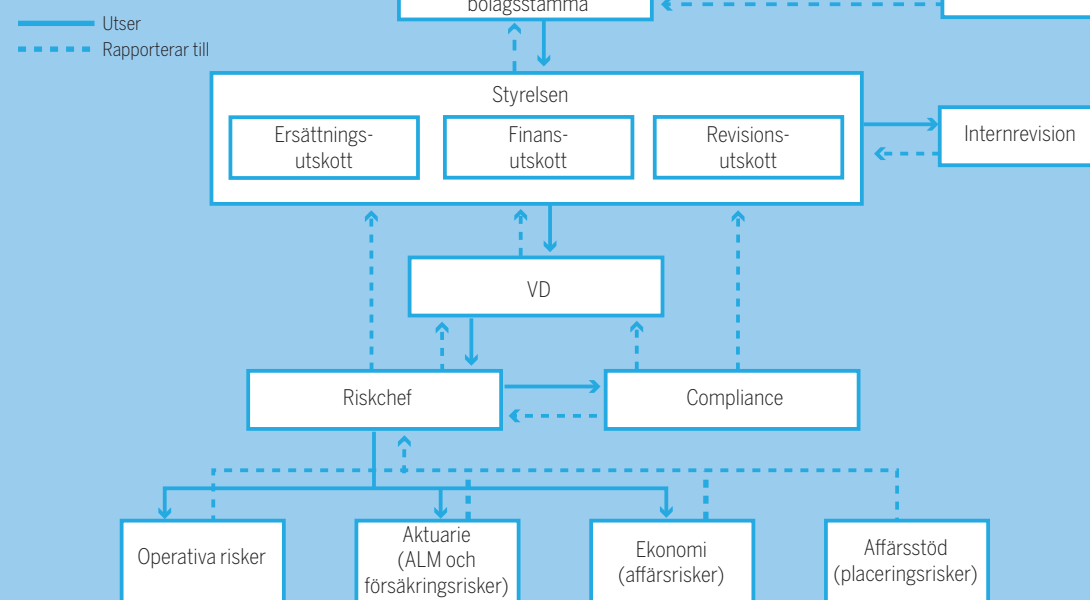
Riskhantering och internkontroll

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 Revisionsutskottet, se vidare AMFs styrning sidan 36. 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. Avdelningen för operativa risker bistår verksamheten i arbetet med operativa risker. Avdelningen ansvarar för att löpande analysera och sammanställa den samlade operativa riskbilden i verksamheten, samt att följa upp hur verksamheten tar om hand identifierade risker. Compliancefunktionen stödjer verksamheten i att följa gällande lagstiftning, regler och god sed, samt följer

upp att så sker. Ekonomifunktionen följer att affärsrisken ligger inom de av styrelsen beslutade intervallen. Aktuariefunktionen följer försäkringsriskernas utveckling samt att de försäkringstekniska riktlinjerna efterlevs. Affärsstöd inom Kapitalförvaltningen följer placeringsriskerna och kontrollerar att placeringsriktlinjerna efterlevs. Även i dotterbolagen återfinns i relevanta delar motsvarande riskfunktioner. Funktionerna ovan rapporterar till Riskchefen som är ansvarig för riskhanteringsfunktionen och för att bedöma och sammanställa den samlade riskbilden i koncernen. Riskchefen rapporterar den samlade riskbilden till VD och till styrelsen. Compliancefunktionen rapporterar därutöver i frågor rörande regelefterlevnad direkt till VD och styrelsen.

Riskorganisation



Internrevision

Internrevisionen är en fristående funktion direkt underställd AMFs styrelse. Internrevisionens uppgift är att granska och utvärdera bolagets system för företagsstyrning, riskhantering och intern kontroll och därefter ge rekommendationer till förbättringar inom dessa områden. 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 2014 genomfört ett antal större granskningar av bolagets verksamhet, bland annat AMFs hantering av behörigheter, kundutskick, inköp och outsourcing, samt ansvarsfulla investeringar. Resultatet av Internrevisionens granskningar har löpande rapporterats till VD, Revisionsutskott och styrelse. Därutöver har styrelsen fått en årsrapport innehållande iakttagelser, status på genomförandet och vidtagna åtgärder.

Femårsöversikt, koncernen

	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat, mkr					
Premieinkomst ¹⁾	14 633	15 931	15 312	14 447	13 969
Intäkter investeringsavtal	56	59	55	51	54
Kapitalavkastning, netto	52 386	37 238	26 480	4 564	30 004
Övriga tekniska intäkter	109	70	94	100	90
Försäkringsersättningar	-7 751	-7 974	-8 083	-7 758	-7 070
Livförsäkringsavsättning	-37 722	3 834	-8 272	-40 782	-5 410
Driftskostnader	-690	-754	-687	-612	-639
TEKNISKT RESULTAT	21 021	48 404	24 899	-29 990	30 998
Skatt	-1 336	-862	-1 383	-1 405	-1 409
ÅRETS RESULTAT	19 685	47 542	23 516	-31 395	29 589
Årets övriga totalresultat	-6	100	6	52	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	19 679	47 642	23 522	-31 343	29 589
Ekonomisk ställning, mkr					
Placeringstillgångar till marknadsvärde, traditionell försäkring	405 030	363 842	335 084	311 171	307 882
Investeringsavtalstillgångar	40 773	33 702	26 558	22 041	22 356
Försäkringstekniska avsättningar	-198 205	-166 356	-175 874	-169 223	-125 715
Försäkringsteknisk avsättning för investeringsavtal	-40 939	-33 871	-26 712	-22 171	-22 490
Konsolideringskapital ²⁾	206 210	195 932	158 320	140 816	181 243
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar ³⁾	6 518	7 397	7 855	6 779	10 361
Kapitalbas ⁴⁾	206 210	193 227	156 152	139 014	179 997
Erforderlig solvensmarginal	8 341	6 995	7 305	6 993	5 256

¹⁾ Från och med 1 januari 2014 redovisas inte återbäring avseende produkten Pension enligt definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO som premiereduktion i Premieinkomsten. Jämförelsesiffrorna är ändrade. Se vidare not 1 Redovisningsprinciper.

²⁾ Konsolideringskapitalet inkluderar övervärden hänförliga till dotterbolag samt innehav i joint venture. Övervärdena redovisas utan att beakta uppskjuten skatt vilken är hänförlig till uppskjuten skatt i fastighetsägande aktiebolag i koncernen och uppgår till 231 (176) miljoner kronor.

³⁾ För premiebestämda försäkringar redovisas inte kollektivt konsolideringskapital och kollektiv konsolideringsgrad då det för dessa tillämpas en direktutdelande överskottsmodell med målnivå 100 procent.

⁴⁾ Från och med 2014 inkluderas övervärden i koncernen i kapitalbasen. Tidigare år har inte omräknats eftersom dessa övervärden inte ingått i bolagets solvensdeklaration.

	2014	2013	2012	2011	2010
Nyckeltal, ekonomisk ställning					
Solvenskvt, procent	24,7	27,6	21,4	19,9	34,2
Solvensgrad procent (traditionell försäkring)	204	219	190	183	244
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar, procent ¹⁾	161	161	155	142	159
Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent trad inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,17	0,20	0,20	0,19	0,21
Förvaltningskostnadsprocent exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,14	0,17	0,17	0,16	0,18
varav traditionell försäkring	0,13	0,16	0,16	0,15	0,17
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,13	0,14	0,13	0,12	0,13
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,16 ²⁾	0,60	0,64	0,58	0,76
Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring					
Direktavkastning, procent	3,4	3,4	3,5	3,6	3,5
Totalavkastning, procent	12,7	9,3	8,0	2,4	9,8
Nyckeltal, AMF Fonder AB					
Förvaltad kapital, mkr	102 378	85 821	69 858	60 630	64 810

Nyckeltalen i tabellen ovan redovisas för moderbolaget AMF eftersom nästan hela balansräkningen består av traditionell- 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.

²⁾ Med anledning av den stängda provisionsaffären minskar nyckeltalet mot föregående år.

Totalavkastning

	Marknadsvärden, mkr			Totalavkastning, % *			Snittavkastning 5 år, %	
	2014-12-31	2013-12-31	2014	2013	2012	2011	2010	2010-2014
Räntebärande värdepapper	204 882	165 911	7,1	-0,1	4,1	8,5	6,6	5,2
<i>varav svenska</i>	112 030	101 604	6,0	1,2	4,1	5,5	1,7	3,7
<i>varav utländska</i>	92 852	64 307	8,6	-2,2	4,3	11,2	9,4	6,1
Aktier	163 823	158 116	21,7	18,3	10,7	-5,8	13,2	11,2
<i>varav svenska</i>	71 450	61 157	16,1	26,2	18,2	-13,0	28,1	14,1
<i>varav utländska</i>	92 373	96 959	25,9	14,0	7,0	-1,6	2,4	9,1
Fastigheter	40 653	38 937	8,2	8,4	7,5	9,0	8,5	8,3
Valutabidrag	-4 328	878	-0,4	0,8	1,0	-0,4	0,8	
Totalt	405 030	363 842	12,7	9,3	8,0	2,4	9,8	8,4
<i>varav Kollektiv 1</i>	350 747	327 109	12,4	8,9	7,8	2,6	9,8	8,3
<i>varav Kollektiv 2</i>	43 437	31 328	14,8	13,4	10,0	-0,7	11,9	9,7
<i>varav Kollektiv 3</i>	10 846	5 404	12,3	8,6	8,0	-	-	-

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer. Se vidare Svensk Försäkrings Totalavkastningstabell - Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning.

Räntederivat ingår som en del av de räntebärande placeringarna. På motsvarande sätt ingår aktiederivat som en del av aktier. När det gäller valutaderivat ingår dessa i raden utländska räntebärande när syftet är säkring av utländska räntebärande placeringar. Utöver dessa säkringar görs det ytterligare valutaderivat med avsikten att ta aktiva valutapositioner. Dessa ingår i raden Valutabidrag.

Fondbolagets marknadsvärde inkluderas i moderbolagets Totalavkastningstabell (under svenska aktier). Modellen som används för värdering av dotterbolaget AMF Fonder AB är en Discounted Cash Flow-modell där kassaflöde baseras på framtida vinster. Det fria kassaflödet nuvärdesberäknas med modellens avkastningskrav.

Innehav i fastighetsägande dotterbolag och joint venture redovisas under Fastigheter. Fastigheterna i dessa innehav är värderade till marknadsvärde.

En beskrivning av de olika kollektiven återfinns i stycke Överskottsfördelning på sidan 33.

* För de olika kollektiven visas endast siffror över hela kalenderår.

2014

Finansiella rapporter



Innehåll finansiella rapporter

AMF – koncernen

Rapport över totalresultatet	54
Balansräkning	55
Förändringar i eget kapital	57
Kassaflödesanalys	58

AMF – moderbolaget

Resultaträkning	59
Resultatanalys	60
Balansräkning	61
Förändringar i eget kapital	63
Kassaflödesanalys	64

Noter

Not 1	Redovisningsprinciper	66
Not 2	Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	76
Not 3	Nettoresultat av förvaldade tillgångar och skulder	77
Not 4	Kapitalförvaltningskostnader	77
Not 5	Hysesintäkter	77
Not 6	Kapitalavkastning, intäkter	77
Not 7	Kapitalavkastning, kostnader	78
Not 8	Värdoförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	78
Not 9	Värdoförändring på övriga placeringstillgångar	78
Not 10	Utbetalda försäkringsersättningar	79
Not 11	Driftskostnader	80
Not 12	Skatt	81
Not 13	Immateriella tillgångar	81
Not 14	Förvaltningsfastigheter/ Byggnader och mark	82

Not 15	Placeringar i koncernföretag - aktier och andelar	83
Not 16	Aktier och andelar i joint venture	84
Not 17	Finansiella instrument	85
Not 18	Hierarki för verkligt värde	87
Not 19	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal	90
Not 20	Derivatinstrument – koncernen och moderbolaget	91
Not 21	Löptidsanalys för finansiella skulder - koncernen	92
Not 22	Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	93
Not 23	Övriga fordringar	94
Not 24	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	94
Not 25	Materiella tillgångar	94
Not 26	Livförsäkringsavsättning	95
Not 27	Avsättning för oreglerade skador	95
Not 28	Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	96
Not 29	Övriga skulder	96
Not 30	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	96
Not 31	Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelser	96
Not 32	Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	97
Not 33	Överförda tillgångar	97
Not 34	Ansvarsförbindelser	97
Not 35	Avstämning totalavkastningstabell (TAT)	98
Not 36	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder - koncernen	100
Not 37	Personal	101
Not 38	Pension	107
Not 39	Närstående	110
Not 40	Händelser efter balansdagen	112

Rapport över totalresultatet för koncernen

Mkr	Not	2014	2013
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	2		
Premieinkomst före avgiven återförsäkring		14 643	15 945
Premier för avgiven återförsäkring		-10	-14
		14 633	15 931
Intäkter från investeringsavtal		56	59
Resultat av kapitalförvaltning			
Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	3	50 976	35 890
Hysesintäkter	5	2 190	2 122
Provisionsintäkter fondförvaltning		251	206
Kapitalförvaltningskostnader	4	-290	-247
Driftskostnader fastigheter		-741	-733
		52 386	37 238
Övriga tekniska intäkter		109	70
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	10		
Före avgiven återförsäkring		-7 920	-7 899
Återförsäkrars andel		6	1
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		155	-80
Återförsäkrars andel		8	4
		-7 751	-7 974
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning			
Livförsäkringsavsättning	26		
Före avgiven återförsäkring		-31 826	9 601
Återförsäkrars andel		-	-
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	28	-5 896	-5 767
		-37 722	3 834
Driftskostnader	11, 37, 38	-690	-754
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		21 021	48 404
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		21 021	48 404
Avkastningsskatt och kupongskatt	12	-1 242	-829
Inkomstskatt	12	-94	-33
		-1 336	-862
ÅRETS RESULTAT		19 685	47 542
Övrigt totalresultat			
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat			
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar	25	49	33
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	38	-54	67
Andel av övrigt totalresultat i joint venture	16	-1	-
Årets övriga totalresultat		-6	100
ÅRETS TOTALRESULTAT		19 679	47 642

Balansräkning – koncernen

Mkr	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
IT-system	13	283	331
Placeringstillgångar			
Förvaltningsfastigheter	14	35 846	34 959
Placeringar i joint venture			
Aktier och andelar i joint venture	16	2 297	1 617
Lån till joint venture	16	1 569	1 419
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	17, 18	160 799	153 896
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17, 18	149 102	126 805
Pantsatta finansiella placeringstillgångar	17, 18	42 391	33 104
Derivat	17, 18, 19, 20	770	1 806
Övriga finansiella placeringstillgångar	17, 18, 19	35 043	27 909
		427 817	381 515
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Investeringsavtalstillgångar	17, 18, 22	40 773	33 702
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		1	1
Avsättning för oreglerade skador		19	11
		20	12
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring			
Fordringar hos försäkringstagare		–	–
Övriga fordringar	17, 23	5 214	2 145
		5 214	2 145
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	25	897	863
Kassa och bank	17	9 910	6 639
Övriga tillgångar		7	8
		10 814	7 510
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		2 182	2 336
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	184	137
		2 366	2 473
SUMMA TILLGÅNGAR		487 287	427 688

Balansräkning – koncernen

Mkr	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Aktiekapital (300 aktier à 10 000 kronor)		3	3
Balanserade vinstmedel		14 052	11 595
Omvärderingsreserv		107	113
Summa		14 162	11 711
Preliminärt fördelat kapital		191 601	184 543
Totalt eget kapital		205 763	196 254
Skulder			
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	26	197 833	166 008
Avsättning för oreglerade skador	27	372	348
		198 205	166 356
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	17, 18, 28	40 939	33 871
Avsättning för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner	38	41	0
Avsättning för uppskjuten skatt	12	231	176
Depåer från återförsäkrare		1	1
Andra skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		32	17
Skulder avseende återförsäkring		2	3
Derivat	17, 18, 19, 20	5 100	944
Övriga skulder	17, 18, 19, 29	36 582	29 505
Summa andra skulder		41 716	30 469
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	391	561
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		487 287	427 688

Förändringar i eget kapital – koncernen

2013	Mkr	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Omvärderings-reserv ⁴⁾	Preliminärt fördelat kapital ¹⁾	
					Förmånsbestämda	Avgiftsbestämda
Ingående eget kapital		3	12 127	13	5 351	140 279
Årets resultat			47 542			
Övrigt totalresultat ⁴⁾				100		
Årets totalresultat			47 542	100		
Ökning av fördelat kapital till de försäkrade ²⁾			-45 881			45 881
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp					-955	-6 063
Transaktioner med närstående			-2 143			
Omvärdering av ej garanterade åtagande ³⁾			-50		50	
Utgående eget kapital		3	11 595	113	4 446	180 097

2014	Mkr	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Omvärderings-reserv ⁴⁾	Preliminärt fördelat kapital ¹⁾	
					Förmånsbestämda	Avgiftsbestämda
Ingående eget kapital		3	11 595	113	4 446	180 097
Årets resultat			19 685			
Övrigt totalresultat ⁴⁾				-6		
Årets totalresultat			19 685	-6		
Ökning av fördelat kapital till de försäkrade ²⁾			-14 700			14 700
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp					-833	-7 006
Transaktioner med närstående			-2 331			
Omvärdering av ej garanterade åtagande ³⁾			-197		197	
Utgående eget kapital		3	14 052	107	3 810	187 791

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 dotterbolag.
- Kollektiv konsolidering som är skillnaden mellan den traditionella försäkringsrörelsens tillgångar värderade till verkligt värde och åtagandena inom den traditionella försäkringsrörelsen, garanterade och ej garanterade.
- Särskilda Pensionsmedel beskrivna i not 39 Närstående.

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

¹⁾ Preliminärt fördelat kapital, se Definitioner sid 117.

²⁾ Andelen preliminärt fördelat kapital ökar i huvudsak till följd av preliminärt fördelat avkastning.

³⁾ 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.

⁴⁾ Omvärderingsreserven avser omvärdering av rörelsefastighet till marknadsvärde 157 (108) miljoner kronor, se vidare not 25 Materiella tillgångar samt omvärdering förmånsbestämda pensionsplaner -51 (3) miljoner kronor, se not 38 Pension.

Särskilda Pensionsmedel inom konsolideringsfonden förvaltas av AMF för att enligt förhandlingsöverenskommelsen mellan Svenskt Näringsliv och LO täcka

garantiekostnader för Avtalspension SAF-LO samt kostnader för parternas informationsverksamhet. De förvaltas tillsammans med övrigt kapital och värdet förändras i samma omfattning som normal förvaltning. Se ytterligare information i not 39 Närstående.

Specifikation Särskilda Pensionsmedel	Mkr
Ingående balans	3 089
Utbetalningar	-108
Övriga förändringar	362
Utgående balans	3 343

Kassaflödesanalys – koncernen

Mkr	2014	2013
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	21 021	48 404
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Värdeförändringar i placeringstillgångar ¹⁾	-20 846	-18 491
Värdeförändringar i placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	-5 896	-5 767
Kursdifferenser	-9 768	96
Avsättningar	37 745	-3 751
Övrigt ²⁾	42	89
Insättningar/utbetalningar investeringsavtal	1 333	1 513
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp från preliminärt fördelat kapital	-7 839	-7 018
Transaktioner med närstående	-2 331	-2 143
Betald skatt	-1 430	-831
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	12 031	12 101
Förändring placeringstillgångar, netto ³⁾	-4 324	-7 689
Förändring av investeringsavtalstillgångar, netto	-1 336	-1 498
Förändring övriga rörelsefordringar	-2 852	-1 423
Förändring övriga rörelseskulder	-248	-952
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 271	539
Investeringsverksamheten		
Investering i immateriella och materiella tillgångar, netto	0	-83
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-83
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
ÅRETS KASSAFLÖDE	3 271	456
Förändring i likvida medel		
Likvida medel vid årets början	6 639	6 183
Årets kassaflöde	3 271	456
Kursdifferens i likvida medel	0	0
Likvida medel vid årets slut	9 910	6 639

Mkr	2014	2013
¹⁾ Värdeförändringar placeringstillgångar		
Värdeförändringar förvaltningsfastigheter	-872	-606
Värdeförändringar aktier och andelar	-15 876	-24 066
Värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	-9 289	4 064
Derivat	5 191	2 117
Värdeförändringar placeringstillgångar	-20 846	-18 491
²⁾ Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	63	63
Nedskrivningar	0	37
Övrigt	-21	-11
Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet	42	89
³⁾ Förändring i placeringstillgångar, netto		
Förvaltningsfastigheter	-31	-2 625
Placering i joint venture	-150	-
Placering i aktier och andelar	19 580	3 997
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-7 582	-7 912
Placering i derivat	-6 944	3 570
Övriga finansiella placeringstillgångar	-9 197	-4 719
Förändring placeringstillgångar, netto	-4 324	-7 689
Upplysning om betalda och erhållna räntor		
Under perioden betald ränta	-250	-316
Under perioden erhållen ränta	4 777	5 242
Upplysning om erhållna utdelningar		
Under perioden erhållna utdelningar	4 740	4 980

Resultaträkning – moderbolaget

Mkr	Not	2014	2013
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	2		
Premieinkomst före avgiven återförsäkring		14 643	15 945
Premier för avgiven återförsäkring		-10	-14
		14 633	15 931
Intäkter från investeringsavtal		56	59
Kapitalavkastning, intäkter	6	48 155	19 381
Orealiserade vinster på placeringstillgångar			
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	8	6 989	8 794
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	9	6 380	15 998
		13 369	24 792
Övriga tekniska intäkter		222	155
Försäkringssättningar			
Utbetalda försäkringssättningar	10		
Före avgiven återförsäkring		-7 920	-7 899
Återförsäkrars andel		6	1
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		155	-80
Återförsäkrars andel		8	4
		-7 751	-7 974
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning			
Livförsäkringsavsättning	26		
Före avgiven återförsäkring		-31 826	9 601
Återförsäkrars andel		-	-
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	28	-5 896	-5 767
		-37 722	3 834
Driftskostnader	11, 37	-586	-661
Kapitalavkastning, kostnader	7	-886	-974
Orealiserade förluster på placeringstillgångar			
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	8	-1 093	-3 025
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	9	-8 959	-4 454
Övriga tekniska kostnader		-2	-1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		19 436	47 063
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		19 436	47 063
Skatt	12	-1 242	-830
ÅRETS RESULTAT ¹⁾		18 194	46 233

¹⁾ Årets resultat är tillika totalresultat.

Resultatanalys – moderbolaget

MODERBOLAGET	Tjänstepension				Övrig försäkring			Eliminering interna överföringar
	Total	Förmåns bestämd	Avgifts bestämd	Fond- försäkring	Tjänsteankuten pbf och sjuk- försäkring	Individuell traditionell försäkring	Individuell fondförsäkring	
Mkr								
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT								
Premieinkomst	14 633	0	14 557	0	2	256	0	-182
Avgifter investeringsavtal	56	0	0	47	0	0	9	0
Kapitalavkastning, intäkter	48 155	2 309	45 374	34	2	433	1	0
Orealiserade vinster på placeringstillgångar								
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	6 989	0	0	6 759	0	0	230	0
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	6 380	306	6 016	0	0	57	0	0
Övriga tekniska intäkter	222	1	4	209	0	0	7	0
Försäkringsärsättningar								
Utbetalda försäkringsärsättningar	-7 914	-1 254	-6 709	0	0	-132	0	182
Förändring i avsättning för oreglerade skador	163	42	122	0	-2	0	0	0
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar								
Livförsäkringsavsättning	-31 826	767	-32 199	0	0	-393	0	0
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	-5 896	0	0	-5 718	0	0	-178	0
Återbäring och rabatter								
Drifstkostnader	-586	-6	-485	-75	-1	-14	-4	0
Kapitalavkastning, kostnader	-886	-43	-836	0	0	-8	0	0
Orealiserade förluster på placeringstillgångar								
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-1 093	0	0	-1 041	0	0	-52	0
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	-8 959	-430	-8 448	0	0	-81	0	0
Övriga tekniska kostnader	-2	0	1	-3	0	0	0	0
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	19 436	1 693	17 397	214	2	119	12	0
ICKE-TEKNISK REDOVISNING								
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	19 436	1 693	17 397	214	2	119	12	0
Skatt	-1 242	-62	-1 068	-98	0	-10	-3	0
Årets resultat	18 194	1 630	16 329	115	1	109	9	0
Försäkringstekniska avsättningar								
Livförsäkringsavsättningar	197 833	6 771	188 487	0	0	2 575	0	0
Avsättning för oreglerade skador	372	23	319	4	23	3	0	0
Summa försäkringstekniska avsättningar	198 205	6 795	188 806	4	23	2 577	0	0
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk								
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	-40 939	0	0	-39 647	0	0	-1 292	0
Summa	-40 939	0	0	-39 647	0	0	-1 292	0
Konsolideringsfond	183 386	12 026	170 521	229	27	613	-30	0

Balansräkning – moderbolaget

Mkr	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
IT-system	13	283	331
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	14	16 460	16 862
Placeringar i joint venture			
Aktier och andelar i joint venture	16	886	886
Lån till joint venture	16	1 569	1 419
Placeringar i koncernföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag	15	9 366	9 350
Lån till koncernföretag	15	8 086	7 453
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	17, 18	160 705	153 848
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17, 18	149 102	126 805
Pantsatta finansiella placeringstillgångar	17, 18	42 391	33 104
Derivat	17, 18, 19, 20	770	1 806
Övriga finansiella placeringstillgångar	17, 18, 19	35 043	27 909
		424 378	379 442
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Investeringsavtalstillgångar	17, 18, 22	40 773	33 702
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		1	1
Avsättning för oreglerade skador		19	11
		20	12
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring			
Fordringar hos försäkringstagare		–	–
Övriga fordringar	17, 23	5 461	2 613
		5 461	2 613
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	25	2	3
Kassa och bank	17	9 777	6 385
Övriga tillgångar		2	2
		9 781	6 390
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		2 182	2 336
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	88	333
		2 270	2 669
SUMMA TILLGÅNGAR		482 966	425 159

Balansräkning – moderbolaget

Mkr	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Aktiekapital (300 aktier à 10 000 kronor)		3	3
Konsolideringsfond		183 386	147 323
Årets resultat		18 194	46 233
		201 583	193 559
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	26	197 833	166 008
Avsättning för oreglerade skador	27	372	348
		198 205	166 356
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	17, 18, 28	40 939	33 871
Avsättning för andra risker och kostnader			
Avsättning för pensioner		6	9
Depåer från återförsäkrare			
		1	1
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		32	17
Skulder avseende återförsäkring		2	3
Derivat	17, 18, 19, 20	5 100	944
Övriga skulder	17, 18, 19, 29	36 935	30 109
		42 069	31 073
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	163	290
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		482 966	425 159
POSTER INOM LINJEN			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelser	31	249 750	210 148
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	32	8 487	4 907
Ansvarsförbindelser	34	1 229	3 189

Förändringar i eget kapital – moderbolaget

2013	Aktiekapital	Konsolide- ringsfond	Årets resultat	Totalt
Mkr				
Ingående eget kapital enligt föregående års årsredovisning	3	131 266	25 216	156 485
Föregående års vinstdisposition		25 216	-25 216	0
Årets resultat ¹⁾			46 233	46 233
Pensionstillägg/Individuell återbäring ²⁾		-7 018		-7 018
Transaktioner med närstående ³⁾		-2 143		-2 143
Utgående balans moderbolaget	3	147 323	46 233	193 559

2014	Aktiekapital	Konsolide- ringsfond	Årets resultat	Totalt
Mkr				
Ingående eget kapital enligt föregående års årsredovisning	3	147 323	46 233	193 559
Föregående års vinstdisposition		46 233	-46 233	0
Årets resultat ¹⁾			18 194	18 194
Pensionstillägg/Individuell återbäring ²⁾		-7 839		-7 839
Transaktioner med närstående ³⁾		-2 331		-2 331
Utgående balans moderbolaget	3	183 386	18 194	201 583

¹⁾ Årets resultat överensstämmer med årets totalresultat.

Från och med 1 januari 2014 redovisas inte återbäring avseende produkten Pension enligt definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO som premiereduktion i Premieinkomsten. Återbäring avseende denna produkt redovisas som garantförstärkning i årets resultat och inte som nedsättning av konsolideringsfonden. Jämförelsesiffror har ändrats. Se vidare not 1 Redovisningsprinciper.

²⁾ Se vidare not 10 Utbetalda försäkringsersättningar.

³⁾ Se vidare not 39 Närstående.

Kassaflödesanalys – moderbolaget

Mkr	2014	2013
Den löpande verksamheten		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	19 436	47 063
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Värdeförändringar i placeringstillgångar ¹⁾	-19 590	-17 380
Värdeförändringar i placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	-5 896	-5 767
Kursdifferenser	-9 768	96
Avsättningar	37 745	-3 751
Övrigt ²⁾	38	86
Inbetalningar/utbetalningar investeringsavtal	1 333	1 513
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp från konsolideringsfond	-7 839	-7 018
Transaktioner med närstående	-2 331	-2 143
Betald skatt	-1 372	-883
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	11 756	11 816
Förändring placeringstillgångar, netto ³⁾	-4 199	-7 599
Förändring investeringsavtalstillgångar, netto	-1 336	-1 498
Förändring övriga rörelsefordringar	-2 320	-1 584
Förändring övriga rörelseskulder	-509	-695
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 392	440
Investeringsverksamheten		
Investering i immateriella och materiella tillgångar, netto	0	-83
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-83
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
ÅRETS KASSAFLÖDE	3 392	357
Förändring i likvida medel		
Likvida medel vid årets början	6 385	6 028
Årets kassaflöde	3 392	357
Likvida medel vid årets slut	9 777	6 385

Mkr	2014	2013
1) Värdeförändringar placeringstillgångar		
Värdeförändringar byggnader och mark	-300	-217
Värdeförändringar aktier och andelar	-15 192	-23 344
Värdeförändringar obligationer och andra räntebärande värdepapper	-9 289	4 064
Derivat	5 191	2 117
Värdeförändringar placeringstillgångar	-19 590	-17 380
2) Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	49	50
Nedskrivningar	0	37
Övrigt	-11	-1
Justering för övriga poster som ej ingår i kassaflödet	38	86
3) Förändring i placeringstillgångar, netto		
Byggnader och mark	701	-455
Placering i joint venture	-150	-
Placering i koncernföretag	-649	-2 080
Placering i aktier och andelar	19 623	3 997
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-7 582	-7 912
Placering i derivat	-6 944	3 570
Övriga finansiella placeringstillgångar	-9 198	-4 719
Förändring placeringstillgångar, netto	-4 199	-7 599
Upplysning om betalda och erhållna räntor		
Under perioden betald ränta	-287	-316
Under perioden erhållen ränta	5 080	5 239
Upplysning om erhållna utdelningar		
Under perioden erhållna utdelningar	4 740	4 980

2014

Noter



Not 1. Redovisningsprinciper

1. Allmän information

Årsredovisningen avges per 31 december 2014 och avser räkenskapsåret 2014 för AMF Pensionsförsäkring AB med organisationsnummer 502033-2259. AMF är ett svenskt livförsäkringsaktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Klara Södra Kyrkogata 18, 113 88 Stockholm.

Koncernredovisningen och årsredovisningen för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2014 har godkänts för publicering av styrelsen den 5 mars 2015 och kommer att föreläggas årsstämman för fastställande den 25 mars 2015.

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 2008:26 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 Andra skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden. Försäkringstekniska skulder nuvärdesberäknas utifrån aktuariella metoder. Rörelsefastighet redovisas enligt omvärderingsmetoden. Andelar i joint venture redovisas med tillämpning av kapitalandelsmetoden.

2.2. Nya och framtida redovisningsprinciper

2.2.1. Ändrade redovisningsprinciper

Ändrad princip avseende återbäring

Från och med 1 januari 2014 redovisas inte lämnad återbäring avseende produkten Pension enligt definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO som premiereduktion i premieinkomsten i Resultaträkningen. AMF har gjort en ändrad bedömning att den återbäring som lämnas inte uppfyller definitionen av premiereduktion och ska således inte redovisas som premieinkomst. Lämnad återbäring redovisas istället genom en ökning av försäkringstekniska avsättningar som en följd av garantiförstärkning varpå årets resultat minskar. Även om den tidigare tillämpade principen överensstämmer med gällande lagstiftning och regelverk är det AMFs bedömning att nuvarande princip ger mer relevant information och en mer rättvisande bild. Principen har ändrats retroaktivt vilket innebär att tidigare år har räknats om. Ändringen har medfört att föregående års resultat för helåret 2013 har minskat med 1 788 miljoner kronor. Utgående värde per 31 december 2013 för konsolideringsfonden har ökat med motsvarande belopp vilket innebär att ingående värde per 1 januari 2014 för eget kapital är oförändrat. Beloppen gäller både moderbolaget och koncernen.

2.2.2. Ändrade och nya standarder från IASB att tillämpas från den 1 januari 2014

IFRS 10 Koncernredovisning

Denna standard publicerades 2011 och är en ny standard för koncernredovisning som har ersatt IAS 27 i dessa avseenden. Standarden tillämpas från och med 1 januari 2014. Den nya standarden förtydligar hur bedömning ska göras för att fastställa huruvida bestämmande inflytande föreligger eller ej. Denna bedömning ska bland annat ha sin utgångspunkt i den faktiska kontroll ett företag har över den enhet som det äger, exempelvis i relation till andra ägare. AMF har analyserat effekten av den nya

standard och slutsatsen är att ingen ändring kommer att ske av konsoliderade enheter.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang (joint arrangements)

I samband med att en ny standard för koncernredovisning publiceras gäller också en ny standard för joint arrangements som trädde i kraft 1 januari 2014. AMFs innehav i samarbetsarrangemang klassificeras som joint venture och kommer att även i fortsättningen redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag

I denna nya standard som träder i kraft samtidigt som IFRS 10 och IFRS 11 samlas alla upplysningskrav för innehav i dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag samt andra enheter som inte konsolideras exempelvis så kallade structured entities. Den nya standarden innebär att upplysningskraven för dessa innehav ökar, bland annat med avseende på eventuella begränsningar att få åtkomst till kapital i de ägda enheterna. För AMFs del innebär denna nya standard att tillkommande information lämnas avseende innehav i dotterbolag samt joint ventures.

Ändringar i IAS 27 Separata finansiella rapporter samt

IAS 28 Innehav i intressebolag och joint ventures

I samband med att nya standarder publicerades avseende koncernredovisning samt samarbetsarrangemang har följdändringar gjorts i IAS 27 samt i IAS 28. Ändringarna i dessa standarder har inte inneburit någon påverkan på AMFs finansiella rapportering.

2.2.3. Framtida redovisningsprinciper. Nya och ändrade standarder från IASB att tillämpas från den 1 januari 2015 eller senare

Av de nya standarder och tolkningar som träder i kraft efter 2014 har följande bedömts kunna påverka AMFs framtida redovisning.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

IFRIC 21 Avgifter

En ny tolkning har kommit från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) enligt vilken skatter och avgifter som tas ut av staten, myndigheter eller liknande organ enligt lagstiftning, ska skuldföras då företaget har en befintlig förpliktelse. Redovisningsregeln ska tillämpas från och med 1 januari 2015. För AMFs del avser detta tolkningsuttalande fastighetsskatt. Effekten för AMF blir att en skuld för fastighetsskatt redovisas vid ingången av året. Eftersom fastighetsskatten ingår i hyran som faktureras hyresgästerna innebär det att AMF bokar en upplupen intäkt med motsvarande belopp. Den del av fastighets-skatten som avser fastigheter som AMF bedriver egen verksamhet i redovisas som en kostnad periodiserad under året. Ändringen innebär inte någon ökad kostnad för AMF utan effekten är att tillgångar och skulder ökar med samma belopp i början av perioden. Vid årets slut är innebörden av den nya principen ingen förändring jämfört med nuvarande redovisning.

IFRS 15 Intäkter från kund (ännu ej antagen av EU)

IFRS 15 är en ny standard som kommer att innebära att alla regler för intäktsredovisning samlas i en enda standard (ej försäkringskontrakt). Standarden definierar en modell för hur och när olika intäkter ska redovisas. Standarden publicerades i maj 2014 och ska tillämpas från och med 1 januari 2017 eller senare. Försäkringskontrakt är undantagna denna standard eftersom försäkringskontrakt regleras i IFRS 4. Dock kan standarden komma att påverka redovisning av intäkter avseende investeringsavtal samt dotterbolagens intäktsredovisning vid upprättandet av koncernredovisningen. AMF kommer att utreda effekterna av den nya standarden under 2015.

IFRS 9 Finansiella Instrument (ännu ej antagen av EU och tid för godkännande ej fastställt)

IFRS 9 är en ny standard avseende Finansiella instrument som kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden träder i kraft för räkenskapsår som inleds 1 januari 2018 eller senare. Standarden består av tre delar; klassificering och värdering, nedskrivning samt säkringsredovisning. Standarden kommer att innebära en minskning av antalet värderingskategorier för finansiella tillgångar. AMFs preliminära bedömning är att den nya standarden inte kommer att medföra väsentliga förändringar eftersom merparten av finansiella instrument idag värderas inom kategorin verkligt värde via årets resultat. Eftersom AMF inte tillämpar säkringsredovisning innebär denna del 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. 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.

- Uppskattningar avseende aktuariella beräkningar återfinns i stycke 2.12.3 samt i not 26 Livförsäkringsavsättning.
- Bedömning har gjorts att samtliga traditionella försäkringsavtal har betydande försäkringsrisk och redovisas i enlighet med IFRS 4, Försäkringsavtal. 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.
- Bedömning har gjorts att Fondförsäkringsavtal inte medför någon betydande försäkringsrisk.
- Uppskattningar vid värdering av förvaltningsfastigheter återfinns under avsnitt 2.8 samt i not 14 Förvaltningsfastigheter.
- Bedömning av klassificering av Rörelsefastighet återfinns i not 25 Materiella tillgångar.
- Uppskattning av antaganden vid beräkning av Pensionsförpliktelse återfinns i not 38 Pension.
- Bedömning att inte konsolidera egna fonder återfinns i 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 41 och framåt samt i not 26 Livförsäkringsavsättning.

2.5. Koncernredovisning

Koncernen omfattar moderbolaget 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 15 Placeringar i koncernföretag - aktier och andelar. Samtliga dessa dotterbolag ägs till 100 procent.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

AMFs innehav i joint venture bedöms inte uppfylla samtliga kriterier för bestämmande inflytande då AMF inte har större möjlighet att styra verksamheten än samägaren.

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 joint venture

AMF äger hälften av aktierna i Rikshem Intressenter AB. I koncernredovisningen redovisas innehavet enligt kapitalandelsmetoden. Initialt redovisas innehavet till anskaffningsvärde. Därefter redovisas koncernens andel av resultatet i joint venture i årets resultat som nettoreultat av förvaltrade tillgångar och skulder och som ett ökat respektive minskat bokfört värde av aktierna. Vid utdelning från joint venture minskar det redovisade värdet på andelarna i joint venture. När koncernens andel av redovisade förluster i joint venture 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. Transaktionskostnader vid förvärvet har aktiverats i enlighet med IAS 28. Inför varje balansdag görs en bedömning om nedskrivningsbehov föreligger. Om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärde redovisas mellanskillnaden i årets resultat. Rikshem Intressenter AB redovisar enligt IFRS, 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, vilket 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 balansdagkursen. Valutakursresultat som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat under Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder.

2.7. Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar är identifierbara icke-monetära tillgångar utan fysisk form. För att redovisa en immateriell tillgång ska kontroll över tillgången kunna påvisas, vilket innebär att man har förmågan att säkerställa att framtida ekonomiska fördelar från den kommer företaget till del. De immateriella tillgångarna i AMF består av förvärvad och egenutvecklad programvara som bedöms ha ett ekonomisk värde under kommande år. Internt 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 genererar 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 nya IT-systemet har bedömts vara minst tio år baserat på den förväntade nyttan som det nya systemet medför.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

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

Vid en indikation att tillgångsvärde 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 provas nyttjandeperioden för tillgångarna. Redovisade värden för immateriella tillgångar finns i not 13.

2.8. Förvaltningsfastigheter

Samtliga fastigheter i koncernen, förutom den egna kontorsfastigheten, redovisas enligt IAS 40 och klassificeras som förvaltningsfastigheter då de innehas i syfte att generera hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa. Förvaltningsfastigheter redovisas enligt verkligt värdemetoden enligt IFRS 13. För att bedöma marknadsvärdet görs en extern värdering av samtliga fastigheter vid årsskiftet. Vid indikation på väsentlig förändring under året görs en intern värdering. Värderingarna utförs i enlighet med utgivna riktlinjer av IPD Svenskt Fastighetsindex, se not 14 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark. Värderingshandledningen baseras på tillämpning av International Valuation Standard (IVS). Marknadsvärderingen genomförs av auktoriserade värderare och vid värdebedömningen tillämpas normalt en kombination av ortspris metod och avkastningsbaserad metod (kassaflödesmetod). Inom ramen för värderingsarbetet sker avstämning mot genomförda transaktioner av likartade objekt. Vid beräkning av kassaflöden som används vid värdering av fastigheter görs flera antaganden och bedömningar. De omfattar parametrar som hyres- och kostnadsutveckling, inflation, direktavkastningskrav vid restvärdeberäkningar och kalkylränta. En förändring i någon av dessa parametrar exempelvis på grund av förändringar i vakansgrad, mark-

nadsvillkor eller liknande påverkar de beräknade kassaflödena och därmed värdet på fastigheterna. Värderingsutlåtandena innehåller regelmässigt känslighetsanalyser och det enskilda fastighetsvärdet är behäftat med viss osäkerhet. 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 resultatföres löpande i den period de uppstår. Nettot av värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas på raden Nettoresultat från förvaldade tillgångar och skulder. 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.

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 resultaträkningen samt 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 baserat på 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 och bokförs via årets resultat. I denna kategori ingår kassa, banktillgodohavanden, penningmarknadsinstrument, räntebärande värdepapper, aktier och andelar, derivat, repor, värdepapperslån, placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk samt övriga finansiella placeringstillgångar, skulder till försäkringstagare och investeringsavtal. Värderingsmetod för finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde specificeras i den värderingshierarki som presenteras i not 17 Finansiella

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

instrument. Finansiella instrument i nivå 1 värderas till noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten. Samtliga aktier, aktiederivat samt huvuddelen av de räntebärande instrument som handlas av AMF handlas på aktiva finansmarknader. I nivå 2 värderas dagslån, återköpstransaktioner och valutaderivat med en värderingsteknik för analys av diskonterade kassaflöden allmänt använd av marknadsaktörer. Certifikat, vissa obligationer samt investerade säkerheter för värdepapperslån värderas baserat på noteringar hos mäklare där liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument. I nivå 3 värderas obligationer och räntebärande värdepapper utifrån en avkastningskurva för den tillämpliga löptiden med olika påslag beroende på värdepapprets kreditvärdighet. Aktier och andelar värderas utifrån en kassaflödesmodell med diskontering baserad på utgivarens bedömda kreditvärdighet. Poster som rör förändring av tillgångarnas värde avseende investeringsavtal redovisas netto mot förändring i försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär risk.

2.9.2.1. Aktier

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

2.9.2.2. Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper värderas till anskaffningsvärde då de första gången redovisas i balansräkningen.

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

2.9.2.3. Derivat

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

2.9.2.4. Återköpstransaktioner (repor) och värdepapperslån

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

räntebärande värdepapper och värderas till verkligt värde. Värdet av överenskommen köpeskilling redovisas som skuld under posten Övriga skulder och värderas till verkligt värde. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat som Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder. Vid placeringsrepor köper AMF obligationer samtidigt som motparten förbinder sig att köpa tillbaka obligationerna på en förutbestämd dag till ett förutbestämt pris. Placeringsrepor är ett sätt att låna ut pengar mot säkerhet. Obligationer som köps i en placeringsrepa redovisas inte i balansräkningen. Överenskommen köpeskilling redovisas som fordran under posten Övriga finansiella placeringstillgångar och värderas till verkligt värde. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat som Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder. Värdepapperslån innebär att värdepapper (aktier och räntebärande värdepapper) lånas ut mot ersättning och mot erhållande av säkerhet. Ersättningen periodiseras över löptiden och redovisas som Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder. Värdepapper som lånats ut redovisas även därefter i balansräkningen till verkligt värde, eftersom detta är en transaktion där AMF inte har överfört all risk och avkastning till motparten. Om säkerhet erhålls i form av likvida medel placeras dessa i räntebärande värdepapper och redovisas till verkligt värde i balansräkningen under Övriga finansiella placeringstillgångar samtidigt som skulden redovisas under Övriga skulder värderat till verkligt värde. Värdet av de värdepapper som lånats ut mot kontantsäkerhet anges under Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder. Om den erhållna säkerheten är värdepapper redovisas den inte i balansräkningen utan anges separat under Övriga ställda panter och Jämförliga säkerheter. Där anges även värdet av de värdepapper som lånats ut mot värdepapperssäkerhet.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.**2.9.2.5. Placeringstillgångar för vilka livförsäkrings-tagaren 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 kundfordringar, ej likviderade värdepappersaffärer 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 fem år. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång. Nedskrivning sker om det bokförda värdet överstiger tillgångens beräknade återvinningsvärde.

2.10.2. Rörelsefastigheter

AMF redovisar den fastighet som används i den egna verksamheten som rörelsefastighet. 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 externa omvärdering som AMF låter genomföra för hela fastighetsbeståndet varför det verkliga värdet fastställs 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 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. Likvida medel

Likvida medel avser banktillgodohavanden och redovisas till verkligt värde. Ränta på likvida medel redovisas i den takt den intjänas som Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder i årets resultat.

2.12. Redovisning av försäkringsavtal och investeringsavtal**2.12.1. Definitioner försäkringsavtal och investeringsavtal**

Begreppet försäkringsavtal definieras i IFRS 4. Avtal som medför betydande försäkringsrisk för den försäkrade och därmed uppfyller definitionen av försäkringsavtal ska redovisas enligt IFRS 4. Avtal som inte uppfyller definitionen ska redovisas som finansiella kontrakt enligt IAS 39 alternativt som serviceavtal enligt IAS 18. AMFs bestånd av traditionella försäkringar med därtill hörande tilläggsförsäkringar i form av riskprodukter är avtal i vilka AMF åtar sig en betydande försäkringsrisk för

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

försäkringstagaren genom att kompensera försäkrings-tagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse inträffar. Dessa produkter redovisas som försäkringsavtal och redovisas enligt IFRS 4. AMFs bestånd av fondförsäkringar klassificeras som finansiella avtal (investeringsavtal) då de inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till AMF och redovisas i enlighet med IAS 39. Investeringsavtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De underliggande tillgångarna och tillhörande skulder värderas till verkligt värde via resultatet. Det verkliga värdet på de finansiella skulderna fastställs med hjälp av de aktuella värden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna är länkade på balansdagen. Belopp som erhållits från och betalas 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 fördelad återbäring för avgiftsbestämd försäkring, inklusive Definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO (se Livförsäkringsavsättning nedan). Fördelning av överskott är reglerat i bolagets konsolideringspolicy i de försäkringstekniska riktlinjerna. Då överskottet är preliminärt och ej garanterat, betraktas detta som riskkapital och ingår i moderbolagets konsoli-

deringsfond. Bolaget har valt att använda den valmöjlighet som IFRS ger att redovisa det som en separat post inom eget kapital. Överskottet tilldelas den försäkrade i samband med utbetalning efter beslut av årsstämman och i enlighet med bolagsordning och de regelverk som är fastställda av styrelsen 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 skatter. 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 den branschgemensamma analysen (DUS 2006). Generationsanpassad modell tillämpas från och med bokslutet 2008-12-31. 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, preliminärt fördelad återbäring och särskilda pensionsmedel. I livförsäkringsavsättningen ingår inte heller AMFs beräknade åtagande för personer som är under 60 år avseende pensionsbelopp enligt Definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO. För dessa personer kan tilldelning av garanterat pensionsbelopp och livförsäkringsavsättning ske den

månad då 60 års ålder uppnås. Skuldtillläcklighetstest är tillämpat på den del av portföljen som avser traditionell försäkring.

2.12.3.2. Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka livförsäkringstagaren bär risk

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

2.12.3.3. Avsättning för oreglerade skador

Avsättningen utgörs av pensionsbelopp, inklusive tilldelad återbäring, som förfallit till betalning men som ännu ej betalats ut. Här ingår också avsättningar för riskförsäkringar i form av reserv för pågående sjukfall inom premiebefrielseförsäkringen samt reserv för inträffade skador, inklusive de skador som ännu ej är rapporterade.

2.13. Avsättning för andra risker och kostnader

2.13.1. Avsättning för pensioner

AMF har både förmåns- och avgiftsbestämda planer. 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. För den förmånsbestämda delen av FTP-planen, vilken enligt IAS 19 klassificeras som en plan som omfattar flera arbetsgivare (så kallad multiemployer plan), beräknas kostnaden för förpliktelsen enligt Projected Unit Credit Method, där en aktuariell beräkning görs årligen. Metoden innebär i korthet en mer linjär kostnadsfördelning mellan tiden för anslutning till

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

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 löneökning. 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 statsobligationer eller bostadsobligationer istället. 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 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, vilken 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 resultaträkning-

en. Löneskatt har beaktats i justeringar för förmånsbestämda pensionsplaner i balans- och resultaträkningen. Kostnader för premiebestämda pensionsplaner inklusive löneskatt redovisas direkt i resultaträkningen. I koncernens övriga totalresultat utgörs resultatet av aktuariella vinster och förluster samt skillnad mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångarna och den beräknade avkastningen. Se även not 38, 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 kommer samtidigt att ingå som 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 förvaltrade tillgångar och skulder

Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder består av värdeförändringar samt realiserade vinster och förluster avseende fastigheter, nettoresultat av aktier och andelar, nettoresultat av räntebärande tillgångar och skulder, nettoresultat av investeringsavtalstillgångar samt nettoresultat av derivat. Nettoresultat av aktier och andelar består av utdelningsintäkter och 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 desamma. 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 och 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. Provisionsintäkter fondförvaltning

Provisionsintäkter avser avgifter för fondförvaltning. Intäkten redovisas i den period som tjänsten utförs. I moderbolaget redovisas erhållna provisioner under Kapitalavkastning intäkter avseende traditionell försäkring samt under Övriga tekniska intäkter avseende investeringsavtalstillgångar.

2.15. Redovisning av kostnader**2.15.1. Försäkringsersättningar**

All utbetalning till kund avser försäkringsersättning i samband med försäkringsfall. Utbetalning till kund sker huvudsakligen via en traditionell försäkring i samband med pension eller dödsfall. Utbetalningarna utgörs av garanterade pensionsbelopp och eventuell tilldelad återbäring. Utbetalning av garanterade belopp redovisas som Försäkringsersättning i resultaträkningen medan utbetalning av tilldelad återbäring redovisas direkt mot preliminärt fördelat kapital inom eget kapital.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

2.15.2. Förändring i livförsäkringsavsättning

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

2.15.3 Driftskostnader

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

ringkostnaderna inkluderar även ett pålägg för täckande av koncernövergripande kostnader avseende staber och VD. I not 11 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 består av summan av kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period samt ränta på förpliktelsen.

2.15.3.2. Avgångsvederlag

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra frivillig avgång från anställning.

2.15.3.3. Kortfristiga ersättningar

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

2.15.4. Skatt

I årets skattekostnad ingår avkastningsskatt, kupongskatt och inkomstskatt.

Skattekostnaden består huvudsakligen av avkastningsskatt som baseras på standardberäkning av avkastningen på nettotillgångarna som förvaltas för

försäkringstagarnas räkning. Kupongskatt erläggs på viss kapitalavkastning från utlandet. Den kupongskatt som erläggs redovisas som en fordran i balansräkningen eftersom denna skatt är upp till en viss nivå avräkningsbar från avkastningsskatten med ett års fördröjning. Inkomster i form av volymbaserade fondrabatter, så kallad kickback, tas upp till beskattning inom den avkastningsbeskattade verksamheten.

Den inkomstskatt som uppkommer i koncernen utgör en mycket liten del av koncernens totala skattekostnad. Premiebefrielseförsäkringen är inte att betrakta som pensionsförsäkring och faller därför inom ramen för inkomstskatt enligt inkomstskattelagen (IL). Inkomstskatt förekommer även i dotterbolag som bedriver 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 skattemässiga underskottsavdrag. Skattesatsen är 22 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. Kassaflödet är uppdelat i tre sektorer:

Löpande verksamhet

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

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.**Investeringsverksamhet**

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

Finansieringsverksamhet

Upplýser normalt om förändringar i upptagna lån samt utdelningar. Sådana transaktioner förekommer inte inom AMF. Med likvida medel avses banktillgodohavanden, se definition under rubriken 2.11 Likvida medel.

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, FFS 2008:26 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 är av avvikande mening från FFS så gäller de senare. Då koncernen följer full IFRS 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 samt joint venture

Aktier och andelar i koncernföretag samt joint venture 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 redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet skrivs tillgången ned.

3.2. Byggnader och mark

I moderbolaget klassificeras samtliga fastigheter som förvaltningsfastigheter 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 volymbaserad fondrabatt på AMFs fondbesittare. Den redovisas på raden Övriga tekniska intäkter och hänförs till fondförsäkringsgrenen i AMF.

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 "recycling". 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 för samtliga förmånsbestämda planer redovisas i moderbolaget 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 efter avgiven återförsäkring

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

	2014	Tjänstepension			Övrig försäkring
Mkr	Total	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd	Tjänsteanknuten premiebefrielse och sjukförsäkring	Individuell traditionell försäkring
Inbetalda premier ¹⁾	14 643	–	14 379	10	254
varav flytt från andra försäkringsbolag	578	–	564	0	14
Avgiven återförsäkring	–10	–	–1	–8	–1
Total	14 633	0	14 378	2	253

	2013	Tjänstepension			Övrig försäkring
Mkr	Total	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd	Tjänsteanknuten premiebefrielse och sjukförsäkring	Individuell traditionell försäkring
Inbetalda premier ¹⁾	15 945	–	15 623	14	308
varav flytt från andra försäkringsbolag	1 194	–	1 119	0	75
Avgiven återförsäkring	–14	–	–1	–12	–1
Total	15 931	0	15 622	2	307

Premieinkomst

Premieinkomsten för 2014 för traditionell försäkring uppgick till 14,6 (15,9) miljarder kronor.

Av inbetald premie utgör 14,4 (14,8) miljarder kronor periodiska premier och 0,3 (1,2) miljarder kronor engångspremier.

Från och med 1 januari 2014 redovisas inte återbäring avseende produkten Pension enligt definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO som premiereduktion i Premieinkomsten. Jämförelsesiffran är ändrad. Se vidare not 1 Redovisningsprinciper.

I balansräkningen har inbetalningar till investeringsavtal bokförts uppgående till 3,1 (3,1) miljarder kronor.

¹⁾Upplysningar om närstående, se not 39 Närstående.

Not 3. Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
FÖRVALTNINGSFASTIGHETER				
Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark				
Värdeförändringar samt vinst vid försäljning	872	606	300	217
Summa förvaltningsfastigheter	872	606	300	217
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	32 912	29 900	32 231	29 200
Nettoresultat räntebärande tillgångar och skulder	12 355	-3 733	12 609	-3 466
Nettoresultat investeringsavtalsstillgångar	5 894	5 782	5 894	5 782
Tillgångar och skulder innehavda för handel				
Nettoresultat aktierrelaterade derivat	-1 031	-3 253	-1 031	-3 253
Nettoresultat ränterelaterade derivat	1 246	4 132	1 246	4 132
Nettoresultat valutarelaterade derivat	-1 272	2 456	-1 272	2 456
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	50 104	35 284	49 677	34 851
Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	50 976	35 890	49 977	35 068

Nettoresultat av innehav i joint venture ingår i nettoresultat aktier och andelar och uppgår till 681 (723) miljoner kronor i koncernen.

Not 4. Kapitalförvaltningskostnader

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Driftskostnader i kapitalförvaltningsrörelsen	-139	-124	-139	-124
Transaktionskostnader	-151	-123	-151	-123
Summa kapitalförvaltningskostnader	-290	-247	-290	-247

Not 5. Hyresintäkter

AMFs kontraktsportfölj per årsskiftet förfaller enligt nedan:

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Förfall:				
Inom 1 år	270	563	167	293
Mellan år 2 och 5	1 318	1 290	477	601
Senare än 5 år	360	315	183	165
Tillsvidarekontrakt lokaler, bostäder, garage/parkering	36	33	17	13
Summa kontrakterad årshyra	1 984	2 201	844	1 072

Belopp avser kontrakterad årshyra som ömsesidigt kan sägas upp inom ovanstående respektive tidsintervall. Kontraktens löptid är mestadels 3 - 5 år och med en uppsägningstid om nio månader.

Not 6. Kapitalavkastning, intäkter

Mkr	Moderbolaget	
	2014	2013
Hyresintäkter fastigheter	984	991
Resultatandel i handelsbolag och kommanditbolag ¹⁾	222	222
Erhållna utdelningar	4 740	4 980
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 637	4 842
Övriga ränteintäkter	443	396
	5 080	5 238
Valutakursvinster, netto	9 768	-
Realisationsvinster, netto		
Byggnader och mark	79	24
Aktier och andelar	24 151	7 536
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 131	390
	27 361	7 950
Summa kapitalavkastning, intäkter	48 155	19 381

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

Not 7. Kapitalavkastning, kostnader

Mkr	Moderbolaget	
	2014	2013
Direkta kostnader fastigheter	-309	-315
Räntekostnader		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-243	-304
Övriga finansiella placeringstillgångar	-44	-12
	-287	-316
Valutakursförlust, netto	0	-96
Realisationsförluster, netto		
Förvaltningsfastigheter	-	-
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
	0	0
Nedskrivning		
Nedskrivning dotterbolagsaktier	-	-
	0	0
Kapitalförvaltningskostnader		
Driftskostnader i finansrörelsen	-139	-124
Bank och transaktionskostnader	-151	-123
	-290	-247
Summa kapitalavkastning, kostnader	-886	-974

Not 8. Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Mkr	Moderbolaget	
	2014	2013
Orealiserade vinster och förluster		
Orealiserade vinster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	6 986	8 793
Orealiserade förluster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-1 090	-3 025
Summa	5 896	5 768
Realiserade vinster och förluster		
Realiserade vinster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	3	1
Realiserade förluster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-3	-1
Summa	0	0

Not 9. Värdeförändring på övriga placeringstillgångar

Mkr	Moderbolaget	
	2014	2013
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	221	193
Aktier och andelar	-	15 805
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 159	-
Summa	6 380	15 998
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Byggnader och mark	-	-
Aktier och andelar	-8 959	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-4 454
Summa	-8 959	-4 454

Not 10. Utbetalda försäkringsersättningar

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	2014	Tjänstepension			Övrig försäkring
	Total	Förmåns- bestämd	Avgifts- bestämd	Tjänsteanknuten premiebefrielse och sjukförsäkring	Individuell traditionell försäkring
Utbetalda ersättningar	7 875	1 248	6 498	0	129
varav externa flyttar	653	–	631	–	22
Återköp	7	–	7	–	0
Driftkostnader för skadereglering	32	5	26	–	1
	7 914	1 253	6 531	0	130

Mkr	2013	Tjänstepension			Övrig försäkring
	Total	Förmåns- bestämd	Avgifts- bestämd	Tjänsteanknuten premiebefrielse och sjukförsäkring	Individuell traditionell försäkring
Utbetalda ersättningar	7 837	1 383	6 350	0	104
varav externa flyttar	951	–	940	–	11
Återköp	28	–	28	–	–
Driftkostnader för skadereglering	33	6	27	–	–
	7 898	1 389	6 405	0	104

Försäkringsersättningar

Traditionell försäkring

Under året betalades 7,9 (7,9) miljarder kronor ut till de försäkrade som avser garanterade pensionsbelopp.

Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken

Från investeringsavtal sker det dels utbetalningar direkt från avtalet och dels så sker det en successiv överföring av kapital varje månad till en traditionell försäkring i bolaget. Den successiva överföringen startar drygt fem år före pensionsåldern.

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

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr		
Återbäring och rabatter	2014	2013
Under räkenskapsåret tilldelad återbäring genom pensionstillägg/individuell återbäring	7 839	7 018
varav Tjänstepension förmånsbestämd	833	955
Tjänstepension avgiftsbestämd	6 942	6 015
Övrig försäkring, individuell traditionell försäkring	64	48

Utbetalning av tilldelad återbäring redovisas direkt mot eget kapital.

Not 11. Driftskostnader

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Anskaffningskostnader ¹⁾	-25	-103	-25	-103
Administrationskostnader ²⁾	-665	-651	-561	-558
Summa	-690	-754	-586	-661
Specifikation av övriga driftskostnader				
Skadereglering ²⁾	-32	-32	-32	-32
Kapitalförvaltning	-139	-124	-139	-124
Bolagets totala driftskostnader ³⁾	-861	-910	-757	-817
<i>varav</i>				
Personalkostnader	-320	-312	-295	-288
Lokalkostnader	-18	-15	-16	-13
Avskrivningar ⁴⁾	-62	-98	-48	-84
Marknadsföring, IT med mera	-461	-485	-398	-432
Bolagets totala driftskostnader	-861	-910	-757	-817

¹⁾ Se tillämpade värderings- och redovisningsprinciper, driftskostnader sidan 74.

²⁾ Se not 39 Närstående.

³⁾ Eliminering av interna hyror har skett till ett belopp av 14 (17) miljoner kronor.

⁴⁾ I avskrivningar 2013 ingår nedskrivning av immateriella tillgångar uppgående till 37 miljoner kronor, se vidare not 13 Immateriella tillgångar.

⁵⁾ 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 förädlas 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.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ersättning till revisionsföretag ⁵⁾				
<i>Revisionsuppdrag</i>				
Ernst & Young AB	-2,8	-	-1,6	-
KPMG AB	-0,1	-3,1	0,0	-1,9
Summa revisionsuppdrag	-2,9	-3,1	-1,6	-1,9
<i>Revisionsarvoden utöver revisionsuppdraget</i>				
Ernst & Young AB	-0,1	-	-0,1	-
KPMG AB	-0,2	0,0	0,0	0,0
Summa revisionsarvoden utöver revisionsuppdraget	-0,3	0,0	-0,1	0,0
<i>Skatterådgivning</i>				
Ernst & Young AB	-0,2	-	-	-
KPMG AB	-0,8	-1,9	-0,8	-0,3
Summa skatterådgivning	-1,0	-1,9	-0,8	-0,3
<i>Övriga tjänster</i>				
KPMG AB	-1,5	-0,5	-1,5	-0,5
Summa övriga tjänster	-1,5	-0,5	-1,5	-0,5
Summa ersättning till revisionsföretag	-5,7	-5,5	-4,0	-2,7

Not 12. Skatt

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Avkastningsskatt	-917	-461	-917	-461
Kupongskatt	-325	-368	-325	-368
Summa	-1 242	-829	-1 242	-829
Aktuell inkomstskatt	-11	-8	0	-1
Uppskjuten skatt	-83	-25	-	-
Skattekostnad	-1 336	-862	-1 242	-830

Moderbolaget AMF erlägger till största delen avkastningsskatt. Inkomstskatt utgår på en obetydlig del av moderbolagets resultat.

Avkastningsskatten bestäms utifrån en schablonberäknad kapitalavkastning på bolagets nettotillgångar som vid räkenskapsårets ingång förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Den schablonberäknade kapitalavkastningen baseras på den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret som för 2013 var 2,01 (1,52) procent. Skattesatsen är 15 (15) procent. Avkastningsskatten reduceras därefter med avräkningsbar utländsk kupongskatt.

Avseende en mindre del av verksamheten inom koncernen, innefattande aktiebolag inklusive fastighetsägande aktiebolag, fondförvaltning och premiebefrielseförsäkring,

erläggs inkomstskatt på redovisat resultat.

Uppskjuten skatt är hänförlig till dotterbolag som inkomstbeskattas och avser skillnader mellan bokfört värde och skattemässigt värde på fastigheter samt skattemässiga underskottsavdrag.

Not 13. Immateriella tillgångar

Koncernen och moderbolaget	2014			2013		
	Immateriella tillgångar under utveckling	Färdigställd utveckling	Summa	Immateriella tillgångar under utveckling	Färdigställd utveckling	Summa
Anskaffningsvärde vid årets början	-	425	425	31	354	385
Årets investeringar	-	-	0	82	-	82
Årets nedskrivningar	-	-	0	-5	-37	-42
Årets omklassificering	-	-	0	-108	108	0
Anskaffningsvärde vid årets slut	-	425	425	0	425	425
Avskrivningar vid årets början	-	-94	-94	-	-51	-51
Årets avskrivningar	-	-48	-48	-	-48	-48
Årets nedskrivningar	-	-	0	-	5	5
Ackumulerade avskrivningar	-	-142	-142	0	-94	-94
Bokfört värde immateriella tillgångar	0	283	283	0	331	331

De immateriella tillgångarna består av kostnader vid utveckling av en ny IT-plattform åren 2009-2013. Vid nedskrivningsprövningen 2013 bedömdes det bokförda värdet vara för högt jämfört med nyttjandevärdet varför nedskrivning gjordes med 42 miljoner kronor. Av dessa var 5 miljoner kronor avskrivna tidigare år.

Not 14. Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Verkligt värde				
Ingående balans	34 959	31 728	16 862	16 189
Förvärv	405	3 700	0	1 673
Investering i befintliga fastigheter	565	276	237	146
Försäljningar	-860	-1 339	-860	-1 339
Orealiserad värdeförändring	777	594	221	193
Utgående balans	35 846	34 959	16 460	16 862
Tillkommer restvärde inventarier i förvaltningsfastigheter	8	7	0	0

Mkr	Moderbolaget	
	2014	2013
Anskaffningsvärde förvaltningsfastigheter / byggnader och mark		
Ingående balans	12 596	11 667
Tillkommande tillgångar	237	1 820
Avgående tillgångar	-660	-891
Utgående balans	12 173	12 596

I koncernen är definitionen Förvaltningsfastigheter medan den är Byggnader och mark i moderbolaget. Samtliga fastigheter redovisas som förvaltningsfastigheter förutom Svalan 9 som redovisas som rörelsefastighet i koncernen, se vidare not 25 Materiella tillgångar. I moderbolaget redovisas fastigheten Svalan 9 under byggnader och mark och ingår i ovanstående balans. Notan innehåller inte AMFs del av Rikshem (joint venture), se vidare not 16 Aktier och andelar i joint venture.

Samtliga förvärvade fastigheter inom AMF-koncernen är tillgångsförvärv, i enlighet med kriterierna för tillgångsförvärv i IFRS 3.

Under 2014 har AMF Fastigheter genomfört ett antal fastighetstransaktioner. I april tillträdde bolaget fastigheten Marievik 25 vid Årstaviken i Liljeholmsområdet. I juni förvärvades tomträtten till fastigheten Jakob Mindre 5 vid Jakobs kyrka i Stockholm. I december blev det klart med förvärvet av kontorsfastigheten Mentorn 1 med adress Kungsbron 2-20 i Stockholm City. Tillträdet av Mentorn 1 sker per den 1 januari 2015.

Försäljning under 2014 har skett av kontorsfastigheten Gårda 13:6 i Göteborg med frånträde den 30 juni. I och med försäljningen har AMF sålt den sista kvarvarande fastigheten i Göteborg. Ägandet kommer nu koncentreras till Stockholmsområdet. Försäljning har även skett av fastigheten Marievik 15. Frånträdet av Marievik 15 sker den 1 mars 2015. Marknadsvärderingen av Marievik 15 har skett med beaktande av de villkor och åtaganden som föreligger i samband med försäljningen.

Fastighetsinnehavet värderas till verkligt värde och hänförs till nivå 3 i verkligt värde hierarkin som beskrivs i not 1 under stycket 2.9 Finansiella tillgångar och skulder samt i not 18 Hierarki för verkligt värde. Det har inte förekommit någon förflyttning av fastigheterna mellan olika värderingsnivåer. Värdet på koncernens fastighetsinnehav har bedömts i enlighet med värderingshandledningen upprättad av IPD Svenskt Fastighetsindex. Värderingshandledningen baseras på tillämpning av International Valuation Standard (IVS), och beaktar bästa och maximala användningen av fastigheterna. Marknadsvärderingen genomförs av externa värderingsföretag och vid värdebedömningen tillämpas en kombination av ortsprismetod och avkastningsbaserad metod (kassaflödesmetod). Det innebär att fastigheternas värde baseras på nuvärdet av prognostiserade kassaflöden och restvärde under en kalkyperiod om tio år. Värderarna har erhållit information om gällande och nytecknade hyreskontrakt, vakanser, löpande drifts- och underhållskostnader samt planerade investeringar. Underlagen har innehållit såväl utfallssiffror som prognoser för 2015. Förändringar under perioden i de icke observerbara indata som används i värderingarna analyseras av ansvarig för respektive fastighet och av bolagets ekonomi- respektive avdelning för Transaktion & Analys.

Fastigheternas åsatta marknadsvärden är känsliga för de bedömningar och antaganden som ligger till grund för kassaflödesbaserade avkastningsvärderingen. Den enskilt största värdepåverkande faktorn vid värderingen är direktavkastningskravet. En variation av direktavkastningskravet med en halv procent nedåt eller uppåt ger en värdeförändring på + 4,2 miljarder kronor respektive -3,4 miljarder kronor.

Fastigheterna har under 2014 marknadsvärderats externt av värderingsföretagen DTZ Sweden AB, Forum Fastighetsekonomi AB, NAI Svefa, CBRE Sweden AB och Jones Lang LaSalle. Den positiva värdeförändringen förklaras främst av sänkta direktavkastningskrav och stigande marknadshyror.

Fördelning på fastighetskategori (koncernen) exklusive rörelsefastighet		2014-12-31
Kontors-och butiksfastigheter		
Verkligt värde, Mkr		35 846
Verkligt värde per kvm uthyingsbar yta, Kr/kvm ¹⁾		54 052
Taxeringsvärde, Mkr		19 810
Direktavkastning % ²⁾		4,1
Ytvakansgrad %		11,0

¹⁾ Uthyrningsbar yta exklusive garage.

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

Vid värderingarna har följande avkastningskrav tillämpats:	2014	2013
Stockholms innerstad	4,40 – 5,40	4,40 – 5,50
Stockholms ytterstad	5,20 – 6,50	5,25 – 7,00

Den direktavkastning som är redovisad i ovanstående tabell kan inte direkt jämföras med de direktavkastningskrav som tillämpats i den kassaflödesbaserade avkastningsvärderingen. Fastighetsinnehavets direktavkastning redovisar driftnettot relaterat till verkligt värde på balansdagen föregående år. Driftnettot inkluderar bland annat vakans i projektfastigheter. Tillämpade direktavkastningskrav i värderingarna avser bedömt direktavkastningskrav vid uppskattning av restvärdet i kassaflödesanalyserna. Bland de mest viktiga antaganden som tillämpats i de externa värderingarna kan nämnas följande:

Viktat direktavkastningskrav vid restvärdesberäkning: 4,80 (4,95) procent

Kalkylränta: 6,30-8,60 (6,40-9,15) procent

Drift- och underhållskostnader: 200-1 390 (225-1 375) kr/kvm

Strukturell vakans: 0,6-7,6 (1,0-10,9) procent

Det förekommer inga begränsningar i rätten att sälja någon av förvaltningsfastigheterna eller att disponera hyresintäkterna och ersättning vid avyttring, undantaget fastigheten Marievik 15. För Marievik 15 gäller att alla intäkter och kostnader fram till frånträdet tillfaller AMF, som i sin tur ska förvalta fastigheten på sedvanligt sätt fram till frånträdet som sker per den 1 mars 2015. Vidare får AMF inte ingå några hyresavtal, uppta lån, utnyttja fastigheten som säkerhet eller ingå andra avtal eller fatta viktigare beslut utan köparens skriftliga godkännande. Under 2014 och 2013 genererade samtliga förvaltningsfastigheter hyresintäkter.

Avtalsenliga förpliktelser/investeringsåtaganden

Kontrakterade åtaganden på balansdagen, större än 10 miljoner kronor, som ännu inte redovisats i balansräkningen uppgår till följande belopp.

Avtalsenliga förpliktelser/investeringsåtaganden (koncernen), Mkr	2014-12-31	2013-12-31
Förvaltningsfastigheter	193	131

Angivna åtaganden avser investeringar för genomgripande ombyggnad av befintliga byggnader.

Not 15. Placeringar i koncernföretag – aktier och andelar

Mkr	Org.nr	Antal aktier	Kapitalandel	Eget kapital	Bokfört värde	Bokfört värde
			%		2014	2013
AMF Fonder AB	556549-2922	20 000	100	85	10	10
AMF Fastigheter AB ¹⁾	556552-7420	1 000	100	794	800	681
Svalungen AB ¹⁾	556337-2647	1 000	100	85	–	–
Papperssvalan AB ^{1) 2)}	556751-9854	1 000	100	806	50	50
Stam Ett AB ²⁾	556722-0651	1 000	100	16	–	–
Stam Två Västermalm AB ²⁾	556851-2833	500	100	120	–	–
Stam Tre Ringen AB ²⁾	556851-3047	500	100	98	–	–
Stam Fyra Östermalm AB ²⁾	556851-3005	500	100	130	–	–
Stam Fem Gångaren 11 AB ²⁾	556851-3096	500	100	63	–	–
Stam Sex AB ²⁾	556904-5916	500	100	1 232	–	–
Stam Sex M 23 AB ³⁾	556661-1835	1 000	100	20	–	–
Stam Sex M 23 HB ³⁾	916608-8071	–	99,99	76	–	–
Stam Sju AB ²⁾	556904-5825	500	100	2 991	–	–
Stam Sju M 26 AB ⁴⁾	556684-0897	1 000	100	55	–	–
Stam Nio Atleten 5 AB ²⁾	556639-2113	1 000	100	38	–	–
Stam Tio Tobaksmonopolet 6 AB ²⁾	556908-4527	50 000	100	81	–	–
Stam Sexton M 25 AB ²⁾	556684-0889	1 000	100	47	–	–
Jakob Mindre 5 AB ²⁾	556972-6648	50 000	100	0	–	–
Fastighetsbolaget Pukan HB ¹⁾	916400-4492	–	99,99	282	825	809
Förvaltningsbolaget Marievik HB ^{1) 5)}	916503-8010	–	99,99	130	371	401
CityCronan Fastighets KB ¹⁾	969690-2155	–	99,99	2 021	2 625	2 622
Oxhammaren 15 KB ¹⁾	969694-8729	–	99,99	771	806	840
Mood Stockholm KB ¹⁾	969712-1680	–	99,99	1 687	3 453	3 508
Sundbyberg 2:78 HB ¹⁾	969740-5232	–	99,99	334	426	429
					9 366	9 350

Mkr	Moderbolaget	
	2014	2013
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	9 367	9 074
Tillkommande poster	341	567
Avgående poster	–325	–274
Utgående balans	9 383	9 367
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	–17	–17
Årets nedskrivningar	–	–
Årets återförda nedskrivningar	–	–
Utgående balans	–17	–17
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE	9 366	9 350

Säte för samtliga bolag är Stockholm.

Ägda fastigheters resultat ingår på raden fastigheter i totalavkastningstabellen, se sidan 51.

¹⁾ AMF Fastigheter AB är moderbolag till Papperssvalan AB och Svalungen AB. Svalungen AB är i sin tur kommanditdelägare i ovanstående HB/KB med en ägarandel om 0,01 procent.

²⁾ Papperssvalan är moderbolag till Stam Ett AB, Stam Två Västermalm AB, Stam Tre Ringen AB, Stam Fyra Östermalm AB, Stam Fem Gångaren 11 AB, Stam Sex AB, Stam Sju AB, Stam Nio Atleten 5 AB, Stam Tio Tobaksmonopolet 6 AB, Stam Sexton M 25 AB samt Jakob Mindre 5 AB.

³⁾ Stam Sex AB är moderbolag till Stam Sex M 23 AB vilket i sin tur är moderbolag till Stam Sex M 23 HB.

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

⁵⁾ Försäljning av den underliggande fastighetstillgången i förvaltningsbolaget Marievik HB genomfördes under året med frånträde 1 mars 2015.

Lån till koncernföretag uppgår till 8 086 (7 453) miljoner kronor se vidare not 39 Närstående.

Det finns inga betydande begränsningar vad gäller dotterbolagens förmåga att överlåta medel till AMF.

Not 16. Aktier och andelar i joint venture

Rikshem Intressenter AB	
Företagets namn	Rikshem Intressenter AB
Organisationsnummer	556806-2466
Säte	Stockholm
Antal aktier/andelar	250 st
Kapitalandel	50%

Mkr	2014	2013
Årets resultatandel i koncernen	680	723
Koncernens bokförda värde	2 297	1 617
Moderbolagets bokförda värde	886	886
Lämnade lån	1 569	1 419
Rikshem Intressenter AB		
Intäkter	1 691	1 485
Resultat	950	1 431
Övrigt totalresultat	1	1
Tillgångar	25 979	20 441
Skulder	21 385	16 795
Eget kapital	4 594	3 646

AMF ingick ett joint venture tillsammans med Fjärde AP-fonden under 2011 avseende Rikshem Intressenter AB (Rikshem). Ågarandelen i Rikshem uppgår till 50 procent. Rikshem är ett fastighetsbolag och förvärvet gjordes i linje med AMFs förvaltningsstrategi. AMF konsoliderar innehavet i Rikshem enligt kapitalandelsmetoden. Rikshem tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) i sin redovisning vilket överensstämmer med AMFs redovisningsprinciper. För ytterligare information se not 1 Redovisningsprinciper sidan 68 och 75.

För att hantera finansieringen och ränterisken i Rikshem finns exponering mot räntor och ränteswappar i Rikshems fastighetsportfölj. I Rikshem finns ränteswappar med ett marknadsvärde på -608 (-147) miljoner kronor per 2014-12-31. Dessa inkluderas i Rikshems skulder enligt ovan. Räntekostnader på lån och realiserade värdeförändringar i swapparna påverkar AMFs kapitalandel. Ränterisken är inkluderad i relevanta sammanställningar.

Lån till Rikshem Intressenter AB uppgår till 1 569 (1 419) miljoner kronor.

Under året har Rikshem förvärvat fastigheter uppgående till 4 355 (4 591) miljoner kronor.

Det finns inga betydande begränsningar vad gäller joint ventures förmåga att överlåta medel till AMF.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	1 617	894	886	886
Tillkommande poster	-	-	-	-
Resultatandel	680	723	-	-
Utgående balans	2 297	1 617	886	886
Accumulerade nedskrivningar				
Ingående balans	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Årets återförda nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående balans	0	0	0	0
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE	2 297	1 617	886	886

Not 17. Finansiella instrument

Mkr	Koncernen		Moderbolaget			
	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde
	2014	2013	2014	2014	2013	2013
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN.						
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället						
Andra finansiella placeringstillgångar						
Aktier och andelar	163 330	157 478	163 236	131 920	157 430	126 643
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	188 962	156 327	188 962	173 512	156 327	156 226
Övriga finansiella placeringstillgångar						
Återköpstransaktioner	20 131	13 301	20 131	20 131	13 301	13 301
Investerad säkerhet för värdepapperslån	14 912	14 608	14 912	14 912	14 608	14 608
Investeringsavtalstillgångar	40 773	33 702	40 773	27 628	33 702	25 798
Kassa och bank	9 910	6 639	9 777	9 777	6 385	6 385
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	438 018	382 055	437 791	377 880	381 753	342 961
Tillgångar innehavda för handel						
Andra finansiella placeringstillgångar						
Derivat, aktierelaterade ¹⁾	–	–	–	–	–	–
Derivat, ränterelaterade ¹⁾	–	–	–	–	–	–
Derivat, valutarelaterade ¹⁾	770	1 806	770	–	1 806	–
Summa tillgångar för innehavda för handel	770	1 806	770	0	1 806	0
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	438 788	383 861	438 561	377 880	383 559	342 961
LÅN OCH FORDRINGAR						
Övriga fordringar ²⁾	4 667	1 691	4 913	4 913	2 194	2 194
SUMMA LÅN OCH FORDRINGAR	4 667	1 691	4 913	4 913	2 194	2 194

¹⁾ Aktierelaterade derivat består av aktierderivat och valuterderivat avsedda att valutasäkra aktier och andelar. Ränterelaterade derivat består av räntederivat och valuterderivat avsedda att valutasäkra räntebärande tillgångar. Valutarelaterade derivat består av valuterderivat avsedda att ta aktiva valutapositioner.

²⁾ 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 17. Finansiella instrument, forts.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget			
	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde
	2014	2013	2014	2014	2013	2013
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN						
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället						
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	40 939	33 871	40 939	27 628	33 871	25 798
Övriga skulder						
Återköpstransaktioner	20 132	13 301	20 132	20 132	13 301	13 301
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	14 912	14 608	14 912	14 912	14 608	14 608
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	75 983	61 780	75 983	62 672	61 780	53 707
Skulder innehavda för handel						
Derivat						
Derivat, aktierelaterade ¹⁾	–	–	–	–	–	–
Derivat, ränterelaterade ¹⁾	–	–	–	–	–	–
Derivat, valutarelaterade ¹⁾	5 100	944	5 100	–	944	–
Summa skulder för innehavda för handel	5 100	944	5 100	0	944	0
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	81 083	62 724	81 083	62 672	62 724	53 707
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE						
Övriga skulder ²⁾	974	1 172	766	766	1 042	1 042
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	974	1 172	766	766	1 042	1 042

¹⁾ Aktierelaterade derivat består av aktiederivat och valuterivat avsedda att valutasäkra aktier och andelar. Ränterelaterade derivat består av räntederivat och valuterivat avsedda att valutasäkra räntebärande tillgångar. Valutarelaterade derivat består av valuterivat avsedda att ta aktiva valutapositioner.

²⁾ 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 samt andra skulder, se vidare Not 29 Övriga skulder.

Not 18. Hierarki för verkligt värde

Verkligt värde hierarki, Koncernen ¹⁾				2014		2013		
Mkr	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	160 760	987	1 583	163 330	155 976	–	1 502	157 478
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	177 404	8 203	3 355	188 962	148 847	6 164	1 316	156 327
Övriga finansiella placeringstillgångar								
Återköpstransaktioner	–	20 131	–	20 131	–	13 301	–	13 301
Investerad säkerhet för värdepapperslån	–	14 912	–	14 912	–	14 608	–	14 608
Investeringsavtalstillgångar	40 773			40 773	33 702	–	–	33 702
Kassa och bank	9 910	–	–	9 910	6 639	–	–	6 639
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	388 847	44 233	4 938	438 018	345 164	34 073	2 818	382 055
Tillgångar innehavda för handel								
Andra finansiella placeringstillgångar								
Derivat, aktierelaterade	–	–	–	–	–	–	–	–
Derivat, ränterelaterade	–	–	–	–	–	–	–	–
Derivat, valutarelaterade	–	770	–	770	–	1 806	–	1 806
Summa tillgångar för innehavda för handel	0	770	0	770	0	1 806	0	1 806
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	388 847	45 003	4 938	438 788	345 164	35 879	2 818	383 861

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

Bokförda belopp samt känslighetsanalyser avseende fastighetsbeståndet återfinns i not 14 Förvaltningsfastigheter/ Byggnader och mark. Ingen känslighetsanalys presenteras för övriga poster i nivå 3 då resultatet inte anses vara av väsentlig storlek. För beskrivning av värderingstekniker, se not 1 Redovisningsprinciper.

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

Verkligt värde hierarki

AMF klassificerar tillgångar och skuder 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, återköps-transaktioner, 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 fastigheter, se vidare not 14, Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark. Övriga tillgångar avser räntebärande instrument som värderas med en värderingsteknik som innehåller kreditriskbedömningar.

Not 18. Hierarki för verkligt värde, forts.

Verkligt värde hierarki, Koncernen ¹⁾					2014				2013			
Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN												
SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN VID FÖRSTA REDOVISNINGSTILLFÄLLET												
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	–	40 939	–	40 939	–	33 871	–	33 871	–	33 871	–	33 871
Övriga skulder												
Återköpstransaktioner	–	20 132	–	20 132	–	13 301	–	13 301	–	13 301	–	13 301
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	–	14 912	–	14 912	–	14 608	–	14 608	–	14 608	–	14 608
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	0	75 983	0	75 983	0	61 780	0	61 780	0	61 780	0	61 780
Skulder innehavda för handel												
Derivat												
Derivat, aktierelaterade	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0
Derivat, ränterelaterade	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0
Derivat, valutarelaterade	–	5 100	–	–	–	944	–	944	–	944	–	944
Summa skulder innehavda för handel	0	5 100	0	0	0	944	0	944	0	944	0	944
SUMMA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	0	81 083	0	75 983	0	62 724	0	62 724	0	62 724	0	62 724

Inga betydande överföringar är gjorda mellan nivå 1 och nivå 2. Beskrivning av verkligt värde hierarki återfinns på sidan 87.

Bokförda belopp samt känslighetsanalyser avseende fastighetsbeståndet återfinns i not 14 Förvaltningsfastigheter/ Byggnader och mark. Ingen känslighetsanalys presenteras för övriga poster i nivå 3 då resultatet inte anses vara av väsentlig storlek. För beskrivning av värderingstekniker, se not 1 Redovisningsprinciper.

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

Not 18. Hierarki för verkligt värde, forts.

Periodförändringar för finansiella instrument i nivå 3			2014			2013		
Mkr	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Totalt		
Ingående balans	1 502	1 316	2 818	0	463	463		
Överföringar till/från nivå 3	–	72	72	–	–	–		
Värdeförändringar netto								
I årets resultat	81	98	179	2	21	23		
Köp	–	2 362	2 362	1 500	832	2 332		
Försäljning	–	–	–	–	–	–		
Emmissioner	–	–	–	–	–	–		
Förfall	–	–493	–493	–	–	–		
Utgående balans	1 583	3 355	4 938	1 502	1 316	2 818		

Finansiella tillgångar i nivå 3, påverkan på årets resultat

Nettoresultat av förvaldade tillgångar och skulder			2014			2013		
Mkr	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Totalt		
Totalt resultat i resultaträkningen	81	98	179	2	21	23		
Varav resultat för tillgångar innehavda vid periodens slut	81	98	179	2	21	23		

Periodförändringar avseende fastigheter som hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde återfinns i not 14 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark.

Not 19. Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal

2014-12-31 TILLGÅNGAR Mkr	Bruttobelopp för tillgångar	Bruttobelopp för skulder som kvittas mot tillgångar	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen ¹⁾		Nettobelopp
				Finansiella instrument	Kontant säkerhet, erhållen	
Derivat	770	–	770	–742	–	28
Övriga finansiella placeringstillgångar Återköpstransaktioner	20 131	–	20 131	–20 131	–	0
Totalt	20 901	0	20 901	–20 873	0	28

2014-12-31 SKULDER Mkr	Bruttobelopp för skulder	Bruttobelopp för tillgångar som kvittas mot skulder	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen ¹⁾		Nettobelopp
				Finansiella instrument	Kontant säkerhet, erhållen	
Derivat	5 100	–	5 100	–742	–4 038	320
Övriga finansiella placeringstillgångar Återköpstransaktioner	20 132	–	20 132	–20 132	–	0
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	14 912	–	14 912	–14 912	–	0
Totalt	40 144	0	40 144	–35 786	–4 038	320

2013-12-31 TILLGÅNGAR Mkr	Bruttobelopp för tillgångar	Bruttobelopp för skulder som kvittas mot tillgångar	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen ¹⁾		Nettobelopp
				Finansiella instrument	Kontant säkerhet, erhållen	
Derivat	1 806	–	1 806	–829	–250	727
Övriga finansiella placeringstillgångar Återköpstransaktioner	13 301	–	13 301	–13 301	–	0
Totalt	15 107	0	15 107	– 14 130	–250	727

Finansiella skulder som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal

2013-12-31 SKULDER Mkr	Bruttobelopp för skulder	Bruttobelopp för tillgångar som kvittas mot skulder	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen ¹⁾		Nettobelopp
				Finansiella instrument	Kontant säkerhet, erhållen	
Derivat	944	–	944	–829	–111	4
Övriga finansiella placeringstillgångar Återköpstransaktioner	13 301	–	13 301	–13 301	–	0
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	14 608	–	14 608	–14 608	–	0
Totalt	28 853	0	28 853	– 28 738	– 111	4

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

Not 20. 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	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
2014-12-31										
Optioner	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Terminer	0	0	7 487	730	730	801	0	0	1 961	730
Swappar	–	–	–	40	40	39	–	–	–	40
Summa	0	0	7 487	770	770	840	0	0	1 961	770
Varav clearat	0	0	7 487	0	0	0	0	0	1 961	0

Derivatinstrument med negativa verkliga värden

Mkr	Ränta			Valuta			Aktie			Summa
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
2014-12-31										
Optioner	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Terminer	0	0	70 212	–4 585	–4 585	–4 619	0	0	454	–4 585
Swappar	–	–	–	–515	–515	–515	–	–	–	–515
Summa	0	0	70 212	–5 100	–5 100	–5 134	0	0	454	–5 100
Varav clearat	0	0	70 212	0	0	0	0	0	454	0

I Rikshem (joint venture) finns även en ränteswap med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till –304 (–74) miljoner kronor.

Derivatinstrument med positiva verkliga värden

Mkr	Ränta			Valuta			Aktie			Summa
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
2013-12-31										
Optioner	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Terminer	0	0	7 199	139	139	1 455	0	0	1 462	139
Swappar	–	–	–	1 667	1 667	68 105	–	–	–	1 667
Summa	0	0	7 199	1 806	1 806	69 560	0	0	1 462	1 806
Varav clearat	0	0	7 199	0	0	0	0	0	1 462	0

Derivatinstrument med negativa verkliga värden

Mkr	Ränta			Valuta			Aktie			Summa
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
2013-12-31										
Optioner	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Terminer	0	0	34 561	–116	–116	1 022	0	0	6 556	–116
Swappar	–	–	–	–828	–828	25 927	–	–	–	–828
Summa	0	0	34 561	–944	–944	26 949	0	0	6 556	–944
Varav clearat	0	0	34 561	0	0	0	0	0	6 556	0

Not 21. Löptidsanalys för finansiella skulder – koncernen

Tid till förfall

Mkr	< 3 månader	3 månader < 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
2014-12-31					
Äkta återköpstransaktioner	20 132				20 132
Ej likviderade värdepappersaffärer	640				640
Derivat	4 841	259			5 100
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	14 912				14 912
Skuld säkerhetshantering	0				0
Investeringsavtalsskulder	453	1 358	7 240	31 889	40 939
Övriga skulder	334				334
Summa	41 312	1 617	7 240	31 889	82 057

Tid till förfall

Mkr	< 3 månader	3 månader < 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
2013-12-31					
Äkta återköpstransaktioner	13 301				13 301
Ej likviderade värdepappersaffärer	551				551
Derivat	701	243			944
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	14 608				14 608
Skuld säkerhetshantering	250				250
Investeringsavtalsskulder	388	1 165	6 212	26 106	33 871
Övriga skulder	371				371
Summa	30 170	1 408	6 212	26 106	63 896

Beloppen avser även moderbolaget med undantag för övriga skulder som uppgår till 697 (992) miljoner kronor och förfaller inom 3 månader.

I Rikshem (joint venture) finns även ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till –304 (–74) miljoner kronor.

Not 22. Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde
	2014	2014	2014	2013	2013	2013
AMF Aktiefond Världen	14 124	9 147	14 124	11 942	9 165	11 942
AMF Aktiefond Mix	3 617	2 949	3 617	1 467	1 275	1 467
AMF Balansfond	11 096	7 237	11 096	10 131	7 550	10 131
AMF Aktiefond Europa	1 325	1 048	1 325	1 129	1 008	1 129
AMF Räntefond Lång	936	849	936	813	785	813
AMF Aktiefond Sverige	5 091	3 023	5 091	4 563	3 078	4 563
AMF Aktiefond Global	1 055	717	1 055	785	642	785
AMF Räntefond Kort	402	391	402	391	381	391
AMF Räntefond Mix	260	244	260	92	92	92
AMF Aktiefond Småbolag	1 640	1 043	1 640	1 536	1 039	1 536
AMF Aktiefond Nordamerika	488	342	488	238	190	238
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	242	198	242	129	117	129
HSBC GIF Indian Equity	6	5	6	76	92	76
Henderson Gartmore Latin America	2	3	2	43	52	43
BlackRock Emerging Europe	1	2	1	22	23	22
JPM Europe Small Cap	1	1	1	22	18	22
Pictet Brazil Index	7	8	7	1	1	1
Pictet China Index	98	77	98	1	1	1
Pictet Emerging Markets Index	81	76	81	1	1	1
Pictet India Index	150	122	150	1	1	1
Pictet LATAM Index	39	37	39	0	0	0
Pictet Russia Index	49	61	49	1	1	1
Schroder Greater China	3	2	3	65	58	65
Schroder ISF - US Small & Mid Cap A1	2	1	2	16	13	16
Aberdeen Global Asian Smaller Cos	6	5	6	101	90	101
Aberdeen Global Emerging Markets Eq A2	1	1	1	19	19	19
Carnegie Ryssland	3	4	3	82	75	82
Vanguard Japan Stock Index	42	35	42	33	31	33
	40 767	27 628	40 767	33 700	25 798	33 700

Ovanstående sammanställning exkluderar AMFs handelslager vilket har ett bokfört värde på 5 (2) miljoner kronor.

Not 23. Övriga fordringar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Forordningar hos koncernbolag	–	–	295	540
Fordran utbetald kontantsäkerhet	3 821	938	3 821	938
Ej likviderade värdepappersaffärer	774	654	774	654
Skattefordran	548	454	548	419
Övrigt	71	99	23	62
Summa	5 214	2 145	5 461	2 613

Not 24. Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Fastighetsintäkter	148	75	71	48
Förskottsbetalda fakturor	33	26	16	14
Övrigt	3	36	1	271
Summa	184	137	88	333

Not 25. Materiella tillgångar

Inventarier

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Anskaffningsvärde vid årets början	37	36	37	36
Förvärv under året	0	1	0	1
Avyttringar under året	–3	0	–3	0
Anskaffningsvärde vid årets slut	34	37	34	37
Avskrivningar vid årets början	–34	–32	–34	–32
Avyttringar under året	3	0	3	0
Årets avskrivningar	–1	–2	–1	–2
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	–32	–34	–32	–34
Planenligt restvärde inventarier	2	3	2	3

Rörelsefastighet

Mkr		Koncernen	
		2014	2013
Anskaffningsvärde			
Ingående balans		840	830
Omvärdering föregående år		33	23
Ackumulerade avskrivningar, eliminerade mot omvärdering		–13	–13
Utgående balans		860	840
Akkumulerade av- och nedskrivningar			
Ingående balans		–13	–13
Ackumulerade avskrivningar, eliminerade mot omvärdering		13	13
Årets avskrivningar		–14	–13
Utgående balans		–14	–13
Omvärdering till verkligt värde		49	33
Summa bokfört värde		895	860

AMF redovisar den fastighet som används i den egna verksamheten som rörelsefastighet i koncernen.

AMF tillämpar omvärderingsmetoden varmed bokfört värde per 2014-12-31 överensstämmer med verkligt värde.

Beskrivning av fastställande av verkligt värde återfinns i not 14 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark.

I moderbolaget redovisas rörelsefastigheten under Byggnader och mark.

Not 26. Livförsäkringsavsättning

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ingående balans	166 008	175 609	166 008	175 609
Inbetalningar	14 631	15 929	14 631	15 929
Garantiförstärkning	1 740	1 794	1 740	1 794
Utbetalningar	-7 882	-7 865	-7 882	-7 865
Driftkostnadsuttag	-762	-721	-762	-721
Räntekostnad	528	1 478	528	1 478
Skatt	-79	-222	-79	-222
Riskresultat	-70	-103	-70	-103
Förändring pga ändrad värderingsränta	29 656	-13 604	29 656	-13 604
Förändring i avsättning pga skillnad mellan ränta vid premiesättning och värderingsränta	-6 490	-6 272	-6 490	-6 272
Avsättning avseende begärda flyttar	0	-9	0	-9
Övrigt	553	-6	553	-6
Utgående balans	197 833	166 008	197 833	166 008
Total förändring	31 826	-9 601	31 826	-9 601

Utbetalningsprofil för livförsäkringsavsättning avseende traditionell försäkring

År, %	2014	2013
1	4	4
2	4	4
3-5	11	12
6-10	17	18
11-15	14	14
16-20	13	12
21-25	11	10
>25	26	26
Totalt	100	100

Avser andel av avsättningen i procent för diskonterat kassaflöde.

Vid beräkning av livförsäkringsavsättningar har följande beräkningsantaganden använts:

Antagande värderingsränta

AMF använder en räntekurva för diskontering av försäkringsåtaganden. Från och med 2013-12-31 tillämpas ett ränteantagande i enlighet med FFFS 2013:23. Föreskriften innebär att diskonteringsräntekurvan fastställs utifrån marknadsnoteringar för ränteswappar samt en modellerad långsiktig terminränta.

Livslängdsantaganden

AMF tillämpar en dödlighetsmodell baserad på bolagets egen statistik och den branschgemensamma undersökningen DUS 2006. Modellen är en generationsbaserad modell vilket innebär att bolaget även tar hänsyn till den försäkrades födelseår vid bestämning av förväntad livslängd. Könneutralt antagande tillämpas på den del av beståndet som avser kollektivavtalad försäkring samt privata försäkringar som är nytecknade från 21 december 2012, dessa är anpassade med hänsyn till andelen män respektive kvinnor i respektive grupp.

Driftskostnadsantagande

För merparten av alla försäkringar tillämpas en driftskostnadsbelastning på värderingsräntan med 0,3-0,5 procentenheter. Därutöver tas kostnader ut i samband med premieinbetalning samt vid utbetalning kopplat till flytt av försäkring.

Känslighetsanalys av livförsäkringsavsättning

Sänkning av underliggande marknadsränta med 1 procentenhet medför att avsättningen ökar med 17,8 (15,5) miljarder kronor. Ökad livslängd med 1 år medför att avsättningen ökar med 5,2 (4,3) miljarder kronor.

Reservering av premiegaranti

I posten Övrigt ingår 600 miljoner kronor för Premiegarantin inom Kollektiv 3.

Not 27. Avsättning för oreglerade skador

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Fastställda ersättningar	36	243	36	243
Ikke fastställda ersättningar	336	105	336	105
Summa	372	348	372	348

Not 28. Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ingående balans	33 871	26 712	33 871	26 712
Inbetalningar	3 143	3 066	3 143	3 066
Utbetalningar	-1 810	-1 553	-1 810	-1 553
Skatt	-102	-61	-102	-61
Avgifter	-56	-59	-56	-59
Riskresultat	1	0	1	0
Värdeförändring	5 896	5 767	5 896	5 767
Tilldelad fondrabatt	2	3	2	3
Övrigt	-6	-4	-6	-4
Utgående balans	40 939	33 871	40 939	33 871
Total förändring	7 068	7 159	7 068	7 159

Not 29. Övriga skulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Skatter och avgifter	564	424	554	407
Äkta återköpstransaktioner	20 132	13 301	20 132	13 301
Ej likviderade värdepappersaffärer	640	551	640	551
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	14 912	14 608	14 912	14 608
Skulder till koncernföretag	-	-	571	751
Leverantörsskulder	170	109	109	71
Andra skulder	164	512	17	420
Summa	36 582	29 505	36 935	30 109

Not 30. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Personalkostnader	41	38	23	23
Fastighetskostnader	59	53	33	18
Förskottsbetalda hyror	248	345	90	167
Övrigt	43	125	17	82
Summa	391	561	163	290

Not 31. Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelse

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Tillgångar för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt ¹⁾				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	103 401	85 688	103 401	85 688
Fastigheter och fastighetsaktier	25 708	25 062	25 708	25 062
Aktier exklusive fastighetsaktier	86 073	72 235	86 073	72 235
	215 182	182 985	215 182	182 985
Ovanstående specifikation avser tillgångar värderade till verkligt värde intagna i skuldtäkningsregistret enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2011:20				
Ställd säkerhet avseende äkta återköpstransaktioner				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19 847	12 957	19 847	12 957
Utlånade värdepapper där säkerhet erhållits i form av kontanter				
Utlånade aktier och obligationer	14 721	14 206	14 721	14 206
Summa för egna skulder ställda panter	249 750	210 148	249 750	210 148

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

Not 32. Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ställd marginalsäkerhet till OMX				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 785	1 690	1 785	1 690
Ställd säkerhet till JP Morgan avseende derivathandel				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 882	2 279	2 882	2 279
Ställd CSA säkerhet samband med derivathandel				
Övriga fordringar	3 821	938	3 821	938
	8 487	4 907	8 487	4 907
Säkerheter för utlånade värdepapper				
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	3 237	1 220	3 237	1 220
Utlånade aktier och obligationer där säkerhet erhållits i form av värdepapper	3 157	1 972	3 157	1 972

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

Not 33. Överförda tillgångar

Mkr	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen					
	2014			2013		
	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Summa	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Summa
Verkligt värde av överförda tillgångar	2 531	35 194	37 725	2 876	26 258	29 134
Verkligt värde av samhörande skulder	2 111	32 933	35 044	2 597	25 311	27 908

Ingen skillnad föreligger mellan koncern och moderbolag.

AMF har till extern motpart överfört aktier och 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 34. Ansvarsförbindelser

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Solidariskt ansvar för skulder i HB/KB ¹⁾	–	–	86	32
Investeringsåtagande kapitalandelslån	1 143	3 157	1 143	3 157
Summa ansvarsförbindelser	1 143	3 157	1 229	3 189

¹⁾ Solidariskt betalningsansvar för skulder i Mood Stockholm KB, Oxhammaren 15 KB,

Förvaltningsbolaget Marievik HB, Fastighetsbolaget Pukan HB, Sundbyberg 2:78 HB och CityCronan Fastighets KB.

Not 35. Avstämning totalavkastningstabell (TAT)

Mkr	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
	2014	2014	2013	2013
Avstämning TAT mot balansräkning				
Aktier				
Aktier och andelar	163 330	163 236	157 478	157 430
Övrigt	68	78	50	60
Aktier innan värderingsskillnader	163 398	163 314	157 528	157 490
Konsolidering dotterbolag	-94	0	-48	-
Värdering dotterbolagsaktier	510	500	639	629
Värderingsprinciper	9	9	-3	-3
Aktier enligt TAT	163 823	163 823	158 116	158 116
Räntebärande				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	188 962	188 962	156 327	156 327
Kassa och bank	9 910	9 777	6 639	6 385
Upplupna ränteintäkter	2 157	2 157	2 311	2 311
Fordran säkerhetshantering, not 23	3 821	3 821	937	937
Andra skulder, not 29	0	0	-250	-250
Övrigt	110	110	85	85
Räntebärande innan värderingsskillnader	204 960	204 827	166 049	165 795
Konsolidering dotterbolag	-133	0	-254	-
Värderingsprinciper	55	55	116	116
Räntebärande enligt TAT	204 882	204 882	165 911	165 911
Fastigheter				
Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark	35 846	16 460	34 959	16 862
Placeringar i joint venture	3 866	2 455	3 036	2 305
Aktier och andelar i koncernföretag	-	17 442	-	16 793
Materiella tillgångar (rörelsefastighet)	895	0	860	-
Övrigt	0	0	69	21
Fastigheter innan värderingsskillnader	40 607	36 357	38 924	35 981

Not 35. Avstämning totalavkastningstabell (TAT), forts.

Mkr	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
	2014	2014	2013	2013
Övriga upplupna intäkter fastigheter	46	4 296	13	2 956
Fastigheter enligt TAT	40 653	40 653	38 937	38 937
Valutapaceringar				
Derivat netto, valutarelaterade, not 17	-4 330	-4 330	862	862
Kassa och bank	2	2	13	13
Valutapaceringar innan värderingsskillnader	-4 328	-4 328	875	875
Värderingsprinciper	0	0	3	3
Valutapaceringar enligt TAT	-4 328	-4 328	878	878

Avstämning TAT mot resultaträkning moderbolag

Mkr	Moderbolaget	Moderbolaget
	2014	2013
Resultat moderbolaget	18 194	48 021
Avgår resultat avkastning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	-125	-66
Avgår poster utanför kapitalförvaltningen	26 584	-18 020
Summa	44 653	29 935
Avgår driftskostnader i kapitalförvaltningsrörelsen	139	124
Förändring balansskillnader enligt ovan		
Aktier	-117	-308
Räntebärande	-53	23
Fastigheter	1 259	1 176
Valuta	-4	0
Skillnader övrigt	273	233
Resultat TAT	46 150	31 183

Not 36. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder – koncernen

TILLGÅNGAR	2014			2013		
	Högst 1 år ¹⁾	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år ¹⁾	Längre än 1 år	Totalt
Mkr						
Immateriella tillgångar	–	283	283	–	331	331
Förvaltningsfastigheter	35 846	–	35 846	34 959	–	34 959
Aktier och andelar (inklusive innehav i joint venture)	164 665	–	164 665	155 513	–	155 513
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	149 102	–	149 102	126 805	1 419	128 224
Pantsatta finansiella placeringstillgångar	42 391	–	42 391	33 104	–	33 104
Derivat	770	–	770	1 806	–	1 806
Övriga finansiella placeringstillgångar	35 043	–	35 043	27 909	–	27 909
Investeringsavtalstillgångar	40 773	–	40 773	33 702	–	33 702
Återförsäkrars andel av Livförsäkringsavsättning	–	1	1	–	1	1
Återförsäkrars andel av Avsättning för oreglerade skador	–	19	19	–	11	11
Fordringar hos försäkringstagare	–	–	–	–	–	0
Övriga fordringar	5 205	9	5 214	2 136	9	2 145
Materiella tillgångar	–	897	897	–	863	863
Kassa och bank	9 910	–	9 910	6 639	–	6 639
Övriga tillgångar	7	–	7	8	–	8
Upplupna ränte- och hyresintäkter	2 182	–	2 182	2 336	–	2 336
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	184	–	184	137	–	137
Summa tillgångar	486 078	1 209	487 287	425 054	2 634	427 688

För moderbolaget uppgår totalsumman till 482 966 (425 159) miljoner kronor. Högst 1 år uppgår till 482 652 (415 932) miljoner kronor medan tillgångar längre än 1 år uppgår till 314 (9 227) miljoner kronor.

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

SKULDER	2014			2013		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Mkr						
Livförsäkringsavsättning	7 506	190 327	197 833	7 126	158 882	166 008
Avsättning för oreglerade skador	–	372	372	–	348	348
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	1 810	39 129	40 939	1 553	32 318	33 871
Avsättningar för pensioner	–	41	41	–	0	0
Avsättning för uppskjuten skatt	–	231	231	–	176	176
Depåer från återförsäkrade	–	1	1	–	1	1
Skulder avseende direkt försäkring	–	32	32	2	15	17
Skulder avseende återförsäkring	2	–	2	3	–	3
Derivat	5 100	–	5 100	944	–	944
Övriga skulder	36 582	–	36 582	29 505	–	29 505
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	391	–	391	561	–	561
Summa skulder	51 391	230 133	281 524	39 694	191 740	231 434

För moderbolaget uppgår totalsumman till 281 383 (231 602) miljoner kronor. Högst 1 år uppgår till 51 516 (40 027) miljoner kronor medan tillgångar längre än 1 år uppgår till 229 867 (191 573) miljoner kronor.

Not 37. Personal

Löner och andra ersättningar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare	38,4	36,5	20,4	20,6
Övriga anställda	206,2	197,3	144,9	143,6
Samtliga	244,6	233,8	165,3	164,2
Sociala kostnader	153,2	150,9	104,1	105,2
varav pensionspremie inklusive löneskatt, VD och ledande befattningshavare	14,4	15,3	6,6	7,1
varav pensionspremie inklusive löneskatt, övriga anställda	63,7	62,4	46,5	46,2

Medelantal anställda och könsfördelning

Antal	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Medelantal anställda	346	346	245	253
Kvinnor (%)	57	57	62	63
Män (%)	43	43	38	37

Jämförelsesiffran för 2013 är ändrad. Medelantal beräknas 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	
	2014	2014	2013	2013
Moderbolaget				
Styrelse	4	5	5	4
VD och ledande befattningshavare	3	4	3	5
Koncernen				
Styrelse	6	15	7	14
VD och ledande befattningshavare	7	9	7	8

Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön

%	Avgifts- bestämd		Förmåns- bestämd	
	2014	2014	2013	2013
Moderbolaget				
Verkställande direktören	31	0	33	0
Andra ledande befattningshavare	28	38	28	36
Dotterbolagen				
Verkställande direktörer	30	0	32	0
Andra ledande befattningshavare	27	48	28	53

I begreppet pensionskostnad ingår även kostnader för riskförsäkringar såsom sjukpension och premiebefrielseförsäkring.

Not 37. Personal, forts.

Tkr	2014					2013				
	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, Göran Gezelius	505			159	664	480			151	631
Styrelseledamot Renée Andersson	155			49	204	130			41	171
Styrelseledamot Magnus Hall (invald 2014)	83			26	108					
Styrelseledamot Torbjörn Johansson	135			42	177	90			28	118
Styrelseledamot Per Ljungberg (invald 2014)	108			34	141					
Styrelseledamot Annika Lundius	155			49	204	100			31	131
Styrelseledamot Ella Niia	108			34	141	100			31	131
Styrelseledamot Ola Pettersson	185			58	243	140			44	184
Styrelseledamot Marie Rudberg	163			51	214	135			42	177
Tidigare ledamot, Charlotte Bohman (avgått 2014)	30			9	39	120			38	158
Tidigare ledamot, Erik Svensson (avgått 2014)	35			4	39	140			14	154
Tidigare ledamot, Per Bardh (avgått 2013)						40			13	53
Summa styrelse	1 660			514	2 174	1 475			433	1 908
VD, Johan Sidenmark	5 261		1 948	1 653	8 862	4 963		2 046	1 559	8 568
Vice VD, Peder Hasslev	3 706		1 394	1 164	6 264	3 633		1 456	1 142	6 231
Övriga inom företagsledningen	7 742		2 962	2 433	13 137	8 396		3 037	2 638	14 071
Övriga ledande befattningshavare som suttit i företagsledningen del av året	2 080		308	654	3 042	2 160		525	679	3 364
Summa VD, vice VD och övriga ledande befattningshavare	18 789		6 611	5 904	31 304	19 152		7 064	6 018	32 234
Övriga anställda	144 693	182	46 486	44 571	235 933	144 013	-378	46 226	45 434	235 295
Summa moderbolag	165 143	182	53 097	50 988	269 411	164 640	-378	53 290	51 885	269 437

Kommentarer AMF

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 400 (400) Tkr, styrelseledamöter 110 (100) Tkr. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: Ordförande i Revisions- respektive Finansutskott 60 (60) Tkr samt ledamöter i 50 (40) Tkr. Finansutskottet bildades under 2014. För ordförande och ledamöter i Ersättningsutskott 30 (20) Tkr. Till anställda i koncernen utgår inget styrelsearvode.

VD Johan Sidenmark har en grundlön på 4 918 (4 752) Tkr, övrig redovisad lön utgörs av semesterlönekostnader.

Vice VD Peder Hasslev har en grundlön på 3 537 (3 468) Tkr, övrig redovisad lön utgörs av semesterlöne-

kostnader.

Gruppen övriga inom företagsledningen består av fem (sex) personer.

Övriga ledande befattningshavare som suttit i företagsledningen del av året avser en (en) person.

Rörlig ersättning avser årets kostnad för justering av uppskjuten ersättning, se ytterligare information i avsnittet Rörlig ersättning.

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

Not 37. Personal, forts.

Tkr	2014					2013				
	Lön/styrelse och utskottsarvode	Rörlig ersättning	Pensions kostnad	Sociala kostnader	Summa	Lön/styrelse och utskottsarvode	Rörlig ersättning	Pensions kostnad	Sociala kostnader	Summa
AMF Fonder AB										
Styrelseordförande, Eddie Dahlberg (tom 2014-04-02)	38			12	49	150			47	197
Styrelseordförande, Per Bardh (fr o m 2014-04-02)	113			35	148					
Styrelseledamöter (tre personer)	430			135	565	350			110	460
VD, Gunilla Nyström (fr o m 2013-12-01)	1 998		673	628	3 299	189			59	248
Vice VD, Per Wiklund (fr o m 2014-08-01)	998		774	314	2 085					
Tidigare VD, Anders Oscarsson (t o m 2013-11-30)						2 256		1 462	709	4 427
Tidigare Vice VD, Ellinor Örtegren Johanson (t o m 2013-09-30)						1 128		765	354	2 247
Summa VD och vice VD	2 996		1 447	941	5 384	3 573		2 227	1 122	6 922
Övriga anställda	14 222	1 912	5 176	5 100	26 410	15 303	960	5 898	5 267	27 428
Summa AMF Fonder AB	17 798	1 912	6 623	6 223	32 556	19 376	960	8 125	6 546	35 007

Styrelsearvoden AMF Fonder AB/år: Styrelseordförande 150 (150) Tkr, styrelseledamöter 110 (100) Tkr. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: ordförande i Revisionsutskott 60 (60) Tkr samt ledamöter i Revisionsutskott 50 (40) Tkr, till anställda i koncernen utgår inget styrelsearvode.

VD Gunilla Nyström har en grundlön på 1 920 (1 920) Tkr och Per Wiklund, som utnämndes till vice VD den 1 augusti 2014, har en grundlön på 1 080 Tkr. Övrig redovisad lön utgörs av semesterlönkostnader. Rörlig ersättning avser årets bokförda kostnader, se ytterligare information i avsnittet Rörlig ersättning.

AMF Fastigheter AB

Styrelseordförande, Peder Hasslev, vice VD AMF	–			–	–	–			–	–
Styrelseledamöter (tre personer)	529			93	622	264			64	328
VD, Mats Hederos	2 850		1 062	895	4 807	2 922		1 058	918	4 898
Vice VD, Martin Tufvesson	1 868		835	587	3 290	1 739		791	547	3 077
Övriga ledande befattningshavare	6 786		3 688	2 132	12 607	4 839		3 131	1 520	9 490
Övriga ledande befattningshavare som suttit i företagsledningen del av året	2 336		723	734	3 794	2 061		985	647	3 693
Summa VD, vice VD och övriga ledande befattningshavare	13 841		6 309	4 349	24 498	11 561		5 965	3 632	21 158
Övriga anställda	45 180		12 019	13 510	70 709	37 392		10 293	11 133	58 818
Summa AMF Fastigheter AB	59 549	0	18 328	17 952	95 829	49 217	0	16 258	14 829	80 304

Bolaget har, sett till antal anställda, vuxit med cirka 13 procent under 2014. Tillsammans med tillsättandet av nya strategiska roller har detta medfört en ökning av lönekostnader utöver ordinarie löneutveckling.

Styrelsearvoden AMF Fastigheter AB/år: Styrelseledamöter 150 (100) Tkr, till anställda i koncernen utgår inget styrelsearvode.

VD Mats Hederos har en grundlön på 2 784 (2 700) Tkr och Martin Tufvesson, som utnämndes till vice VD den 27 juni 2013, har en grundlön på 1 920 (1 860) Tkr. Övrig redovisad lön utgörs av semesterlönkostnader. Gruppen övriga ledande befattningshavare är fem (fyra) personer. Övriga ledande befattningshavare som suttit i företagsledningen del av året avser en (en) person.

Koncern

Styrelseordföranden i koncernen	655			206	861	630			198	828
Styrelseledamöter samt ledamöter som avgått under resp. år	2 114			584	2 697	1 609			456	2 065
Verkställande direktörer i koncernen	10 108		3 683	3 176	16 968	10 330		4 566	3 245	18 141
Vice Verkställande direktörer i koncernen	6 572		3 003	2 065	11 639	6 500		3 012	2 043	11 555
Övriga ledande befattningshavare i koncernen	18 945		7 681	5 953	32 579	17 456		7 678	5 484	30 618
Summa VD, vice VD och övriga ledande befattningshavare	35 625		14 367	11 193	61 186	34 286		15 256	10 772	60 314
Övriga anställda i koncernen	204 096	2 094	63 681	63 181	333 051	196 708	582	62 417	61 834	321 541
Summa Koncern	242 490	2 094	78 049	75 163	397 796	233 233	582	77 673	73 260	384 748

Not 37. Personal, forts.

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 105.

I tabellen på sidorna 102–103 redovisas ersättningar och förmåner till styrelse, verkställande direktörer samt övriga ledande befattningshavare i koncernen.

Finansinspektionen har utfärdat allmänna råd (FFFS 2011:2) om ersättningspolicy i bland annat försäkringsbolag och fondbolag. Dotterbolaget AMF Fastigheter AB faller inte under Finansinspektionens allmänna råd, se FFFS 2011:2, 1 kap Tillämpningsområde och definitioner. De allmänna råden ger vägledning om hur ett företag bör mäta, styra, rapportera och ha kontroll över de risker som ersättningssystem kan medföra. AMF har antagit en ersättningspolicy i enlighet med Finansinspektionens allmänna råd, se vidare i denna not.

AMFs styrelse hade under året tio protokollförda möten. Ersättningsutskottet hade tre protokollförda möten, Revisionsutskottet hade fyra protokollförda möten och Finansutskottet tre protokollförda möten.

Berednings- och beslutsprocess

Inom moderbolaget AMF finns ett Ersättningsutskott som består av styrelsens ordförande och två styrelseledamöter. Utskottets sammansättning bestod fram till årsstämman 2014 av styrelsens ordförande Göran Gezelius samt ledamöterna Torbjörn Johansson och Charlotte Bohman. Efter årsstämman den 3 april 2014 består utskottets sammansättning av styrelsens ordförande Göran Gezelius samt ledamöterna Torbjörn Johansson och Annika Lun-

dius. Ersättningsutskottets uppgift är, att inför behandling i styrelsen, bereda ersättningar och förmåner för VD, vice VD, medlemmar i företagsledningen samt chef för Internrevisionen. Utskottets uppgift är också att tillsammans med VD bereda principiella frågor rörande olika former av ersättningar och förmåner till bolagets anställda. 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. Ersättningspolicyen reglerar också ersättningar till anställda i ledande position (VD, vice VD och ansvarig direkt inför styrelsen) och ersättningar till de anställda som kan påverka företagets risknivå.

VD ansvarar för att ersättningspolicyen uppdateras. En översyn görs inför varje verksamhetsår eller vid behov.

Resultatet av översynen ska, med eller utan förslag till ändringar, efter beredning i Ersättningsutskottet, föredras för beslut i styrelsen. Översynen ska göras mot bakgrund av en riskanalys av policyns utformning särskilt med avseende på program för rörliga ersättningar. Hänsyn ska också tas till om den påverkar de risker som bolaget utsätts för och hur dessa risker hanteras.

Ersättningspolicyen är utformad efter följande kriterier:

- All ersättning ska vara individuellt bestämd och sättas med syfte att kunna rekrytera och behålla kompetenta och skickliga medarbetare.
- Förutom fast lön, som ska utgöra grundkompensation för prestation och uppfyllandet av relevanta mål, kan ersättning utgå som rörlig ersättning.
- Det ska vara balans mellan fast och rörlig ersättning.
- I ersättningspolicyen är kretsen av anställda i ledande position liksom kretsen av anställda som kan påverka företagets risknivå definierade.

Avtal om ytterligare ersättningar till ledande befattningshavare

VD och vice VD i moderbolag och i AMF Fastigheter AB (Fastighetsbolaget) samt VD i AMF Fonder AB (Fondbolaget) 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 i efterskott med början första månaden efter det att anställningen upphört. Avgångsvederlaget avräknas generellt mot alla inkomster på grund 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 om avgångsvederlag.

Pensionsförmåner för ledande befattningshavare

Samtliga anställda inom koncernen har pensionsförmåner enligt kollektivavtal. För VD och vice VD i moderbolaget och i Fastighetsbolaget samt VD i Fondbolaget rör det sig om en premiebestämd pensionsplan som följer kollektivavtalet och innebär att premien för ålderspension beräknas som 4,5 procent av lönedel upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 30 procent av lönedelen därutöver. Pensionsmedförande lön utgörs av all kontant lön och pensionsåldern är 65 år. I den premiebestämda planen ingår även sjukpension, efterlevandeskydd samt premiebefrielseförsäkring. Två personer i AMFs företagsledning, vice VD i Fondbolaget och fyra personer i Fastighetsbolagets ledning har förmånsbestämd pension i enlighet med kollektivavtal. De grundläggande villkoren i den förmånsbestämda pensionsplanen beskrivs i not 38 Pension. Övriga ledande befattningshavare har premiebestämd pension enligt ovan.

Not 37. Personal, forts.

Lån till ledande befattningshavare

Inga lån finns till ledande befattningshavare.

Rörlig ersättning

I AMF som koncern är det endast förvaltare inom Fondbolaget som har rörlig ersättning. Det rör sig om sammanlagt sju personer. Varken VD, vice VD eller övriga ledande befattningshavare i koncernen har rörliga lönedelar.

Programmet för rörlig ersättning inom Fondbolaget är utformat utifrån de övergripande riktlinjer som formulerats i AMFs samt i Fondbolagets ersättningspolicies. Riktlinjerna i dessa är i sin tur förenliga med Finansinspektionens allmänna råd. Rörlig ersättning utgår endast i form av kontant ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Som generellt villkor gäller att den anställda inte sagt upp sin anställning vid tidpunkten för utbetalning. Har så skett förfaller all intjänad, ej utbetald, rörlig ersättning. Oetiskt/illojalt handlande kan medföra diskvalifikation ifråga om rörlig ersättning. Detta gäller även sådan del som tjänats in tidigare år men ännu inte utbetalats. Oetiskt/illojalt handlande kan vara, men är inte begränsat till, överträdelse av interna eller externa regler, åsidosättande av skyldigheter som anställd eller agerande i strid med bolagets värderingar.

Programmet inom Fondbolaget syftar till att skapa långsiktighet i fondförvaltningen, då bolaget har som mål att tillhandahålla fonder som genererar bättre avkastning än sina jämförbara konkurrenter och sina jämförelseindex över tre år. En ytterligare viktig egenskap är att programmet ska vara rimligt och kunna accepteras hos kunderna.

En grundförutsättning för att rörlig ersättning ska falla ut är att fondernas ackumulerade avkastning inklusive avgifter är positiv för de senaste 12 månaderna, det vill säga först om fondandelsägaren får ett positivt resultat

kan utvärdering av eventuell rörlig lön komma ifråga. Nästa kriterium är att den enskilde fondförvaltaren ska uppnå en viss definierad överavkastning exklusive fondavgifter per år mätt över en rullande 36-månadersperiod. Maximal rörlig ersättning uppgår till fyra månadslöner för det egna ansvarsområdet.

Därtill kan ytterligare maximalt två månadslöner utgå till alla förvaltare. Kriteriet för det är baserat på hur stor andel av Fondbolagets fonder som har slagit sina referensportföljer. För fullt utfall i denna del krävs att alla fonder presterat bättre än sina respektive jämförelseindex. En förutsättning för att kunna bli aktuell för dessa maximalt två ytterligare månadslönerna är dock att förvaltaren även har uppnått det individuella målet. 60 procent av rörlig ersättning som intjänats under ett år innehålls i 36 månader. Fram till den slutliga utbetalningstidpunkten placeras beloppet i Balansfonden eller Räntefond Kort i enlighet med respektive förvaltares önskemål.

I Fondbolaget blev kostnaden för rörlig ersättning 1,9 (1,0) miljoner kronor exklusive sociala kostnader 2014. Kostnaden består av reservering för intjänad ersättning för 2014 på 1,8 miljoner kronor, fördelat på fem personer, samt justering av uppskjuten ersättning med 0,1 miljoner kronor. Under 2014 har utbetalning av rörlig lön intjänad under 2013 gjorts med 0,6 (0,7) miljoner kronor till 4 (5) personer. Årets bokförda totala värde av kvarvarande uppskjuten rörlig ersättning och intjänad rörlig ersättning för 2014 uppgår till 3,8 miljoner kronor fördelat på sju personer.

Inom moderbolaget AMF avvecklades ett pågående program för rörlig ersättning under 2012. I detta program finns det kvar ett mindre antal uppskjutna delar av tidigare intjänat belopp som kommer att utbetalas 2015 respektive 2016. Den uppskjutna delen utgör 60 procent av totalt intjänad rörlig ersättning under ett givet

år. Under 2014 har uppskjutna delar räknats upp med en ränta. Ränteuppräknigen görs med en räntesats motsvarande avkastningen (positiv eller negativ) per år i AMFs gamla livportfölj. Ränteuppräknigen innebar en kostnad om 0,2 miljoner kronor för 2014 att jämföra med 2013 då ränteuppräknigen och en övrig justering av reserverad rörlig ersättning hade en positiv effekt på resultatet med 0,4 miljoner kronor. Under 2014 utbetalades ingen rörlig ersättning eftersom kvarvarande uppskjutna delar kommer att utbetalas först 2015 respektive 2016. 2013 utbetalades 0,5 miljoner kronor till tre personer. Det utgående ackumulerade värdet av uppskjuten ersättning inom moderbolaget inklusive ränteuppräknigen uppgick till 1,8 miljoner kronor fördelat på tre personer.

För anställda inom moderbolagets Kundservice har säljbaserad provision tidigare varit en del av ersättningsvillkoren. Under 2013 beslutades dock att helt ta bort denna provision. Under 2014 har vissa återstående provisioner som intjänats 2013 utbetalats med 31 (90) tkr fördelat på 16 (22) personer.

Samtliga belopp ovan är angivna exklusive sociala avgifter.

Rishtagare

Rishtagare 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 inom AMF och Fondbolaget, varmed avses VD, vice VD och anställd som är ansvarig direkt inför någon av dessa eller styrelsen. Därutöver tillkommer anställda i kontrollfunktioner, förvaltare och analytiker inom bolagens kapitalförvaltning och personal inom avdelningarna för juridik, aktuarie samt avdelningen affärsstöd inom Kapitalförvaltningen.

Not 37. Personal, forts.

Risikanalys

Inför beslut om rörliga ersättningsprogram ska hänsyn tas till hur ett sådant program kan påverka bolagets resultat på lång sikt, hur ett program kan påverka de risker bolaget utsätts för samt hur dessa risker hanteras. Rörlig ersättning till enskilda anställda eller den totala rörliga ersättningen i företaget får aldrig motverka företagets eller dess kunders långsiktiga intressen.

Genomförd analys enligt ovan visar att AMFs program för rörlig ersättning, som utvecklades 2012 och där ett mindre antal uppskjutna delar av tidigare intjänat belopp kvarstår, till sin karaktär och omfattning inte är av sådant slag att bolagets resultat riskerar att negativt påverkas på lång sikt. Planen bedöms inte heller ha någon påverkan på de risker bolaget utsätts för eller hur risktagande generellt hanteras i bolagets kapitalförvaltning. Planens utformning är vidare sådan att den långsiktiga risken för företaget och dess kunder inte bedöms öka. Bedömningen grundas bland annat på följande förhållanden: Kapitalförvaltningens ledningsgrupp, som tar de materiella besluten om AMFs risknivå inom de av

styrelsen och VD delegerade mandat, omfattas inte av rörliga ersättningar. Den fulla rörliga ersättningen uppnås vid given nivå på överavkastning och ytterligare risktagande premieras inte, vilket begränsar risken för oansvarigt risktagande. Den fasta lönen utgör alltid minst två tredjedelar av den totala ersättningen. Den totala rörliga ersättning som AMF kan få betala ut motsvarar endast en marginell andel av AMFs genomsnittliga resultat de senaste fem åren.

Inte heller i relation till AMFs solvens är storleken på ersättningen materiell. AMF investerar inte i strukturerade produkter, hedgefonder eller private equity, vilket underlättar resultatuppföljningen inom kapitalförvaltningen. Den rörliga ersättningen baseras på uppnådda resultat över rullande 36 månader.

Uppföljning

Uppföljning av program för rörliga ersättningar i bolaget utförs av bolagets Internrevision. Internrevision är föredragande i Ersättningsutskottet inför avrapportering i styrelsen.

Avgångsvederlag

Koncernens kostnad för uppsägningslöner och i förekommande fall avgångsvederlag uppgick under 2014 till 5,4 (10,2) miljoner kronor. 8 (12) personer har erhållit denna typ av ersättning och av det totala beloppet utgör 3,5 (3,6) miljoner kronor ersättning till två ledande befattningshavare som slutat under året. De väsentligaste villkoren i de överenskommelser som träffats i dessa fall har inneburit uppsägningstider om 4-6 månader samt i förekommande fall avgångsvederlag motsvarande 6-12 månadslöner. Samtliga avgångsvederlag avräknas mot inkomster från annan anställning eller verksamhet. Årets utbetalningar av uppsägningslöner och avgångsvederlag uppgick till 7,9 (8,4) miljoner kronor, till sammanlagt 15 (17) personer. Av det utbetalda beloppet kostnadsfördes 6,7 miljoner kronor 2013. Samtliga belopp i redogörelsen ovan är angivna exklusive sociala kostnader.

Publicering av ersättningar enligt FFFS 2011:2

Moderbolaget	Kostnadsförda totalbelopp för ersättningar 2014													
	Fast ersättning				Rörlig ersättning				Pensionskostnader		Sociala kostnader		Summa	
	Mkr		Antal anställda		Mkr		Antal anställda		Mkr		Mkr		Mkr	
Personalkategori														
VD och företagsledning	18,8	(19,2)	8	(9)	–	(–)	–	(–)	6,6	(7,1)	5,9	(6,0)	31,3	(32,3)
Övriga i ledande position	9,7	(7,1)	7	(7)	–	(–)	–	(–)	3,7	(2,3)	3,0	(2,2)	16,4	(11,6)
Övriga anställda som kan påverka bolagets risknivå	35,9	(32,6)	40	(37)	0,2	(–0,4)	3	(3)	14,3	(13,4)	11,3	(10,3)	61,7	(55,9)
Övriga anställda	99,1	(104,3)	215	(236)	–	(–)	–	(–)	28,5	(30,5)	30,3	(32,9)	157,8	(167,7)
Summa	163,5	(163,2)	270	(289)	0,2	(–0,4)	3	(3)	53,1	(53,3)	50,5	(51,4)	267,2	(267,5)

Ovanstående sammanställning avser moderbolaget AMF. Publicering av ersättningar för AMF Fonder AB framgår i årsredovisningen för AMF Fonder AB. Antal anställda avser samtliga anställda i respektive personalkategori som fått ersättning under året, även anställda som slutat.

2013 års uppgift om hur många anställda som omfattas av kostnadsförd rörlig ersättning har ändrats. Jämförelsesiffror för 2013 är ändrade.

Not 38. Pension

Samtliga medarbetare, inklusive ledande befattningshavare, omfattas av pensionsavtalet FAO-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. Nämda ersättningsnivåer gäller på slutlönen vid 65 års ålder och för fullt intjänande krävs 30 års tjänstetid. Medarbetare med lön över 10 ibb kan välja alternativ placering av pensionspremier beräknade på lönedelen över 7,5 ibb (Alternativ FTP). Om detta val görs är inte utfallande pensionsförmåner förmånsbestämda varför

den delen av pensionen redovisas som premiebestämd pension.

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. Medarbetare födda 1955 eller tidigare, som omfattades av pensionsavtalet den 1 juni 2006, och som inte valt Alternativ FTP kan gå i pension vid 62 års ålder.

Den som har möjlighet att gå vid 62 års ålder kan maximalt få en ersättningsnivå motsvarande 70 procent av pensionsmedförande lön fram till 65 års ålder. När medarbetare väljer att gå i pension vid 62 års ålder gör AMF en kompletterande premieinbetalning för att täcka pensionsförmånen fram till 65 års ålder. Möjligheten till förtida pensionsavgång inkluderas i beräkningarna för den förmånsbestämda delen av FTP-planen och anses tillhöra samma plan.

AMF har för trygghet 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. Se även Not 1 Redovisningsprinciper 2.13.1 Avsättning för pensioner.

Not 38. Pension, forts.

Pensionsförpliktelser

Mkr	2014	2013
Nuvärde av pensionsförpliktelser	-297	-219
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	256	223
Restriktion av överskott i planen med avseende på tillgångstak	0	-4
Pensionsförpliktelser efter avdrag för förvaltningstillgångar	-41	0

Under 2015 förväntas inbetalda premier uppgå till cirka 17 (17) miljoner kronor.

Pensionskostnader

Mkr	2014	2013
Kostnader avseende tjänstgöring under perioden	-5	-8
Räntekostnader	1	-2
Pensionskostnader förmånsbestämda planer	-4	-10
Pensionskostnader premiebestämda planer	-50	-47
Totala pensionskostnader redovisade i resultaträkningen*	-54	-57
Poster som redovisas i övrigt totalresultat		
Aktuariella vinster och förluster	-73	69
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive ränteintäkt	15	0
Förändring av effekten av tillgångstak exklusive ränta	4	-4
Totala pensionsintäkter/kostnader redovisade i övrigt totalresultat	-54	65
Summa pensionsintäkter/kostnader redovisade i årets totalresultat	-108	8

* Pensionskostnaderna inkluderar särskild löneskatt.

Förändringar i nuvärde av pensionsförpliktelser

Mkr	2014	2013
Förpliktelsens nuvärde, ingående balans	-219	-279
Kostnad avseende tjänstgöring under perioden	-5	-8
Räntekostnader	-9	-9
Utbetalda ersättningar	10	8
Aktuariella vinster(+)/förluster(-) under perioden, finansiella och demografiska antaganden	-72	70
Aktuariella vinster(+)/förluster(-) under perioden, erfarenhetsbaserad	-2	-1
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	-297	-219

Förändringar i förvaltningstillgångarnas verkliga värde

Mkr	2014	2013
Förvaltningstillgångarnas värde, ingående balans	223	196
Ränteintäkt	10	7
Inbetalda medel från arbetsgivaren	17	28
Utbetalda medel	-9	-8
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive ränteintäkt	15	0
Förvaltningstillgångarnas värde, utgående balans	256	223

Inga inbetalningar har gjorts direkt från deltagare i planen.

Not 38. Pension, forts.

Beståndsinformation

Antal	2014-12-31	2013-12-31
Aktiva	179	191
Sjukpensionärer	11	9
Fribrevshavare	252	233
Delpensionärer	0	0
Ålderspensionärer/Efterlevandepensionärer	87	83
Totalt antal utfästelser i pensionsplanen	529	516

Betydande aktuariella och finansiella antaganden

	2014-12-31	2013-12-31
Diskonteringsränta	3,20%	4,30%
Årlig löneökningstakt	3,50%	3,50%

Övriga aktuariella och finansiella antaganden

	2014-12-31	2013-12-31
Förväntad årlig ökning av inkomstbasbelopp	3,00%	3,00%
Förväntad årlig inflation	2,00%	2,00%
Årlig ökning av fribrev	2,00%	2,00%
Avgångsfrekvens	7,50%	7,50%
Förväntad återstående tjänstgöringstid i år	14,7	15,5
Förväntad vägd genomsnittlig duration för förpliktelsens nuvärde i år	18,4	21,5
Dödlighetstabell	DUS14	DUS06

Fördelning av förvaltningstillgångar

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
Räntebärande värdepapper		
Svenska statsobligationer	82	67
Utländska statsobligationer	59	51
Svenska företagsobligationer	72	67
Totalt räntebärande värdepapper	213	185
Aktier		
Svenska aktier	15	27
Utländska aktier	15	0
Totalt aktier	30	27
Fastigheter	13	11
Totalt	256	223

En minskning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet skulle medföra en ökning av förpliktelsens nuvärde med 76 miljoner kronor, en ökad kostnad avseende tjänstgöring under innevarande år med 4 miljoner kronor, samt en ökad räntekostnad med 3 miljoner kronor.

Vid 1 procentenhet högre årlig löneökning skulle förpliktelsens nuvärde öka med 7 miljoner kronor. Kostnad avseende tjänstgöring innevarande år skulle öka med 2 miljoner kronor och räntekostnaden skulle öka med 1 miljon kronor.

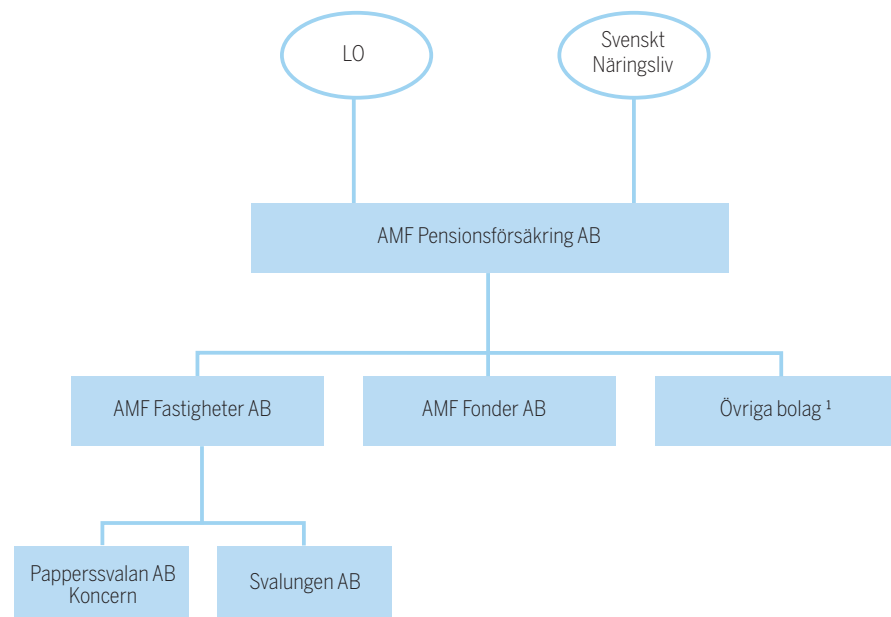
Känslighetsanalyserna har upprättats genom att använda samma metod som vid beräkningen av förpliktelsens nuvärde, det vill säga Projected Unit Credit Method. Inga förändringar i metod har gjorts jämfört med föregående år.

Not 39. 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 112. AMF betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- Samtliga bolag inom AMF-koncernen (se not 15 Placering i koncernföretag på sidan 83).
- Styrelseledamöter och företagsledning.
- Nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och företagsledning.
- LO och Svenskt Näringsliv.
- Joint ventures, i AMFs fall Rikshem Intressenter AB som ägs till 50 procent av AMF.
- De närstående bolagen Fora AB (Fora), AFA Sjukförsäkring AB, AFA Trygghetsförsäkring AB och AFA Livförsäkring AB (tillsammans omnämnda AFA nedan), vilka har samma ägare som AMF, det vill säga LO och Svenskt Näringsliv.

Styrelsen i moderbolaget utfärdar ägardirektiv till dotterbolagens styrelser som närmare anger de krav 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 (Fondbolaget) och till AMF Fastigheter AB (Fastighetsbolaget). Avtalen omfattar i tillämpliga delar tjänster för marknadsföring, kundservice, fondadministration, 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. Ersättningen grundas på nyttjandegrad utifrån olika mätningar av resursutnyttjande och ett antal fördelningsnycklar.



¹⁾ I övriga bolag ingår: Förvaltningsbolaget Marievik HB, Mood Stockholm KB, City Cronan Fastighets KB, Fastighetsbolaget Pukan HB, Oxhammaren 15 KB, Sundbyberg 2:78 HB och Rikshem Intressenter AB (50 procent)

Samtliga KB/HB äger AMF 99,99 procent och delägare är Svalungen med en andel på 0,01 procent.

Ett särskilt uppdragsavtal är upprättat mellan AMF och Fondbolaget som reglerar Fondbolagets uppdrag att förvalta placeringar från AMFs fondförsäkringsverksamhet i fonderna. Genom detta avtal åtar sig Fondbolaget att till AMF fondförsäkringsverksamhet återbetala en del av fondförvaltningsavgiften för dessa placeringar. Modellen är konstruerad utifrån avtalet med Pensionsmyndigheten.

Ett särskilt uppdragsavtal är upprättat mellan AMF och Fastighetsbolaget. AMF uppdrar åt Fastighetsbolaget att i AMFs namn och för AMFs räkning förvärva och avyttra fastigheter/tomträtter samt utföra investeringar och projekt för att utveckla och förädla befintligt bestånd, tillhandahålla tjänster inom fastighetsstrategi, analys

och allokering, att bevaka fastighetsmarknaden inom relevanta segment och områden samt att förvalta AMFs fastighetsbestånd. Förvaltningstjänsterna är prissatta utifrån marknadsmässiga principer. Motivet för detta är att kunna mäta och jämföra fastighetsbolagets kostnadseffektivitet med konkurrerande aktörer på den öppna marknaden. Det finns vidare ett uppdragsavtal mellan Fastighetsbolaget och AMF som innebär att AMF tillhandahåller de administrativa tjänster och systemstöd som erfordras för att bedriva Fastighetsbolagets verksamhet. Uppföljning av de koncerninterna avtalen avseende efterlevnad och revidering sker med regelbunden periodicitet.

Not 39. Närstående, forts.

Transaktioner mellan AMF och dotterbolagen

De transaktioner som sker från AMF till dotterbolagen avser utlåning eller aktieägartillskott i samband med att dotterbolagen gör investeringar. Transaktioner från dotterbolagen till AMF avser främst återbetalning av lån och räntebetalningar samt utdelningar och koncernbidrag. Moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag framgår av not 15 Placeringar i koncernföretag. Under året har koncernbidrag på sammanlagt 87 (63) miljoner kronor lämnats mellan dotterbolagen.

Dotterbolagen AMF Fonder AB och AMF Fastigheter AB placerar tjänstepensionspremier i AMF till marknadspris.

Transaktioner med LO och Svenskt Näringsliv

I samband med övergången från förmånsbestämd försäkring (STP) till premiebestämd försäkring (Avtalspension SAF-LO) kom arbetsgivarna och arbetstagarna 1996, genom kollektivavtal, överens om att arbetsgivarna skulle betala in Särskilda Pensionsmedel (SPM). Detta gjordes för att hantera eventuella ökade kostnader i samband med övergången. Inbetalning av medlen skedde 1996-1998 och motsvarades inte av något försäkringsåtagande. Dessa pengar förvaltas sedan dess av AMF som särskilda pensionsmedel. Medlen ska användas för särskilda pensionsändamål i enlighet med vad som anges i nedan nämnda förhandlingsöverenskommelse. SPM är reserverade inom eget kapital, se vidare Förändringar i eget kapital, sidan 57. I enlighet med förhandlingsöverenskommelsen 2000-01-19 mellan LO och Svenskt Näringsliv har AMF under 2014 från SPM i konsolideringsfonden inom eget kapital överfört informationsmedel för kollektivavtalsparternas (LO och Svenskt Näringsliv) informationsverksamhet om kollektivavtalad tjänstepension.

Mkr	Transaktioner	Balanser	2014	2013
Motpart				
AMF Fonder AB	Intäkt del av fondförsäkringsavgift		113	91
	Intäkt sålda administrativa tjänster		31	30
	Erhållen utdelning		-	15
		Fordran	41	36
AMF Fastighet AB	Intäkt sålda administrativa tjänster		17	19
	Kostnad förvaltningstjänster		-57	-50
	Räntetäkter		1	1
		Lånefordran	30	30
		Lämnat aktieägartillskott	800	681
Dotterbolag inom fastighetsförvaltning			325	268
	Uttag under året, handelsbolag och kommanditbolag			
	Räntetäkter		304	269
	Räntekostnader		-38	-
		Lånefordran inklusive upplupen ränta	8 128	7 691
		Fordran	180	2
		Skuld	-571	-751
		Lämnat aktieägartillskott	50	50
LO	Informationsmedel (SPM)		-88	-86
Svenskt Näringsliv	Informationsmedel (SPM)		-19	-17
Fora AB	Premieinbetalningar		8 868	8 770
	Premiereduktion (STP-medel)		-2 331	-2 143
	Kostnad administrativa tjänster		-20	-20
AFA Försäkring	Intäkt förbrukningstjänster		10	1
	Intäkt utförda försäkringstjänster		2	2
	Hyresintäkt Fastigheten Svalan 9		72	69
	Överföring resultatandel Svalan 9		-46	-45
	Kostnad nyttjande av lokaler mm		-4	-10
Joint venture	Räntetäkter		105	98
		Lånefordran inklusive upplupen ränta	1 594	1 444
		Lämnat aktieägartillskott	-	445

AMF Pensions kostnader och skulder redovisas med minustecken.

Transaktioner med Fora

Transaktionerna mellan AMF och valcentralen Fora grundar sig på upprättat administrationsavtal, enligt vilket Fora utför en rad arbetsuppgifter inom ramen för Avtalspension SAF-LO. Fora erhåller ersättning för det arbete de utför i enlighet med administrationsavtalet.

Premieuppbörd för Avtalspension SAF-LO och Livsarbetspension administreras av Fora.

Utöver ovan nämnda SPM-medel finns STP-medel vilka kan användas till premiereduktion. 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 premiereduktion. 2014 har 2,1 miljarder kronor, avseende 2014 års premie för Avtalspension SAF-LO i enlighet med förhandlingsöverenskommelse 2014-01-11 mellan LO och Svenskt Näringsliv utbetalats. Utbetalningen gjordes efter styrelsebeslut, ur konsolideringsfonden i eget kapital. Under året har 137 (0) miljoner kronor slutredovisats avseende tidigare utbetalningar av STP-överskott.

Transaktioner med AFA

Huvudkontorsfastigheten Svalan 9 samägs av AMF och AFA med 50 procent vardera. Det finns ett avtal som reglerar mellanhavanden mellan AMF och AFA. AMF ansvarar för alla inkommande fakturor av förbrukningstjänster i fastigheten och vidarefakturerar därefter till AFA deras andel. AMF har under år 2014 vidarefakturerat förbrukningstjänster och hyra till AFA. Den del av resultatet på fastigheten Svalan 9 som tillhör AFA har tillgodogjorts AFA genom att 50 procent av fastighetens resultat före finansiella poster överförts till AFA. AMF köper del av gemensamma lokaler och restaurang av AFA.

Enligt avtal har AMF från AFA Sjukförsäkring AB och AFA Trygghetsförsäkring AB sammanlagt erhållit

ersättning för utförda administrativa tjänster avseende skadereglering. Ersättningen för utförda tjänster är prissatt enligt självkostnadsprincipen.

Transaktioner med joint ventures

Joint ventures definieras som företag där AMF har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med övriga samägare. AMF är samägare i Rikshem Intressenter AB. Transaktionerna mellan AMF och joint venture avser utlåning, aktieägartillskott och räntebetalningar och framgår av tabellen på sidan 111.

Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter redovisas i not 37 Personal. Ersättningar till närståendes familjekrets förekommer inte inom AMF.

Koncernen

Illustrationen på sidan 110 visar AMF med tillhörande dotterbolag samt joint venture. Se vidare not 15 Placeringar i koncernföretag. Rikshem Intressenter AB ägs till 50 procent av AMF och redovisas som ett joint venture i AMF-koncernen.

Not 40. Händelser efter balansdagen

I enlighet med förhandlingsöverenskommelse 2015-01-14 mellan LO och Svenskt Näringsliv har AMF i mars 2015, efter styrelsebeslut, ur konsolideringsfonden i eget kapital avseende överskott från kapitalet hänförligt till STP, utbetalat 2 180 miljoner kronor till Fora AB, avseende 2015 års premie för Avtalspension SAF-LO.

Från och med 1 januari 2015 har AMF infört en positiv garantränta på SAF-LO 2014.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår till årsstämman att 2014 års resultat för moderbolaget om 18 194 059 021 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

Konsolideringsfonden	Kronor
Individuell försäkring	108 610 285
Förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring	1 630 320 196
Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	16 329 144 897
Tjänsteanknuten premiefrielseförsäkring	1 440 300
Individuell fondförsäkring	9 134 800
Tjänstepension avseende fondförsäkring	115 408 543
Summa	18 194 059 021

Styrelsen föreslår årsstämman att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2015 – i enlighet med AMFs principer för överskottsfordelning, gällande försäkringsavtal och löpande beaktande av bolagets solvens – använda upp till 16,0 miljarder kronor för slutlig tilldelning i samband med pensionsutbetalningar, utbetalning av flyttkapital och garantiförstärkning, upp till 3,0 miljarder för premie-reduktion avseende produkten Pension enligt definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO, att använda upp till 2,4 miljarder av det avskilda STP-kapitalet i syfte att reducera premien avseende Avtalspension SAF-LO och att disponera SPM inom de begränsningar som följer av kollektivavtal och försäkringsrörelselagen.

Styrelsen ställer sig härmed också bakom den hållbarhetsredovisning som framgår av sidor 6-28.

Stockholm den 5 mars 2015

Göran Gezelius
Styrelsens ordförande

Renée Andersson

Magnus Hall

Torbjörn Johansson

Per Ljungberg

Annika Lundius

Ella Niia

Ola Pettersson

Marie Rudberg

Johan Sidenmark
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 10 mars 2015

Peter Strandh, Ernst & Young AB
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i AMF Pensionsförsäkring AB
Org.nr 502033-2259

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för AMF Pensionsförsäkring AB för 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 30-113.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar

och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

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 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och balansräkningen för koncernen.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för 2013 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 21 mars 2014 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till

dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AMF Pensionsförsäkring AB för 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om

förslaget är förenligt med aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 10 mars 2015

Ernst & Young AB

Peter Strandh
Auktoriserad revisor

Revisors rapport över översiktlig granskning av AMFs hållbarhetsredovisning 2014

Till AMF Pensionsförsäkring AB

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i AMF Pensionsförsäkring AB att översiktligt granska hållbarhetsredovisningen för 2014. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning till de områden som hänvisas till i GRI index på sidorna 25-27.

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 sidan 24 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av Sustainability Reporting Guidelines (utgivna av The Global Reporting Initiative (GRI)) 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 på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med RevR 6 Bestyrkande av hållbarhetsredovisning utgiven av FAR. 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 IAASBs standarder för revision och kvalitetskontroll och god revisionsd i övrigt har. 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 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 10 mars 2015

Ernst & Young AB

Peter Strandh
Auktoriserad revisor

Håkan Ulrichs
Partner, Climate Change and
Sustainability Services

Definitioner och begrepp

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.

Atemp är den invändiga arean i byggnaden som avser våningsplan, vindsplan och källarplan och som värms upp till mer än 10 grader Celsius.

Avgiftsbestämd försäkring är samma sak som en premiebestämd. Se definition nedan.

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.

Direkta utsläpp utsläpp från källor som ägs eller kontrolleras av den redovisande organisationen.

Emissionsfaktorer används för att på ett enkelt sätt beräkna mängden utsläpp till exempel i rapporteringen av växthusgaser och luftföroreningar.

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.

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.

Global Reporting Initiative (GRI) organisation som utvecklar ramverk/vägledning för hållbarhetsredovisning. Tillsammans med vägledningen utvecklas tekniska protokoll och sektor-supplements för att underlätta arbetet. Över 4 000 företag i fler än 60 länder använder sig idag av GRI-redovisning. GRI lanserade i maj 2013 den fjärde generationens riktlinjer för hållbarhetsredovisning så kallad G4. GRI har sina rötter i USA och de två Bostonbaserade organisationerna Coalition for Environmentally Responsible Economies (CERES) och Tellus Institute.

Indirekta utsläpp utsläpp som uppstår på grund av AMFs aktiviteter, men som uppstår vid källor som ägs eller kontrolleras av annan organisation.

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 övertvärde 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 landstingsanställda.

Koldioxidekvivalenter (CO₂e) är en gemensam måttenhet som gör att det går att jämföra klimatpåverkan från olika växthusgaser, något som också möjliggör en jämförelse mellan olika gaser vars klimatpåverkan uttrycks med samma mått. Eftersom gaserna har olika klimatpåverkan omvandlas de till motsvarande mängd av vår vanligaste växthusgas, koldioxid (CO₂). CO₂-ekvivalenter är olika gasers växthuseffekt uttryckt i motsvarande mängd koldioxidutsläpp. Enheten tydliggör klimatpåverkan och gör det möjligt att jämföra klimatpåverkan uttryckt CO₂-ekvivalenter per kilo utsläppt växthusgas.

Kollektiv konsolidering 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 dotterföretagen samt i joint venture. 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.

Nöjd kundindex (NKI) är ett index för kundnöjdhet det vill säga hur nöjda kunderna är med ett företag.

PA03 är avtalsområdet för tjänstepension för statligt anställda.

Pensionskapital är en försäkrings aktuella värde. Pensionskapitalet ökar med inbetalda premier och minskar med avgifter, avkastningsskatt och pensionsutbetalningar. Pensionskapitalet kan såväl öka som minska med tillförd avkastningsränta. Dessutom ökar pensionskapitalet av eventuellt erhållen arvsvinst.

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

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.

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.

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.

Prisbasbelopp eller basbeloppet som det kallades tidigare, beror av konsumentprisindex, KPI. Prisbasbeloppet används bland annat för att se till att pensioner, sjukpenning, studiemedel och andra ersättningar inte förlorar i värde om priserna på varor och tjänster stiger. Beloppet bestäms ett år i taget.

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 är ett mått på ett pensionsbolags förmåga att återbetala inbetalda premier samt garanterad ränta.

Solvensgrad mäter tillgångarnas verkliga värde i förhållande till bolagets garanterade åtaganden. Solvensgrad beräknas endast för traditionell försäkring. Utvisar bolagets finansiella styrka.

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.

UN PRI är benämningen på FNs sanktionerade principerna kring ansvarsfulla investeringar. UN PRI har två partners, Global Compact och United Nations Environment Programme (UNEP). UN PRIs sex principer och samarbetsnätverk bildar en referensram för investerare som vill öka ansvarsfullheten i sin placeringsverksamhet.

Validering avser utvärdering och bekräftelse av väsentlighetsanalysen

Valutakurssäkring görs för att skydda utländska innehav från valutakursfall.

Väsentlighetsanalys/materialitetsanalys syftar till att säkerställa att organisationen arbetar med och rapporterar sina mest väsentliga hållbarhetsaspekter. De väsentliga aspekterna är de som organisationen, baserat på analyser och intressentdialog, har störst möjlighet att påverka och arbeta med.

Återbäring är överskottsmedel som ett försäkringsbolag tilldelat, eller preliminärt tillfört, en försäkrad. Återbäring kan återtas från försäkringens.

Ömsesidiga principer I ett ömsesidigt försäkringsbolag tillfaller allt överskott 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: 020-696 320

Fax: 08-411 23 70

www.amf.se

info@amf.se