20250624211038

Årsredovisning

för

Svalungen AB

556337-2647

Räkenskapsåret

2024

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Svalungen AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 10 April 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2025-06-02

Marie Barkman

20250624210339

Årsredovisning

för

Svalungen AB

556337-2647

Räkenskapsåret

2024-01-01 -2024-12-31

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Förändring i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Noter	9
Underskrifter	14

Transaktion 09222115557542546381 Signerat TE, MB1, MB2, PS, CB

20250624210400

Styrelsen för Svalungen AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01-2024-12-31.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Bolagets verksamhet omfattar ägande, utveckling och förvaltning av fast och lös egendom.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser har skett under året.

Flerårsöversikt (Tkr)	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**
Nettoomsättning	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-64	-53	-24	-18
Balansomslutning	1 022	1 063	975	808

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Bolaget kommer fortsätta att förvaltas och utvecklas utifrån förvaltning av sitt innehav.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet är exponerad för risker och möjligheter, och som dotterbolag inom AMF Tjänstepension AB-koncernen är bolaget en del i AMF:s riskhanteringsarbete. Målsättningen med detta arbete är att undvika oväntade ekonomiska eller andra förluster för koncernen och dess kunder. De viktigaste riskelementen är affärs- respektive operativa risker, vilka är kopplade till såväl externa faktorer som att fel uppstår eller begås i driften av bolaget.

Identifierade riskområden:

Fastigheternas marknadsvärde - Här arbetar vi långsiktigt med vår förvaltning och med att skapa attraktiva platser genom en medveten stadsutveckling, vilket vi bedömer bidrar till bättre och stabilare driftnetton. Värdering av hela fastighetsbeståndet sker två gånger per år via en strukturerad värderingsprocess för att säkerställa relevant information till våra externa och oberoende värderare i kombination med en nära dialog med desamma. Vi följer och analyserar marknaden för att hålla oss uppdaterade på rådande marknadsläge. Marknadens avkastningskrav är dock en omvärldsfaktor som vi inte kan påverka.

Hyresintäkter och uthyrningsgrad - påverkas av utbud och efterfrågan på kontors- och butikslokaler i Stockholmsområdet. Detta påverkas i sin tur av tillväxten i ekonomin. Denna risk hanteras genom en nära dialog med både befintliga och potentiella kunder, aktivt arbete med vår kontraktsportfölj med avseende på förfallostrukturer och en spridning av hyresgäster inom olika branscher. Arbetet med att skapa goda kundupplevelser och lojalitet, bidrar också positivt till att minska risker för att förlora intäkter och förkorta vakanstider.

Fastighetskostnader - denna risk innefattar kostnadsökningar som inte går att kompensera för genom hyreshöjningar, indexjusteringar eller vidarefakturering. Kostnaderna påverkas av såväl förbrukning som prisutvecklingen på varor och tjänster, samt för vissa kostnadsslag även av säsongsvariationer. Eventuella vakanser påverkar vårt resultat då vissa kostnader inte kan debiteras ut. Till fördel för både våra hyresgäster och för oss sker ett strukturerat arbete för att optimera och effektivisera energiförbrukningen. Underhållsarbetet planeras utifrån fastställda underhållsplaner för varje fastighet, vilket minskar risken för oförutsedda kostnader och reparationer. Dessa förebyggs dessutom genom en god kännedom om våra fastigheter via vår egen personal med särskilt ansvar för specifika fastigheter. En stor andel av kostnaderna avser fastighetsskatt och tomträttsavgälder, kostnader där möjligheten att påverka dess storlek är begränsad.

Oförutsägbara händelser - fortlöpande arbete med förbyggande åtgärder som till exempel uppdaterade brand- och sprinklersystem, inpasseringssystem och utbildade väktare. Fastigheterna är fullvärdesförsäkrade via Zürich.

20250624210411

Motpartsrisk och anseende - är risken för att en motpart inte kommer att fullfölja sina åtaganden, och att vi riskerar att förknippas med icke lämpliga händelser eller sammanhang. Detta kopplar till stor del till våra hyresgäster och leverantörer. Vi gör alltid kreditbedömning av hyresgästerna inför ett kontraktstillfälle, och ofta kompletteras hyresavtalen med krav på säkerheter. Även våra leverantörer följs upp med hänsyn till kreditrating och hantering av myndighetsärenden. Vi ställer också krav på att leverantörerna ska respektera de grundläggande rättigheterna för arbetstagare enligt Global Compact samt tillämpa arbets- och anställningsvillkor som är förenliga med Internationella arbetsorganisationens (ILO) konventioner. När det kommer till anseende är det en ständigt pågående diskussion internt där bland annat utbildning genomförs kontinuerligt om affärsetik. Visselblåsarfunktion finns upprättad.

Projektutveckling och investeringar - Om, till- och nybyggnation innebär risker i alla faser och ökar ju mer komplext projektet är. Riskerna är ekonomiska, tekniska och tidsmässiga. Alla projekt ska följa en upprättad process med avseende på beslutsunderlag och löpande uppföljning. Vidare eftersträvas hög och rätt kompetens i projekten inklusive nära samarbeten inom organisationen, utöver övriga åtgärder avseende hantering av leverantörer.

IT-drift och säkerhet - risken att IT-system blir attackerade utifrån och att information hamnar i orätta händer. Bolagets IT-avdelning arbetar kontinuerligt med att förebygga och förhindra attacker. Flera policydokument finns upprättade avseende till exempel behörighetstilldelning, lösenordshantering och för att möta upp mot GDPR-förordningen.

Klimat - en fastighet påverkar miljön under hela sin livscykel, och förändringarna i klimatet ställer nya krav på fastigheter. AMF Fastigheter arbetar såväl för att minska sin påverkan på klimatet som att bedöma och förstå de risker vi ställs inför till följd av klimatförändringar. Under 2022 genomfördes en klimatriskanalys av hela fastighetsbeståndet för att få kunskap och underlag för att använda vid olika typer av redovisning. Analysen har studerat risken för översvämning från skyfall, vattendrag, sjöar och hav samt bristande markstabilitet. AMF Fastigheter är anslutna till Science Based Target (SBT) och har av dem godkända klimatmål uppsatta som kommer att styra verksamheten framåt. Mål som avser att sänka de absoluta utsläppen av växthusgaser. AMF-koncernen använder i huvudsak el, värme och kyla från fossilfria energikällor, och har länge arbetat systematisk med att effektivisera energianvändningen. Vid ny-, om- och tillbyggnad strävar AMF Fastigheter i möjligaste mån efter att använda material som accepteras enligt Byggvarubedömningen, samt verkar för ett ökat återbruk av byggmaterial. I byggprojekt ställs krav på att bygg- och rivningsavfall ska sorteras och hanteras enligt en godkänd avfallshanteringsplan och avfallsmängderna ska redovisas. Vattenförbrukningen mäts i samtliga fastigheter, vilken successivt har minskat genom att bland annat installera snålspolande munstycken.

Förändringar i skattelagstiftning - verksamheten påverkas av svenska skatteregler. Utgångspunkten är att skatt ska hanteras i enlighet med gällande lagar och regler, ska kontrolleras, redovisas och betalas korrekt. Förändringar i lagar och praxis kan komma att påverka både positivt och negativt den samlade skattekostnaden. Nya regler ställer också krav på organisationen av att nya regler efterlevs. Risken hanteras genom bevakning av rättsutvecklingen och löpande dialog med expertis inom skatteområdet.

Förändringar i lagar och regelverk - utöver skattelagstiftningen kan förändringar i andra lagar och regelverk, såsom till exempel redovisningsregler inom IFRS, påverka verksamheten och vår rapportering. Effekter som kan ha inverkan på hur våra nyckeltal utvecklas och hur vi bör utvärderas, och / eller fatta affärsmässiga beslut. Även här hanteras risken genom bevakning av förändringar och nära samarbete med expertis, då främst våra revisorer.

Finansierings- och likviditetsrisk - avser risken att bolaget inte kan möta betalningsförpliktelser till följd av otillräcklig likviditet eller soliditet. Denna risk hanteras via AMF-koncernen med avseende på planering av såväl likviditet som finansiering.

Finansiell rapportering - avser risken för att rapportering och beslutsunderlag innehåller brister som kan leda till att felaktiga beslut fattas. För att upprätthålla en god kvalitet är arbetet med rapporteringen samlad till en avdelning. Till grund för arbetet finns styrande dokument och en tydlig fördelning av ansvar och befogenheter. Proaktivt arbete görs för en god intern kontroll med såväl förebyggande som uppföljningskontroller, som granskas via intern och extern revision.

20250624210420

Förslag till vinstdisposition
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	135 939
årets resultat	-40 221
	95 718

disponeras så att

i ny räkning överföres	95 718
	95 718

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning, förändring eget kapital samt kassaflödesanalys med noter.

Transaktion 09222115557542546381 Signerat TE, MB1, MB2, PS, CB

20250624210043

Resultaträkning

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga rörelsekostnader	4	-23 725	-14 175
Rörelseresultat		**-23 725**	**-14 175**
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	389	99
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-40 611	-38 731
		-40 222	**-38 632**
Resultat efter finansiella poster		**-63 947**	**-52 807**
Bokslutsdispositioner	7	23 726	143 278
Resultat före skatt		**-40 221**	**90 471**
Skatt på årets resultat	8	0	-18 613
ÅRETS RESULTAT		**-40 221**	**71 858**

Rapport över totalresultat

	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Årets resultat	-40 221	71 858
Övrigt totalresultat	0	0
ÅRETS TOTALRESULTAT	**-40 221**	**71 858**

Transaktion 09222115557542546381 Signerat TE, MB1, MB2, PS, CB

20250624210444

Balansräkning

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	9, 10	913 947	913 947
Fordringar hos koncernföretag	11	79 221	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		**993 168**	**913 947**
Summa anläggningstillgångar		**993 168**	**913 947**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		23 726	143 278
Övriga fordringar		5 533	5 423
Summa kortfristiga fordringar		**29 259**	**148 701**
Summa omsättningstillgångar		**29 259**	**148 701**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 022 427**	**1 062 648**

Transaktion 09222115557542546381 Signerat TE, MB1, MB2, PS, CB

20250624210145

Balansräkning

	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
Reservfond		1 274	1 274
Summa bundet eget kapital		**101 274**	**101 274**
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		135 939	64 081
Årets resultat		-40 221	71 858
Summa fritt eget kapital		**95 718**	**135 939**
Summa eget kapital		**196 992**	**237 213**
Långfristiga skulder	12		
Skulder till koncernföretag		806 818	806 818
Summa långfristiga skulder		**806 818**	**806 818**
Kortfristiga skulder			
Aktuella skatteskulder		18 617	18 617
Summa kortfristiga skulder		**18 617**	**18 617**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 022 427**	**1 062 648**

Transaktion 09222115557542546381 Signerat TE, MB1, MB2, PS, CB

20250624210046

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	**100 000**	**1 274**	**64 081**	**165 355**
Årets resultat			71 858	71 858
Utgående eget kapital 2023-12-31	**100 000**	**1 274**	**135 939**	**237 213**
Ingående eget kapital 2024-01-01	**100 000**	**1 274**	**135 939**	**237 213**
Årets resultat			-40 220	-40 220
Utgående eget kapital 2024-12-31	**100 000**	**1 274**	**95 719**	**196 993**

Klassificering av eget kapital

Aktiekapital
I posten aktiekapital ingår det registerade aktiekapitalet. Antalet aktier uppgår till 1000 st och kvotvärdet är 100 kr per aktie.

Reservfond
Reservfonden utgör en del av bundet eget kapital och får endast användas för täckning av förlust, ökning av aktiekapitalet genom fond-/nyemission eller återbetalning till aktieägarna.

Balanserat resultat
Balanserat resultat motsvarar ackumulerade vinster och förluster som genererats i bolaget med tillägg för avsättning till reservfond, utdelningar samt övriga tillskott från aktieägaren.

Transaktion 09222115557542546381 Signerat TE, MB1, MB2, PS, CB

20250624210447

Kassaflödesanalys

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		-23 725	-14 175
Räntenetto		-40 222	-38 632
Betald skatt		0	-6 569
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**-63 947**	**-59 376**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-110	-130
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-64 057**	**-59 506**
Investeringsverksamheten			
Förändring av fordringar hos koncernföretag		-79 221	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-79 221**	**0**
Finansieringsverksamheten			
Förändring långfristiga skulder hos koncernföretag		0	3 412
Erhållna koncernbidrag		143 278	56 094
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**143 278**	**59 506**
Årets kassaflöde		**0**	**0**
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		0	0
Likvida medel vid årets slut		**0**	**0**

Transaktion 09222115557542546381 Signerat TE, MB1, MB2, PS, CB

20250624210548

Noter

Not 1 Allmän information

Svalungen AB, org nr 556337-2647, med säte i Stockholm är ett helägt dotterbolag till Papperssvalan AB, org nr 556751-9854, med säte i Stockholm, Sverige.

Moderbolag i den största och minsta koncernen som Svalungen AB är dotterbolag till och där koncernredovisning upprättas är AMF Tjänstepension AB, org nr 502033-2259, med säte i Stockholm.

I enlighet med undantaget i Årsredovisningslagen 7 kap 2 § omfattar inte årsredovisningen någon koncernredovisning.

Hållbarhetsrapport
Moderbolag i den största och minsta koncernen som Svalungen AB är dotterbolag till är AMF Tjänstepension AB, org nr 502033-2259, med säte i Stockholm. Svalungen AB omfattas av en hållbarhetsrapport för koncernen som har upprättats av moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen 6 kap 10 §.

Hållbarhetsrapporten finns på följande länk; https://www.amf.se/om-amf/hallbarhet/hallbarhetsredovisning/

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Följande värderingsprinciper är tillämpade i årsredovisningen.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättande av bolagets finansiella rapporter

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Funktionell valuta samt redovisningsvaluta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor, SEK, och utgör rapporteringsvaluta för bolaget. Om inget annat anges redovisas alla siffror i heltal SEK. Inga valutakursdifferenser redovisas i Rapport över totalresultat.

Personal

Bolaget har varken under året eller föregående år haft någon anställd personal och ej heller utbetalt några löner eller andra ersättningar, varför personalkostnader saknas.

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas ej i skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli beskattade inom en överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

20250624210049

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Bolaget redovisar koncernbidrag enligt alternativregeln villket innebär att koncernbidrag som erhålls eller lämnas redovisas som bokslutsdispositioner. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Erhållna aktieägartillskott redovisas som en ökning av fritt eget kapital. Aktieägartillskott kan vara villkorade eller ovillkorade. Villkorade aktieägartillskott lämnas med villkor gentemot övriga aktieägare, det innebär vanligen att kapitalet ska återbetalas till aktieägarna vid en framtida tidpunkt, förutsatt att det finns tillräckligt med vinstmedel i bolaget.

Nedskrivningar

Redovisade värden för bolagets tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. En nedskrivning återförs endast om tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle haft om nedskrivning inte skett.

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterbolag ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i koncernföretag. Det redovisade värdet för andelar i koncernföretag prövas avseende eventuellt nedskrivningsbehov då sådan indikation föreligger.

Skulder

Skulder redovisas till nominellt belopp varmed utbetalning beräknas ske.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen innefattar bland tillgångarna likvida medel, aktier och andelar, kundfordringar och övriga fordringar samt bland skulderna leverantörsskulder och övriga skulder.

Finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärde. Anskaffningsvärde beräknas med hjälp av effektivräntemetoden, där direkt hänförliga kostnader och intäkter periodiseras över kontraktets löptid med hjälp av effektivräntan. Effektivränta är den ränta som ger instrumentets anskaffningsvärde som resultat vid nuvärdeberäkning av framtida kassaflöden.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Effekten av denna standard bedöms avse värdering av kundfordringar/hyresfordringar samt värdering av interna fordringar, vilket avser långfristiga fordringar i dotterbolag. Utifrån en riskbaserad modell dras slutsatsen att risken är låg och därmed får standarden inte någon effekt på bolagets nuvarande redovisning.

Transaktion 09222115557542546381 Signerat TE, MB1, MB2, PS, CB

20250624210500

Not 3 Kritiska bedömningar

Företagsledningen och styrelsen gör 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.

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisor

Revisionskostnader har belastat AMF Fastigheter AB, org nr 556552-7420.

Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024	2023
Ränteintäkter, koncernföretag	279	0
Ränteintäkter, övriga	110	99
Summa	**389**	**99**

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024	2023
Räntekostnader, koncernföretag	-40 611	-38 731
Summa	**-40 611**	**-38 731**

Not 7 Bokslutsdispositioner

	2024	2023
Mottagna koncernbidrag	23 726	143 278
Summa	**23 726**	**143 278**

Not 8 Aktuell och uppskjuten skatt

	2024	2023
Aktuell skatt		
- skatt på årets resultat	0	-18 617
- skatt tidigare år	0	4
Totalt redovisad skatt	**0**	**-18 613**

Transaktion 09222115557542546381 Signerat TE, MB1, MB2, PS, CB

20250624210511

		2024		2023
	Procent	**Belopp**	**Procent**	**Belopp**
Redovisat resultat före skatt		-40 221		90 471
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	8 286	20,60	-18 637
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,06	23	-0,02	20
Skatt tidigare år	0,00	0	0,00	4
Skatteeffekt av ej avdragsgillt räntenetto	-20,66	-8 309	0,00	0
Redovisad effektiv skatt	**0,00**	**0**	**20,57**	**-18 613**

Not 9 Andelar i koncernföretag

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	913 947	913 947
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**913 947**	**913 947**
Utgående redovisat värde	**913 947**	**913 947**

Not 10 Specifikation av bolagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Namn	**Andel i procent ***	**Redovisat värde**
Förvaltningsbolaget Marievik HB	0,01%	35 410
Fastighetsbolaget Pukan HB	0,01%	54 369
Mood Stockholm KB	0,01%	230 000
Oxhammaren 15 KB	0,01%	90 500
Sundbyberg 2:78 HB	0,01%	46 191
City Cronan Fastighets KB	0,01%	269 680
Stam Sex M 23 HB	0,01%	25 478
Centralhuset Marievik 28 KB	0,01%	162 319
		913 947

* Avser både kapital- och ägarandel.

Namn	**Org.nr**	**Säte**
Förvaltningsbolaget Marievik HB	916503-8010	Stockholm
Fastighetsbolaget Pukan HB	916400-4492	Stockholm
Mood Stockholm KB	969712-1680	Stockholm
Oxhammaren 15 KB	969694-8729	Stockholm
Sundbyberg 2:78 HB	969740-5232	Stockholm
City Cronan Fastighets KB	969690-2155	Stockholm
Stam Sex M 23 HB	916608-8071	Stockholm
Centralhuset Marievik 28 KB	969694-7580	Stockholm

Transaktion 09222115557542546381 Signerat TE, MB1, MB2, PS, CB

20250624210S2

Not 11 Fordringar hos koncernföretag

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Tillkommande fordringar	79 221	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**79 221**	**0**
Utgående redovisat värde	**79 221**	**0**

Not 12 Långfristiga skulder

	2024-12-31	2023-12-31
Skulder som förfaller till betalning mellan ett och fem år efter balansdagen	0	0
Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen	806 818	806 818
Summa	**806 818**	**806 818**

Not 13 Eventualförpliktelser

	2024-12-31	2023-12-31
Ansvar för handelsbolagens skulder	11 259	14 927
Summa	**11 259**	**14 927**

Ansvar för handelsbolagens skulder är beräknad utifrån Svalungens ägarandel i respektive bolag.

Not 14 Finansiella instrument

		2024-12-31	2023-12-31
Finansiella tillgångar	**Värdering**		
Andelar i koncernföretag	Anskaffningsvärde	913 947	913 947
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	Anskaffningsvärde	79 221	0
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	Anskaffningsvärde	23 726	143 278
Övriga kortfristiga fordringar	Anskaffningsvärde	5 533	5 423
Summa finansiella tillgångar		**1 022 427**	**1 062 648**
Procent av balansomslutningen		100%	100%

Transaktion 09222115557542546381 Signerat TE, MB1, MB2, PS, CB

20250624210 53

Finansiella skulder	**Värdering**		
Långfristiga skulder till koncernföretag	Anskaffningsvärde	806 818	806 818
Summa finansiella skulder		**806 818**	**806 818**
Procent i balansomslutningen		78,9%	75,9%

För samtliga finansiella instrument bedöms inte det redovisade värdet avvika från det verkliga värdet. Skulder till koncernbolag utgörs av lån från AMF Tjänstepension AB. Koncernens finansiella riskhantering är centraliserad till AMF Tjänstepension AB och en beskrivning av kapital- och riskhanteringen finns i det bolagets årsredovisning.

Not 15 Transaktioner med närstående

Av totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 100 % (100) av inköpen och 0 % (0) av försäljningen andra företag inom hela den koncern som bolaget tillhör.

Not 16 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets slut.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Thomas Erséus
Ordförande

Marie Barkman

Magnus Behrenfeldt

Per Strömblad

Vår revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

Christer Bragd
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557542546381

Dokument

8100 Svalungen AB 240101-241231
Huvuddokument
15 sidor
Startades 2025-03-26 09:20:16 CET (+0100) av Madeleine Callenholm (MC)
Färdigställt 2025-03-27 09:22:10 CET (+0100)

Initierare

Madeleine Callenholm (MC)
AMF Fastigheter AB
madeleine.callenholm@amffastigheter.se
+460738084645

Signerare

Thomas Erseus (TE)
thomas.erseus@amffastigheter.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "THOMAS ERSÉUS"
Signerade 2025-03-26 11:53:20 CET (+0100)

Marie Barkman (MB1)
marie.barkman@amffastigheter.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "MARIE BARKMAN"
Signerade 2025-03-26 09:21:15 CET (+0100)

Magnus Behrenfeldt (MB2)
magnus.behrenfeldt@amffastigheter.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Magnus Erik Behrenfeldt"
Signerade 2025-03-26 13:19:11 CET (+0100)

Per Strömblad (PS)
per.stromblad@amffastigheter.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Per Strömblad"
Signerade 2025-03-26 11:29:22 CET (+0100)

20250624210540

20250624210553

Verifikat

Transaktion 09222115557542546381

Christer Bragd (CB)
christer.bragd@kpmg.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Christer Karl Bragd"
Signerade 2025-03-27 09:22:10 CET (+0100)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

20250624210556

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Svalungen AB, org. nr 556337-2647

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Svalungen AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Svalungen ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Svalungen AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 mars 2024 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

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

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

Penneo dokumentnyckel: OIUAJ-Q1Y6A-HDGI9-1H154-TKCW0-BPS3Q

20250624210S7

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Svalungen AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Svalungen AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

KPMG AB

Christer Bragd
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 0IUAJ-Q1Y6A-HDGI9-1H154-TKCW0-BPS3Q

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

20250624210S8

Christer Karl Bragd
Undertecknare
Serienummer: 66aa4f1b9d2519[...]0d0164b5a0be6
IP: 81.225.xxx.xxx
2025-03-27 10:49:36 UTC

BankID

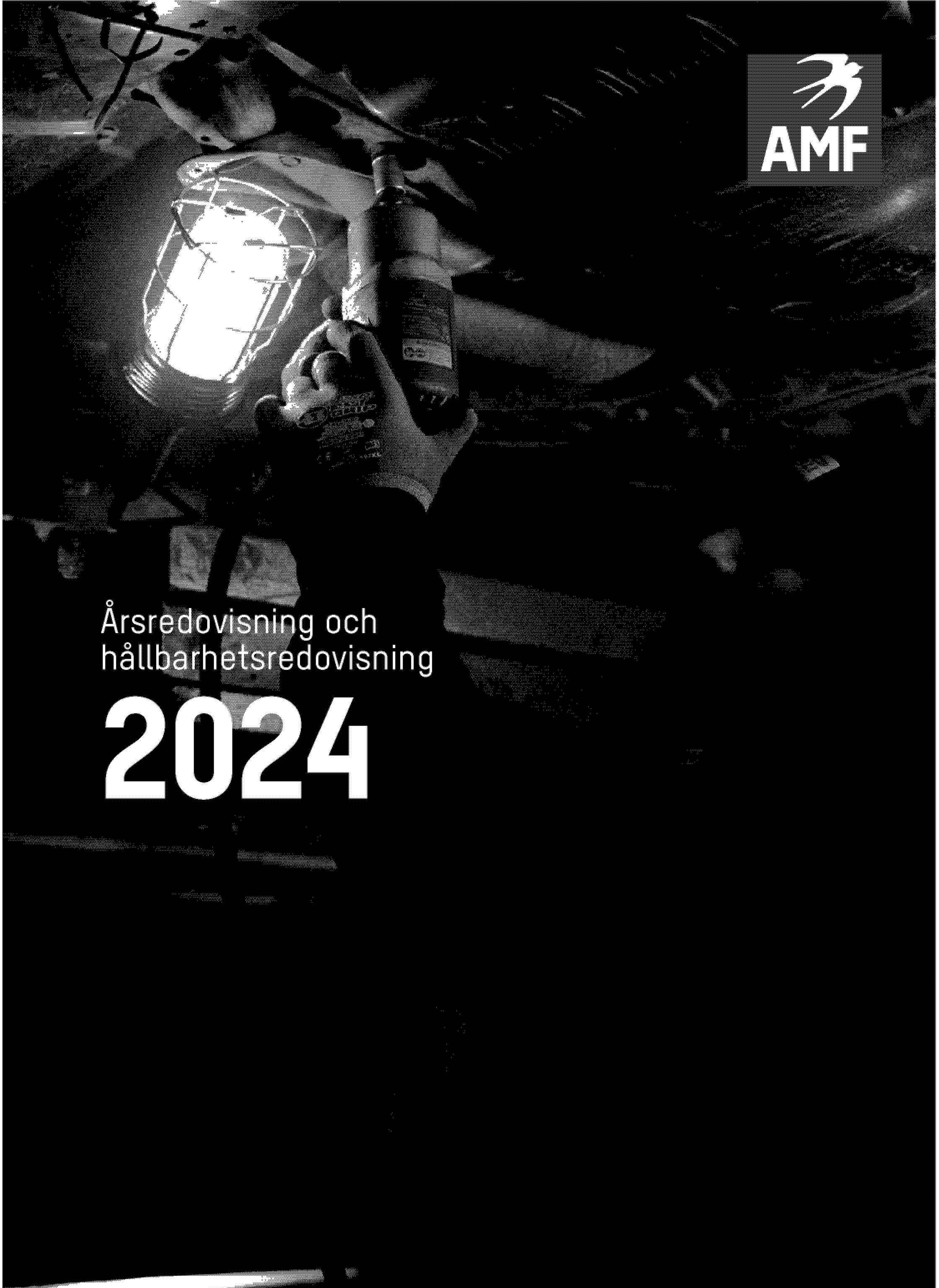
Penneo dokumentnyckel: 0IUAJ-Q1Y6A-HDGI9-1H154-TKCW0-BPS3Q

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill som innehåller ett certifikat och en tidsstämpel från en kvalificerad tillhandahållare av betrodda tjänster.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447B8A8AE6E9C:9D32E6D2

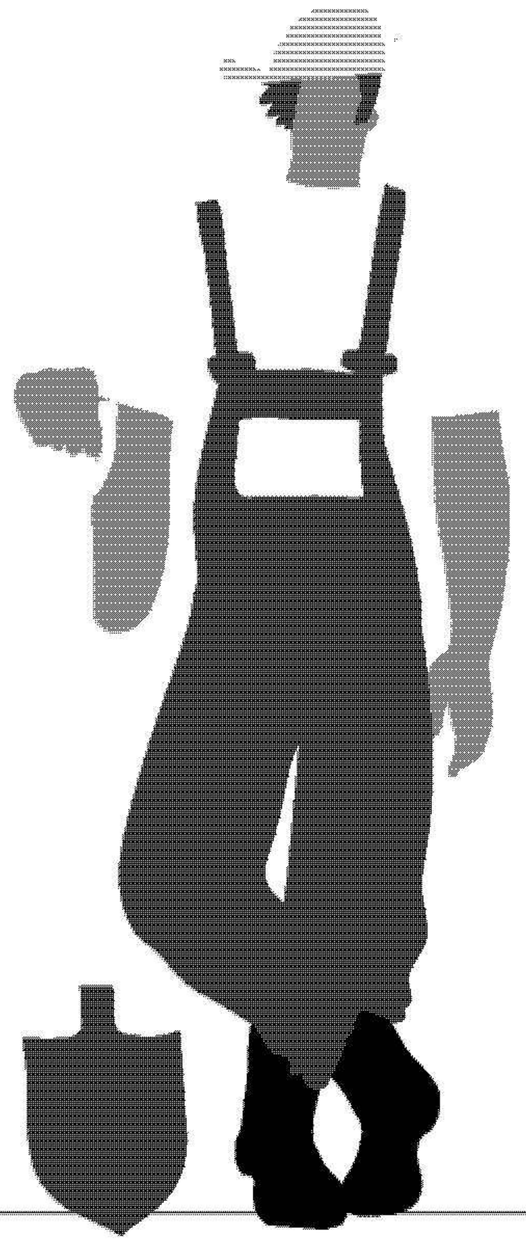
AMF i korthet

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

Vår vision är en framtid att se fram emot. Våra kunder ska få den bästa pensionsprodukten, med god långsiktig avkastning till en låg avgift. Vi har ett särskilt ansvar att se till att de kunder som inte gjort ett aktivt val får en trygg och bra tjänstepension.

Vi förvaltar 849 miljarder kronor för våra kunders räkning. Pensionskapitalet investeras i aktier, obligationer, fastigheter och andra alternativa investeringar. Vi är en av de största ägarna på Stockholmsbörsen och av kommersiella fastigheter i Sverige. För oss är det viktigt att investera våra kunders pengar på ett ansvarsfullt sätt och utifrån vår verksamhet bidra till ett hållbart samhälle.

Koncernen har 469 anställda och verksamheten bedrivs från Stockholm.



Dotterbolag som ingår i årsredovisningen

AMF Fonder AB

AMF Fonder AB har i uppdrag att förvalta AMFs placeringstillgångar inom den traditionella försäkringen samt att tillhandahålla fonder till AMFs erbjudande inom fondförsäkring. AMF Fonder har 14 egenförvaltade fonder med låga avgifter. Bolagets fonder är valbara inom fondförsäkring, premiepensionssystemet och tillgängliga för direkt fondsparande. Vid årsskiftet uppgick det förvaltade kapitalet inom fondförvaltning till 235 miljarder kronor.

AMF Fastigheter AB

AMF Fastigheter AB utvecklar och förvaltar AMF-koncernens fastigheter med syfte att skapa avkastning till AMFs pensionssparare. Fastigheterna utgörs av kontors- och handelsfastigheter i Stockholm och Sundbyberg. Marknadsvärdet på det förvaltade fastighetsbeståndet uppgick vid årsskiftet till drygt 75 miljarder kronor.

Innehåll

AMF i korthet	2
Viktiga händelser under 2024	3
Utveckling under året	4
Vd-ord	5
Det här är våra kunder	7
AMFs strategi	8
Traditionell försäkring	9
Fondförsäkring och AMF Fonder	11
Pension på kundens villkor	12
Hållbarhetsredovisning GRI, intro	13
Hållbarhet i kapitalförvaltning och fondförvaltning	14
Klimat: Mot nettonollutsläpp 2050	16
Klimat: Rapportering av klimatrisker	18
AMF Fastigheters hållbarhetsarbete	20
Internt hållbarhetsarbete	22
Affärsetik och ansvarsfullt agerande	23
Mångfald	24
Styrning av hållbarhetsarbetet	26
GRI-index	30
Hållbarhetsnoter	32
Förvaltningsberättelse	35
AMFs styrning	40
Risker och riskhantering	45
Femårsöversikt	51
Totalavkastning	52
Finansiella rapporter	53
Förslag till vinstdisposition	94
Revisionsberättelse	95
Revisors rapport över hållbarhetsredovisning	99
Ordlista	100
Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt disclosureförordningen	102

Den formella årsredovisningen omfattar sidorna 35–94 samt 102–111.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4478A8AE6E9C19D32E6D2

Viktiga händelser under 2024

5,6 miljarder kronor till stärkta garantier

AMFs starka finansiella ställning möjliggjorde att vi kunde omvandla 5,6 miljarder kronor i befintligt överskott till stärkta garantier för cirka 700 000 kunder med pension under utbetalning.

... och 230 miljoner fördelades

I november 2024 fördelade vi 230 miljoner kronor till 1,3 miljoner pensionssparare inom Avtalspension SAF-LO med traditionell försäkring utan återbetalningsskydd.

Stärkt samarbete kring Urban Escape

AMF och Sjunde AP-fonden stärkte samarbetet kring kvarteret Urban Escape i centrala Stockholm när AP7 ökade sin ägarandel i det samägda bolaget Urban Escape KB till 49,9 procent. Urban Escape har från starten 2014 utvecklats av AMF Fastigheter till ett av de största stadsutvecklingsprojekten i Stockholm city sedan 1970-talet. Affären slutfördes i januari 2025.



AMF var på plats under Yrkes-SM i Karlstad

I april var vi på Yrkes-SM för att möta framtidens yrkesutövare och heja fram landets skickligaste yrkesarbetare. AMF är huvudsponsor till arrangören WorldSkills Sweden. På plats informerade vi om tjänstepensioner och förvalet.

AMF huvudsponsor under Yrkes-VM i Lyon

När Yrkes-VM avgjordes i franska Lyon fanns AMF som huvudsponsor på plats för att heja fram Sveriges skickligaste möbelsnickare, flygtekniker, hotellreceptionister, målare och ett tjugotal andra svenska yrkesmästare.

Johan Sidenmark slutade som vd för AMF

Efter tolv år lämnade Johan Sidenmark som vd på AMF. Lars Wedenborn, styrelseordförande AMF kommenterade:

” Vi i styrelsen vill tacka Johan Sidenmark för hans långa och mycket framgångsrika tid som vd. Under Johan Sidenmarks ledning har AMF blivit ett bättre, starkare och modernare bolag, med bäst avkastning bland jämförbara bolag och lägst avgift för kärnkunderna inom avtalsområde SAF-LO. Vi önskar honom all lycka till framöver”.

... och Tomas Flodén utsågs till ny vd för AMF

Tomas Flodén utsågs till ny vd för AMF och tillträdde sin nya roll i november. Tomas kom närmast från en roll som vd för AMF Fonder och chef för kapitalförvaltningen och har tidigare varit stabschef och vice vd på AMF.

... och Katarina Romberg blev ny vd för AMF Fonder

Som ny vd på AMF Fonder utsågs Katarina Romberg. Hon var tidigare chef för alternativa investeringar på AMF Fonder och har arbetat på AMFs kapitalförvaltning i åtta år.

AMF Aktiefond Europa upphandlad av FTN

Fondtorgsnämnden gjorde sin första upphandling av fonder till det nya fondtorget inom premiepensionen och AMF Aktiefond Europa blev utvald inom kategorin aktivt förvaltade europafonder.



Prisade fonder

AMF Räntefond Lång vann på Morningstar Awards for Investing Excellence 2024 pris som årets bästa räntefond. Morningstar, som är ett oberoende fondratinginstitut, lyfte bland annat fondens historiska avkastning och låga avgift i sin motivering. AMF Aktiefond Nordamerika tilldelades flera priser som bästa fond inom kategorin Equity US – aktier USA – på LSEG Lipper Fund Awards. Priserna delades ut till fonder med hög långsiktig riskjusterad avkastning relativt andra fonder i samma kategori över tre, fem respektive tio år. AMF Aktiefond Nordamerika vann priserna för samtliga tidsperioder.

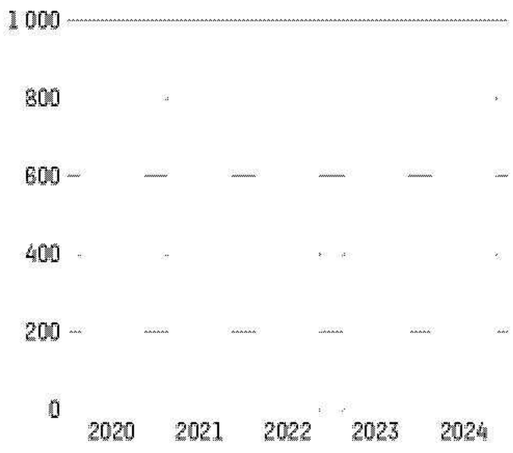
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447B8A8AE6E8C19D32E6D2

Utveckling under året

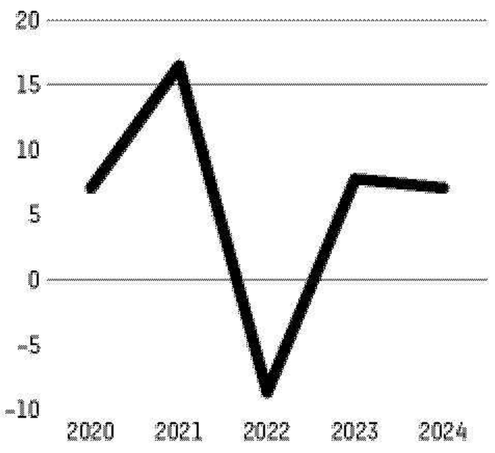
Årets totalavkastning uppgick till 7,1 procent. Det förvaltade kapitalet uppgick till 849 miljarder kronor. Förvaltningskostnadsprocenten (driftskostnader i förhållande till förvaltat kapital) uppgick till 0,11 procent, vilket är bland de lägsta i branschen. Vår finansiella stabilitet är fortsatt god.

Förvaltade tillgångar
miljarder kronor



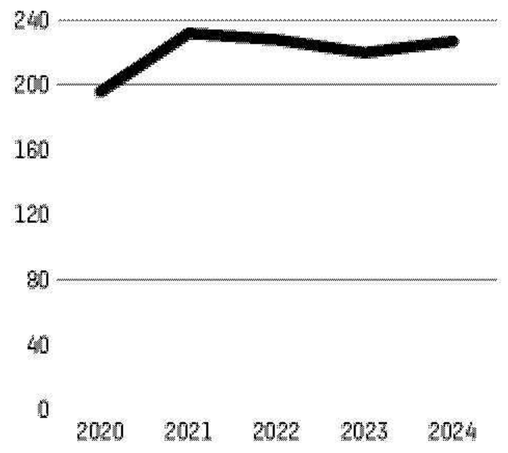
AMFs förvaltade kapital (inklusive AMF Fonder) uppgick till 849 miljarder kronor. Kapitalet är placerat i aktier, räntebärande värdepapper, fastigheter och andra alternativa investeringar.

Totalavkastning
procent



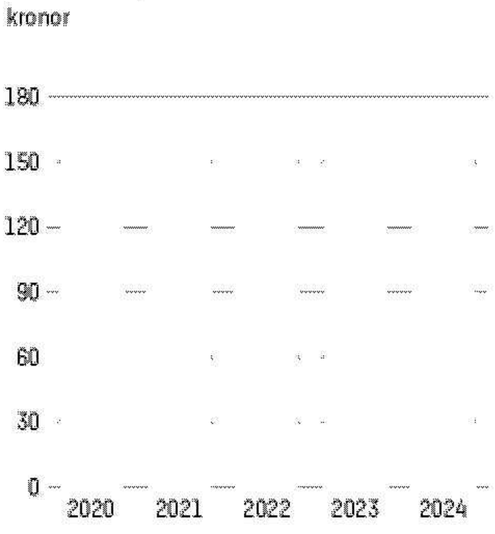
Årets avkastning uppgick till 7,1 procent. De senaste fem åren har AMF avkastat i genomsnitt 5,7 procent, respektive 6,3 procent för den senaste tioårsperioden.

Solvensgrad
procent



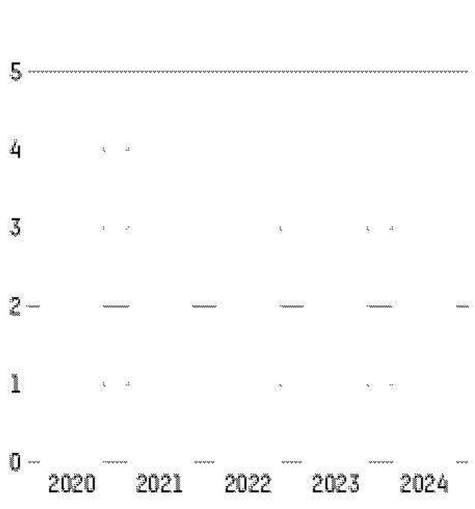
Den finansiella stabiliteten var fortsatt god och solvensgraden (tillgångarna i förhållande till de garanterade åtaganden) uppgick till 227 procent.

Kostnad per kund
kronor



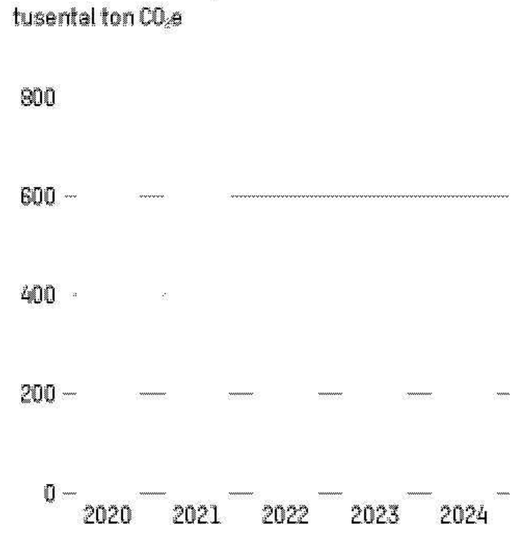
Kostnaden per kund uppgick till 157 kronor. Utvecklingen har varit relativ stabil de senaste åren. Låga kostnader per kund möjliggör för AMF att hålla låga avgifter för våra produkter.

Nöjda kunder



Vårt Nöjd Kund Index (NKI) är stabilt på höga nivåer (4,25 där 5 är högsta betyg).

Koldioxidavtryck från noterade aktier
tusental ton CO_2e



I absoluta termer minskade portföljens totala koldioxidavtryck vilket främst är drivet av lägre utsläpp för utländska aktier. Värt att notera är att andelen aktier i portföljen ökade vilket belyser den relativa förbättringen för utländska aktier.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Bäste kund,

AMF grundades för mer än femtio år sedan med uppdraget att ge Sveriges privatanställda arbetare den bästa tänkbara kollektivavtalade tjänstepensionen. Idag är det uppdraget viktigare än någonsin, och jag är väldigt stolt över förtroendet att sedan i höstas ha rollen som vd på AMF.

Kärnan i vår verksamhet är fortfarande den produkt privatanställda arbetare som inte gör ett aktivt val för sin tjänstepension får. Den är framtagen utifrån deras villkor, förutsättningar och behov, och vi gör vårt yttersta för att den ska ha den lägsta avgiften och ge den högsta pensionen.

Men jag är glad över att det är en betydligt bredare krets som låter oss ta hand om sparandet till pensionen. Till exempel kan även privatanställda tjänstemän, den som är statligt anställd, och de som jobbar inom den kommunala sektorn välja AMF för sin kollektivavtalade pension. Dessutom har vi aktie- och räntefonder som kan väljas inom premiepensionen, och för privat sparande.

Det är en styrka för AMF att vi med basen i vårt förvalsuppdrag inom Avtalsområde SAF-LO finns tillgängliga så brett. När fler sparar tillsammans innebär det att fler kan dela på kostnaderna, så att vi kan hålla riktigt låga avgifter, både för det traditionella pensionssparandet och för sparandet i fonder.

Stark avkastning trots turbulens

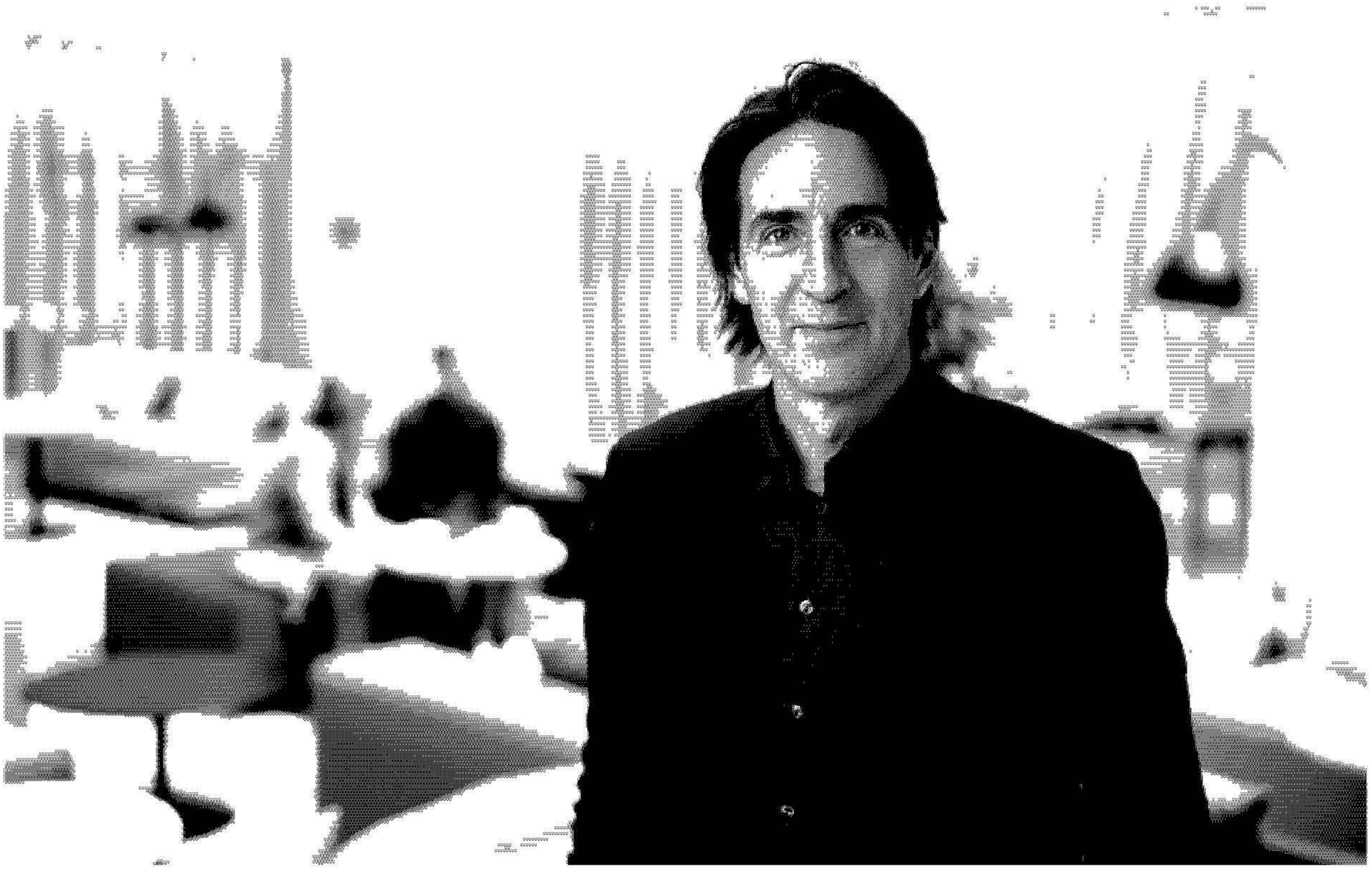
Året som gått var trots viss turbulens och oro i vår omvärld ett framgångsrikt år för AMF. Vi levererade en avkastning på 7,1 procent för den traditionellt förvaltade tjänstepensionen. Det motsvarar ett värde på över 40 miljarder kronor. En hög avkastning är viktig eftersom vi vet varje krona extra i pension spelar roll för våra sparare. AMF förvaltar idag totalt 849 miljarder kronor, varav 613 miljarder finns i vår traditionellt förvaltade pensionsportfölj.

En viktig styrka i vår pensionsportfölj är att vi kan investera i många tillgångsslag och många bolag, vilket gör att problem i enskilda bolag – som vi under året såg några uppmärksammade exempel på – får en begränsad påverkan på dig som kund. Detta har varit tydlig inte minst under 2024 då samtliga tillgångsportföljer bidragit till den positiva avkastningen – aktier, räntor, fastigheter och alternativa tillgångar – men också att vi arbetar aktivt med fördelningen mellan tillgångarna. Bland annat ökade vi andelen aktier i portföljen under året vilket bidrog positivt till avkastningen. Vi genomförde även flera försäljningar av fastigheter, bland annat av det så kallade Femte Hötorgshuset i Stockholm vilket var en av de största fastighetsaffärerna under 2024.

Under året fick vi flera kvitton på att vår kapitalförvaltning håller hög kvalitet. Vår Nordamerikafond prisades som årets bästa USA-fond, AMF Räntefond Lång fick pris som årets bästa räntefond och vår Europafond blev en av sex som i hård konkurrens upphandlades av Fondtorgsnämnden till det nya fondtorget inom premiepensionen.

Ansvarsfull ägare

AMF är en av Sveriges största investerare och med det följer ett stort ansvar. Vi är delägare i runt 400 bolag, och arbetar i cirka 50 valberedningar. I Sverige jobbar vi särskilt nära våra viktigaste bolag, och lyfter regelbundet i dialog med dem frågor vi tycker är viktiga att jobba med för att säkra ett långsiktigt värdeskapande. I våra utländska bolag är vi ofta förhållandevis små ägare, med ett mer begränsat



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEA8BAEB4447B8BAE6E9C19D32E6D2

”En hög avkastning är viktig eftersom vi vet varje krona extra i pension spelar roll för våra sparare.

inflytande. Det hindrar inte att vi på olika sätt engagerar oss i deras utveckling, vi röstar på deras bolagsstämmor och engagerar oss ofta i samarbete med andra ägare för att de ska utvecklas i en positiv riktning.

En del av vårt ägararbete är att stötta och uppmuntra bolagen till att ställa om mot hållbarare verksamhet. Det tror vi är bra för såväl bolagen som för våra sparare. Vi står bakom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. En central utgångspunkt är även att alla bolag som vi investerar i ska leva upp till internationella principer om hållbart företagande som vi står bakom – bland dem återfinns FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Under 2024 engagerade vi oss särskilt kring frågan om rimliga arbetsförhållanden inom teknikindustrin, och vidtog åtgärder mot bland annat Apple och Tesla. Det här är två viktiga bolag som vi vill kunna investera i även framåt och där vi tillsammans med andra ägare engagerar oss för att säkerställa efterlevnaden av internationella konventioner.

Lägre avgift – mer i pension

Låga avgifter är avgörande för ett framgångsrikt långsiktigt sparande som det till pensionen. Därför är det en prioriterad fråga för AMF, och vi jobbar löpande för att sänka avgiften när vi kan. Vid årsskiftet sänkte vi den rörliga avgiften för våra sparare med traditionell försäkring inom avtalsområde SAF-LO med drygt 30 procent. Även de som valt en fondförsäkring hos AMF fick sänkt avgift.

Skillnaden i avgift mellan olika alternativ inom den kollektivavtalade tjänstepensionen eller efter en enskild avgiftssänkning kan ibland framstå som liten. Men för den som sparar ett helt yrkesliv kan det ändå göra stor skillnad över tid, inte minst när löpande avgiftssänkningar läggs ihop.

Sparandens bästa i fokus

För oss som förvalsbolag är möjligheten för den som av någon anledning vill välja ett annat sparande eller bolag viktig. Samtidigt är vi måna om att den möjligheten inte missbrukas. Tyvärr är många som flyttat från AMF inte medvetna om det, och många hamnar i ett sparande som inte motsvarar de preferenser de säger sig ha.

Mot den bakgrunden har vi under året lyft och diskuterat olika sätt att komma till rätta med de utmaningar som finns på flyttmarknaden. Även myndigheter och andra pensionsbolag har på senare tid stärkt sitt engagemang för att flytträtten ska hanteras på ett ansvarsfullt sätt vilket vi ser som positivt.

Ett tryggt pensionsbolag i en orolig tid

Många bedömare tror att konjunkturen vänder upp nu i vår. Efter några tunga år vore det en lättnad för många, inte minst för dem med lite lägre inkomster och pensioner. Samtidigt är det troligen så att vi kommer att få fortsätta leva i en på många sätt osäker och bitvis orolig värld under överskådlig tid.

AMF har klarat av osäkra tider tidigare, och jag är övertygad om att vi kommer att göra det även framåt. AMFs traditionella försäkring, med en garanti i botten, aktiv förvaltning och en stor spridning av riskerna, har god förmåga att leverera en trygg pension i osäkra tider.

Jag och AMFs medarbetare kommer att jobba hårt för att fortsätta leva upp till det fina förtroende som vårt uppdrag innebär. Stoltheten över uppdraget är också något jag delar med AMFs medarbetare. I en stor undersökning vi genomfört nyligen svarade hela 95 procent av våra medarbetare att de är stolta över hur vi bidrar i samhället.

Det här engagemanget tror jag är en viktig förklaring till att vi lyckats så bra med att ligga i framkant och ge våra sparare bra och trygga tjänstepensioner, präglade av hög avkastning, låga avgifter och ett stort ansvarstagande, under så lång tid.

Stockholm i mars 2025
Tomas Flodén, vd AMF

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

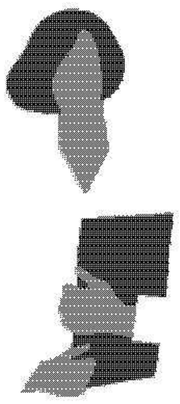
Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Våra 4,5 miljoner kunder

AMF har 4,5 miljoner kunder. Merparten av dessa tillhör kollektivavtalsområdet SAF-LO. I genomsnitt får våra pensionärer inom SAF-LO cirka 2 400 kronor per månad från oss i utbetalad tjänstepension.

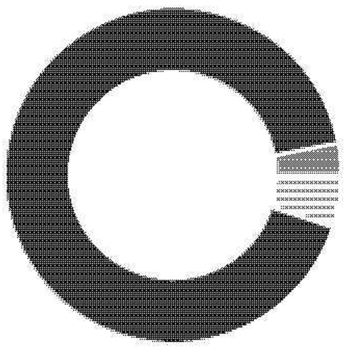
74 % **Totalt sparar 74 procent av våra kunder till pensionen. Runt en fjärdedel har ett pågående sparande.**

26 % **26 procent är pensionärer och får utbetalning från oss varje månad.**



De viktigaste faktorerna vid val av tjänstepensionsbolag uppges vara bra avkastning, låga avgifter samt enkel och tydlig information. Det visar vår årliga opinions-undersökning.

Så här sparar våra kunder



92 % sparar i traditionell försäkring.

3 % sparar i fondförsäkring.

sparar i båda sparformerna.

... och det här jobbar de med:

4 016 105 är privatanställda arbetare

346 242 är privatanställda tjänstemän

arbetar inom kommun och region

86 253 är statligt anställda

80 %
av alla som kontaktar AMF är över 60 år.

77 %
påbörjar sin pensions-utbetalning vid 65 års ålder eller senare.

60 %
tycker det är bra med ett förvalsbolag för de som inte vill välja tjänstepensionsbolag själv.

51 %
tycker det är viktigt med en tydlig hållbarhets-inriktning hos pensionsbolag.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE6E8C19D32E6D2

AMFs strategi 2023–2027

AMFs vision:
En framtid att se fram emot.

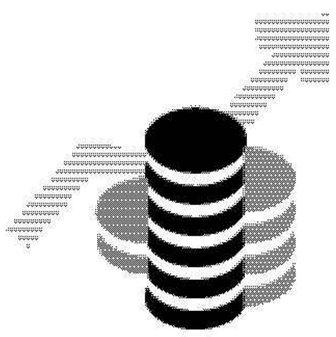
Strategiskt mål
Vårt mål är att vara det bästa förvalet och konkurrenskraftiga på valmarknaden.

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

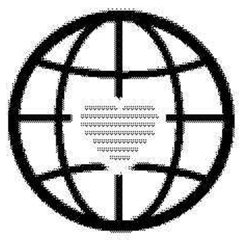
Under 2022 började vi implementera vår nya strategi AMF 2023–2027. Våra framgångsfaktorer är att leverera hög avkastning, ha lägst avgift, att vara ett ansvarstagande bolag och att vi ska ha en förändringsförmåga som gör att vi har möjlighet att utvecklas i takt med att omvärlden förändras.

Vårt uppdrag är att skapa värde för de som omfattas av Avtalspension SAF-LO. Det gör vi genom att erbjuda traditionellt pensionssparande med hög avkastning till låga kostnader. Vi ska alltid sätta kundernas intressen främst och särskilt ta hänsyn till den stora grupp som inte gör aktiva val.

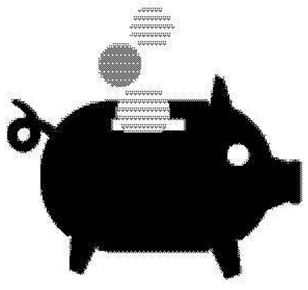




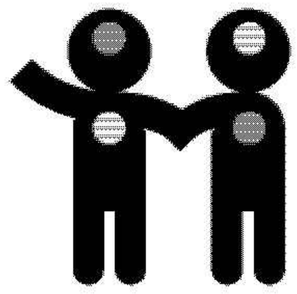
Hög avkastning
Vi ska ha en högre avkastning jämfört med merparten av våra konkurrenter inom kollektivavtalad tjänstepension.



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



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



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

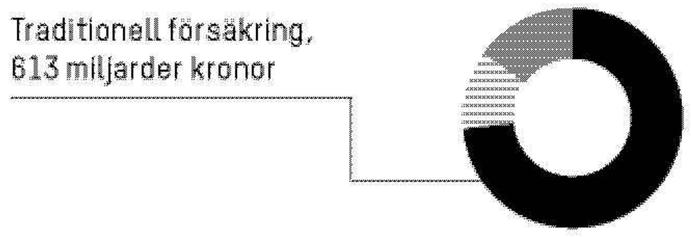
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEA8BAEB4478A8AE6E9C19D32E6D2

Traditionell försäkring – trygghet och långsiktig avkastning i kombination

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

AMFs totalt förvaltade kapital består av traditionell försäkring, fondförsäkring, premiepension och privat fondsparande



Av AMFs totala förvaltade kapital på 849 miljarder kronor är 613 miljarder kronor placerat i traditionell försäkring. Eftersom den traditionella försäkringen är förvalsprodukt inom Avtalspension SAF-LO så har vi utformat den så att våra kunder inte ska behöva vara aktiva men ändå få en produkt med möjlighet till hög långsiktig avkastning, låg avgift, trygghet under utbetalning och bra hållbarhetsnivå.

Bra långsiktig avkastning

Den traditionella försäkringen har visat upp en hög riskjusterad avkastning under många år, inte minst tack vare möjligheten att investera i flera olika tillgångsslag. Vår genomsnittliga årliga avkastning har varit 5,7 procent de senaste fem åren, 6,3 procent de senaste tio åren och 7,0 procent de senaste 15 åren. Den traditionella förvaltningen skapar bra möjligheter i osäkra tider. Genom att kunna investera i många olika tillgångsslag kan nedgångar i ekonomin pareras genom att förutom aktier och krediter även investera i reala tillgångar, exempelvis fastigheter och infrastruktur.

Låga avgifter

Traditionell försäkring kan bedrivas kostnadseffektivt tack vare stora skalfördelar. För SAF-LO kunder är den årliga kostnaden 40 kronor i fast avgift oavsett antal försäkringar plus 0,10 procent* av pensionskapitalet. Maximal avgift är 400 kronor per år, oavsett antal försäkringar eller storleken på pensionskapitalet. För en ITP-kund inom det senaste erbjudandet är avgiften max 500 kronor per år. Inom kollektivavtalsområdena KAP-KL och PA16 finns en maximal avgift på 600 kronor.

Även kapitalförvaltningskostnaden i vår traditionella försäkring är väldigt låg (0,03 procent).

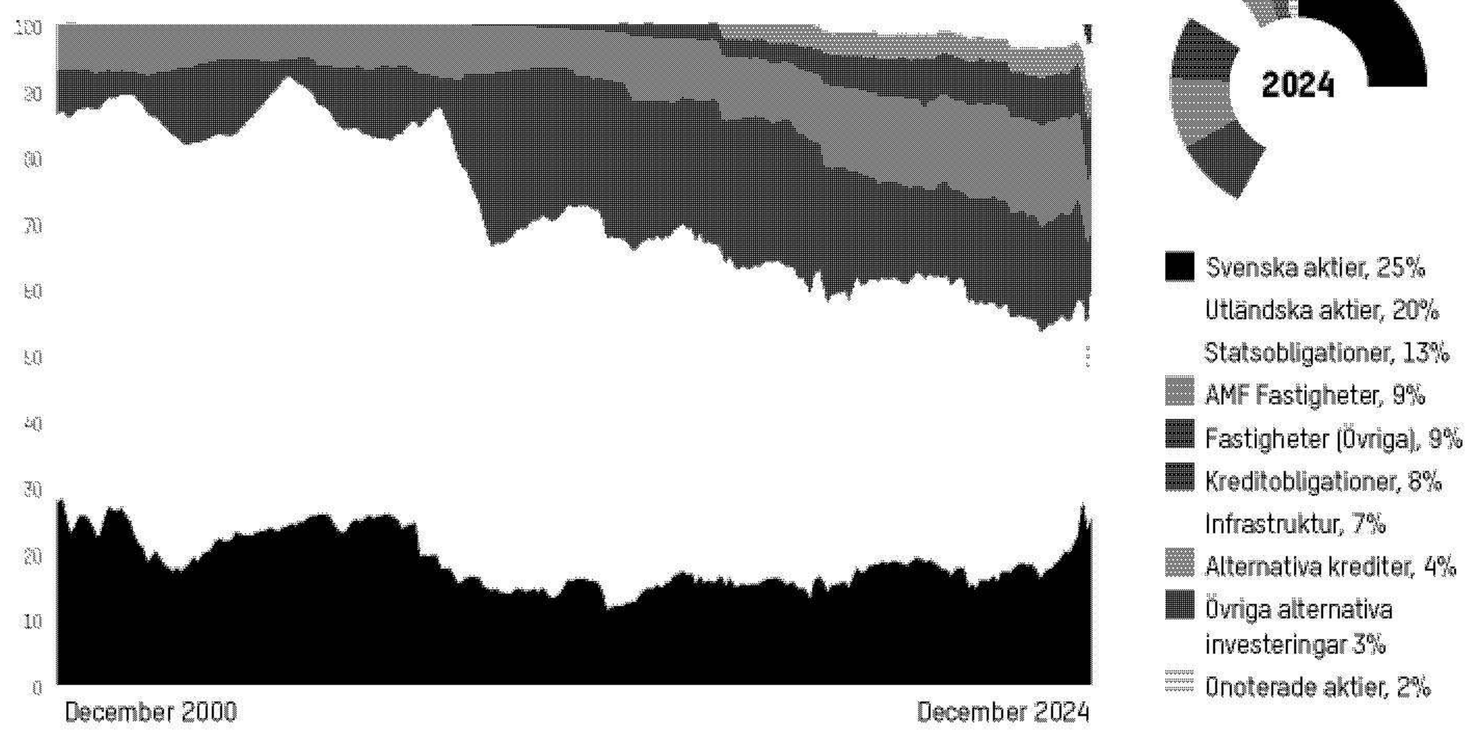
Trygghet som pensionär

Våra kunder värdesätter trygghet kring pension högt, där stabila och förutsägbara pensionsutbetalningar är viktiga för kunderna. Utöver den avkastning som våra kapitalförvaltare skapar har den traditionella försäkringen en garanti i botten, som ger ett garanterat pensionsbelopp varje månad. För kunder med livsvarig utbetalningstid finns det också en begränsning i hur mycket deras utbetalningsbelopp normalt kan minska från ett år till ett annat, till följd av negativ avkastning. Detta skapar extra trygghet, särskilt under år med stora svängningar på kapitalmarknaderna. Det innebär för närvarande att utbetalningsbeloppet inte kan sjunka med mer än 5 procent vid den årliga omräkningen. Under året omvandlade vi 5,6 miljarder kronor i befintligt överskott till stärkta garantier för cirka 700 000 kunder

* Från och med 1 januari 2025

Fördelning av olika tillgångsslag i den traditionella försäkringen

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447BA9AE6E8C19D32E6D2

Traditionell försäkring, **forts.**

med pension under utbetalning samt fördelade 230 miljoner kronor till 1,3 miljoner pensionssparare inom Avtalspension SAF-LO med traditionell försäkring utan återbetalningsskydd.

Bra hållbarhetsnivå

Hållbarhetsnivån i den traditionella försäkringen utgår från vår värdegrund och ska spegla de förväntningar som den stora kundgruppen har. Vi ser att vårt hållbarhetsarbete kan bidra till en bra avkastning för våra sparare och även till ökad hållbarhet generellt, inom produktens ramar. I hållbarhetsarbetet ingår även att hantera risker och möjligheter utifrån hållbarhetsaspekter. Hållbarhetsarbetet redogörs för närmare i Hållbarhetsredovisningen (se sidan 13). Vi har särskilt definierat följande egenskaper som den traditionella försäkringen främjar: omställning mot lägre koldioxidutsläpp; ett medvetet hållbarhetsarbete hos innehavsbolagen samt att verka för jämställda styrelser i bolag där vi deltar i valberedningen.

Trygghetsskapande kapitalförvaltning

Sedan i början november 2024 är Katarina Romberg ny kapitalförvaltningschef och vd på AMF Fonder. Hon har arbetat inom AMFs kapitalförvaltning i åtta år och kommer närmast från rollen som ansvarig för alternativa investeringar.



Hur ser du på din första tid som kapitalförvaltningschef och vd på AMF Fonder?

I allt det nya som kommer med rollen som vd ser jag det som positivt att jag inte är ny i organisationen, och att jag har fått möjlighet till en bra överlämning med min föregångare Tomas Flodén. Den nya rollen innebär att hantera andra frågor och sammanhang vilket har underlättats av hur successionen har sett ut.

Att komma in som vd i en organisation brukar ofta medföra att man vill sätta sin prägel och skapa 'sin organisation'. Vilka förändringar vill du göra?

Jag skulle vilja säga att vi är i en konstant förändring. Vi måste hela tiden förändra och förädla för att fortsätta ha en riktigt bra kapitalförvaltning. Det som har gett bra avkastning de senaste fem, tio och femton åren är nödvändigtvis inte detsamma som kommer att ge det på fem, tio och femton år. Det innebär ett konstant utvecklande av vår organisation och våra arbetssätt.

Om vi blickar fram, säg fem år, vad hoppas du ha åstadkommit?

Det absolut viktigaste oavsett tidsperiod är att vi fortsätter att leverera på vårt uppdrag – att skapa hög avkastning som förval åt privatanställda arbetare. För att göra det behöver vi ha en effektiv organisation med kompetenta medarbetare samt hålla kostnader och avgifter på en låg nivå. Sedan finns det frågor vi ska driva, inte minst den om vikten av aktivt svenskt ägande på Stockholmsbörsen, där vi ser att utländska indexförvaltare tar större ägarandelar. För oss och våra sparare är det viktigt att bolagen har aktiva, engagerade och ansvarstagande ägare.

Hur har det senaste årets osäkra marknadsläge påverkat AMF?

Vi är en långsiktig finansiellt stark kapitalförvaltare med en väldiversifierad portfölj som över tid skapar en konkurrenskraftig avkastning åt våra sparare. Det innebär att vi är beredda på och förbereder oss för olika marknadslägen, samtidigt som vi behöver navigera i det som sker här och nu. Snabba förändringar sätter fingret på att ha rätt kompetens, en väl genomarbetad strategi och en bra riskspridning. Sett tillbaka över året tycker jag att vi har lyckats bra med det, vilket vår avkastning styrker.

Har ni gjort några förändringar?

Vi utvärderar hela tiden vårt arbete och gör förändringar där och när det behövs, till exempel justerar vi risknivån i vår förvaltning löpande. Sedan märker vi i vårt ägararbete att bolag kan behöva stöttning från oss som ägare för att orka prioritera långsiktigt värdeskapande framför kortsiktiga resultat. Där spelar vi som långsiktig ägare en viktig roll, kanske framför allt när det är turbulent i omvärlden.

Under året har flera av AMFs investeringar uppmärksammats i media, t.ex. Northvolt och Cake, vad säger du om det?

Varje investering vi gör är för att skapa avkastning åt våra sparare och så är fallet även med de investeringar som gått mindre bra. En majoritet av vårt kapital är placerat i räntebärande tillgångar, noterade bolag och realtillgångar som fastigheter. Men i en liten del av portföljen gör vi investeringar med betydligt högre risk eftersom vi ser att det också innebär möjlighet till hög avkastning. Northvolt och Cake är exempel på investeringar i den här delen av portföljen, och två exempel där investeringen inte har fallit ut som vi vid investeringstillfället förutsåg. På det stora hela har den typen av investeringar gett bra avkastning, där några innehav har utvecklats otroligt bra medan ett fåtal inte har gjort det. Vi investerade till exempel i Yubico när det var onoterat. Sedan dess har bolaget noterats på Stockholmsbörsen och det är en investering som gett väldigt bra värdetillväxt.

Kan du ge några höjdpunkter från året?

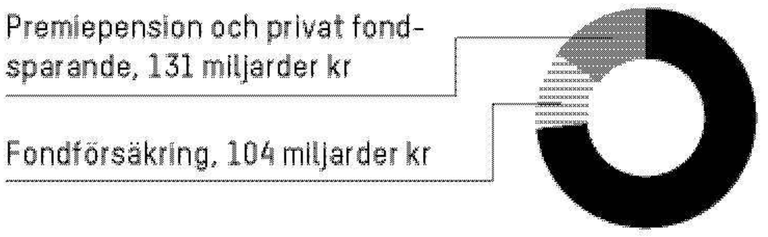
Först och främst är jag stolt och glad att vi kunnat leverera en hög avkastning åt våra sparare. Vi har de senast femton åren haft över 7 procent i genomsnittlig årlig avkastning och för 2024 blev avkastningen 7,1 procent. Sedan är jag otroligt stolt och glad att vi blev utvalda med AMF Aktiefond Europa i Fondtorgsnämndens första upphandling. Jag vill också lyfta vårt samarbete med AP7 där de ökat sin ägarandel i Urban Escape till 49,9 procent – vår utveckling av det kvarteret har både gjort stor skillnad för Stockholms stadskärna och för våra sparare i form av bra avkastning. På ett personligt plan är det roligt och spännande att vara igång i min nya roll och jag ser fram emot att fortsätta utveckla vår kapitalförvaltning.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEA88AEB4447A8AE6E8C18D32E6D2

Fondförsäkring och AMF Fonder – för pensionen och långsiktigt sparande

Att spara till sin pension i fondförsäkring passar de kunder som vill vara aktiva och själv bestämma hur pengarna ska förvaltas. Vi erbjuder främst aktivt förvaltade fonder till låga avgifter, i huvudsak via vårt eget fondbolag AMF Fonder. AMF Generationsportfölj passar sparare som vill ha fondförsäkring, men som inte vill välja enskilda fonder själv.

AMFs totalt förvaltade kapital består av traditionell försäkring, fondförsäkring, premiepension och privat fondsparande



På sidan 9–10 kan du läsa mer om:
Traditionell försäkring

Drygt 350 000 kunder har valt fondförsäkring för sitt pensionssparande hos oss, vilket motsvarar cirka 104 (93) miljarder kronor. Den största delen av kapitalet ligger i entrélösningen som vi kallar AMF Generationsportfölj. Som kund får man entrélösningen om man inte gör några egna fondval. Den är anpassad för ett långsiktigt sparande och risken i placeringarna anpassas utifrån kundens ålder. För de kunder som vill välja fonder själva erbjuder vi 13 fonder från vårt dotterbolag AMF Fonder, samt fem fonder förvaltade av andra fondbolag för att komplettera AMF Fonders utbud.

AMF Fonder

AMF Fonder ska erbjuda fonder med konkurrenskraftig avkastning och låga avgifter. Alla 14 fonder är aktivt förvaltade med målet att avkastningen för respektive fond ska överstiga genomsnittet av fonder på samma marknad. Det sammanlagda fondkapitalet uppgick till 235 (210) miljarder kronor. De senaste fem åren har nio av tretton fonder slagit sitt jämförelseindex och den totala genomsnittliga Morningstar-ratingen, som bland annat mäter risknivå och avkastning, var 3,5 av 5 möjliga vid utgången av 2024. Alla AMFs aktie- och blandfonder har en avgift på 0,40 procent och alla räntefonder en avgift på 0,10 procent, vilken är en mycket konkurrenskraftig nivå jämfört med andra aktivt förvaltade fonder för fondsparande. När fonderna ingår i AMFs fondförsäkringserbjudande är avgifterna ofta ännu lägre. Alla AMF Fonders fonder håller en hög nivå inom hållbarhet och för respektive fond har vi identifierat ett antal hållbarhetsegenskaper som den ska främja. Alla AMF Fonders fonder är artikel 8, det vill säga ljusgröna produkter enligt den EU-gemensamma Disclosureförordningen. Läs mer om vårt hållbarhetsarbete på sidan 14 samt i AMF Fonders årsberättelse.

Övrigt fondutbud

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

Vår entrélösning: AMF Generationsportfölj

Består av en mix av fonderna AMF Aktiefond Global, AMF Aktiefond Sverige och AMF Räntefond Mix.

- Fördelningen i de olika fonderna anpassas automatiskt efter kundens ålder, där yngre kunder får högre risk medan äldre kunder, som är närmare pensionen, får lägre risk.
- Passar kunder som vill investera i fonder, men inte välja fonder eller fördelning mellan olika fonder själv.

AMF ställer krav på att fondbolagen ska ha skrivit under FN:s principer för ansvarsfulla investeringar och om fonden är aktivt förvaltad ska den ha någon form av negativ eller normbaserad screening. För aktiva fonder gäller dessutom att fondens hållbarhetsbetyg hos Morningstar ska vara minst två hållbarhetsglober av fem möjliga. AMF uppmuntrar också fondbolagen att skriva under och publicera en hållbarhetsprofil för den aktuella fonden.

Premiepensionssparande

AMF erbjuder via AMF Fonder sparande till premiepensionen. Det sparandet uppgår till ett sammanlagt värde av cirka 93 (86) miljarder kronor. Elva av AMF Fonders fonder är valbara på Premiepensionstorget.

Under året började den nya Fondtorgsnämnden upphandla fonder till det nya fondtorget. AMF Aktiefond Europa deltog i den första upphandlingen och blev en av sex utvalda fonder inom kategorin aktivt förvaltade europafonder.

Fonderbjudande inom fondförsäkring	Morningstar (max 5)	Morningstar hållbarhetsbetyg (max 5)	Förvaltningsavgift, rabatterad, % [1]
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	4	4	0,30
AMF Aktiefond Europa	4	3	0,30
AMF Aktiefond Global	4	3	0,20
AMF Aktiefond Nordamerika	5	4	0,30
AMF Aktiefond Småbolag	2	2	0,30
AMF Aktiefond Sverige	2	2	0,20
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	3	5	0,25
AMF Aktiefond Världen	3	3	0,35
AMF Balansfond	3	4	0,35
AMF Företagsobligationsfond	4	– [2]	0,10
AMF Räntefond Kort	– [2]	– [2]	0,10
AMF Räntefond Lång	5	3	0,10
AMF Räntefond Mix	– [2]	– [2]	0,10
Genomsnittlig rating	**3,5**	**3,3**	
Storebrand Japan	3	4	0,10
SHB Hälsovård Tema	5	3	0,50
Swedbank Robur Fastighet	4	2	0,50
Swedbank Robur Technology	5	4	0,50
SEB Sverigefond	4	2	0,40
Genomsnittlig rating	**4,2**	**3,0**	

1) Avser fondförsäkring SAF-LO
2) Saknar Morningstar-rating

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEA8BAEB4479A8AE6E9C19D32E6D2

Pension på kundens villkor

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

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

Medvetna val

Den flytträtt som finns inom kollektivavtalad tjänstepension är en viktig rättighet för att ge individen möjlighet att välja det pensionsbolag och den pensionslösning som passar denne bäst. Vi strävar efter att göra de kunder som väljer att byta pensionsbolag eller lösning medvetna om vad en flytt till eller från ett bolag innebär. Vi har därför under lång tid följt flyttströmmarna inom kollektivavtalad tjänstepension främst i vår årliga Flyttrapport som bygger på undersökningar av kunder som flyttat sin tjänstepension från AMF. Sedan 2021 har vi även undersökt flyttar till AMF.

I våra undersökningar framkommer ett återkommande problem med att många flyttar sin tjänstepension, eller att deras tjänstepension blir flyttad, utan att de känner till det. Samtidigt hamnar många i en sparform som inte motsvarar de uttalade preferenserna och en majoritet efterfrågar mer information inför flytten för att på så sätt kunna fatta välgrundade beslut. Cirka en fjärdedel är omedvetna om att de har flyttat sin tjänstepension. Vidare uppger hälften av de som är medvetna om att de flyttat att de inte jämfört olika alternativ innan flytten. Allt fler – ungefär en av fem – har dessutom fått en villkorad rabatt mot att flytta sin tjänstepension.

Samarbete med andra

Vi samarbetar med andra aktörer inom tjänstepensionsområdet för att göra det enklare för kunderna. En viktig part är Avtalat, som har i uppdrag av Svenskt Näringsliv, LO och PTK att samordna och effektivisera information kopplad till kollektivavtalade pensioner och försäkringar för privatanställda arbetare och tjänstemän. Avtalat startade sin verksamhet den 1 januari 2021 och arbetet med att etablera och utveckla bolaget sker i nära samverkan med oss och övriga partsägda bolag för att se till att både kunder och arbetsgivare ska få bästa möjliga information.

VÅRT MÅL: Minska omedvetenheten och erbjuda möjlighet till det senaste erbjudandet

Vi har två mål inom området "Pension på kundens villkor"

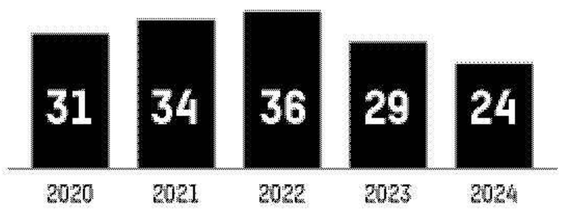
- Antal kunder som är omedvetna om flytt av tjänstepension ska minska.
- Alla kunder ska ha möjlighet att få det senaste erbjudandet, utan att få en ny försäkring. Detta är idag möjligt inom Avtalspension SAF-LO, KAP-KL och PA 16.

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

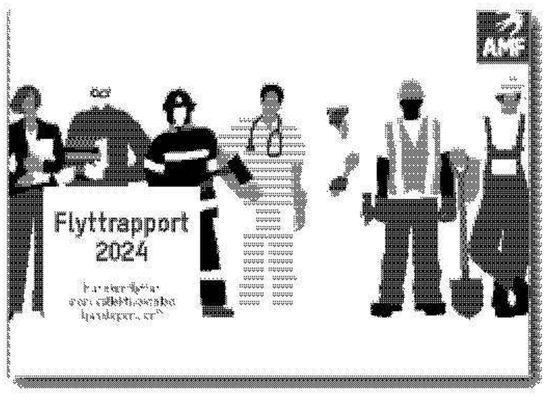
Låga avgifter för alla

Vi arbetar också med att utveckla det egna erbjudandet för att göra det så enkelt och tryggt som möjligt för kunderna. Vi strävar efter ett produkterbjudande som leder till lägre kostnader för oss, vilket i sin tur leder till lägre avgifter för kunderna. Exempelvis vill vi harmonisera försäkringsvillkoren inom varje avtalsområde så att alla kunder får ta del av det senaste och bästa erbjudandet, vilket vi har gjort för avtalsområde SAF-LO, PA 16 och KAP-KL. Detta möjliggör även att vi kan införa ett avgiftstak – en gräns för hur hög avgiften för förvaltningen av tjänstepensionen maximalt kan bli för varje kund – inom dessa kollektivavtalsområden. För Avtalspension SAF-LO innebär avgiftstaket att kunderna betalar som mest 400 kronor per år för traditionell försäkring. För PA 16 och KAP-KL är motsvarande avgiftstak 600 kronor per år och för ITP är det 500 kronor per år. Under 2024 sänkte vi avgiften för kunder inom Avtalspension SAF-LO, från 0,15 procent till 0,10 procent.

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



För att ta reda på hur spararna resonerar vid flytt av tjänstepension genomförde AMF under perioden 21 augusti–11 september 2024 en undersökning bland sparare som flyttat sin tjänstepension från AMF under perioden januari–juni 2024.



I våra undersökningar framkommer ett återkommande problem med att många flyttar sin tjänstepension, eller att deras tjänstepension blir flyttad, utan att de känner till det.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

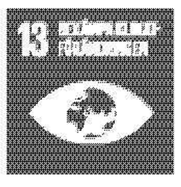
Document ID:
28DEABBAEB4447B9A8AE6E8C19D32E6D2

Hållbarhetsredovisning

Vårt uppdrag är att ge våra fyra miljoner kunder så hög pension som möjligt. Samtidigt investerar vi för en hållbar framtid. Vi fokuserar vårt hållbarhetsarbete på tre områden – att minska vår klimatpåverkan, att hålla en hög nivå i frågor om affärsetik och ansvarsfullt agerande samt att arbeta för ökad mångfald och jämställdhet. Vi har långsiktiga målsättningar för arbetet, kombinerat med mätbara kortsiktiga mål. På det sättet konkretiserar vi hur vi arbetar mot våra långsiktiga mål och kan följa upp hur arbetet fortskrider.

Klimat

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



Läs mer på sidan 16

KORT SIKT	KOMMENTAR
Koldioxidavtrycket i portföljen får inte överstiga den gräns som vår koldioxidbudget sätter.	De totala absoluta utsläppen uppgick till 799 000 ton CO_2-ekvivalenter under 2024, vilket är långt under vad budgeten medger.
Vi ska ha ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag som har störst utsläpp i vår portfölj.	Vi har under 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete för 18 av de 20 bolag med högst koldioxidutsläpp. Två av bolagen såldes av innan dialog genomförts.
Koldioxidavtrycket från bolagen i portföljen ska minska med 25 procent från år 2019 till 2024.	Koldioxidavtrycket har under perioden sjunkit med 33 procent.
Alla bolag där vi har stort inflytande ska redovisa sitt klimatavtryck och sätta klimatmål i linje med Parisavtalet.	Av 50 bolag där vi har stort inflytande har 44 bolag klimatmål i linje med Parisavtalet, och 47 bolag redovisar sitt klimatavtryck.

Affärsetik

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

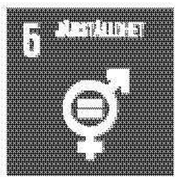


Läs mer på sidan 23

KORT SIKT	KOMMENTAR
Alla arbetsgrupper har minst vartannat år en genomgång av AMFs förväntningar på affärsetik.	Under 2024 har vi genomfört en genomgång för samtliga arbetsgrupper.
Affärsetik ingår i varje introduktionsutbildning till nyanställda.	Vi har under 2024 genomfört två introduktionsutbildningar för nyanställda.
Alla våra större leverantörer ska skriva under AMFs uppförandekod.	Alla våra större leverantörer har skrivit under uppförandekoden.
Vi följer årligen upp våra tio största leverantörer ur ett hållbarhetsperspektiv.	Vi har genomfört en uppföljning av våra största leverantörer för 2024.
Hela investeringsportföljen och alla AMFs fonder, inklusive externa fonder som AMF erbjuder, omfattas av grundläggande hållbarhetskriterier.	Samtliga våra innehav uppfyllde AMFs hållbarhetskriterier.

Mångfald

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



Läs mer på sidan 24

KORT SIKT	KOMMENTAR
En mångfaldsanalys av varje arbetsgrupp ska genomföras inför varje nyrekrytering.	Under året genomförde vi en mångfaldsanalys inför samtliga rekryteringar.
Alla våra ledningsgrupper ska vara jämställda till 2027.	Vid utgången av 2024 var fyra av sju av våra ledningsgrupper jämställda.
Alla styrelser där AMF deltar i valberedningen ska vara jämställda.	Av de 38 noterade bolag där vi ingår i valberedningen har 34 bolag en jämställd styrelse.

AMF och FN:s globala mål – Agenda 2030

Vi ska bidra till en hållbar samhällsutveckling i enlighet med FN:s 17 målsättningar, som ska uppnås globalt till 2030. Vårt hållbarhetsarbete bidrar främst till: **mål 5: Jämställdhet, mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomiskt tillväxt** samt **mål 13: Bekämpa klimatförändringarna.** Genom hållbarhetsarbetet i investeringsverksamheten bidrar vi också till ytterligare målsättningar genom vårt påverkansarbete eller direkta investeringar. Ett exempel är AMF Fastigheters verksamhet som bidrar till **mål 11: Hållbara städer och samhällen.**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE0E8C19D32E6D2

Hållbarhet i kapitalförvaltning och fondförvaltning

Som investerare och ägare har vi ett ansvar och en möjlighet att bidra till omställningen av vårt samhälle. Vilka bolag vi väljer att investera i och hur vi påverkar bolag vi äger bygger i grunden på vårt mål om att ge våra kunder en långsiktigt hög avkastning och agera ansvarsfullt. I det perspektivet passar bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete som är beredda att ställa om bra in, likaså bolag som erbjuder lösningar på de utmaningar som våra samhällen står inför. Som ägare driver vi på bolag att ställa om sina verksamheter och stöttar dem i det arbetet.

Vi är en aktiv ägare

För AMF är ett systematiskt och aktivt ägande ett viktigt strategiskt verktyg för att stötta ett bolags långsiktiga förmåga att vara lönsamt och därmed säkra en långsiktigt hög avkastning. Därför är det aktiva ägararbetet en integrerad och viktig del av vår investeringsprocess. Vi är den fjärde största aktiva ägaren på Stockholmsbörsen. Vår ägarandel varierar – från att vara enda ägare med stor påverkansmöjlighet till att, som i många utländska innehav, ha ett begränsat inflytande.

Vi för dialoger direkt – AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi deltar i valberedningen i 38 (42) noterade svenska bolag. AMF är också hel- och delägare i ett trettiotal onoterade bolag. Det ger oss möjlighet att påverka verksamheterna genom vårt ägande. Vi har ofta nära dialog med både styrelse och ledning och vi driver ägarfrågor som i flera fall har koppling till hållbarhet – klimatomställningen, jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper samt arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter. I dialogerna kommunicerar vi våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete, och vi kan stötta dem i arbetet. Våra innehavsbolag tar i allt högre utsträckning också egna initiativ till dialoger, för att säkerställa att arbetet de genomför ligger i linje med de förväntningar vi har.

Vi röstar – Vi röstar själva på bolagsstämmor i de svenska innehaven i den traditionella livportföljen, och på ett urval för de svenska innehaven i våra fonder, sammanlagt 84 bolagsstämmor samt sex extrastämmor under året. I de utländska innehaven röstar vi på bolagsstämmorna genom en röstningsrådgivare, så kallad proxyröstning. Rådgivaren röstar med utgångspunkt från en policy som AMF tar fram och som bland annat utgår ifrån internationella principer inom hållbart företagande och AMFs prioriterade ägarfrågor. AMF har i riktlinjerna också ett övergripande klimatfokus i linje med vår klimatpolicy och våra klimatmål. Det innebar exempelvis att vi genom vår proxyröstning i 15 bolag i den traditionella livportföljen under året valt att rösta emot ledningen, med hänvisning till vår klimatpolicy.

Under 2024 röstade vi på 330 bolagsstämmor för de utländska innehaven i den traditionella livportföljen, och på 368 bolagsstämmor för de utländska innehaven i våra egna fonder.

Vi samarbetar med andra investerare – Vi deltar i flera samarbeten som syftar till att påverka bolag att förbättra sitt hållbarhetsarbete eftersom vi tror att vi gemensamt har större möjligheter att driva förändring. Detta är viktigt inte minst i våra utländska innehav, där vi i de flesta fall är mindre ägare.

- Net-Zero Asset Owner Alliance (Nettonollalliansen), där över 80 kapitalägare har åtagit sig att ha nettonollutsläpp år 2050 och som tillsammans utvecklar metoder för hur detta ska uppnås.
- Climate Action 100+, en sammanslutning av över 600 investerare världen över med fokus på att påverka världens största utsläppare av växthusgaser att vidta nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck.
- Nätverket Hållbart värdeskapande, som samlar ett antal institutionella ägare på Stockholmsbörsen och som fokuserar på hållbarhetsområden av gemensamt intresse.
- AMF deltar i flera tematiska påverkansinitiativ tillsammans med andra investerare inom områden som hållbarhet och bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och naturkapital samt cirkulära affärsmodeller. Vi deltar också i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD).
- Under 2024 har AMF Fonder blivit medlem i Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM), ett initiativ där fler än 325 kapitalförvaltare åtagit sig att till 2050 nå nettonollutsläpp för de förvaltade tillgångarna.

AMFs påverkansdialoger under 2024, 238 st (185)

GEOGRAFISK FÖRDELNING



AMFs PRIORITERADE OMRÅDEN

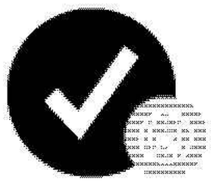


Hållbarhetsarbetet i vår traditionella försäkring och majoriteten av våra egna fonder främjar ett antal hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån produktens förutsättningar:

Sidan 16: Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
Sidan 15: Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i.
Sidan 25: Jämställda styrelser där AMF deltar i valberedningarna.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28CEABBAEB4478A8AE6E8C18D32E6D2

Hållbarhet i kapitalförvaltning och fondförvaltning, **forts.**



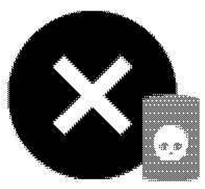
VI VÄLJER IN

Vi bedriver aktiv förvaltning, och väljer alltså själva de bolag och värdepapper vi vill investera i, utifrån vår tro på förväntad avkastning och risk. Vi investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att de har större möjligheter att ge långsiktigt hög avkastning till lägre risk.

Vi kan också investera i bolag som inte har ett utvecklat hållbarhetsarbete, om vi bedömer att bolaget har en tydlig strategi att förbättra sig. Sådana investeringar följer vi upp minst årligen för att se att hållbarhetsnivån förbättras i den takt vi önskar. Detta är en viktig del i vårt arbete att som långsiktig investerare bidra till omställning och förändring.

VI VÄLJER BORT

AMFs policy för ansvarsfulla investeringar innebär bland annat att vi inte investerar i vissa typer av verksamheter – baserat på vår värdegrund eller för att det medför för stora risker. Policyn gäller för alla investeringar i vår traditionella livportfölj och i våra egna fonder, och innebär att vi inte investerar i bolag ...



- ... som konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, exempelvis vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- ... som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- ... där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.
- Vi är också försiktiga när vi investerar i branscher med hög klimatpåverkan. I sådana branscher, som energisektorn, strävar vi efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra bolag i branschen, under förutsättning att de har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har ytterligare uttalade exkluderingar för fonderna vad avser tobak, pornografi och kommersiell spelverksamhet (hasardspel), och även vissa fondspecifika exkluderingar. Exempelvis är fyra fonder fossilfria. För mer information, se fondernas årsberättelse för 2024.

Om ett bolag bedöms ha agerat i strid med de grundläggande principer för hållbart företagande som vi står bakom tar vi kontakt med bolaget för att informera oss om dess åtgärdsplan och förmedla våra förväntningar på bolagets arbete. AMF gör alltid en individuell helhetsbedömning, baserat på information från olika källor. Om vi inte anser att åtgärdsplanen är tillfredsställande, eller om vi bedömer att vi inte på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan påverka bolaget i rätt riktning, säljer vi innehavet under ordnade former. Under 2024 konstaterades 0 (0) innehav bryta mot internationella normer. Under året har dock kritik riktats mot bolag inom teknikindustrin, bland annat Apple och Tesla, för hur de hanterar frågor kopplade till de anställdas arbetsvillkor. Därför har vi som ägare agerat med syfte att påverka bolagen att respektera internationella normer på området och säkerställa att de möter AMFs grundläggande krav. Exempelvis har vi skrivit formella brev och ställt oss bakom aktieägarförslag om att Tesla bland annat ska respektera de anställdas rätt att organisera sig på arbetsplatser. Vi deltar också i tematiska samarbetsinitiativ med syfte att verka för att bolagen lever upp till internationella normer.

I noterade aktier och företagsobligationer kontrollerar vi dagligen att bolagen vi äger uppfyller våra grundläggande krav. Kvartalsvis sammanställer vi utfallet av kontrollerna och säkerställer att vi hanterat bolag som inte uppfyller kraven. En extern part genomlyser våra innehav två gånger per år, i samma syfte. Alla noterade aktier och företagsobligationer omfattas av dessa kontroller, vilka vid årsskiftet sammantaget utgjorde 53 procent av den traditionella portföljen. I aktiefonderna, där 100 procent av investeringarna utgörs av noterade aktier, kontrollerar vi samtliga investeringar. I våra räntefonder och blandfonder omfattas 100 procent av företagsobligationerna. I den traditionella portföljen gör vi betydande investeringar i onoterade bolag, exempelvis i fastigheter, skog och vindkraft. I dessa investeringar följer vi minst årligen upp att verksamheterna bedrivs i linje med våra grundläggande krav.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Klimat: Mot nettonollutsläpp 2050

På AMF är klimatfrågan högt prioriterad. Vi står bakom Parisavtalet och vi har som mål att vår investeringsportfölj ska ha nettonoll koldioxidutsläpp år 2050. Som ett led i arbetet har vi mål för hur utsläppen i portföljen ska minska, och vi driver ett aktivt och systematiskt arbete för att säkerställa att våra innehavsbolag arbetar strategiskt med frågorna. Under året har vi formulerat nya klimatmål för perioden fram till och med år 2029.

Samhället befinner sig i en strukturomvandling för att hantera klimatförändringarna och nå uppsatta klimatmål. Detta drivs av lagstiftning, krav från intressenter och snabb teknikutveckling. Som långsiktiga investerare har vi en viktig roll att stötta bolagen att arbeta strategiskt med frågorna. Det innebär bland annat att de behöver förstå hur de påverkas av omställningen och hur de behöver anpassa sig till de nya förutsättningarna för att vara långsiktigt konkurrenskraftiga. Som långsiktig ägare kan vi stötta bolag på deras omställningsresa. För att vi ska göra det vill vi se att bolagen har en trovärdig omställningsplan och att de genomför konkreta förändringar på både lång och kort sikt.

Mål på kort sikt visar vägen

Under perioden fram till och med utgången av 2024 har vi i den traditionella försäkringen arbetat med utgångspunkt från klimatmål som vi satte upp år 2020. Målen följer strukturen inom Nettonollalliansens ramverk som utarbetats just för att säkerställa att utsläppen i portföljen minskar i den takt som krävs för att vi ska vara i linje med Parisavtalets mål.

AMF har en koldioxidbudget som sätter en gräns för hur stora utsläppen i portföljen får vara över tid. Budgeten ger vår kapitalförvaltning frihet att agera inom ett gränsvärde, och att investera både i bolag som är bra på att ställa om sin verksamhet, och i bolag som levererar lösningar i form av exempelvis förnybar energi. Det utrymmet är viktigt för att vi ska kunna vara med och driva på näringslivets omställning. Vi har också mål för hur utsläppen behöver minska och för hur vi i vårt ägararbete ska driva på bolagen att ställa om sina verksamheter.

Våra klimatmål gör det möjligt för oss att både mäta och följa upp att utsläppen i portföljen faktiskt sjunker i den takt som krävs. Våra utsläpp i portföljen kan med den här modellen komma att variera framåt, men ska hela tiden följa vår långsiktiga ambition och vara inom det handlingsutrymme som budgeten medger.

Utsläppsminskning hos våra innehavsbolag

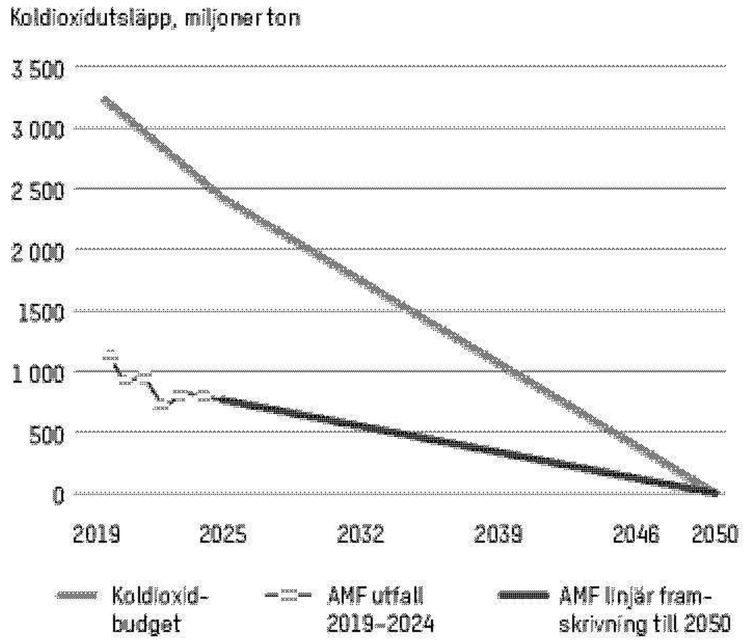
Vi vill i första hand nå målet om nettonollutsläpp genom att de bolag vi investerar i minskar sina utsläpp över tid. Därför har vi satt ett mål om att utsläppen i de bolag vi investerar i ska minska med 25 procent fram till och med utgången av 2024. Under året uppgick de absoluta utsläppen (scope 1 och 2) från våra noterade aktier, noterade företagsobligationer samt direktägda fastigheter till 799 000 ton. Jämfört med 2023 har de absoluta utsläppen minskat, och ligger fortsatt långt under vad budgeten medger. Minskningen är driven av lägre utsläpp för utländska aktier. För aktier uppvisar koldioxidintensiteten, vilket är ett mått som är oberoende av storleken på våra aktieinnehav, en minskning jämfört med 2023. Se närmare information på sidan 32 (tabell H1).

Sett över hela perioden 2019-2024 har de absoluta utsläppen minskat med 33 procent, vilket innebär att vi lyckats nå våra uppsatta mål. Längre ner beskriver vi de nya klimatmålen AMF har satt upp för perioden fram till och med år 2029.

Ägararbetet centralt

Klimatfrågan är en av våra prioriterade ägarfrågor som tydligt knyter an till bolagens långsiktiga konkurrenskraft, och som vi för löpande dialoger med bolagen om. Vi har som mål att vi ska ha ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag som står för de högsta absoluta koldioxidutsläppen i den traditionella livportföljen, med syfte att stötta dem att minska sitt klimatavtryck i linje med Parisavtalet. Dessa 20 bolag står för cirka 70 procent av de totala utsläppen i livportföljen. Under året har vi haft ett sådant påverkansarbete för 18 av de 20 bolagen, då två av bolagen såldes av innan dialog genomförts. Därutöver har vi haft klimatdialoger med de största utsläpparna i vår totala investeringsportfölj, vilket innebär att vi har haft ytterligare tre dialoger. Vi driver också på att de bolag där vi har ett stort inflytande sätter klimatmål i linje med Parisavtalet och redovisar sitt klimatavtryck. Detta omfattar bolag där vi deltar i valberedningen samt våra direkta investeringar i fastighets- och infrastrukturbolag. 44 av de 50 bolag där vi har stort inflytande har klimatmål i linje med Parisavtalet, och 47 av dem redovisar sitt klimatavtryck (utsläpp i scope 1 och 2). AMF tar i dialogerna också allt större utsträckning upp frågan om hur innehavsbolagen arbetar med att bättre förstå och bedöma sina scope 3-utsläpp (indirekta utsläpp i ett bolags värdekedja).

Koldioxidbudget
(25% reduktion till 2025 därefter anpassning till 2050)



Nya klimatmål för perioden 2019-2029

Under året har vi tagit fram nya klimatmål för den traditionella livförsäkringen för perioden mellan 2019 och 2029. De nya målen innebär i korthet att koldioxidutsläppen, uttryckta som koldioxidintensitet, under perioden ska minska med 50 procent. Framåt kommer målen att även inkludera våra infrastrukturtillgångar, vilket innebär att ytterligare runt 7 procent av portföljen omfattas av våra klimatmål.

Baserat på våra erfarenheter kan vi konstatera att olika bolag har kommit olika långt i sitt klimatarbete, vilket vi också tar hänsyn till i våra dialoger med de bolag där vi har stort inflytande. Inför 2025 har vi sett över våra påverkansmål med syfte att tydliggöra de olika

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE6E9C19D32E6D2

steg som vi som ägare vill se att dessa bolag uppnår i sitt klimatarbete. Framåt förtydligar vi därför att vi vill se att bolag ska arbeta i riktning mot att kunna redovisa sitt klimatavtryck; ha vetenskapligt baserade klimatmål godkända av Science Based Targets Initiative (SBTi) eller motsvarande kvalitetssäkring; ha en omställningsplan för att anpassa verksamhet och strategi i linje med Parisavtalets mål. Vi kommer att årligen följa upp hur många av de bolag där vi har stort inflytande som når upp till detta.

Som ett led i medlemskapet i nätverket NZAM kommer AMF Fonder att under 2025 ta fram mätbara mål för utsläppsminskningar i fonderna och för påverkansarbetet.

Metoder under utveckling

Vår koldioxidbudget och våra mål baseras på de beräkningsmätmetoder och den data som finns tillgängliga idag. Vår ambition är att samtliga utsläpp från bolag och verksamheter vi investerar i ska ingå i våra målsättningar. På grund av bristande data har vi dock hittills endast kunnat följa upp de direkta utsläppen (scope 1 och scope 2) för noterade aktier, noterade företagsobligationer samt direktägda fastigheter. Den långsiktiga ambitionen om nettonollutsläpp 2050 förutsätter att vi får tillgång till bättre och mer data från bolagen, och att beräkningsmetoderna utvecklas, det gäller för hela vår bransch. Vi deltar i den pågående metodutvecklingen och kommer att addera fler delar av portföljen i våra målsättningar, i takt med att datakvaliteten och datatillgängligheten förbättras.

Klimatet är en central del av AMFs hållbarhetspolicy

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

AMFs klimatmål – utfall och arbetet framåt

Magnus Jonasson, chef för Allokeringar på AMFs kapitalförvaltning, berättar mer om våra klimatmål.



Varför har AMF satt klimatmål för investeringsportföljen?

– Våra klimatmål är ett sätt att bryta ner vår långsiktiga ambition att uppnå nettonoll utsläpp år 2050. Målen gör det möjligt för oss att mäta och följa upp att utsläppen i portföljen minskar i den takt som krävs.

Hur har det gått, har AMF nått sina klimatmål för perioden fram till och med 2024?

– Ja, det har vi, vilket är väldigt glädjande. Under den här femårsperioden har utsläppen i portföljen minskat med 33 procent. Detta är tack vare att vi arbetar strukturerat med klimatfrågan i alla delar av vår investeringsprocess. Vi investerar i bolag som arbetar aktivt med att ställa om och minska sina utsläpp. Inom ramen för vårt ägararbete driver vi på att bolag ska sätta vetenskapligt baserade klimatmål och vi stöttar dem i deras omställningsarbete. Vi väljer också aktivt bort bolag som utvinner förbränningskol och vi är försiktiga med att investera i företag i sektorer med höga utsläpp, som energisektorn.

Det uppdaterade målet om 50 procents utsläppsminskning till och med år 2029 låter ambitiöst, hur tänker ni kring det?

– Ja, det är ambitiöst. Samtidigt är det viktigt att komma ihåg att utsläppsminskningarna behöver ligga runt den nivån om vi ska kunna nå målet om nettonoll utsläpp till år 2050. Vi har ett antal klimatrelaterade åtgärder på plats som vi förväntar oss fortsatt kommer att ge resultat. Men självklart behöver vi löpande säkerställa att vi håller riktningen och där har målen en viktig roll att spela.

Ni genomför klimatdialoger med bolagen ni äger. Vad syftar de till?

– Vi vill vara investerade i bolag som arbetar aktivt med att ställa om sina verksamheter. Vi bedömer att bolagen som proaktivt ställer om kommer att ha bättre förmåga att vara lönsamma, och därmed ge en långsiktigt hög avkastning. Dialogerna är ett sätt för oss att som ägare följa och utvärdera bolagens klimatarbete. Då kan vi dels presentera våra förväntningar på dem, dels får de en möjlighet att uppdatera oss på hur deras arbete med klimatfrågor går. Det ligger sedan till grund för hur vi prioriterar i vårt ägararbete, där vi har möjlighet att ställa krav och bidra när vi ser att det behövs. Vi anser att det arbetet gynnar bolagen, samhället och våra kunder genom bättre avkastning.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE6E8C:9D32E6D2

Klimat: Rapportering av klimatrisker

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

För att uppfylla vårt uppdrag till sparar:na att skapa hög långsiktig avkastning behöver vi ha en god förmåga att identifiera, mäta och hantera de finansiella risker som våra investeringar innebär. Det arbetet inkluderar klimatrisker, alltså de finansiella risker som ett förändrat klimat och också omställningen kan leda till. Klimatrisker utgör inte en separat riskkategori utan är ett samlingsnamn för riskfaktorer inom andra riskkategorier, främst marknadsrisk. I arbetet med klimatrisker utgår vi från en analys av förvaltningen av den traditionella försäkringen som helhet, även om klimatrisker spelar in i enskilda investeringsbeslut och bedömningar av hur väl positionerade specifika bolag är att hantera de risker som följer av klimatutvecklingen och omställningen.

Klimatrapporten i detta avsnitt utgår från strukturen i TCFD:s rekommendationer och kompletterar Årsredovisningens riskavsnitt, sidan 45.

Två kategorier av klimatrisker

Omställningsrisk: risker till följd av omställningen av samhället mot lägre koldioxidutsläpp. Omställningen kan innebära exempelvis skärpt miljölagstiftning, ny teknologi som tränger undan konventionell, miljöskadlig teknologi eller att kunder och konsumenter ställer krav på och skiftar om mot mer klimatmedvetna val.

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

Styrning

AMFs styrelse är ytterst ansvarig för att följa och bedöma våra risker, så även klimatrisker. Som en del av den årliga riskbedömningen (ORSA – Own Risk and Solvency Assessment) utvärderar och bedömer styrelsen klimatriskernas påverkan på marknadsriskerna och vår förmåga att skapa hög avkastning. Styrelsens riskbedömning förankras i företagsledningen och andra nyckelfunktioner inom AMF. Vi följer upp riskbedömningen och tar fram rekommenderade åtgärder för de risker som bedöms ha stor negativ påverkan på vår förmåga att skapa hög avkastning. Kapitalförvaltningen är ansvarig både för att integrera klimatrisker och -möjligheter i investeringsbesluten och för att investeringsbeslutens negativa klimatkonsekvenser beaktas. Hur frågorna integreras beskrivs närmare i avsnittet Bedömning av klimatrisker på sidan 19. Både styrelse och företagsledningen får kvartalsvis rapportering av arbetet och utfallet i förhållande till våra klimatrelaterade mål.

AMFs styrning av hållbarhetsarbetet beskrivs närmare på sidan 26.

Strategi

Vårt långsiktiga mål för arbetet med klimatfrågan är att hela AMFs verksamhet, inklusive investeringsverksamheten, ska vara i linje med Parisavtalet. AMF har en klimatpolicy som ligger till grund för hur vi integrerar klimatperspektiv i vår investeringsprocess. Klimatpolicyn syftar både till att hantera de klimatrelaterade risker som kan ha en negativ påverkan på den långsiktiga avkastningen och till att undvika investeringar som har stor negativ effekt på klimatet. Klimatpolicyn påverkar alla delar av investeringsprocessen – från de bolag vi kan investera i, till de bolag som vi aktivt väljer in och det ägar- och påverkansarbete som vi bedriver gentemot våra innehavsbolag.

I korthet innebär klimatpolicyn att vi strävar efter att investera i bolag som bidrar aktivt till en omställning av samhället till lägre koldioxidutsläpp. Vår klimatpolicy ingår i vår hållbarhetspolicy och beskrivs närmare på sidan 17.

Riskhantering

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

Under året har vi i våra dialoger med bolagen fortsatt förmedla våra förväntningar på hur de ska arbeta med analys, hantering och rapportering av klimatrisker. Vi bedriver påverkansarbete på flera olika sätt. I de bolag där vi är stora ägare för vi i våra löpande dialoger med styrelser och bolagens ledning fram våra förväntningar. Exempelvis efterlyser vi att bolagen genomför klimatriskbedömningar och sätter vetenskapligt baserade klimatmål, och att de har en plan för hur de ska uppnå målen. Vi har också erfarenhetsutbyten med bolag och andra investerare med fokus på klimatarbete och hållbarhet, inte minst inom det forum för stora svenska institutionella fastighetsinvesterare som AMF tagit initiativ till. I bolag där vi har lägre ägarandel hanterar vi risken genom våra metoder för att välja in och välja bort samt genom att vara en aktiv ägare, se sidan 14.

Vi arbetar löpande med att utveckla vår förmåga att bedöma klimatrisker i portföljen och fördjupa vår förståelse för hur innehavsbolagen och placeringsportföljen påverkas av klimatomställningen, och hur vi som ägare kan stötta bolagen i deras arbete. Under året har AMF också påbörjat ett arbete med målet att tydligare inkludera klimatrisker i den årliga riskbedömningen. Målet med arbetet är att förbättra såväl vår kvalitativa som kvantitativa bedömning av de finansiella klimatriskerna i portföljen.

Mätetal och mål

Våra klimatmål beskrivs på sidan 16. Vi mäter och redovisar utfallet årligen. Vi redovisar koldioxidutsläppen för noterade aktier, noterade företagsobligationer och fastigheter i not H1 och H2, sidan 32. Sedan 2020 tillämpar vi Svensk Försäkrings branschstandard för redovisning av koldioxidavtrycket i den traditionella försäkringen. Den standarden är i linje med motsvarande standard från Fondbolagens förening.

Traditionell försäkring

En analys av koldioxidutsläppen i den traditionella försäkringen visar att de absoluta koldioxidutsläppen minskat jämfört med år 2023. Utsläppen i portföljen ligger fortsatt långt under vad vår

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE6E8C:9D32E6D2

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

koldioxidbudget medger. Utvecklingen av utsläppen beskrivs närmare på sidan 17 och 32.

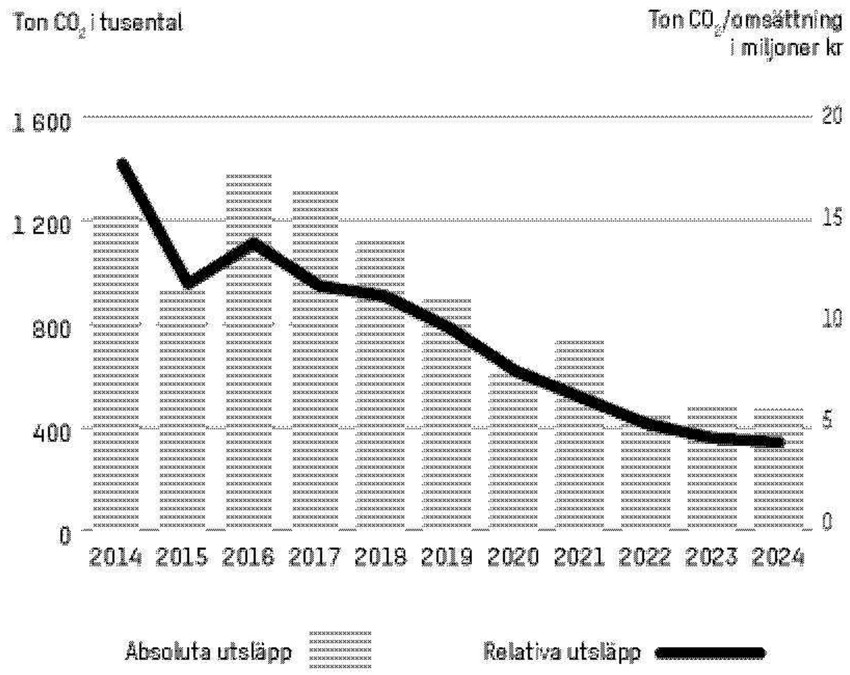
Ett annat mått för koldioxidavtryck är koldioxidintensiteten, det vill säga koldioxidutsläppen i relation till bolagens försäljning. Koldioxidintensiteten i noterade aktier och fastigheter uppgick till 4,3 respektive 2,7 ton CO_2e per miljoner kronor i omsättning. Våra beräkningar visar att intensiteten minskat något jämfört med föregående år, och att avtrycket från aktiedelen ligger under motsvarande marknadsindex.

Fonder

AMF Fonder redovisar inte enligt TCFD:s rekommendationer för sina fonder men hanterar klimatrisker främst genom metoderna att välja in, välja bort och genom att vara en aktiv ägare. AMF Fonder redovisar koldioxidintensiteten för respektive fond, och har som mål att den ska vara lägre än intensiteten för fondens jämförelseindex. Under 2024 minskade de absoluta utsläppen från fondernas innehav i noterade aktier och företagsobligationer. Även koldioxidintensiteten minskade för nästan alla fonder, och var i de flesta fonder även lägre än jämförelseindex.

Under 2025 kommer AMF Fonder att ta fram klimatmål för fonderna, inklusive mål för hur utsläppen i fonderna ska minska över tid för att vara i linje med Parisavtalet.

Koldioxidutsläpp, aktieinnehav i den traditionella försäkringen



Bedömning av klimatrisker

Våra investeringar är exponerade mot både omställningsrisker och fysiska risker. Tack vare AMFs portföljsammansättning och starka solvenssituation bedömer vi att vi har en god förmåga att leverera på våra åtaganden även om klimatrelaterade risker skulle materialiseras.

OMSTÄLLNINGSRISK: AMF analyserar årligen i vilken utsträckning tillgångsportföljen för den traditionella försäkringen är i linje med olika klimatscenarier, bland annat scenarier baserade på klimatmålen i Parisavtalet. Analysen genomförs med hjälp av PACTA-verktyget (Paris Agreement Capital Transition Assessment), som mäter hur stor andel av portföljen som är investerad i verksamheter som släpper ut stora mängder koldioxid, så kallade klimatrelevanta sektorer. Dessa sektorer beräknas stå för ungefär 75 procent av de totala utsläppen från bolag på global nivå. Utifrån det och tillgänglig information från dessa verksamheter om hur deras utsläpp kommer att förändras under en femårsperiod ger PACTA-verktyget en uppskattning av investeringarnas förenlighet med klimatscenarier vid periodens slut.

I likhet med 2023 har AMF inkluderat fler sektorer i analysen. Per den sista december 2024 utgjorde enligt verktyget 14 procent av de aktier och 5 procent av de räntebärande värdepapper som verktyget kunde matcha, investeringar i klimatrelevanta sektorer. Tillsammans utgör dessa investeringar knappt 7 procent av AMFs totala investeringsportfölj. Alternativa tillgångar och onoterade aktier ingår inte i analysen. Resultatet visar att AMFs innehav i flera av sektorerna behöver minska sina prognosticerade framtida utsläpp för att vara i nivå med vad som krävs för att nå Parisavtalets mål. Det belyser vikten av att AMF fortsätter bedriva ett aktivt påverkansarbete för att bidra till att bolag ställer om sina verksamheter.

AMF har tidigare också genomfört andra analyser kopplat till klimatrelaterade risker. Bland annat genomförde AMF 2022 en analys som baserades på Bank of Englands klimatriskscenario från 2021. Under 2022 deltog AMF även i Eiopas stresstest som utgjordes av ett omställningsscenario. Även om resultaten av dessa övningar var allvarliga och ledde till kraftigt negativ avkastning var de inte tillräckligt allvarliga för att hota AMFs förmåga att stå för de finansiella åtagandena till kunderna.

FYSISKA KLIMATRISKER: Under 2021 tillämpade AMF en analysmetod som syftar till att bedöma hur stor del av tillgångarna som är särskilt exponerade mot fysiska risker. Arbetet bidrog till att bättre förstå området men vi konstaterade samtidigt att metoden inte ger en rättvisande bild av riskerna. En viktig anledning är att metoden utgår från de fysiska risker som finns i den region som ett bolag har sitt huvudsäte eller huvudsakliga verksamhet inom. Det innebär att riskerna för bolag som bedriver verksamhet i olika delar av världen, där de fysiska riskerna kan skilja sig åt, inte fångas på ett rättvisande sätt. Det pågår mycket arbete med att utveckla metoder för att bättre kunna bedöma de fysiska risker som följer av klimatförändringarna. AMF har inlett ett arbete med att utvärdera metoder med målet att under kommande år utveckla våra analyser av fysiska klimatrisker i investeringsportföljen. Inom ramen för arbetet med att inkludera klimatrisker i den årliga riskbedömningen analyserar AMF också tillgängliga metoder för analys av fysiska risker.

Sammanfattande bedömning

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB4447B8A8E6E9C19D32E6D2

AMF Fastigheters hållbarhetsarbete

Vårt helägda dotterbolag AMF Fastigheter, ett av Sveriges största fastighetsbolag, har ett gediget hållbarhetsarbete som omfattar såväl klimat- och miljöfrågor som sociala frågor. Genom att driva hållbara beteenden såväl i som utanför fastigheterna, vill AMF Fastigheter bidra till att staden utvecklas på ett sätt som inte belastar klimatet och också möjliggöra ett mer hållbart liv i kvarteren. På klimatområdet arbetar AMF Fastigheter utifrån fastställda vetenskapligt baserade klimatmål, godkända enligt Science Based Targets.

Hållbara platser

AMF Fastigheters vision är att skapa hållbara platser där människor vill vara. En viktig del i det är att se bortom de enskilda fastigheterna och utveckla hela platser som lyfter staden. Tillsammans med människorna som vistas på platserna vill AMF Fastigheter skapa hållbara fastigheter och stadsrum för både nuvarande och framtida generationer. Här spelar inte bara miljömässig hållbarhet en stor roll, utan även trygghet och social hållbarhet. Annars riskerar resultatet att bli endast fastigheter med hög miljöprestanda, snarare än platser där människor verkligen vill vistas.

För att nå visionen har AMF Fastigheter under 2024 utvecklat en holistisk metod för hållbar stadsutveckling som fokuserar på att skapa platser där både människor och omgivningen mår bra, samtidigt som den ska stötta vår affärs- och hållbarhetsstrategi. Under kommande år ska metoden implementeras för att öka platsernas bidrag till social hållbarhet, bland annat genom fler platsaktiveringar med fokus på hälsa, kultur och social inkludering.

AMF Fastigheters klimatmål

2019 anslöt sig AMF Fastigheter till Science Based Targets initiative (SBTi) och åtog sig därmed att ta fram vetenskapligt förankrade klimatmål. En viktig del i det arbetet handlar om att kartlägga och följa upp utsläppen i hela värdekedjan och formulera de klimatmål som ska styra verksamheten. Målen innebär att AMF Fastigheter åtar sig att till år 2030 minska sina absoluta utsläpp av växthusgaser i scope 1 och 2 med 100 procent, och i scope 3 med 67 procent per kvadratmeter, jämfört med 2020 års nivåer. För AMF Fastigheter utgörs bland annat scope 1 av utsläpp från egna servicebilar samt köldmedia, scope 2 av köpt energi och scope 3 av tjänsteresor, inköp och fastighetsutveckling. Dessa mål är godkända av SBTi och AMF Fastigheter arbetar sedan dess med de åtgärder som krävs för att nå dem.

Under 2024 har AMF Fastigheter genom nya verktyg och arbetssätt förbättrat styrningen och uppföljningen av byggprojektens klimatpåverkan. Alla projekt har en hållbarhetssamordnare som säkerställer att hållbarhetskraven efterlevs och att klimatberäkningar genomförs. Målet för året var att koldioxidavtrycket per kvadratmeter skulle minska med 15 procent jämfört med 2023. Utfallet blev en minskning med 10 procent.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem med gemensamma kriterier för vad som är att betrakta som miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Taxonomin ska hjälpa investerare att identifiera miljömässigt hållbara investeringar. För 2024 har AMF Fastigheter haft som mål att 71 procent av fastighetsbeståndet ska vara taxonomiförenligt och alltså uppfylla kraven i EU-taxonomin, baserat på Fastighetsägarnas gränsvärde från år 2022. Utfallet blev 74 procent. För 2025 är målet satt till 80 procent.

Miljöcertifierade fastigheter

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

Genom att miljöcertifiera fastigheter gör AMF Fastigheter det enklare att kontrollera att de verkligen är så hållbara som vi vill att de ska vara. En certifiering fungerar dessutom som ett styrmedel och bidrar till att hållbarhet prioriteras genom hela processen när AMF Fastigheter bygger, renoverar och förvaltar fastigheterna. En miljöcertifiering är ett kvitto på att byggnaden är energieffektiv, att byggmaterialet är hållbart och att de som bor eller jobbar i huset har ett behagligt inomhusklimat både sommar och vinter. En hållbar byggnad är med andra ord inte bara bra för klimatet och miljön, utan även för de som vistas i den.

AMF Fastigheter har haft som mål att 100 procent av fastighetsbeståndet skulle vara miljöcertifierat till år 2024. Vid årets slut var 95 procent av AMF Fastigheters fastighetsbestånd certifierat. De



AMF Fastigheters arbete med klimatrisker

Eftersom ett förändrat klimat kan påverka områden och fastigheter negativt är frågan om behovet av klimatanpassning något som AMF Fastigheter bevakar och kontinuerligt utvärderar. Under 2022 analyserade AMF Fastigheter de fysiska klimatriskerna i sitt fastighetsbestånd. Med utgångspunkt från analysen tog verksamheten fram handlingsplaner, och det pågår nu åtgärder för att säkra fastighetsbeståndet, verksamheter och hyresgäster mot konsekvenserna av ett förändrat klimat.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE6E9C19D32E6D2

AMF Fastigheters hållbarhetsarbete, **forts.**

återstående 5 procent avser två projektfastigheter – Marievik 24 och Jericho 34 – där beslut om miljöcertifiering fattades vid projektstart. Certifieringarna kommer att slutföras i samband med att projekten färdigställs.

Fossilfri energi

AMF-koncernen använder i huvudsak el, värme och kyla från fossilfria energikällor motsvarande 98,7 procent av den totala energianvändningen. Det är endast en liten del av fjärrvärmen som baseras på fossil energi. Den ska enligt leverantörerna fasas ut under kommande år. Leverantörerna klimatkompenserar för utsläppen som uppstår. De totala koldioxidutsläppen uppgick till 1 214 ton CO_2 vilket är en ökning jämfört med 2023. Ökningen berodde främst på att leverantören hade värmepumpshaveri när det var som kallast och då fick skjuta till mer fossil olja för att upprätthålla fjärrvärmeleveranserna.

AMF-koncernen köper endast förnybar vindkraftsel märkt med Bra Miljöval och AMF Fastigheter har för närvarande solceller på 19 fastigheter som producerar 800 MWh. Det motsvarar energianvändningen för 53 villor. Solcellerna är anpassade till elförbrukningen i respektive fastighet varför endast obetydliga mängder el säljs till nätet.

Energianvändning

AMF Fastigheter har länge arbetat systematiskt med att effektivisera energianvändningen. Fram till och med år 2025 är målet att energianvändningen ska minska med 14 procent, från 80 kWh/m² 2022 till 69 kWh/m² 2025.

Den totala energianvändningen för 2024 uppgick till 73 (75) kWh/m², vilket motsvarar en minskning med cirka tre procent jämfört med 2023. Totalt har AMF Fastigheter minskat energianvändningen med 58 procent sedan 2008.

Materialanvändning

Vid ny-, om- eller tillbyggnationer strävar AMF Fastigheter i möjligaste mån efter att använda material som accepteras enligt Byggvarubedömningen, ett etablerat system för miljöbedömning av byggvaror. AMF Fastigheter arbetar också för ett ökat återbruk och för att i ökad utsträckning återanvända byggmaterial, i stället för att riva ut exempelvis glaspartier, väggar och installationer när en ny hyresgäst ska flytta in. Under 2024 har arbetet med att utveckla metodiken för cirkularitet i byggprojekten fortsatt, bland annat genom utformning av en strategi för cirkulärt byggande samt nya verktyg och arbetssätt för lokalanpassningar AMF Fastigheter deltar också i Klimatarenans arbetsgrupp för återbruksmarknad, som samlar aktörer från hela värdekedjan för att få i gång en återbruksmarknad för byggmaterial.

Avfallshantering

I AMF Fastigheters verksamhet uppstår avfall främst vid byggprojekt och vid förvaltning av fastigheterna. I byggprojekt ställer AMF Fastigheter krav på att bygg- och rivningsavfall sorteras enligt en godkänd avfallshanteringsplan och att mängderna redovisas. Sortering och hantering följer riktlinjer från Byggföretagen. Målet är att minimera mängden byggavfall och främja återvinning och cirkulära materialflöden för att minska avfallet och spara på jordens resurser. Totalt uppgick avfallet från avslutade byggprojekt under året till 775 (653) ton. Denna ökning beror på ökad omfattning och storlek på årets byggprojekt. Farligt avfall har ökat i år, från 3,3 ton 2023 till 5,8 ton 2024. Orsaken är framför allt de tekniska projekten, som hissmoderniseringar och utbyte från lysrör till led som ofta ger en stor mängd elavfall.

Den delen av avfallet som uppstår i driften av fastigheterna samt i hyresgästernas verksamhet ökade under året till 6 733 (5 628) ton. Avfallsmängderna under åren påverkas av hyresgästernas typ av verksamhet, beläggningsgrad etc. 98 (99) procent av det totala hushållsavfallet återanvänds eller återvinns i någon form, till exempel som energi eller biogas.

AMF Fastigheter har under 2024 tagit fram en avfallsstrategi med visionen om en framtid utan avfall. Vår strategi är en central byggsten för att väcka intresse och engagera intressenter. Strategin fokuserar på att minimera avfall i hela värdekedjan. I det arbetet är bland annat utbildning och kommunikation viktiga sätt att lyfta de ekonomiska och miljömässiga fördelarna med minskat avfall.

Vattenförbrukning

AMF Fastigheter mäter vattenförbrukningen i sina fastigheter. För 2024 hade AMF Fastigheter som mål att reducera vattenanvändningen exklusive restauranger med 2 procent jämfört med 2023. Under året uppgick vattenförbrukningen till 271 000 (316 000) m³, en minskning med 14 procent. Minskningen är en effekt av såväl tidigare genomförda vattenbesparande åtgärder som utförda åtgärder enligt handlingsplanen för 2024.

Se not H6–H10, sidan 34, för utfallssiffror avseende AMF Fastigheters klimatarbete.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Internt hållbarhetsarbete

Att använda och återanvända produkter och tjänster på ett effektivt sätt ger både lägre kostnader och har miljömässiga fördelar eftersom mindre material går åt. Det handlar både om att förlänga livslängden för kontorets ytskikt, inredning och utrustning, och att uppmuntra klimatsmart agerande på kontoret. Vi arbetar också med hälsofrämjande åtgärder.

På kontoret: Vi köper el märkt med Bra Miljöval till de egna kontoren, och klimatkompenserar för de utsläppen från den del av fjärrvärmen som ännu är baserad på fossila bränslen. Där det är möjligt väljer vi återvinningsbara material, vi investerar i återbruk och handlar begagnade möbler. Vi följer årligen upp miljöpåverkan från våra inköp och justerar dem för att minska vår påverkan, till exempel genom att byta till andra material och mer miljövänliga produkter. Kontorets leverantörer använder fossilfria transportmedel. Vår städleverantör är Svanenmärkt och använder Pure Water Cleaning, det vill säga joniserat vatten, i stället för kemikalier och rengöringsmedel. Inköp av kaffe, mat och frukt är i största möjliga mån ekologiska. Vi återanvänder våra datorer och återvinner dem via leverantören när vi inte längre behöver dem. Vi lämnar också in våra telefoner för att de ska kasseras på ett miljövänligt sätt.

Vid ombyggnation och löpande underhåll strävar vi efter att använda material som accepteras enligt Byggvarubedömningen.

Inköp: AMF och AMF Fonders inköp sker främst inom IT- och telefonitjänster, analyser och transaktioner inom kapitalförvaltningen, marknadsföring samt tjänster inom pensionsadministration. AMF Fastigheters inköp sker främst inom konsulttjänster inom bygg- och förvaltning, samt inom energi och värme. Under året fortsatte arbetet med att öka vår förståelse om våra inköps klimatavtryck. Vi har fortsatt föra dialoger med utvalda leverantörer om hållbarhet, med syfte att både bättre förstå hur de arbetar med frågorna och förmedla våra förväntningar. Vi har sedan tidigare tagit fram "Hållbarhetskrav IT", som fokuserar ytterligare på klimatområdet inom IT-sektorn. Här ställer vi exempelvis krav på att vissa leverantörer har ett kvalitets- och miljöledningsarbete enligt ISO 9001 och 14001, att de har en dedikerad hållbarhetsansvarig och att de lämnar en offentlig hållbarhetsrapport, inklusive klimatredovisning. Vi ställer även krav på dessa leverantörers energiförbrukning i datorhallar samt att de har en process för säkert och miljökorrekt återtag av IT-utrustning som inkluderar återrapportering.

Hälsa: AMF arbetar aktivt med hälsofrämjande åtgärder, i syfte att inspirera och få fler medarbetare i rörelse. Tillsammans med AFA Försäkring har vi en motionsanläggning där medarbetare kan träna. Vi har företagscyklar för tjänsteresor i närområdet och faciliteter som underlättar för cykling till och från kontoret, bland annat cykelparkering och laddningsskåp för elcyklar.

Tjänsteresor: Koldioxidutsläppen från våra tjänsteresor ökade jämfört med föregående år och uppgick till 137 (112) ton. Av vår resepolicy framgår att vi ska undvika flygresor vid sträckor kortare än 50 mil (exempelvis mellan Stockholm och Göteborg). Vi klimatkompenserar årsvis i efterhand för utsläppen som tjänsteresorna ger upphov till.

AMF erbjuder inga tjänstebilar.

Pappersförbrukning: Pappersförbrukningen ökade under året till 21 (8) kilo papper per medarbetare, vilket motsvarar 8,3 (3,2) ton totalt. Ökningen kan delvis förklaras av ökad närvaro på kontoret. Detta är dock en liten del jämfört med de 29 (32) ton papper som vi skickat ut i form av värdebesked, välkomstbrev och kontrolluppgifter till våra kunder. Vi arbetar kontinuerligt med att öka andelen digitala utskick via Kivra. Detta arbete kommer att fortsätta under 2025.

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

Internt engagemang för hållbarhet

De hållbarhetsansvariga genomför tillsammans med andra medarbetare löpande informationsinsatser om hållbarhet, och styrelsen informeras löpande om det pågående hållbarhetsarbetet och aktuella frågor.

Varje höst arrangerar AMF en särskild Hållbarhetsvecka, med syfte att ge medarbetarna möjlighet att både bredda och fördjupa sina kunskaper om hållbarhet och hur AMF och AMFs innehavsbolag arbetar med frågan. Under årets vecka arrangerades intressanta seminarier med externa talare och specifika aktiviteter för att uppmärksamma hur vi arbetar med hållbarhet i olika delar av verksamheten och i våra dotterbolag.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4478A8AE6E8C18D32E6D2

Affärsetik och ansvarsfullt agerande

För AMF är en hög nivå i affärsetiska frågor en förutsättning för att vi ska behålla förtroendet som förvalsbolag. Vi vill vara trygga med att vi själva, våra leverantörer, samarbetspartners och innehavsbolag lever upp till våra förväntningar när det kommer till sådant som mänskliga rättigheter, arbetsrätt och arbetsvillkor, korruption samt skattefrågor. Det är utifrån vår lojalitet mot våra kunder som vi har högt ställda krav på oss själva och vårt agerande.

Affärsetiska frågor i den egna verksamheten

Våra interna regler om affärsetik utgår från Koden mot korruption i näringslivet och Svensk Försäkrings rekommendationer för branschen. Reglerna finns tillgängliga för medarbetare både via Intranätet och AMFs webbplats och de tydliggör hur anställda ska agera vid exempelvis representation eller deltagande i externa evenemang. Alla medarbetare uppmanas ta del av reglerna vid anställning och affärsetik ingår i introduktionsutbildningen för nya medarbetare i koncernen. Utöver det går alla arbetsgrupper minst vartannat år igenom våra interna affärsetiska regler och diskuterar vad de innebär i deras roller och arbete.

AMF strävar efter en kultur som präglas av öppenhet, ärlighet och ansvar, vilket i sin tur bidrar till engagemang, trivsel och trygghet. Medarbetare ska känna sig trygga med att ta upp frågor som inte fungerar. För att kunna upptäcka och åtgärda missförhållanden i vår verksamhet så fort som möjligt har vi en funktion för visselblåsning där anställda, konsulter och andra kan anmäla missförhållanden till extern part. Anmälan kan ske öppet eller anonymt. Under 2024 inkom 2 (0) ärenden via visselblåsarfunktionen.

Hållbarhetskriterier vid inköp

En viktig del av vårt arbete med affärsetik är att våra leverantörer uppfyller grundläggande hållbarhetskrav. Våra större leverantörer, vilket vi definierar som återkommande leverantörer som fakturerar oss 100 000 kronor eller mer under ett år, ska uppfylla vår uppförandekod. Det innebär att de ska stödja FN:s Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. En leverantör kan godkänna vår kod som en del av avtalet eller göra egna motsvarande åtaganden, vilket 100 (100) procent av våra större leverantörer gjort. Vi strävar också efter att alla leverantörer ska ha kollektivavtal eller tillåta kollektiva förhandlingar. Där det är relevant gör vi en lämplighetsprövning som inkluderar kreditvärdighet, eventuella skatteskulder samt betalning av arbetsgivaravgifter.

Vi följer upp efterlevnaden av leverantörskoden genom tillgänglig extern information. Om det finns tecken på avsteg tar vi kontakt med leverantören för att reda ut eventuella frågor, innan vi fattar beslut om hantering.

Som ett komplement till AMFs Uppförandekod har vi "Hållbarhetskrav IT" som fokuserar ytterligare på klimatområdet inom IT-sektorn. Detta beskriver vi närmare på sidan 22.

Inköpskategorier

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

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

Skatt

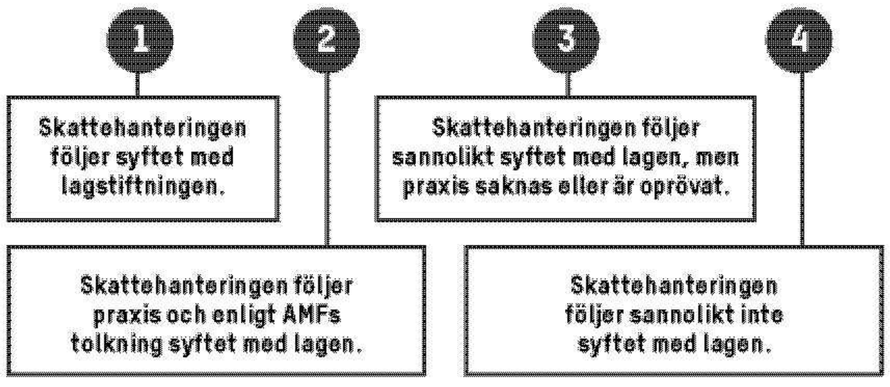
En annan viktig del av affärsetik är hur vi förhåller oss till skatt. Vi utgår från följande principer, som också är en del av vår skattepolicy.

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

Vi bedömer att all skattehantering i moderbolaget, AMF Fonder och AMF Fastigheter följer nivå 1 eller 2 enligt skatteskalan nedan. Under 2024 betalade AMF 1 683 (1 063) miljoner kronor i skatt totalt i koncernen, främst avkastningsskatt i moderbolaget, men även kupongskatt och inkomstskatt. All avkastningsskatt och inkomstskatt betalas till den svenska skattemyndigheten. Kupongskatt betalas i det land där innehavet är registrerat. Se även not 10 Skatt på sidan 67 för mer information om årets beräknade skattekostnad.

I vår investeringsverksamhet verkar vi för att våra innehavsbolag ska ha en transparent och publik skattepolicy med relevant uppföljning.

AMFs skatteskala



Affärsetiska frågor i våra innehavsbolag

Att våra innehavsbolag lever upp till våra förväntningar på affärsetik och att de agerar ansvarsfullt är av stor vikt för oss. Därför ställer vi krav på att alla bolag vi investerar i ska leva upp till internationella principer om hållbart företagande, inklusive mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption. Vi bedömer att alla våra innehavsbolag lever upp till dessa så kallade normer. På sidan 13–15 redogör vi för hur vi arbetar för att våra innehavsbolag ska uppfylla våra grundläggande krav.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Mångfald

För oss handlar arbetet med förbättrad mångfald och ökad jämställdhet både om att medarbetare ska kunna få vara sig själv och att dra nytta av tillgängliga kompetenser och erfarenheter. Därför arbetar vi strategiskt med frågorna, både i vår verksamhet, och i styrelser och ledningsgrupper i de bolag där vi är stora ägare.

Mångfald och jämställdhet i AMFs verksamhet

Att ha medarbetare som trivs och utvecklas är nyckeln till att fortsatt locka kompetens till AMF. Som arbetsgivare verkar vi för att alla ska ha lika rättigheter och utvecklingsmöjligheter på arbetsplatsen. Mångfald innebär en bredd i erfarenheter och perspektiv, vilket innebär att vi kan erbjuda en bra arbetsplats för våra medarbetare. Det ger oss också bättre förutsättningar att utveckla verksamheten och uppfylla vårt uppdrag.

Styrning av och process för mångfaldsarbetet

I vårt arbete med mångfald och jämställdhet utgår vi från vår policy för likabehandling. Policyn beskriver AMFs arbete med mångfald, jämställdhet, diskriminering och kränkande särbehandling, och uppdateras årligen. Vi tar också årligen fram en handlingsplan, som baseras på lönekartläggningar, medarbetarundersökningar och dialoger med fackliga företrädare.

Vi arbetar för att våra medarbetare ska bli behandlade med respekt och att vår arbetsmiljö ska vara helt fri från diskriminering och kränkande särbehandling. Eftersom omedvetna beteenden kan vara ett hinder för att uppnå mångfald har vi infört mål som syftar till att uppmärksamma brister och utveckla vårt mångfaldsarbete. Bland annat ska alla rekryterande chefer göra en mångfaldsanalys av arbetsgruppen innan rekrytering påbörjas. Vi gör det för att öka medvetenheten om hur arbetsgruppen är sammansatt och de kompetenser som eventuellt saknas. Under året genomförde vi en sådan analys inför samtliga rekryteringar. Arbetet har ett viktigt kunskapshöjande syfte och vi ser att det har ökat uppmärksamheten för eventuella brister av olika mångfaldsfaktorer inom en arbetsgrupp. Vi utbildar också våra chefer i fördomsfri rekrytering.

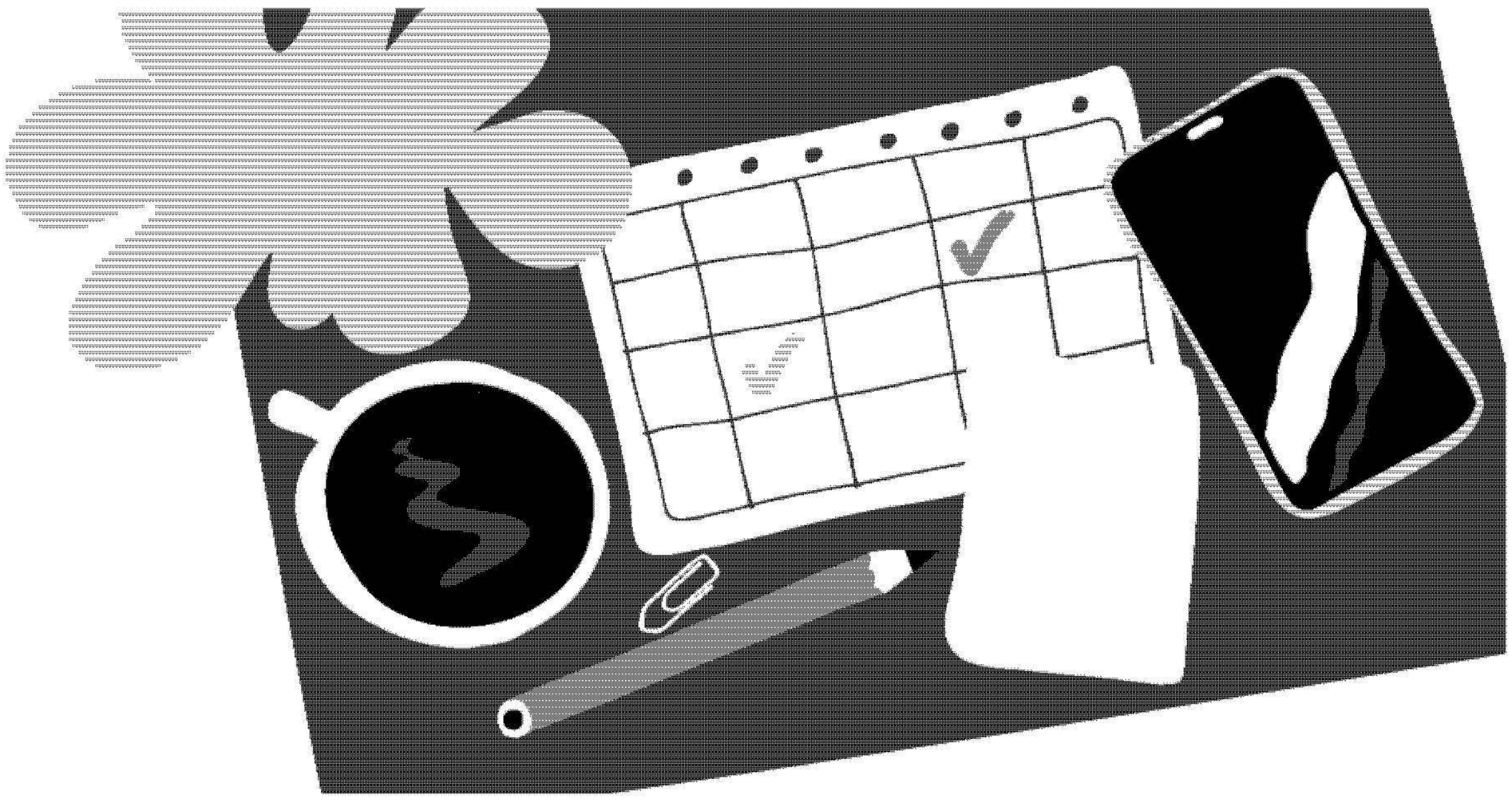
Ålder

Åldersfördelningen hos oss är koncentrerad till ålderskategorierna 45–59 år (45 procent) och 30–44 år (39 procent). Vi vill öka andelen medarbetare under 30 år för att få en god spridning mellan åldrskategorierna. Under 2022/2023 genomförde vi tre traineeprogram, ett inom AMF Fonder, ett inom IT och ett inom analys. Traineeprogrammen är ett sätt att få in ny kompetens i organisationen och att öka spridningen mellan ålderskategorier. AMF ser nu över möjligheten att starta nya program.

Jämn könsfördelning

På totalen har AMF en jämn könsfördelning, med det finns utmaningar på gruppnivå och i styrelserna i dotterbolagen – i både AMF Fastigheter och AMF Fonders styrelser är fyra av fem medlemmar kvinnor. Vi arbetar sedan 2015 med att minska antalet ojämställda arbetsgrupper genom att få in kandidater av det underrepresenterade könet vid rekrytering. Inför 2023 satte vi upp målet att alla våra ledningsgrupper ska vara jämställda till 2027. Vi tror att jämställda ledningsgrupper på sikt kan få effekt på sammansättningen även på gruppnivå. Vid utgången av 2024 var fyra av sju ledningsgrupper jämställda, vilket är oförändrat jämfört med 2023.

Som ett led i vårt vidare jämställdhetsarbete är vi med i Nyckeltalsinstitutets jämställdhetsindex som belyser viktiga aspekter av jämställdhet i en organisation när det kommer till arbetsvillkor, arbetsmiljö och anställningsvillkor. Resultaten från Nyckeltalsinstitutets Jämställdhetsindex 2023 visar att AMF har en bra jämställdhet i organisationen, också jämfört med branschen i stort. Underlaget visar också på vilka områden kring jämställda arbetsvillkor, arbetsmiljö och anställningsvillkor som vi kan utveckla. Vi använder resultatet som underlag till vår årliga plan för likabehandling som upprättas i samverkan med de fackliga organisationerna.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEA8BAEB4478A8AE6E9C19D32E6D2

Mångfald, **forts.**

Löneskillnader

Varje år analyserar vi om det finns löneskillnader inom olika yrkeskategorier på AMF som inte kan uteslutas bero på kön. Under 2024 identifierade vi inga osakliga löneskillnader, vare sig för kvinnor eller män. Däremot finns det strukturella löneskillnader som beror på att män generellt sett är överrepresenterade i arbetsgrupper med högre marknadslöner och kvinnor överrepresenterade i arbetsgrupper med lägre marknadslöner. Vårt arbete med att försöka få in kandidater av det underrepresenterade könet vid rekryteringar är ett sätt som vi arbetar aktivt med frågan.

I genomsnitt tjänar kvinnor 77 procent av vad män tjänar, beroende på olika yrkeskategorier. Nivån på dessa strukturella löneskillnader har ökat något jämfört med föregående år.

Den högsta individuella totala ersättningen 2024 var 10,7 (11,0) gånger högre än medianvärdet för övriga anställda. Total ersättning utgörs av all kontant lön som utbetalats under året. Den procentuella löneökningen för den person med högst ersättning var 1,03 gånger högre än medianvärdet för övriga anställda. Till grund för denna uppgift ligger 2024 års lönerevision.

Övriga nyckeltal

Utöver mångfald och jämställdhet följer vi även upp andra relevanta nyckeltal inom personalområdet, exempelvis personalomsättning, sjukfrånvaro och intern personalrörlighet.

Vi arbetar också aktivt för att öka utvecklingsmöjligheterna för medarbetarna, bland annat genom att underlätta för intern rörlighet. Vi strävar efter att minst 20 procent av alla tjänster ska tillsättas av internt sökande. Under 2024 nådde vi inte målet då 13 (21) procent av alla tjänster tillsattes med interna sökanden. Det berodde på att flera rekryteringar under året avsåg smala specialistprofiler, med få eller inga internt sökande. Personalomsättningen låg på 10 procent, vilket är i nivå med föregående år.



Mångfald och jämställdhet som en del av ägarstyrning

Som stor ägare i många svenska bolag deltar vi i valberedningar, under 2024 totalt 38 (42) stycken i noterade bolag, och vi har på så sätt möjlighet att påverka urvalet av styrelseledamöter som föreslås årsstämman. Vi bedömer att en mångfald i styrelsen när det kommer till bakgrund, kompetenser och erfarenheter behövs för att ett bolag långsiktigt ska behålla sin konkurrenskraft. Det gynnar i slutändan också våra kunder. Därför arbetar vi för att få till styrelser som är väl sammansatta utifrån bakgrund, kompetens och erfarenhet.

En indikation på styrelsens mångfald är fördelningen mellan kvinnor och män. Vi eftersträvar en jämn könsfördelning i styrelserna i de bolag som vi äger, vilket vi definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen, och jämnare. Viktigt är även en jämn könsfördelning i ledningsgrupperna. Detta är en fråga för vd men vi uppmärksammar frågan i vår dialog med bolagen, särskilt i de som utmärker sig negativt. Av de 38 noterade bolag där vi ingår i valberedningen har 34 bolag en jämställd styrelse. I genomsnitt är fördelningen mellan män och kvinnor 59/41 procent, vilket kan jämföras med snittet på Stockholmsbörsen som uppgick till 62/38 procent.

Medarbetarnas syn på AMF som arbetsplats

Under året har vi med stöd av företaget Great Place To Work genomfört en medarbetarundersökning om hur våra medarbetare ser på AMF som arbetsplats utifrån fem dimensioner – trovärdighet, rättvisa, respekt, stolthet och kamratskap. Resultatet visar på graden av tillit som de anställda upplever. Vi uppnår ett bra resultat och har utifrån det blivit certifierade som ett Great Place To Work två år i rad, något som vi är stolta över. Vi är extra glada för det fina resultatet som visar på att en stor majoritet av våra medarbetare är stolta för vad vi åstadkommer på AMF (95 procent) och sammantaget anser att AMF är en mycket bra arbetsplats (83 procent). Vi har höga ambitioner och jobbar aktivt för att vara en attraktiv arbetsgivare och fortsätta förbättras. Områden där vi ser att det finns utrymme för förbättring och som vi kommer att arbeta vidare med är exempelvis att skapa ökad klarhet i förväntningar och delegering.

Se not H3-H5 på sidan 33 för utfallssiffror rörande vårt interna arbete för mångfald och jämställdhet.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEA8BAEB4478A8AE6E8C19D32E6D2

Styrning av hållbarhetsarbetet

Vårt hållbarhetsarbete fokuserar på områden som utgår från våra intressenters förväntningar och vår bedömning av de frågor som är strategiskt viktiga för AMF. Våra viktigaste intressenter är kunder, ägare och andra kollektivavtalsparter, politiska beslutsfattare samt medarbetare.

Som en utgångspunkt för arbetet för AMF en aktiv dialog med intressenter och tar in deras perspektiv och förväntningar. Sammantaget ser vi att våra intressenter prioriterar hållbarhetsfrågor högt. Såväl individer som professionella intressenter betraktar hållbarhet som en naturlig och självklar del av pensionsförvaltningen, och det finns en insikt om att hållbarhet och avkastning går hand i hand. Vi ser också att allt fler intressenter lyfter vikten av att investerare aktivt arbetar för att påverka bolagen att ställa om, snarare än exkludera hela branscher. Många individer anser att hållbarhet är viktigt, även om det ofta inte är den viktigaste frågan vad gäller pension. Samtidigt är det tydligt att allmänheten överlag har låg kännedom om hur pensionsbolag mer specifikt arbetar med hållbarhet.

Organisation och styrning av hållbarhetsarbetet

AMFs styrelse är ytterst ansvarig för hållbarhetsarbetet och för AMFs hantering av affärsetiska frågor. Styrelsen fastställer årligen regler om affärsetik respektive ansvarstagande och hållbarhet, de senare lägger grund för många av styrelsens övriga styrdokument, som placeringsriktlinjer, regler för erbjudandet och regler för riskhantering. Styrelsen beslutar också årligen om fokusområden och övergripande inriktning på hållbarhetsarbetet, och följer kvartalsvis upp arbetet.

På vissa områden ger styrelsen vd mandat att ta fram närmare instruktioner för hur hållbarhetsarbetet ska bedrivas i verksamheten. Vd har det operativa ansvaret för hållbarhetsarbetet och ansvarar även för att helägda dotterbolag följer relevanta övergripande hållbarhetsmål. AMF har ett koncernövergripande hållbarhetsråd som är rådgivande till vd i frågor om hållbarhet. I rådet ingår vd, chefsjurist, verksamhetscheferna, representanter från de helägda dotterbolagen samt medarbetare i koncernen med hållbarhetsansvar. Under 2024 hade hållbarhetsrådet fyra möten.

Koncernens hållbarhetsansvariga ansvarar för att stödja, samordna och verka som drivkraft för AMFs sammantagna hållbarhetsarbete. Hållbarhetsansvarig ansvarar för att sammanställa intressenternas förväntningar på hållbarhetsarbetet och lämna förslag på de för AMF väsentliga hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsansvarig ansvarar också för att samordna AMFs genomförande av regelverk för hållbar finans samt för att AMFs medarbetare får information och utbildning i frågor som rör hållbarhet.

Det är verksamhetschefernas ansvar att i den dagliga verksamheten genomföra hållbarhetsarbetet utifrån bland annat uppsatta mål. Vd ansvarar för att placeringsverksamheten inom ramen för förvaltningsuppdraget bedrivs i enlighet med AMFs instruktioner för hållbarhet i placeringsverksamheten. Redovisnings- respektive controlleravdelningen är ansvariga för redovisning och uppföljning av AMFs hållbarhetsarbete, inklusive arbetet i placeringsverksamheten.

Funktionen för regelefterlevnad respektive internrevisionen kan besluta om att granska att hållbarhetsarbetet utförs i enlighet med lagar och regler, styrelsens beslut och AMFs interna regler.

AMF redovisar sitt hållbarhetsarbete årligen enligt GRI Standards och Årsredovisningslagen. Rapporteringen granskas av externa revisorer. AMF lämnar hållbarhetsupplysningar i enlighet med EUs Disclosureförordning.

Styrelsens regler för hantering av etiska frågor och regler om ansvarstagande och hållbarhet

Styrelsens regler för hantering av etiska frågor och regler om ansvarstagande och hållbarhet, som finns tillgängliga på vår webbplats, innebär i korthet att AMF ska iaktta god affärssed, bedriva verksamheten med en hög affärsmoral och med omtanke om samhälle, människor och miljö. Av reglerna framgår vidare att AMF ska

Intressentgrupp	Förväntningar på AMF inom hållbarhetsområdet	Dialoger/Mätningar
Kunder	• Bra och trygg pension. • Enkelhet i kundmöte. • Hög nivå på ansvarstagande. • Hållbarhet i investeringar viktigt för många, inte minst kopplat till klimat och mänskliga rättigheter.	Kundservice, kundundersökning, klagomålsfunktion, användartester.
Ägare och övriga kollektiv- och avtalsparter	• Aktivt hållbarhetsarbete som skapar värde för spararna. • Hög nivå på ansvarstagande och god affärsetik.	Styrelsemöten, övriga möten med ägare och parter, krav i upphandlingar och anslutningar, undersökningar.
Beslutsfattare/myndigheter	• Förväntningar främst på hållbarhetsarbete i investeringsverksamheten, kopplat inte minst till hållbarhetsrisker och grönmålning. • Hög nivå på ansvarstagande och god affärsetik.	Referensgrupper, branschorganisationer, möten med representanter, undersökningar, medieanalys.
Innehavsbolag	• Förväntningar på hur AMF agerar som ägare och integrerar hållbarhet i det arbetet • Hög nivå på ansvarstagande	Direkta dialoger med bolagen inom ramen för ägararbetet, Hållbarhetsundersökning
Medarbetare	• Kompetensutveckling. • Arbete för ökad mångfald och jämställdhet. • God arbetsmiljö generellt.	Medarbetarundersökningar, utvecklingssamtal, dialog med fackliga företrädare, arbetsmiljökommittén.
Övriga intressenter	• Främst rörande hållbara investeringar. • Transparens och information om hållbarhetsarbetet.	Möten med företrädare, omvärldsbevakning.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB4447B8A8AE6E8C19D32E6D2

Styrning av hållbarhetsarbetet, **forts.**

agera ansvarsfullt och sträva efter att bidra till en hållbar utveckling, i enlighet med FN:s globala hållbarhetsmål och Parisavtalets mål att begränsa den globala uppvärmningen. I reglerna fastställs också att AMF ska följa FN:s Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption, OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. Styrelsens regler slår också fast att AMF ska vidta de åtgärder som behövs för att förebygga, hindra eller motverka skada för människors hälsa och miljö. Reglerna ses över minst en gång per år. Detsamma gäller för vds instruktioner, som baseras på styrelsens regler.

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

Samarbete med andra

AMF är medlem i flera organisationer och sammanslutningar inom pensions- och försäkringsbranschen, som till exempel Svensk Försäkring och Fondbolagens förening. Inom hållbart företagande och ansvarsfulla investeringar är AMF medlem i bland annat UN PRI, FN:s Global Compact, Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA), Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM) Climate Action 100+, Institutionella ägares förening samt nätverken Hållbart värdeskapande, SWESIF (Sveriges forum för hållbara investeringar) samt ett nätverk för institutionella fastighetsägare. AMF stödjer CDP (Carbon Disclosure Project), TCFD (Task Force for Climate-related Financial Disclosure) och har skrivit under Montreal Pledge (redovisning av koldioxidavtryck).



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Om hållbarhetsredovisningen

Denna hållbarhetsredovisning sammanfattar AMFs hållbarhetsarbete under kalenderåret 2024. Redovisningen har förberetts i enlighet med GRI Standards 2021. AMF är ett tjänstepensionsföretag som verkar på den svenska marknaden och ägs till lika delar av Svenskt Näringsliv och Landsorganisationen i Sverige (LO).

Denna redovisning omfattar all verksamhet i moderbolaget AMF Tjänstepension AB, de helägda dotterbolagen AMF Fonder AB och AMF Fastigheter AB samt ett antal fastighetsbolag inom koncernen. För koncernstruktur se vidare not 12 Aktier och andelar i koncernföretag på sidan 70. AMF innehar ett antal delägda bolag som definieras som gemensamt styrda företag respektive intresseföretag. Dessa innehav ingår i investeringsverksamheten.

Inga väsentliga förändringar av organisationens storlek, ägarskap och leverantörskedja har skett under den redovisade perioden. Hållbarhetsredovisningen har godkänts av AMFs styrelse och är översiktligt granskad av AMFs revisorer KPMG AB, se sidan 99.

AMF publicerar årligen en hållbarhetsredovisning, den senaste redovisningen utkom i mars 2024 avseende kalenderåret 2023.

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

Mätmetoder och övrig information

Generellt

Jämförelsesiffror för 2022–2023 finns med i den mån de är jämförbara med årets rapportering.

Koldioxidmätning i portföljen

AMF redovisar den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten och de absoluta utsläppen i den traditionella försäkringen. Båda måtten är framtagna enligt Svensk Försäkrings rekommendation och är anpassade till TCFDs rekommendationer. Utsläppsdata uttrycks som ton koldioxidekvivalenter, tCO_2e, och är baserad på data som är framtagen i enlighet med den vedertagna redovisningsstandarden GHG (Green House Gas protocol). Koldioxidekvivalenter eller CO_2e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning. Utsläpp för scope 2 är huvudsakligen beräknade utifrån den så kallade platsbaserade metoden (location-based method). Den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten visar investeringsportföljens exponering mot koldioxidintensiva företag där koldioxidutsläppen hos portföljbolagen mäts som bolagets växthusgasutsläpp i förhållande till dess nettoomsättning. Portföljens genomsnittliga koldioxidintensitet beräknas genom att väga samman varje bolags koldioxidintensitet baserat på deras vikt i portföljen.

De tillgångsslag som inkluderas för 2024 är noterade aktier, direktägda fastighetsbolag och företagskrediter. Det innebär att vi beräknar vår andel av utsläppen som värdet på innehavet i förhållande till portföljbolagets skuldfria marknadsvärde (Enterprise Value, EV). Detta i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation. I redovisningen av den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten för tidigare år särredovisas företagskrediter då täckningen låg under den rekommenderade gränsen på 75 procent.

Redovisningen på sidan 32 baseras på AMFs innehav per 31 december 2024. Data för bolagens omsättning, koldioxidutsläpp och Enterprise Value är baserat på senaste tillgängliga data, i de flesta fall 31 december 2023. Som jämförelseindex i koldioxidmätningen har MSCI ACWI utan svenska bolag använts för den utländska portföljen. För den svenska portföljen har OMX Stockholm Benchmark Index använts och för fastighetsportföljen MSCI Real Estate Europe. Utsläppsdata omfattar direkta utsläpp (Scope 1) och indirekta utsläpp i samband med förbrukning av energi (Scope 2). Heltäckande, tillförlitliga data över andra indirekta utsläpp, som till exempel underleverantörers utsläpp eller utsläpp vid användningen av tillverkade produkter (Scope 3) omfattas inte. AMF använder data från ett externt företag i egna modeller för att beräkna koldioxidutsläppen. Utsläppsdata baseras i första hand på bolagens egen rapportering. I de fall bolagen inte själva redovisar data görs uppskattningar av utsläppen. För att ge en så rättvis bild som möjligt av utsläppen i portföljen har AMF för de betydande positionerna i noterade bolag där dataleverantören saknat data samlat in utsläppsdata manuellt. Detsamma gäller för onoterade aktier i den frivilligt redovisade koldioxidbudgeten.

Det finns osäkerheter i utsläppsdata när det kommer till täckning och kvalitet. AMF har löpande dialog med dataleverantörer för att öka tillförlitligheten och kontrollera kvaliteten. AMF genomför också egna löpande kontroller av inhämtad data och en rimlighetsbedömning för all manuellt insamlad data. AMFs tillgängliga utsläppsdata täcker 99 (99) procent av den noterade aktieportföljen, 75 (74) procent av företagskrediterna och 100 procent av de direktägda fastigheterna. Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i portföljen ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen. Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan bland annat av nedan anledningar.

- Endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter.
- Utsläppsdata från bolag är inte fullständig.
- Endast vissa tillgångsslag mäts.
- Besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster räknas inte in.
- Information om fossila reserver ingår inte.
- Måttet säger inte något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

AMF Fonder

AMF Fonders Morningstar hållbarhetsbetyg på sidan 11 är per 31 december 2024. Beräkningarna av koldioxidavtrycket på sidan 32 baseras på AMF Fonders innehav per den 31 december 2024. Portföljens genomsnittliga koldioxidintensitet beräknas genom att väga samman varje bolags koldioxidintensitet baserat på deras vikt i portföljen. Ett portföljbolags koldioxidintensitet är uttryckt som portföljbolagets årliga CO_2e i ton/bolagets årliga intäkter i fondens valuta, fördelat på portföljvikt, det vill säga innehavets värde/det totala värdet av portföljen. Som jämförelseindex i koldioxidmätningen har MSCI ACWI använts för utländska bolag och SIX PRX (SIX Portfolio Return Index) och CSX (Carnegie Small Cap Index) för svenska bolag. Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom hur ett pris på koldioxid kan påverka ett bolags verksamhet, och underlättar påverkan på företagen till minskade utsläpp, genom till exempel krav på utsläppsminskningsmål, riskhantering, affärsstrategier och transparens. Måttet ska ses i kontext av fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i fondens portfölj ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE6E8C19D32E6D2

mätningen. Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan bland annat av nedan anledningar.

- Endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter.
- Utsläppsdata från bolag är inte fullständig.
- Endast vissa tillgångsslag mäts.
- Besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster räknas inte in.
- Information om fossila reserver ingår inte.
- Måttet säger inte något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

Uppgifter om anställda

Indelningen i män respektive kvinnor utgår från personnummer och avser status per 31 december 2024. Uppgifterna i tabellerna avser koncernen om inget annat anges. Moderbolaget har löpande uppföljning av hur stor andel konsulter som nyttjas i verksamheten i syfte att synliggöra den totala organisationen och på sikt minska andelen konsulter. Andelen konsulter beräknas utifrån faktiskt arbetad tid. Under 2024 svarade konsulter i genomsnitt för 14 (14) procent av totalt arbetad tid, vilket motsvarar 50 FTE.

Könsfördelningen i koncernens alla ledningsgrupper följs upp. AMF har som mål att ledningsgrupperna ska vara jämställda, vilket vi definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen, och jämnare. Uppföljning görs av grupper med minst fem personer.

Fastigheter

Fastigheter ska exkluderas under hela räkenskapsåret i vilka hyresgästerna själva svarar för och bekostar energin. Under 2024 gäller detta för Marievik 24.

En fastighet klassificeras som ett projekt då huset är under uppförande eller till övervägande del har utrymts inför ombyggnad. Ombyggnaden ska omfatta minst hälften av fastighetens area under året för att betraktas som projekt. Vid nybyggnation anses fastigheten vara projekt om mindre än 75 procent av fastighetens area är uthyrd eller upp till sex månader efter färdigställandet. Vid ombyggnation eller renovering är fastigheten projekt fram till färdigställandet och återgår till förvaltningsobjekt direkt efter. Projektställda fastigheter kommer med det år de är helt färdigställda avseende energiprestanda och i huvudsak fullt uthyrda per 1 januari aktuellt räkenskapsår. Vid beräkning av den totala energianvändningen ingår projektfastigheter under hela året. Under 2024 finns fyra fastigheter som är projektställda: Jericho 34, Marievik 14, Marievik 23 och Trollhättan 29.

Fastigheter som förvärvas kommer med nästkommande räkenskapsår när det gäller energiprestanda (12 månaders statistik bedöms kunna erhållas). Vid beräkning av den totala energianvändningen ingår förvärvade och sålda fastigheter under de månader som de varit ägda av AMF. AMFs nuvarande energimål mäts mot ett referensår som avser år 2022.

Energiprestanda och energianvändning

Energiprestanda avser fastighetsbeståndets totala energianvändning dividerat med den totala ytan i Atemp. Atemp motsvarar den invändiga ytan för våningsplan, vindsplan och källarplan som värms upp till mer än 10°C (dock inte garage). AMFs energimål mäts mot ett referensår 2022. Energianvändningen är baserad på verklig energianvändning. Vid redovisning av energianvändning och energiprestanda ingår inte fastigheten Marievik 24 i vilken hyresgästerna själva ansvarar för energianvändningen. Trollhättan 29–33 ingår i en gemensam energicentral för hela Urban Escape (Galleriankvarteret).

Fjärrvärme/Fjärrkyla

Fjärrvärme avser leverans av värme från Stockholm Exergi och Norrenergi. Fjärrvärmen är normalårskorrigerad, förutom i tabellen för energianvändning (H10) där faktiska värden ingår. Fjärrkyla avser leverans av kyla från Stockholm Exergi och Norrenergi. Fjärrkylan består till viss del även av processkyla. Processkyla avser kyla till hyresgästernas tekniska installationer såsom exempelvis serverrum.

Kylmaskiner

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

De gaser AMF inkluderar i sina beräkningar är följande freoner tillhörande dessa kylmaskiner: R134a, R417a, R407f, R410a och 407c. GWP-värden är enligt IPCC AR5-faktorerna.

Avräkning Fjärrkyla för Trollhättan 29

Fastigheterna Trollhättan 29–33 är en del av en gemensam energicentral för hela Urban Escape. För projektfastigheten Trollhättan 29 mäts hela kylförbrukningen inkluderande närkyla (egen producerad kyla) och fjärrkyla. För att ta fram årsförbrukningen för respektive fastighet gällande fjärrkyla görs en procentuell fördelning för fastigheterna baserat på deras effektanvändning. Den framräknade fjärrkyleanvändningen som då erhålls för Trollhättan 29 används därefter för avräkning och beräkning av AMF Fastigheters totala fjärrkyleanvändning för 2024.

Justeringar

AMF har justerat informationen om betald skatt för år 2023.

Regelefterlevnad

AMF har inte ålagts några böter eller sanktioner under 2022–2024.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

GRI-index för hållbarhetsredovisningen 2024

Omfattningsbeskrivning:	AMF Tjänstepension AB har rapporterat i enlighet med GRI Standards för perioden 2024-01-01–2024-12-31
GRI standard:	GRI 1: Foundation 2021
GRI sektorspecifik standard:	Ej tillämpligt

GRI 2: Generella upplysningar

ORGANISATIONSPROFIL OCH REDOVISNINGSPRINCIPER		**Sida**	**Avsteg**
2-1	Detaljer om organisationen	28, 35	
2-2	Enheter som inkluderas i hållbarhetsredovisningen	28	
2-3	Redovisningsperiod, rapportering och kontaktpersoner	28	
2-4	Justeringar av tidigare lämnad information	29	
2-5	Extern granskning	28	

VERKSAMHET OCH ANSTÄLLDA		**Sida**	**Avsteg**
2-6	Aktiviteter, värdekedja och andra affärsrelationer	2, 23, 28, 34	
2-7	Anställda	24–25, 33	**Avsteg från krav:** AMF rapporterar inte anställda per region. **Skäl:** Samtliga av AMFs medarbetare är placerade i Stockholm, Sverige. **Förklaring:** Rapportering av medarbetare per region bedöms därför inte vara relevant.
2-8	Arbetare som inte är anställda	29	

STYRNING		**Sida**	**Avsteg**
2-9	Organisationens sammansättning och struktur för styrning	40–44	
2-10	Nominering och val för högsta styrande organ	40–44	
2-11	Styrelseordförandes roll	40–42	
2-12	Styrelsens roll avseende hållbarhetsstyrning	18, 26–27	
2-13	Processen för att delegera ansvar för hållbarhet	18, 26–27	
2-14	Styrelsens roll avseende hållbarhetsrapportering	26–28	
2-15	Intressekonflikter	40	
2-16	Kommunikation av kritiska angelägenheter	23	
2-17	Samlad hållbarhetskunskap inom styrelsen	22, 26	
2-18	Utvärdering av styrelsen och dess arbete	40–41	
2-19	Ersättningspolicy	87–91	
2-20	Process för att fastställa ersättningar	87–91	
2-21	Årlig total ersättning	25, 87–91	

STRATEGIER, POLICYER OCH PRAXIS		**Sida**	**Avsteg**
2-22	Uttalande från VD avseende hållbarhet	5–6	
2-23	Organisationens värderingar, principer och etiska riktlinjer	23, 26–27	
2-24	Hur värderingar, principer och riktlinjer efterlevs	26–27	
2-25	Processer för att avhjälpa negativ påverkan	18–19, 50	
2-26	Mekanismer för rådgivning och rapportering av angelägenheter för organisationen	23, 26–27	
2-27	Regelefterlevnad	29	
2-28	Medlemskap i organisationer	27	

INTRESSENTENGAGEMANG			**Avsteg**
2-29	Intressenter och intressentdialog	26–27	
2-30	Kollektivavtal	33	

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

GRI-index för hållbarhetsredovisningen 2024, **forts.**

GRI 3: **Väsentliga frågor**

		GRI	Styrning och indikatorer		Sida
GRI 3			3-1	Process för att bestämma väsentliga frågor	26
			3-2	Lista på väsentliga frågor	13
GRI 300 Miljö	**Energi**		3-3	Styrning av väsentliga frågor	20–21, 29, 34
		2016	302-1	Energianvändning inom organisationen	20–21, 29, 34
		2016	302-3	Energiintensitet	20–21, 29, 34
	Utsläpp		3-3	Styrning av väsentliga frågor	20–21, 29, 34
		2016	305-2	Energirelaterade indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)	20–21, 29, 34
	Avfall		3-3	Styrning av väsentliga frågor	21–22, 39
		2020	306-3, 4, 5	Total avfallsvikt per typ och hanteringsmetod	21–22, 39
GRI 400 Social	**Jämställdhet**		3-3	Styrning av väsentliga frågor	24–25, 33
		2016	401-1	Nyanställningar och personalomsättning	24–25, 33
		2016	405-1	Mångfald hos styrelse, ledning och medarbetare	24–25, 33
		2016	405-2	Löneskillnad mellan kvinnor och män	24–25, 33
	Utvärdering av leverantörer		3-3	Styrning av väsentliga frågor	23
		2016	414-1	Procentuell andel av nya leverantörer som screenades utifrån sociala kriterier	23
Hållbarhets-styrning	**Aktivt ägande**		3-3	Styrning av väsentliga frågor	14–15
Finans-sektorn			FS 10	Portföljbolag med vilka miljömässiga eller sociala frågor diskuterades	14
			FS 11	Procentuell andel av tillgångar som varit föremål för positiv och/eller negativ miljö- och social screening	15

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Hållbarhetsnoter

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

Ton CO_2e	2024	2023	2022
Förvaltningen av den traditionella försäkringen			
Svenska aktier	196 000	152 000	146 000
Utländska aktier	274 000	339 000	296 000
Summa aktier	**470 000**	**491 000**	**442 000**
Fastigheter	19 000	21 000	25 000
Företagskrediter	310 000	314 000	235 000
Summa aktier, fastigheter och företagskrediter	**799 000**	**826 000**	**702 000**
AMF Fonder	**280 000**	**390 000**	**394 000**

Utsläppsdata avseende koldioxidexkvivalenter baseras på data per året innan rapporterat år. Värden per 2024 är således baserat på utsläppsdata för 2023.
Räntefonderna är exkluderade då AMF har mindre än 75 procent täckning på innehav som koldioxidavtrycket mäts på.

H2. Relativt utsläpp av koldioxidekvivalenter, aktier och företagskrediter

Ton CO_2e/Bolagens omsättning i miljoner kronor	2024		2023		2022	
Förvaltningen av den traditionella försäkringen	AMF	Index	AMF	Index	AMF	Index
Svenska aktier	2,2	2,2	2,0	2,9	2,3	3,1
Utländska aktier	6,8	11,9	7,8	12,7	8,5	19,1
Summa aktier viktat	**4,3**	**6,5**	**4,5**	**7,0**	**5,0**	**10,0**
Fastigheter	2,7	6,8	3,5	6,0	3,9	7,8
Summa aktier och fastigheter viktat	**3,9**	**6,6**	**4,2**	**6,8**	**4,6**	**9,3**
Företagskrediter	8,2	-	7,7	-	7,1	-
Summa aktier, fastigheter och företagskrediter viktat	**4,4**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
AMF Fonder						
AMF Aktiefond Asien Stilla Havet	6,5	18,9	7,8	23,5	10,1	25,1
AMF Aktiefond Europa	10,7	7,2	8,7	9,0	10,2	10,5
AMF Aktiefond Global	5,7	10,2	10,2	12,5	7,5	16,0
AMF Aktiefond Nordamerika	6,9	8,1	6,9	9,1	6,6	13,6
AMF Aktiefond Småbolag	1,2	3,2	2,7	5,7	4,9	4,1
AMF Aktiefond Sverige	1,9	1,9	1,7	2,9	1,9	2,7
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	7,9	35,0	10,1	32,9	11,6	31,8
AMF Aktiefond Världen	3,8	6,1	5,8	6,7	4,4	8,0
AMF Strategifond Global	5,7	10,2	10,2	12,5	7,1	15,2
AMF Balansfond (aktieandel)	3,1	4,7	4,5	6,1	3,7	7,1
AMF Företagsobligationsfond	-	-	-	-	-	-
AMF Räntefond Kort	-	-	-	-	-	-
AMF Räntefond Lång	-	-	-	-	-	-
AMF Räntefond Mix	-	-	-	-	-	-

Utsläppsdata avseende koldioxidekvivalenter baseras på data per året innan rapporterat år. Värden per 2024 är således baserat på utsläppsdata för 2023.

Täckningsgraden för Företagskrediterna togs inte med i den viktade koldioxidintensiteten för portföljen åren 2022–2023, då Svensk Försäkring rekommenderar en täckningsgrad på 75 procent per tillgångsslag och täckningsgraden var lägre.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

H3. Jämställdhet

2024	Kvinnor	Män	< 30 år	30–44 år	45–59 år	>60 år	Totalt
Antal anställda	267	202	27	185	212	45	469
varav tillsvidareanställda	260	200	25	179	211	45	460
varav visstidsanställda	7	2	2	6	1	–	9
varav timanställda	–	–	–	–	–	–	0
varav heltidsarbetande	260	197	27	183	203	44	457
varav deltidsarbetande	7	5	–	2	9	1	12
Personalomsättning							
Antal nyanställda	31	28	7	35	16	1	59
Antal som slutat	22	23	2	18	14	11	45
Andel som slutat (personalomsättning)	8%	12%	8%	10%	7%	22%	10%
Sammansättning av styrelse, ledning och övrig personal							
Sammansättning styrelse							
AMF	44%	56%	0%	0%	56%	44%	
AMF Fastigheter	80%	20%	0%	0%	40%	60%	
AMF Fonder	80%	20%	0%	0%	40%	60%	
Företagsledningar i moder- och dotterbolag	36%	64%	0%	14%	73%	14%	
Övriga chefer	58%	42%	0%	22%	75%	3%	
Övriga tjänstemän	58%	42%	7%	42%	41%	10%	

2023	Kvinnor	Män	< 30 år	30–44 år	45–59 år	>60 år	Totalt
Antal anställda	262	199	34	171	211	45	461
varav tillsvidareanställda	258	198	32	170	210	44	456
varav visstidsanställda	4	1	2	1	1	1	5
varav timanställda	–	–	–	–	–	–	0
varav heltidsarbetande	251	191	32	166	203	41	442
varav deltidsarbetande	11	8	2	5	8	4	19
Personalomsättning							
Antal nyanställda	32	17	12	19	18	0	49
Antal som slutat	24	18	3	17	15	7	42
Andel som slutat (personalomsättning)	9%	9%	10%	10%	7%	14%	9%
Sammansättning av styrelse, ledning och övrig personal							
Sammansättning styrelse	50%	50%	0%	0%	63%	38%	
AMF	80%	20%	0%	20%	40%	40%	
AMF Fastigheter	80%	20%	0%	0%	60%	40%	
AMF Fonder							
Företagsledningar i moder- och dotterbolag	36%	64%	0%	18%	77%	5%	
Övriga chefer	67%	33%	0%	27%	70%	3%	
Övriga tjänstemän	57%	43%	8%	39%	42%	11%	

Avsteg från krav: AMF rapporterar inte anställda per region.
Skäl: Samtliga av AMFs medarbetare är placerade i Stockholm, Sverige.
Förklaring: Rapportering av medarbetare per region bedöms därför inte vara relevant.

H4. Lönejämförelse mellan män och kvinnor med samma yrke

	2024	2023	2022
Andel individer, män och kvinnor, för vilka osaklig löneskillnad identifierats i den årliga lönekartläggningen	0%	0%	0%

Med osaklig löneskillnad avses att det inte kan uteslutas att lägre lön beror på kön. Samtliga anställda med undantag för vd i AMF, AMF Fastigheter samt AMF Fonder, omfattas av kollektivavtal.

H5. Lönejämförelse mellan män och kvinnor oavsett yrke

Kvinnors relativa snittlön	2024	2023	2022
Företagsledning i moder- och helägda dotterbolag	87%	77%	73%
Övriga chefer	98%	99%	93%
Övriga tjänstemän	81%	86%	86%
Samtliga	**77%**	**80%**	**80%**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28CEABBAEB4447BA8AE6E8C19D32E6D2

H6. Hantering av avfall från byggprojekt, fraktioner

ton	2024	2023	2022
Miljöfarligt avfall			
Deponi	0	0	21
Materialåtervinning	2	1	17
Energiåtervinning	4	2	0
Ej miljöfarligt avfall			
Återanvändning	0	0	1
Materialåtervinning	603	203	1 982
Energiåtervinning	138	116	348
Deponi	28	331	340
Totalt	**775**	**653**	**2 709**

Avfallet kommer från lokalanpassningar.

H7. Hantering av driftavfall, fraktioner

ton	2024	2023	2022
Miljöfarligt avfall			
Deponi	0	0	0
Materialåtervinning	50	30	25
Energiåtervinning	3	5	1
Ej miljöfarligt avfall			
Återanvändning	10	14	34
Materialåtervinning	3 686	3 535	3 828
Energiåtervinning	2 853	2 006	3 002
Deponi	131	38	26
Totalt	**6 733**	**5 628**	**6 916**

H8. Koldioxidutsläpp från förbrukning av värme och el

	2024	2023	2022
Koldioxidutsläpp totalt, ton CO_2	1 214	1 202	1 289
Koldioxidutsläpp totalt, kg CO_2/kvm Atemp	1,5	1,5	1,7

De indirekta koldioxidutsläppen uppkommer främst från den del av fjärrvärmeförbrukningen som baseras på fossil energi. Direkta utsläpp Scope 1, indirekta utsläpp Scope 2 och Scope 3 avseende tjänsteresor klimatkompenseras. kompenseras helt. Under året har läckage av freoner i en kylmaskin bidragit till ytterligare 27,2 ton CO_2e. Indirekta utsläpp Scope 2 är redovisade utifrån utsläppsfaktorer erhållna från energileverantörerna (market based metoden).

H9. Energiprestanda

Specifik energianvändning KWh/kvm Atemp

AMFs fastighetsbestånd	2024	2023	2022
Fastighetsel	27	28	30
Fjärrvärme [1]	35	35	35
Fjärrkyla	11	12	15
Total energianvändning	**73**	**75**	**80**

[1] Fjärrvärmen är normalårskorrigerad.

H10. Energianvändning

MWh	2024	2023	2022
Fossila bränslen	755	547	733
Återvunnen energi	51 989	6 735	3 547
Förnyelsebar	5 645	53 465	57 852
Totalt	**58 389**	**60 747**	**62 132**
AMFs fastighetsbestånd			
Fastighetsel	21 923	22 393	22 761
Fjärrvärme [1]	31 217	28 551	26 420
Fjärrkyla	10 260	9 633	11 257
Totalt	**63 400**	**60 577**	**60 438**
Egen förbrukning			
AMF-koncernens egen förbrukning [1]	325	352	277
Totalt	**325**	**352**	**277**

[1] Fjärrvärmen är normalårskorrigerad.

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

H11. Koldioxidutsläpp från tjänsteresor

ton	2024	2023	2022
AMF (moderbolag)	18	8	12
AMF Fonder	100	51	8
AMF Fastigheter	19	53	17
Summa	**137**	**112**	**37**

H12. Pappersförbrukning

ton	2024	2023	2022
Utskick till kund	28,6	32,4	45,4
Egen förbrukning	8,3	3,2	3,0
Total förbrukning	**36,9**	**35,6**	**48,4**
Egen förbrukning per arbetsplats, kilo	**21**	**8**	**6**

H13. Leverantörer

	Antal totalt	Andel inköpsvolym för de 10 största
AMF (moderbolag)	387	55%
AMF Fonder	175	60%
AMF Fastigheter	1 116	56%
Summa	**1 678**	

Av AMF och AMF Fonders leverantörer har cirka 64 respektive 69 procent fakturerat över 50 000 kronor under 2024. Av AMF Fastigheters leverantörer har cirka 47 procent fakturerat över 100 000 kronor under 2024. Beloppsgränsen skiljer sig åt på grund av att AMF Fastigheter har en mycket större mängd leverantörer med små fakturerade belopp.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE0E8C19D32E6D2

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Tjänstepension AB (AMF) avger härmed årsredovisning för 2024, bolagets femtioandra verksamhetsår. Organisationsnummer: 502033-2259. Styrelsens säte: Stockholm, Sverige.

Ägarförhållanden och organisation

AMF är ett tjänstepensionsaktiebolag som ägs till lika delar av Svenskt Näringsliv och LO (Landsorganisationen i Sverige). Bolaget drivs enligt ömsesidiga principer. AMF är moderbolag i en koncern som, förutom moderbolaget, främst omfattar dotterbolagen AMF Fonder AB (AMF Fonder), AMF Fastigheter AB (AMF Fastigheter) och fastighetsägande dotterbolag. AMF är även moderbolag till BSÖ Holding AB (Bergvik Skog Öst) som dock inte ingår in koncernredovisningen, se vidare not 1 Redovisningsprinciper 2.6 Koncernredovisning sidan 60. En redovisning av samtliga dotterbolag återfinns i not 12 Aktier och andelar i koncernföretag. Om inget annat anges avser siffror och texter i årsredovisningen koncernen AMF, i de fall moderbolaget avses anges det uttryckligen.

Verksamhet och affärsidé

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

Väsentliga händelser 2024

Förstärkning av garantier och fördelning av överskott

I maj beslutades att omvandla 5,6 miljarder kronor i bolagets konsolideringsfond till garanterade avsättningar. AMFs modell för garantiförstärkning innebär en successiv nedtrappning av en försäkrings finansiella risk i samband med att utbetalning ska påbörjas, samtidigt som risknivån även anpassas på ett strukturerat sätt under hela utbetalningstiden. Syftet är att säkerställa en god balans mellan möjlighet till avkastning under sparande och trygghet under utbetalning. Tilldelningen, som var en extra garantiförstärkning utöver de ordinarie löpande förstärkningarna, avsåg försäkringar under utbetalning och verkställdes under maj 2024. Totalt uppgick AMFs garantiförstärkningar till 9,2 miljarder kronor under 2024.

Under året genomfördes även en preliminär fördelning på 230 miljoner kronor av överskottet i konsolideringsfonden till pensionssparare med traditionell försäkring utan återbetalningsskydd inom kategorin födda mellan åren 1950 och 1979. Fördelningen skedde på grund av att arvsvinster blivit större än beräknat för dessa kunder.

AMF Aktiefond Europa upphandlad av Fondtorgsnämnden

Fondtorgsnämnden, som är en statlig myndighet, fattade under mars månad beslut om att AMF Aktiefond Europa blir en av de valbara fonderna i fondkategorin "europeiska aktier, aktivt förvaltade" på det nya upphandlade fondtorget inom premiepensionen. För AMF Fonder AB kan de kommande kategoriupphandlingarna inom premiepensionen få stor påverkan på bolagets framtida förvaltningsarvoden och därmed nettoomsättning.

Väsentliga förändringar inom placeringstillgångar

Nedskrivningar under året

Innehavet i Northvolt som värderas till verkligt värde skrevs i september ned med anledning av bolagets försämrade finansiella och ekonomiska situation och ytterligare nedskrivning gjordes i samband med helåret. Effekten av nedskrivningen redovisas i AMFs resultaträkningar för både moderbolaget och koncernen samt i totalavkastningen för 2024. Innehavet redovisas under Andra finansiella placeringstillgångar i balansräkningen och hänförs till nivå 3 i verkligt värde hierarkin, se vidare not 15 Hierarki för verkligt värde.

Avseende det delägda fastighetsbolaget Antilooppi Ky konverterades ägarlån på 2 800 miljoner kronor till aktier under året och senare under hösten gjordes en nedskrivning av anskaffningsvärdet på aktierna på 1 656 miljoner kronor med anledning av ackumulerade förluster i bolaget. Bokfört värde motsvarar vid utgången av året AMFs andel av bolagets egna kapital. I koncernredovisningen samt i totalavkastningen har förluster i bolaget redovisats löpande genom att redovisning sker enligt kapitalandelsmetoden. Se vidare not 13 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Avyttringar och förvärv inom fastighetsportföljen

Inom fastighetsportföljen har följande avyttringar och förvärv genomförts under året;

- Avyttring av Stigbygeln 5 (Femte Hötorgshuset i Stockholms innerstad) till ett transaktionsvärde om 2,8 miljarder kronor med frånträde i början av 2025.
- Avyttring av Mentorn 1 för en köpeskilling på cirka 3 miljarder kronor.
- Förvärv av tomträtten Fastighets AB Götaark till en köpeskilling på cirka 1 miljard kronor med tillträde i början av 2025.
- I december 2024 ingicks avtal om avyttring av ytterligare 16,6 procent av innehavet i Urban Escape KB till AP7 till ett värde om 3 570 miljoner kronor. AMF kvarstår som majoritetsägare med 50,1 procent. Affären genomfördes i januari 2025.
- I december ingicks avtal om att sälja innehavet i det finska fastighetsbolaget Mercada. Bokfört värde av innehavet uppgick till 512 miljoner kronor i koncernen. Försäljningen genomfördes i januari 2025.

Förändringar i styrelse och ledning

Vid årsstämman i april utsågs Lars Hildingsson till ny styrelseledamot. Den 4 november tillträdde Tomas Flodén som ny vd i AMF och efterträdde då Johan Sidenmark som varit vd i AMF sedan 2012. Tomas var tidigare vd i AMF Fonder och efterträddes av Katarina Romberg som samtidigt adjungerades in i AMF ledningsgrupp. Marie Litezings, chef för Försäkringsverksamheten, ingick i AMFs ledningsgrupp under hela 2024 men lämnade AMF i mars 2025 och ersattes av Richard Eklund som tillförordnad enhetschef Försäkring.

Ekonomisk översikt och årets resultat

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

Koncernens totalresultat uppgick till 55,0 (32,9) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 53,1 (39,4) miljarder kronor.

Resultatet inom koncernen har främst påverkats av avkastningen på placeringstillgångarna inom traditionell försäkring, vilken uppgår till 42,0 (41,2) miljarder kronor. Högre diskonteringsränta har minskat de försäkringstekniska avsättningarna inom traditionell försäkring och har bidragit till en positiv resultatpåverkan med 4,4 (–15,4) miljarder kronor. Övriga förändringar av försäkringstekniska avsättningar har påverkat koncernens resultat negativt med –1,5

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE6E8C19D32E6D2

Förvaltningsberättelse, **forts.**

(7,0) miljarder kronor. För ytterligare information om förändringen i Livförsäkringsavsättningar se not 22 Livförsäkringsavsättning respektive avsnitt Överskottsfördelning avseende fördelning av årets resultat på sidan 37.

Premieinkomst

Premieinkomsten för traditionell försäkring uppgick 2024 till 33,0 (20,0) miljarder kronor. Den stora ökningen beror på övergång från årspremier till månadspremier inom kollektivavtalsområde SAF-LO, vilket innebär att både årspremier från året innan samt månadspremier för innevarande år har betalats in under 2024. Premier för fondförsäkring redovisas som insättningar till investeringsavtal i balansräkningen. Dessa uppgick till 2,8 (2,8) miljarder kronor.

Kapitalavkastning

Marknadsutveckling

2024 var ett starkt år för tillgångsavkastning, drivet av oväntat robust ekonomisk tillväxt i USA och centralbankernas synkroniserade räntesänkningar. Det amerikanska aktieindexet steg med 25 procent, vilket markerade första gången sedan 1990-talet som indexet levererade två år i rad med över 20 procents avkastning. Uppgången leddes av de så kallade "Magnificent 7", de sju största amerikanska teknikbolagen, som ökade med 67 procent. Andra riskfyllda tillgångar presterade också starkt, med minskade kreditspreadar och en fördubbling av värdet på Bitcoin. Den amerikanska dollarn avslutade året på sin starkaste nivå sedan 2001.

Trots detta var 2024 inte utan utmaningar. Räntesänkningar dröjde längre än väntat, vilket skapade volatilitet, och den 10-åriga statsobligationsräntan steg för fjärde året i rad. Globala statsobligationer föll med 3,1 procent trots sjunkande styrräntor.

Politiska händelser skapade också oro på de finansiella marknaderna. Spänningar i Mellanöstern eskalerade, och i Frankrike föll regeringen efter en misstroendeomröstning. I USA vann Donald Trump presidentvalet med en kongressmajoritet, vilket först lyfte marknaderna innan optimismen dämpades av hans protektionistiska retorik.

Inför 2025 var den generella marknadsbedömningen åt det positiva hållet. Dock förväntas politisk och geopolitisk osäkerhet bidra till ökad volatilitet på marknaderna.

Traditionell försäkring

Den totala avkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 41,5 (42,4) miljarder kronor, vilket motsvarar en totalavkastning på 7,1 (7,8) procent. Den genomsnittliga totalavkastningen för de senaste 5, 10, 15 och 20 åren uppgår därmed till 5,7; 6,3; 7,0 respektive 7,0 procent. Se även Totalavkastningstabellen på sidan 52.

Svenska räntebärande placeringar

Avkastningen på svenska räntebärande placeringar uppgick till 4,3 (6,8) procent och resultatet i portföljen uppgick till 3 058 (4 283) miljoner kronor.

Utländska räntebärande placeringar

Avkastningen på utländska räntebärande placeringar inklusive valutasäkringar uppgick till 0,1 (4,3) procent och resultatet i portföljen uppgick till 297 (3 094) miljoner kronor.

Svenska aktier

Avkastningen i den svenska aktieportföljen uppgick till 7,2 (14,1) procent. Resultatet i portföljen uppgick till 10 837 (18 609) miljoner kronor.

Utländska aktier

Avkastningen i den utländska aktieportföljen uppgick till 30,7 (18,0) procent och resultatet i portföljen uppgick till 29 661 (16 400) miljoner kronor.

Fastigheter

Avkastningen för fastighetsportföljen uppgick till 1,2 (–4,3) procent efter värdeförändring om –1,3 (–6,6) procent. Resultatet i portföljen, inklusive värdeförändringar, uppgick till 1 046 (–4 125) miljoner kronor.

Alternativa investeringar

Avkastningen för alternativa investeringar uppgick till 5,0 (5,2) procent och resultatet i portföljen uppgick till 4 325 (4 634) miljoner kronor.

Fondförsäkring

Avkastningen i AMFs fondförsäkring uppgick till 13,8 (13,0) miljarder kronor motsvarande i genomsnitt 13,9 (14,8) procent.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar består av utbetalningar, återköp samt flytt.

Traditionell försäkring

Under året utbetalades totalt 38,2 (33,0) miljarder kronor till de försäkrade, där 20,0 (18,1) miljarder kronor utgjordes av garanterade pensionsbelopp och 18,2 (14,9) miljarder kronor av återbäring (vinstmedel).

Under 2024 uppgick extern flytt från AMFs traditionella försäkring till 11,1 (7,1) miljarder kronor, inklusive återbäring.

Fondförsäkring

Utbetalda ersättningar för fondförsäkring redovisas som utbetalningar från investeringsavtal i balansräkningen och uppgår till 4,7 (3,4) miljarder kronor. Under 2024 har 0,2 (0,2) miljarder kronor överförts till traditionell försäkring och extern flytt från AMFs fondförsäkring uppgick till 2,9 (2,0) miljarder kronor.

Förändring i försäkringstekniska avsättningar

Traditionell försäkring

Försäkringstekniska avsättningar är bolagets reservavsättning för de garanterade pensionsbelopp som har utlovats till de försäkrade. Under 2024 ökade de försäkringstekniska avsättningarna med 6,3 (21,0) miljarder kronor. Årets ökning förklaras främst av högre premieinkomst och högre marknadsräntor. Förändringen i marknadsräntor gav en resultateffekt om 4,4 (–15,4) miljarder kronor. I årets förändring av försäkringstekniska avsättningar ingick även garantiförstärkning på 9,2 (12,6) miljarder kronor vilket medförde en ökning av reserven och vilka redovisas direkt mot eget kapital.

Fondförsäkring

Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk utgörs av fondförsäkringstagarnas fondandelar samt medel som inte är placerade i fondandelar på grund av pågående handel. Under året ökade avsättningarna med 11,6 (12,3) miljarder kronor, varav 13,8 (13,0) avser positiv värdeförändring som redovisas via resultaträkningen.

Driftskostnader

De totala driftskostnaderna i koncernen uppgick till 1 087 (1 073) miljoner kronor. I nom moderbolaget ökade driftskostnaderna inklusive skadereglerings- och kapitalförvaltningskostnader från

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE6E8C19D32E6D2

Förvaltningsberättelse, **forts.**

880 miljoner kronor till 903 miljoner kronor. Driftskostnaderna ökade främst avseende kostnader för personal och IT.

Förvaltningskostnadsprocenten exklusive driftskostnader i kapitalförvaltning för traditionell försäkring uppgick till 0,11 (0,12) procent av placeringstillgångarna. Denna är bland de lägsta i branschen. Även kapitalförvaltningskostnadsprocenten för traditionell försäkring är fortsatt låg och uppgick till 0,03 (0,03) procent.

Totala åtaganden

Traditionell försäkring

Med 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 2024 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda traditionella försäkringar till 603,9 (571,2) miljarder kronor. Av dessa medel avser 268,3 (261,8) miljarder kronor värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 335,6 (309,4) miljarder kronor avser värdet av ej garanterade åtaganden.

Fondförsäkring

Totala åtaganden för fondförsäkring utgörs av värdet av försäkringstagarnas fondandelar samt medel som ännu inte är placerade i fondandelar. Den 31 december 2024 uppgick dessa åtaganden till 105,7 (94,0) miljarder kronor.

Överskottsfördelning

AMF drivs enligt ömsesidiga principer. Försäkringstagarna, de försäkrade samt övriga ersättningsberättigade har därför den slutgiltiga rätten till AMFs överskott som redovisas i konsolideringsfonden, och anspråk på eget kapital, trots att de inte är delägare i bolaget. Fondförsäkringsverksamhetens överskott (den så kallade fondbufferten) är också en del av AMFs konsolideringsfond.

Enligt kontributionsprincipen ska medel från konsolideringsfonden tilldelas försäkringstagare under förutsättning att medlen inte behövs för förlusttäckning. Tilldelningen av överskott ska utgå ifrån respektive försäkrings bidrag till överskottet.

Överskott fördelas först preliminärt till försäkringarna, i syfte att senare kunna bestämma storleken på eventuell slutlig tilldelning. Detta sker på olika sätt för premiebestämda traditionella försäkringar, förmånsbestämda försäkringar och fondförsäkringar. De traditionella försäkringarna har en gemensam kapitalförvaltning där utfallet fördelas utifrån respektive återbäringskollektivs fördelning av placeringsrisk. AMF har tre återbäringskollektiv:

- förmånsbestämda försäkringar och äldre premiebestämda försäkringar,
- försäkringar med överskottsberoende avkastningsränta och
- fondförsäkringskollektivet.

Även avgifter, uttag av avkastningsskatt samt fördelning av arvsvinster är en del av den preliminära fördelningen av överskott. Tilldelning av överskott sker först i samband med utbetalning, flytt eller tilldelning av garantier.

Under året tilldelades 18,1 (14,9) miljarder kronor i slutlig tilldelning avseende pensionsutbetalning. 9,2 (12,6) miljarder kronor tilldelades i samband med garantiförstärkning. Moderbolagets resultat var 53,1 (39,4) miljarder kronor varav 16,0 (11,8) miljarder kronor av resultatet uppstod genom att kunderna bidrog med överskott i samband med premieinbetalningar. Förändringen av diskonteringsräntan under 2024 påverkade resultatet positivt med 4,4 (–15,4) miljarder kronor. Se vinstdisposition på sidan 39 för ytterligare information.

Kollektiv konsolidering i moderbolaget

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

För premiebestämda försäkringar uppgick den kollektiva konsolideringsgraden vid årets utgång till 100,4 (100,5) procent och målnivån uppgår till 100 procent. Den kollektiva konsolideringsgraden

Överskott, Mkr	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd	Fondförsäkring
Ingående överskott 2024-01-01	**5 900**	**267 123**	**1 076**
Överföring konsolideringsfonden för den avvecklade försäkringsgrenen Tjänsteanknuten premiebefrielseförsäkring till försäkringsgrenen Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	–	0	–
Kapitalbidrag kunder (premie utöver livavsättning)	–	16 049	–
Utbetalning överskott kunder	–207	–17 965	–
Garantiförstärkning	–	–9 178	–
Utbetalning till försäkringstagare (arbetsgivare)	–552	–	–
Riskvinster	–13	51	3
Avgifter försäkrade (avgifter som belastar FTA [1])	2	1 140	52
= Nettobidrag Kapital kunder	**–770**	**–9 903**	**55**
Kapitalavkastning (utöver räntekostnad FTA [1], inklusive förvaltningsarvode)	250	33 599	740
Övrig omvärdering FTA [1]	–1	52	–2
Driftskostnader	–1	–588	–202
Utbetald skatt	–15	–2 034	–357
= Kundernas vinst före förändring av marknadsräntan	**233**	**31 029**	**179**
Omvärdering FTA [1] på grund av ändringar i marknadsräntan	–3	4 402	–
= Kundernas vinst/förlust efter förändring av marknadsräntan	**230**	**35 431**	**179**
Utgående överskott 2024-12-31	**5 360**	**292 651**	**1 310**

[1] Försäkringstekniska avsättningar.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28CEABBAEB444788A8AE6E8C18D32E6D2

Förvaltningsberättelse, **forts.**

för förmånsbestämda försäkringar var vid årets ingång 309 procent och vid årets utgång 316 procent. För analys av koncernens eget kapital, se sidan 58.

Solvens i moderbolaget

Ett tjänstepensionsföretag ha en kapitalbas som minst uppgår till ett riskkänsligt kapitalkrav (RKK). Vid årets slut uppgick AMFs kapitalbas till 331,0 (305,9) miljarder kronor och det riskkänsliga kapitalkravet till 146,7 (133,0) miljarder kronor, vilket ger en RKK-kvot på 226 (230) procent. Inom traditionell försäkring förekommer även ett annat solvensbegrepp, solvensgrad. Solvensgraden är relationen mellan bolagets totala tillgångar avseende traditionell försäkring, värderade till verkligt värde, och bolagets garanterade åtaganden för samma försäkringar. Vid årets slut uppgick solvensgraden till 227 (220) procent. För mer information om hur de försäkringstekniska avsättningarna påverkar solvensgraden, se Risker och riskhantering på sidan 45 ff. AMFs solvens har inte påverkats väsentligt av nya och förändrade redovisningsstandarder under året.

Garantiränta

Garantiräntan är den ränta som används i samband med inbetalningar (premier och inflyttat kapital). Garantiräntan för återbäringskollektivet som avser förmånsbestämda försäkringar och äldre premiebestämda försäkringar, har under året legat på en oförändrad nivå om 1,50 procent. Samma gäller garantiräntan för det återbäringskollektiv som avser försäkringar med överskottsberoende avkastningsränta, som under året legat på en oförändrad nivå om 0,85 procent. Under 2024 har garantiräntan inom båda kollektiven tillämpats på 100 procent av inbetalningen. Undantag gäller dock inflytt av kapital inom det senare återbäringskollektivet när det är mindre än fem år kvar till avtalad pensionsålder och där garantiräntan i stället tillämpas på 75 procent av inbetalningen. Räntorna är angivna före avdrag för driftskostnader och skatt.

Dotterbolag

AMF äger 100 procent av de verksamhetsdrivande bolagen AMF Fonder och AMF Fastigheter. Därutöver äger AMF dotterbolag vilka framgår i not 12 Aktier och andelar i koncernföretag. För organisationsschema, se not 33 Närstående.

AMF Fonder AB

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

Den 31 december 2024 uppgick AMF Fonders förvaltade kapital inom fondförvaltning till 235,3 (209,5) miljarder kronor. Av fondförvaltningen avser 104,3 (93,4) fondförsäkring inom AMF.

Avseende fondförvaltning hade samtliga av AMFs 14 fonder en positiv avkastning. 7 av de 14 fonderna överträffade sina jämförelseindex. Under 2024 hade AMF Fonder ett nettoutflöde i fonderna med -2,5 (0,1) miljarder kronor. Största inflödena hade AMF Räntefond Lång och AMF Aktiefond Nordamerika. De största utflödena hade AMF Aktiefond Småbolag och AMF Aktiefond Världen.

AMF Fastigheter AB

AMF Fastigheter AB är ett helägt dotterbolag till AMF Tjänstepension med ett övergripande uppdrag att bidra med en långsiktig och stabil avkastning. AMF Fastigheters uppgift är att förvalta och utveckla AMF-koncernens fastighetsbestånd. Det förvaltade fastighetsbeståndet utgörs av 34 fastigheter belägna i Stockholm och Sundbyberg med en sammanlagd uthyrbar yta om 619 000 kvm. Marknadsvärdet per 31 december 2024 uppgick till 75,2 (78,3) miljarder kronor. Avyttringar och förvärv framgår av not 11 Byggnader och mark. I fastighetsbeståndet ingår ett minoritetsintresse som motsvarar 10 procent av dessa tillgångar.

Genom att utveckla attraktiva stadsrum utförs förvaltningsuppdraget utifrån visionen att skapa stadsrum där människor vill vara. Levande och inkluderande stadsmiljöer som främjar kultur, kreativitet, innovation och samverkan är en förutsättning inte bara för värdeutveckling och tillväxt, utan också för stadens attraktivitet. Ambitionen är att klimat- och hållbarhetsfrågan ska gå som en grön tråd genom hela organisationen och genomsyra hela verksamheten.

Nya och kommande regelverk

Lag om tilläggsskatt för företag i stora koncerner

Inom ramen för "Inclusive Framework on Base Erosion and Profit Shifting" pågår ett arbete inom OECD för att motverka skattebaserosion och flyttning av vinster. Arbetet är uppdelat i två pelare varav pelare 2 avser införandet av en global minimibeskattning som motverkar skatteundandraganden (OECD:s modellregler). EU har genomfört Pelare 2 genom minimiskattedirektivet och direktivet har implementerats i Sverige bland annat genom lag (2023:875) om tilläggsskatt som trädde i kraft den 1 januari 2024. De svenska reglerna innebär att ett moderbolag i en koncern ska betala en tilläggsskatt i det fall de koncernenheter som omfattas av regelverket har en sammanlagd effektiv skattesats som understiger 15 procent. AMF-koncernen omfattas av reglerna på grund av sin omsättning i form av premieinkomst. AMFs bedömning är dock att AMF Tjänstepension AB ska definieras som en pensionsenhet och därmed vara en undantagen enhet. Det är vidare AMFs bedömning att majoriteten av de bolag som ingår i AMFs koncern kommer att vara undantagna enheter då de enligt definitionen i lagen utgör antingen investeringsenheter för pensioner eller sådana enheter som ska behandlas som undantagna. AMF kommer dock att omfattas av krav på registrering och rapportering då AMF Fonder AB inte bedöms vara en undantagen enhet. AMFs bedömning är att reglerna inte föranleder någon tilläggsskatt för AMF då AMF Fonder AB beskattas med svensk bolagsskatt vilken överstiger minimiskattenivån. Första rapporteringstillfället kommer att ske under 2026.

EUs direktiv om hållbarhetsrapportering, Corporate Sustainable Reporting Directive

EU-direktivet för hållbarhetsrapportering (CSRD) har under året genomförts i svensk lagstiftning. Tjänstepensionsföretag omfattas inte av CSRD, och regeringen valde vid genomförandet att hålla sig till direktivets omfattning. Därmed omfattas AMF Tjänstepension AB inte av reglerna. AMF Fonder AB uppfyller inte storlekskriterierna och omfattas därmed inte heller av kraven. Däremot överstiger AMF Fastigheter ABs koncern de i reglerna angivna storlekskriterierna för balansomslutning och nettoomsättning. Därmed kommer AMF Fastigheter AB att lämna en hållbarhetsrapport enligt reglerna från och med verksamhetsåret 2025.

Reglerna innebär att företag ska lämna en väsentligt mer omfattande hållbarhetsrapport med avseende på miljö, sociala frågor och bolagsstyrning som en obligatorisk del av förvaltningsberättelsen. Hållbarhetsrapporten ska upprättas enligt den så kallade dubbla väsentlighetsprincipen, det vill säga utifrån både hur hållbarhetsaspekter påverkar företaget finansiellt och hur företaget självt påverkar omvärlden. Företagen ska bland annat också upplysa om affärsstrategi och motståndskraft mot risker i relation till hållbarhetsfrågor och tidsbestämda hållbarhetsmål. Bolagens värdekedja ska definieras och påverkansanalysen ska utgå från hela värdekedjan. Hållbarhetsinformationen som företagen ska lämna enligt

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE6E8C19D32E6D2

Förvaltningsberättelse, **forts.**

CSRD ska upprättas enligt en ny obligatorisk EU-standard för hållbarhetsrapportering European Sustainability Reporting Standards (ESRS).

Digital Operational Resilience Act (DORA)

I januari 2023 antog Europaparlamentet och Europeiska unionens råd Digital Operational Resilience Act (DORA). Digital operationell motståndskraft innebär förmåga att skydda sig mot, hantera, återställa och lära ifrån IKT-relaterade (informations- och kommunikationsteknik) risker och incidenter. Från och med 17 januari 2025 ska finansiella företag inom hela EU efterleva den nya förordningen.

DORA syftar till att öka motståndskraften inom hela den finansiella sektorn. Den höga graden av sammanlänkning mellan finansiella entiteter, finansmarknader och finansmarknadsinfrastrukturer samt beroendet mellan deras IT-system kan utgöra en sårbarhet för den finansiella stabiliteten. DORA beskriver ett enhetligt regelverk för hantering av IKT-risk och ett EU-gemensamt tillsynssystem. Målsättningen är att den finansiella sektorn ska kunna leverera kritiska funktioner och tjänster även under nedsatt/påverkat läge.

För finansiella aktörer såsom AMF innebär detta att förordningen ska efterlevas från och med januari 2025. Det medför bland annat att allvarliga IKT-relaterade incidenter ska rapporteras till tillsynsmyndigheten (Finansinspektionen) och att ett register över IKT-tredjepartsleverantörer och avtal ska tas fram och kunna lämnas ut till Finansinspektionen vid förfrågan. AMF har under året bedrivit ett implementationsarbete för att efterleva kraven inom områdena IKT-risk, hantering och rapportering av IKT-relaterade incidenter, IKT-tredjepartsrisk och säkerhetstestning.

Lagstadgad hållbarhetsrapport

AMF har valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med årsredovisningslagen som en från förvaltningsberättelsen avskild rapport och i stället låta den utgöra en del av den Hållbarhetsredovisning som framgår av sidorna 13–34 i denna årsredovisning. Hållbarhetsredovisningen är upprättad enligt det internationella ramverket GRI (Global Reporting Initiatives). Det är styrelsen som ansvarar för hållbarhetsrapporten. Hållbarhetsrapporten har varit föremål för externa revisorers översiktliga granskning. Revisorns rapport om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen återfinns på sidan 99.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt EU:s disclosureförordning (SFDR) finns på sidorna 102–111.

Vinstdisposition av 2024 års resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman 2025 att 2024 års resultat för moderbolaget om 53 124 215 416 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

Konsolideringsfonden	Kronor
Individuell försäkring	237 386 473
Förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring	219 625 772
Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	52 433 782 381
Individuell fondförsäkring	24 869 197
Tjänstepension avseende fondförsäkring	208 551 593
Summa	**53 124 215 416**

Styrelsen föreslår årsstämman att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2025 – i enlighet med AMFs principer för överskottsfördelning och löpande beaktande av bolagets solvens – använda upp till 25,0 (25,0) miljarder kronor för slutlig tilldelning i samband med pensionsutbetalningar och flytt, samt återköp. Utifrån samma förutsättningar föreslår styrelsen därutöver årsstämman att bemyndiga styrelsen att använda upp till 5,0 (5,0) miljarder kronor avseende garantiförstärkning till försäkringar under uppskov, samt att använda upp till 12,5 (12,5) miljarder kronor avseende garantiförstärkning till försäkringar under utbetalning. Dessutom föreslår styrelsen årsstämman att använda upp till 1,0 (1,0) miljarder kronor av det avskilda STP-kapitalet i syfte att reducera premien avseende Avtalspension SAF-LO.

Styrelsen ställer sig härmed också bakom den hållbarhetsredovisning som framgår av sidorna 13–34.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

AMFs styrning

Bolagsstyrning

AMF är ett tjänstepensionsaktiebolag som ägs till lika delar av Svenskt Näringsliv och LO 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

AMF är ett tjänstepensionsaktiebolag och den huvudsakligen regleringen av bolagets styrning återfinns i lagen om tjänstepensionsföretag samt aktiebolagslagen.

I bolagsordningen slås fast att AMF inte får dela ut vinst till aktieägarna. I bolagsordningen anges också att bolagsstämman är AMFs högsta beslutande organ och att bolagsstämman utser styrelsen samt bolagets revisorer. Bolagsordningen innehåller också bestämmelse om att Svenskt Näringsliv respektive LO ska utse varsin ledamot i styrelsen att särskilt bevaka de försäkrades intressen. Dessa är Anders Canemyr (Svenskt Näringsliv) och Therese Guovelin (LO). Bolagsstämman utser styrelsens ordförande. Årsstämman hålls före utgången av juni varje år.

AMF omfattas inte formellt av Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har dock valt att i vissa relevanta avseenden beakta koden. Styrelsen uppfyller kraven om ledamöters oberoende gentemot bolaget och bolagsledningen enligt koden, men inte avseende ledamöters oberoende i förhållande till större aktieägare. Då ägarna ska vara lika representerade i bolagets styrelse och därmed har full insyn i styrelsens arbete, har AMF även bedömt att det saknas behov av bolagsstyrningsrapport i kodens mening. Ägarna har vidare valt att avstå från att inrätta en valberedning för val av styrelse och revisorer. Styrelsen utvärderar årligen sin kompetens och lämplighet i enlighet med en fastlagd process. Resultatet av utvärderingen ska kommuniceras till ägarna för att utgöra underlag vid ny- och omval till styrelsen. Kompetensutvärderingen syftar till att säkerställa enskilda ledamöters kompetens och styrelsens samlade kompetens. Lämplighetsprövningen avser varje ledamot och omfattar bland annat redogörelse för och kontroll av engagemang avseende 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 vissa styrdokument, bland annat avseende 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 rapportering avseende regelefterlevnad och riskhantering, se vidare Risker och riskhantering, sidan 45 ff.

Styrelsen har gjort en utvärdering av sitt arbete under 2024 enligt fastlagd process. Bedömningen är att styrelsen uppfyller AMFs krav på kompetens och lämplighet samt att identifierade intressekonflikter kan hanteras.

Styrelsen består normalt av nio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Vid årsstämman 2024 omvaldes Renée Andersson, Anders Canemyr, Bengt-Åke Fagerman, Therese Guovelin, Helena Nordberg, Marie Rudberg, Lars Wedenborn och Tomas With. Till ny ledamot utsågs Lars Hildingsson. Lars Wedenborn omvaldes till styrelsens ordförande.

På styrelsesammanträden deltar två representanter för personalen. Dessa arbetstagarrepresentanter utgörs av Jann Wiebols från Akavia och Noa Falk från Forena. Styrelsen sammanträder minst sex gånger per år och hade sju protokollförda sammanträden inklusive konstituerande möte under 2024.

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

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

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

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

Styrning av helägda dotterbolag

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

De helägda dotterbolagen hanterar sådan verksamhet där AMF funnit ett mervärde i att den bedrivs i egen regi eller där så krävs i lag. De delar av verksamheten där det finns samordnings- och skalfördelar med övriga delar i koncernen hanteras där så är lämpligt och möjligt gemensamt. En sådan samordningsfördel sker genom utläggning

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE6E8C:9D32E6D2

AMFs styrning, **forts.**

av moderbolagets kapitalförvaltning till AMF Fonder genom avtal om diskretionär förvaltning. Förutom det diskretionära avtalet finns andra avtal mellan bolagen där dotterbolagen köper tjänster från moderbolaget och där moderbolaget köper tjänster från dotterbolagen enligt fastställda ekonomiska villkor som följer AMFs regelverk för närståendetransaktioner.

AMF Fonder har en styrelse som består av fem ledamöter där tre ledamöter är att betrakta som oberoende från AMF eller AMFs ägare. Styrelsen består av ordförande Åsa Kjellander (oberoende), Cecilia Ardström (oberoende), Therese Guovelin (styrelseledamot AMF), Johan Held (oberoende) och Marie Rudberg (styrelseledamot AMF).

AMF Fastigheter har en styrelse som består av fem ledamöter där fyra är att betrakta som oberoende från AMF eller AMFs ägare. Styrelsen består av ordförande Katarina Romberg (vd AMF Fonder), Amelie Söderberg (oberoende), Agneta Jacobsson (oberoende), Henrik Saxborn (oberoende) och Monica von Schmalensee (oberoende).

AMFs verksamhetsstyrning och ledning

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

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

AMFs företagsledning under 2024



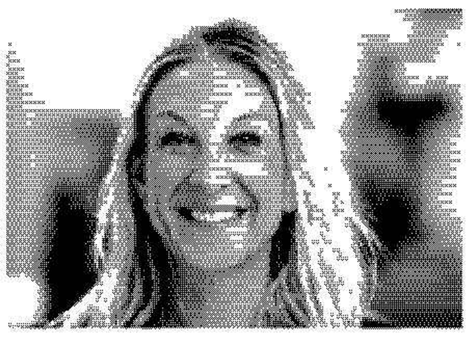
Tomas Flodén
Vd
Född 1973
Anställd sedan 2009



Malin Omberg
Stabschef, vice vd
Född 1977
Anställd sedan 2022



Fredrik Bergqvist
Chefsjurist
Född 1983
Anställd sedan 2016



Marie Litezings [1]
Chef Försäkring
Född 1977
Anställd sedan 2007



Lena Ringström
Chef IT
Född 1967
Anställd sedan 2014



Roland Kristen
Chefaktuarie
Född 1981
Anställd sedan 2017



Katarina Romberg
Kapitalförvaltningschef och
Vd AMF Fonder
Född 1979
Anställd sedan 2016
Adjungerad i AMFs företagsledning

Företagsledningen i AMF består av sju personer. Katarina Romberg, Chef Kapitalförvaltning i AMF och vd i AMF Fonder är adjungerad i AMFs företagsledning. Principer för att bestämma ersättningar och förmåner till nyckelpersoner i ledande ställning samt beredningss- och beslutsprocesser framgår i not 32 Personal, se sidan 87 ff.

[1] Marie Litezings, chef för Försäkringsverksamheten, ingick i AMFs ledningsgrupp under hela 2024 men lämnade AMF i mars 2025 och ersattes av Richard Eklund som tillförordnad enhetschef Försäkring.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE0E8C19D32E6D2

AMFs styrning, **forts.**

Styrelsen för AMF 2024



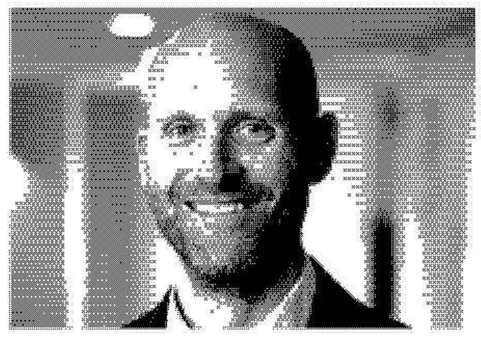
Lars Wedenborn

Ordförande
Ordförande finansutskottet
Ordförande kompetens- och ersättningsutskottet



Renée Andersson

Ledamot
Ledamot revisionsutskottet



Anders Canemyr

Ledamot
Ledamot revisionsutskottet
Ledamot kompetens- och ersättningsutskottet

Befattning	Styrelseuppdrag	Utredare LO	Chef Pension & försäkring Svenskt Näringsliv
Utbildning	Civilekonom, Uppsala universitet	Fil. kand.	Jur. kand., Stockholms universitet Fil kand. medie- och kommunikations-vetenskap, Stockholms universitet
Invald år	2020	2010	2022
Född	1958	1965	1975
Andra väsentliga uppdrag	Styrelseledamot i Stockholms Handelskammare (Vice ordförande); Wall to Wall Group; Rederi AB Gotland samt Rhenman & Partners Asset Management	Styrelseledamot Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag samt Ledamot i LO-TCO Rättsskydd Aktiebolag	Vice styrelseordförande Collectum AB, Vice styrelse ordförande Fora AB, Styrelse ledamot i: Afa Försäkring Tjänstepensions aktiebolag; Kollektiv-avtalsinformation Sverige AB; Försäk-ringsbolaget PRI Pensionsgaranti, Ömse-sidigt; Pensionsregistreringsinstitutet.
Bakgrund	2007–2020 CEO FAM AB 2000–2007 CFO Investor AB 1991–2000 CFO Alfred Berg	2006– Utredare med ansvar för pensions- och försäkringsfrågor på LO	2019–2020 Chef Industrisamverkan och internationella arbetsgivarfrågor, Industriarbetsgivarna 2017–2018 Tf VD Livsmedelsföretagen 2018 Vice VD och förhandlingschef, Livsmedelsföretagen 2016–2017 Förhandlingschef, Livsmedelsföretagen 2016 Biträdande förhandlingschef, Industriarbetsgivarna 2013–2016 Arbetsrättsjurist, Industriarbetsgivarna
NÄRVARO			
Styrelse	7/7	7/7	7/7
Revisionsutskott	-	7/8	8/8
Finansutskott	6/6	–	–
Kompetens- och ersättningsutskott	6/6	–	6/6

För arvoden och ytterligare information se not 32 Personal.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

AMFs styrning, **forts.**

Styrelsen för AMF 2024



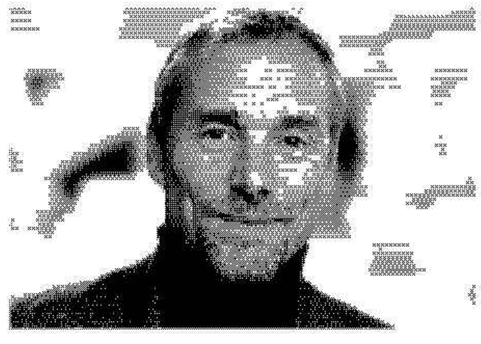
Bengt-Åke Fagerman

Ledamot
Ledamot finansutskottet
Ledamot kompetens- och ersättningsutskottet



Therese Guovelin

Ledamot
Ledamot finansutskottet
Ledamot kompetens- och ersättningsutskottet



Lars Hildingsson

Ledamot

Befattning	Styrelseuppdrag	Förste vice ordförande, LO till och med 17 maj. (Därefter styrelseuppdrag (TUAC)	Vice ordförande Byggnads
Utbildning	Civilekonomexamen Stockholms universitet	Gymnasieutbildning, Bolagsstyrelseutbildning	Gymnasieutbildning
Invald år	2022	2021	2024
Född	1954	1964	1973
Andra väsentliga uppdrag	Styrelseordförande BLIWA Livförsäkring AB och Erika Försäkrings AB		Ordförande Riksbyggen, ledamot Bantorget hyresbostäder, ledamot Bantorget förvaltning, ordförande Polstjärnan fastighetsbolag
Bakgrund	2017–2022 Styrelseledamot Afa Trygghetsförsäkring AB 2005–2017 Styrelseordförande Svensk Försäkring 2012–2016 Koncernchef Skandia 2005–2016 Vd Skandia Liv	2016–2024 Förste vice ordförande LO	Träarbetare 1993–2000, ombudsman Byggnads avd. Malmö 2000–2006, ombudsman förhandlingsansvarig Byggnads avd. Sydost 2006–2010, ordförande Byggnads region Småland/Blekinge 2010–2012, vice ordförande Byggnads sedan 2012
NÄRVARO			
Styrelse	6/7	7/7	5/6 [1]
Revisionsutskott	–	–	–
Finansutskott	5/6	5/6	–
Kompetens- och ersättningsutskott	–	6/6	–

[1] Lars Hildingsson valdes in i samband med stämman 10 april, 2024

För arvoden och ytterligare information se not 32 Personal.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

AMFs styrning, **forts.**

Styrelsen för AMF 2024



Helena Nordberg

Ledamot
Ledamot finansutskottet



Marie Rudberg

Ledamot
Ordförande revisionsutskottet



Tomas With

Ledamot
Ledamot finansutskottet
Ledamot revisionsutskottet

Befattning	Chef Kapitalförvaltning Svenskt Näringsliv	Styrelseuppdrag	Vice ordförande IF Metall
Utbildning	Civilekonom, Uppsala universitet, Bolagsstyrelsutbildning	Civilekonom DHS	Gymnasieutbildning
Invald år	2023	2010	2018
Född	1967	1962	1971
Andra väsentliga uppdrag	Styrelseledamot i Svensk insamlingskontroll (ideell förening); Garantistiftelsen för ITP samt TGL Stiftelsen för särskilda pensionsmedel	Styrelseordförande Lärandegruppen i Sverige AB samt Styrelseledamot i AMF Fonder AB	
Bakgrund	2023 Kapitalförvaltningschef, Svenskt Näringsliv; 2016–2023 Fixed Income Manager, Svenskt Näringsliv; 2010–2016 DCM-sales Danske Bank; 1992–2010 Räntehandel Swedbank Markets samt 1990–1992 Finansförvaltning, Spintab	2006–2022 Administrativ direktör Svenskt Näringsliv 2000–2006 Sveriges riksbank	2014–2017 Chef IF Metalls förhandlingsenhet; 2013–2014 LO lönepolitik, Samhall m.m.; 2009–2013 Avtalsansvarig Teknikavtalet IF Metall; 2004–2013 Förhandlingsombudsman samt 2006–2008 Biträdande avtalsansvarig Teknikavtalet IF Metall
NÄRVARO			
Styrelse	7/7	7/7	6/7
Revisionsutskott	–	8/8	5/8
Finansutskott	6/7	–	5/6
Kompetens- och ersättningsutskott	-	-	-

För arvoden och ytterligare information se not 32 Personal.

Arbetstagarrepresentanter



Jann Wiebols

Arbetstagarrepresentant sedan 2015
Född 1962
Utsedd av Akavia
Anställd i AMF sedan 1999



Noa Falk

Arbetstagarrepresentant sedan 2021
Född 1990
Utsedd av Forena
Anställd i AMF sedan 2018

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28OEABBAEB4447BA8AE6E8C19D32E6D2

Risker och riskhantering

De mest väsentliga riskerna för AMF är:

Solvensrisk inklusive matchningsrisk: att AMF inte kan uppfylla garanterade åtaganden.
Investeringsrisk: att värdet av AMFs tillgångar minskar på grund av prisändringar på de finansiella marknaderna.
Försäkringsrisk: att AMFs försäkringsfall (framförallt utbetalningar av garanterade belopp) avviker från vad AMF har antagit.
Affärsrisk: att AMFs intäkter inte täcker kostnaderna.
Operativ risk: att fel uppstår i driften av bolaget.

Målsättningen med AMFs riskhantering är att AMF ska fatta välgrundade beslut med avseende på risk och förstå vilka eventuella förluster som beslut riskerar att leda till. Riskhanteringen ska långsiktigt bidra till koncernens goda anseende, starka varumärke och konkurrenskraftiga resultat. AMFs risktagande ska ha sin grund i att bolaget drivs enligt ömsesidiga principer. Det innebär i moderbolaget att aktivt risktagande ska ske på ett balanserat och kontrollerat sätt med beaktande av att bolaget alltid ska kunna uppfylla garanterade åtaganden gentemot de försäkrade. Bolagets uppdrag och därmed riskhantering ska främst ses utifrån de försäkrades perspektiv med fokus på den försäkrades totala tillgodohavande (pensionskapitalet).

AMFs styrelse har fastställt vilka risker försäkringstagare och ersättningsberättigade ska exponeras mot samt aptit och toleransgränser för olika riskkategorier.

Solvensrisk

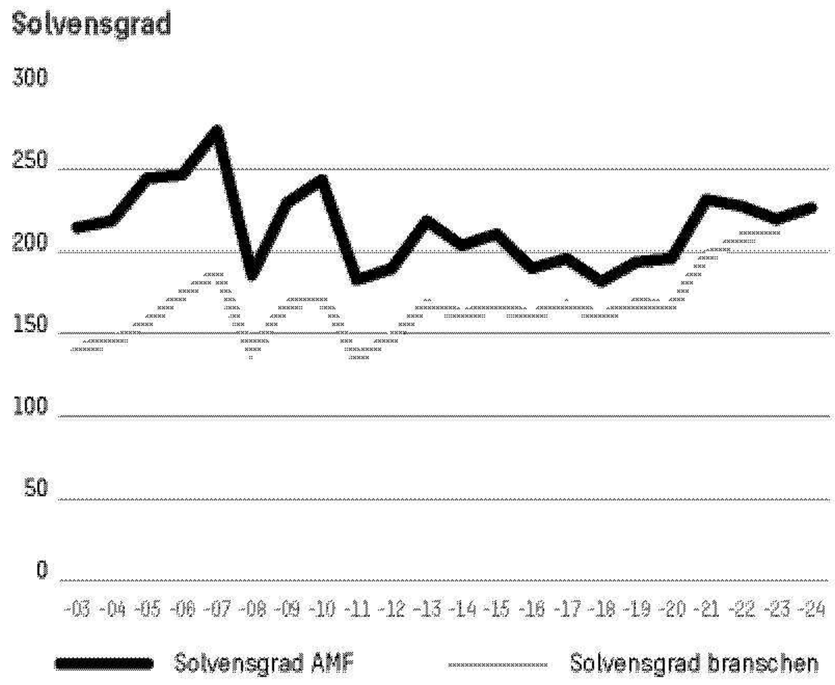
Risken att AMF inte kan fullfölja de garanterade åtagandena till kunderna, AMFs solvensrisk, är en av de mest centrala riskerna och är föremål för extern reglering. Den lagstiftade begränsningen, det riskkänsliga kapitalkravet, baseras på de risker AMF är exponerade mot och reglerar hur mycket kapital i form av kapitalbas som AMF minst måste hålla. Därutöver har AMFs styrelse fastställt en risktolerans för solvensrisk som tillåter mindre risk än vad det legala kravet tillåter.

Solvensrisken är den överordnade risken för AMF och är ett resultat av övriga risker. Dominerande risker förknippade med bolagets solvens är förändringar i aktiekurser, marknadsräntor och livslängdsantaganden (investeringsrisker och försäkringsrisker).

Andra typer av risker, som till exempel risker förknippade med flytträtt och korta kontraktstider för upphandlade tjänstepensioner, innehåller affärsmässiga risker som kräver överväganden men utgör för AMF mindre risk ur ett solvensperspektiv.

AMF följer solvensrisk genom två solvensmått; solvensgrad och Riskkänslig kapitalkravskvot (RKK-kvot vilket också ofta benämns solvenskvot).

Solvensgrad



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

Solvensgraden är ett mått som visar hur stora bolagets tillgångar är i förhållande till värdet av de garanterade åtagandena. Den 31 december 2024 uppgick solvensgraden för AMF till 227 (220) procent.

AMF har ingen fastställd målnivå för solvensgrad, men för att AMFs produkter ska utgöra ett attraktivt erbjudande till kunderna krävs att bolaget har en solvens som möjliggör både hög säkerhet att uppfylla de garanterade åtagandena och ett tillräckligt högt risktagande för att skapa hög avkastning.

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

RKK-kvoten är till skillnad från solvensgraden riskkänslig; det innebär att den ger en indikation på hur stor risk AMF tar i verksamheten. RKK-kvoten mäts genom bolagets kapitalbas dividerat med det framräknade riskkänsliga kapitalkrav som Finansinspektionen föreskriver om. I enlighet med lagen om tjänstepensionsföretag

Effekter på solvensen vid vissa händelser	Påverkan på resultat/eget kapital miljarder kronor: Tillgångar	Skulder	Påverkan på solvensgrad (procentenheter)
Marknadsräntorna faller med 1 procentenhet	7,8	23,0	-15 (-13)
Aktiekurserna faller 10 procent	-28,9		-11 (-9)
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-10,9		-4 (-4)
Alternativa investeringar faller 10 procent	-8,8		-3 (-3)
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-4,5		-2 (-2)
Antagen livslängd ökar med 1 år [2]		9,3	-8 (-7)
10 procent av alla kunder som får, flyttar ut	-38,9	-14,8	-2 (-2)

[1] Positivt värde innebär negativ påverkan på resultat/eget kapital.
[2] Beräkningen har förändrats jämfört med föregående år och ger nu en mer rättvisande bild av påverkan av försäkringstekniska avsättningar. Jämförelseåret har också uppdaterats.

Tabellen visar hur solvensgraden påverkas av förändringar av värden på de finansiella marknaderna, antaganden om livslängd och kundernas återköp (flyttar) av pensionsförsäkringar. Beräkningarna av räntor, aktier och fastigheter utgår från att förändringarna är lika stora för alla marknader. Vid beräkningen antas att underliggande marknadsräntor faller med 1 procentenhet. Förändringen av räntekurvan vid värdering av skulderna följer FFFS 2019:21. 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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE0E8C19D32E6D2

Risker och riskhantering, **forts.**

måste kapitalbasen överstiga det riskkänsliga kapitalkravet (kvoten måste överstiga 100 procent). AMF har ingen fastställd målnivå för RKK-kvot men ska hålla sig inom styrelsens risktolerans vilket inträder innan det lagstadgade kravet. Den 31 december 2024 uppgick RKK-kvoten till 226 (230) procent.

Styrelsen i AMF fastställer de överordnade reglerna för bolagets riskhantering vilket inkluderar ett ramverk för solvensrisk. AMFs risktoleransgräns för solvensrisk avspeglar sig bland annat i investeringsriktlinjerna och hänsyn ska tas till detta när styrelsen årligen fastställer den strategiska och taktiska fördelningen för placeringstillgångarna. Om AMFs RKK-kvot närmar sig toleransgränsen för solvensrisk ska i ett första skede ökad försiktighet iakttas i placeringsverksamheten och i ett andra skede ska investeringsrisker minskas och vid behov även en bättre följsamhet mellan tillgångarnas och skuldernas utveckling skapas genom en bättre matchning. AMF har under hela året haft väldigt god marginal till såväl det externa kapitalkravet som risktoleransen för solvensrisk.

AMF genomför regelbundna framskrivningar av bland annat tillgångar, åtaganden och RKK-kvot med en ALM-modell (Asset Liability Management) för att säkerställa att AMFs solvensrisk håller sig inom den beslutade risktoleransgränsen. Med modellen beräknas ett basscenario utifrån antaganden om bland annat förväntad avkastning, risk och korrelationer för tillgångar och antaganden om premietillväxt, utbetalningar och flyttfrekvens för åtaganden. Som ett komplement till basscenariot används samma modell för att uppskatta utfall vid några alternativa scenarier. Det som har störst påverkan på AMFs solvensrisk är exponering mot mer riskfyllda tillgångar; vilket främst utgörs av aktier.

Utöver de framskrivningar som nämns ovan följer AMF RKK-kvot regelbundet och genomför känslighetsanalyser för olika händelser.

Investeringsrisk

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

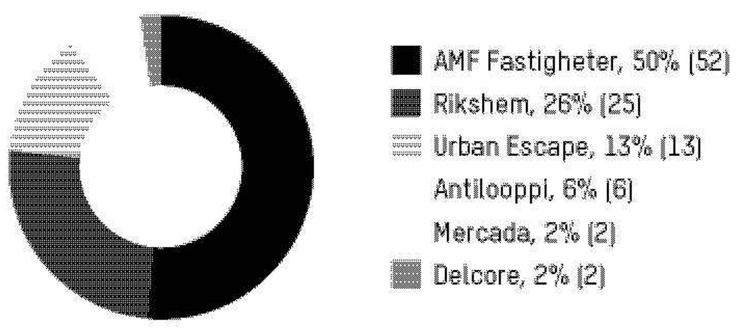
Bolagets tillåtna investeringsrisker styrs av AMFs placeringspolicy. Marknadsrisk är risken för att priset på aktier, räntebärande värdepapper, valutor, alternativa investeringar och fastigheter förändras. Inom respektive tillgångsslag samt för totalportföljen beräknas den sannolika förlustrisken baserad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

Ränteportföljen består huvudsakligen av obligationer med låg kreditrisk (investment grade). De viktigaste marknadsriskerna i ränteportföljen är duration (genomsnittlig räntebindningstid) och kreditrisk. Eftersom AMFs åtaganden både överstiger AMFs räntebärande placeringar i värde och har en betydligt längre duration så är AMF räntekänsligt och en räntenedgång innebär allt annat lika att AMFs kapital minskar.

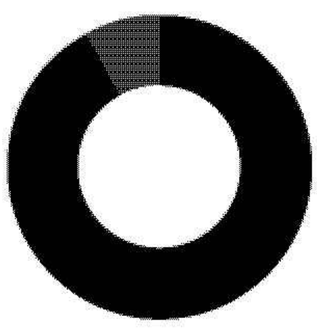
En stor del av AMFs handel med derivatinstrument består av valuta och ränteterminer. Valutaexponering uppstår genom investeringar i utländska värdepapper, fastigheter och alternativa investeringar. Exponeringen hanteras aktivt med hjälp av valutaterminer. I den räntebärande portföljen används ränteterminer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

AMFs fastighetsexponering finns huvudsakligen i Stockholm och andra tillväxtregioner i Sverige, men även i huvudstadsregionen i Finland. Risken i fastighetsplaceringarna är främst beroende av

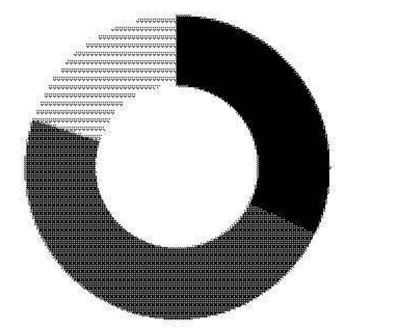
Fastighetsportföljens exponering fördelad per bolag 2024-12-31



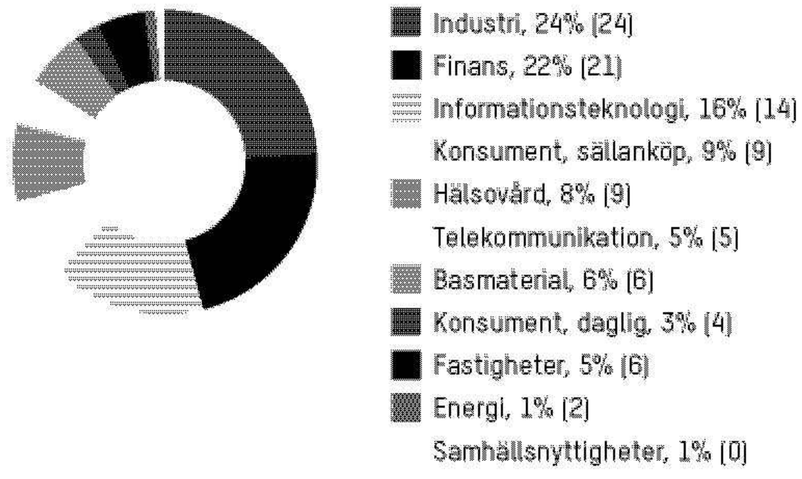
Fastighetsportföljens exponering fördelad geografiskt 2024-12-31



Fördelning alternativa investeringar 2024-12-31



Aktieportföljens branschfördelning 2024-12-31



Aktieportföljens regionsfördelning 2024-12-31



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28OEABBAEB4447BA8AE6E8C19D32E6D2

Risker och riskhantering, **forts.**

hyresnivåer, vakansgrader och marknadens direktavkastningskrav. Marknadsrisken i fastighetsportföljen styrs därför genom val av fastighetstyp och geografisk placering. Risken i AMFs alternativa investeringar är främst kopplade till krediter och infrastrukturinvesteringar och realtillgångar i skog.

AMF beaktar hållbarhetsriskers påverkan på avkastning vid investeringsbeslut, bland annat genom att i stora delar av investeringsverksamheten aktivt välja in innehavsbolag, som har ett bra hållbarhetsarbete jämfört med andra i samma bransch. Se Hållbarhetsredovisningen på sidan 13 ff för mer information om metoder för hantering av hållbarhetsrisker samt särskilt om klimatriskers påverkan på investeringsportföljen och riskhanteringen relaterat till dessa.

Stora aktieinnehav

Tabellen visar AMFs fem största aktieinnehav i placeringsportföljen. Dotterbolag, intresseföretag samt gemensamt styrda företag är inte inkluderade.

Mkr	Marknadsvärde		Marknadsvärde
Innehav	**2024**	**Innehav**	**2023**
Investor	22 792	Investor	20 372
ICA Gruppen	13 248	ICA Gruppen	12 336
Volvo	12 940	Volvo	11 077
Atlas Copco	10 741	SEB	9 720
SEB	10 071	Atlas Copco	9 502

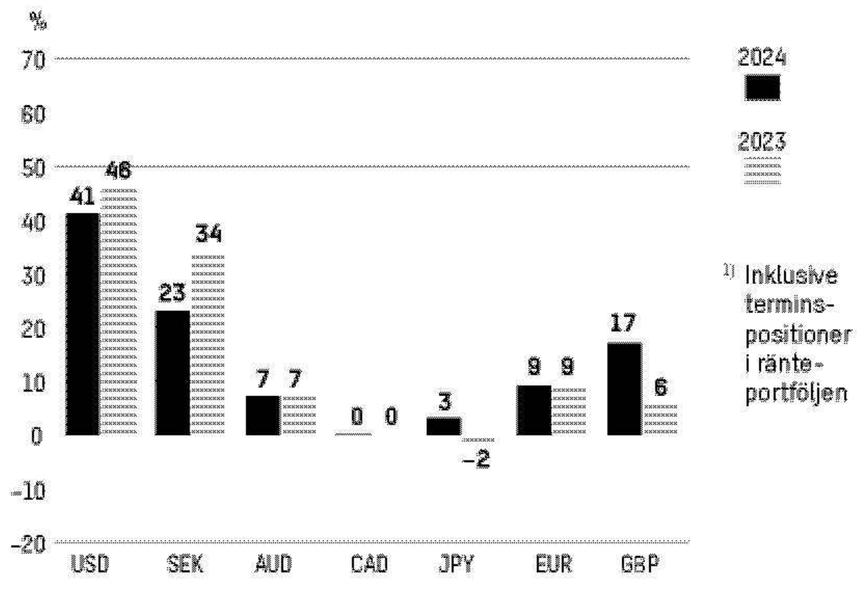
Ränterisk	**2024-12-31**		**2023-12-31**	
Mkr/år	**Marknadsvärde**	**Duration**	**Marknadsvärde**	**Duration**
Utländskt räntebärande, totalt	93 440	6,7	79 438	6,1
Varav utländska statspapper	62 002	8,4	48 342	7,8
Varav utländska kreditobligationer	31 438	3,2	31 096	3,4
Svenskt räntebärande, totalt	66 892	2,8	61 333	4,0
Varav svenska statspapper	10 967	8,0	10 044	13,1
Varav svenska kreditobligationer	55 925	1,8	51 289	2,2
Räntebärande, totalt	**160 332**	**5,0**	**140 771**	**5,2**

Värdepapperslån nettopåverkar inte duration, orealiserat resultat FX är ej med i durationsberäkning

Valutaexponering efter valutakurssäkring

Valuta, andel av portföljen, %	**2024**	**2023**
USD	5,6	2,7
EUR	-2,5	-1,7
GBP	1,6	1,4
AUD	1,4	1,4
Övriga	1,3	3,1
Summa	**7,4**	**6,9**

Fördelning av räntebärande portföljens underliggande ränterisk [1]



[1] Inklusive terminspositioner i räntepportföljen

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE0E8C19D32E6D2

Risker och riskhantering, **forts.**

Förlustrisk	Tillgångar				Ett år av sex är sannolikt förlusten större än följande				Ett år av hundra är sannolikt förlusten större än följande			
	2024		2023		2024		2023		2024		2023	
	Mkr	Andel, %	Mkr	Andel %	Mkr	Andel, %	Mkr	%	Mkr	Andel, %	Mkr	%
Räntebärande	126 775	20,7	139 900	24,1	4 071	3,2	4 246	3,0	9 486	7,5	9 893	7,1
Aktier	289 443	47,2	238 787	41,2	37 710	13,0	33 357	14,0	87 865	30,4	77 722	32,5
Fastigheter	108 593	17,7	111 216	19,2	4 262	3,9	4 412	4,0	9 931	9,1	10 279	9,2
Alternativa investeringar	87 772	14,3	90 127	15,5	2 386	2,7	2 482	2,8	5 559	6,3	5 782	6,4
Totalt	**612 583**	**100,0**	**580 030**	**100,0**	**38 658**	**6,3**	**34 530**	**6,0**	**90 074**	**14,7**	**80 455**	**13,9**

Likviditetsrisk

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

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

För AMFs del finns även risken att ett finansiellt instrument i turbulenta marknadslägen inte kan säljas utan merkostnad.

Då bolaget huvudsakligen investerar i marknadsnoterade värdepapper med hög kreditvärdighet är denna risk begränsad.

Matchnings- och likviditetsrisk

Löptidsanalys obligationer

Förfall inom	2024	2023
<1 år	17 175	17 420
1–5 år	68 782	66 763
6–10 år	45 322	32 718
> 10 år	15 131	11 702
Totalt	**146 410**	**128 602**

Löptidsanalys försäkringsåtaganden

Förfall inom /Mkr	2024	2023
<1 år	16 214	15 644
1–5 år	55 329	53 300
6–10 år	50 246	49 376
> 10 år	147 092	144 295
Totalt	**268 880**	**262 614**

För ytterligare information, se vidare not 2 Premieinkomst, not 8 Utbetalda försäkringsersättningar, not 10 Skatt, not 18 Löptidsanalys för finansiella skulder – koncernen och not 31 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder – koncernen.

Kreditrisk

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

Kreditexponering 2024

Räntebärande [1]	Marknadsvärde, Mkr	Andel, %
Rating Aaa/AAA	38 706	20,4
Rating Aa/AA	43 743	23,0
Rating A/A	27 435	14,4
Rating Baa/BBB	36 061	19,0
Rating Ba/BB	727	0,4
Rating B/B	408	0,2
Utan rating [2]	42 961	22,6
	190 041	**100,0**

Kreditexponering 2023

Räntebärande [1]	Marknadsvärde, Mkr	Andel, %
Rating Aaa/AAA	36 677	20,6
Rating Aa/AA	34 866	19,5
Rating A/A	20 691	11,6
Rating Baa/BBB	35 709	20,0
Rating Ba/BB	697	0,4
Rating B/B	803	0,4
Utan rating [2]	49 011	27,5
	178 454	**100,0**

[1] Motsvaras av Obligationer och andra räntebärande värdepapper, övriga lån och Investerade säkerheter för värdepapperslån i balansräkningen. Även upplupna ränteintäkter om 1 423 (1 082) miljoner kronor ingår.

[2] Av detta belopp utgör 9 116 (10 667) miljoner kronor värdepapper som saknar officiel rating men där AMFs interna utvärdering gett en bedömd kreditvärdighet motsvarande BBB eller högre.

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE6E8C19D32E6D2

Risker och riskhantering, **forts.**

Försäkringsrisk

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

Den finansiella risken inom försäkringsrisken avser bolagets åtagande att göra framtida garanterade pensionsutbetalningar. Beloppen fastställs vid premieinbetalning baserat på en antagen framtida avkastning. De försäkringstekniska avsättningarna är de garanterade pensionsutbetalningarna värderade utifrån de räntekurvor som definierats i Finansinspektionens föreskrift 2019:21. När marknadsräntorna sjunker, sjunker även de av myndigheten definierade räntekurvorna, och värdet på AMFs åtaganden stiger varpå solvensen försvagas.

För AMF är den största försäkringsrisken att den genomsnittliga livslängden bland de försäkrade ökar mer än vad som har antagits i beräkningarna. AMF använder generationsbaserade livslängdsantaganden baserade på både egen statistik och branschens prognoser, DUS 2021/2023, se not 22 Livförsäkringsavsättning. Det innebär att den förväntade livslängden, förutom den försäkrades ålder, även beror på födelseår. Antagandena fastställs dessutom per produktgrupp och tar på sådant sätt hänsyn till skillnader mellan olika produktgrupper. 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 produktgruppen för att bestämma den förväntade livslängden. De försäkrades ändringar i försäkringen påverkar värdet av AMFs åtaganden endast för en mindre del av AMFs försäkringsavtal, vilket medför en begränsad risk till följd av oförutsedda ändringar.

Affärsrisk

Affärsrisken är risken att avgiftsintäkterna inklusive distributionsersättning inte täcker driftskostnaderna. AMFs produkter har lång löptid och ger upphov till kostnader från det att de säljs till dess att de är slutligt utbetalda. Prissättningen sker normalt sett i samband med att produkten säljs och AMF har i praktiken små möjligheter att under avtalets löptid höja avgifterna. Förändringar i till exempel kostnadsnivåer eller lägre volymer än beräknat utgör därför de största affärsriskerna för AMF. Det är angeläget att säkerställa en hållbar utveckling av intäkter och kostnader i ett bolag drivet enligt ömsesidiga principer som AMF, där alla vinster och förluster tillhör kunderna. Grundprincipen som AMF följer är att inbetalda pensionspremier och dess avkastning ska hänföras till förvaltat kapital, medan uttagna avgifter ska täcka de kostnader som uppstår till följd av bolagets administration. Enligt gällande regelverk ska resultatet för respektive verksamhetsgren inom bolaget vara i balans. Detta för att följa den så kallade kontributionsprincipen, det vill säga att säkerställa att det sker en rättvis fördelning av kostnaderna mellan spararna. AMFs verksamhetsgrenar är inom tjänstepensionsförsäkring: förmånsbestämd traditionell, avgiftsbestämd traditionell och fondförsäkring. Inom övrig försäkring är verksamhetsgrenarna individuell traditionell försäkring och individuell fondförsäkring.

AMFs pensionskapital, miljoner kronor, 2024-12-31

	Verksamhetsgrenar: Tjänstepensionsförsäkring			Verksamhetsgrenar: Övrig livförsäkring		Summa
Affärsområde	**Förmånsbestämd traditionell**	**Avgiftsbestämd traditionell**	**Fondförsäkring**	**Individuell traditionell**	**Individuell fondförsäkring**	
Kärnaffär	1 102	462 723				463 825
Kryssval		110 665	100 804			211 469
Företag		26 671	3 421			30 092
Privat				3 560	1 427	4 987
Totalt	**1 102**	**600 059**	**104 225**	**3 560**	**1 427**	**710 373**

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444788A8AE0E8C19D32E6D2

Risker och riskhantering, **forts.**

Operativ risk

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

Hållbarhetsrisker

AMF är exponerat mot hållbarhetsrisker både genom den egna verksamheten och investeringsverksamheten. AMFs verksamhet ger relativt liten negativ direkt påverkan på omvärlden ur ett hållbarhetsperspektiv, och riskerna rör främst hanteringen av frågor kopplade till affärsetik och ansvarsfullt agerande. Det hanteras bland annat genom krav på att leverantörer, uppdragstagare, samarbetspartners och innehavsbolag ska leva upp till FNs Global Compacts principer och OECDs riktlinjer för multinationella företag. AMFs leverantörer och uppdragstagare ska uppfylla AMFs uppförandekod. AMF har också interna affärsetiska krav.

Beroende på bland annat sektor och affärsmodell har alla AMFs innehavsbolag mer eller mindre påverkan på sin omvärld, och är utsatta för olika typer av hållbarhetsrisker. Sammantaget kan dessa risker i investeringsverksamheten ha en materiell påverkan på möjligheten att uppnå en hög avkastning. AMF tar därför hänsyn till hållbarhetsrisker som en integrerad del i AMFs investeringsprocess. AMF hanterar detta genom grundläggande hållbarhetskrav som innebär att vi inte investerar i vissa typer av bolag, och hållbarhetskriterier för vilka bolag vi investerar i. AMF följer löpande upp att innehavsbolagen uppfyller kraven. Arbetet med hållbarhetsrisker ingår också i processen för aktivt ägande. AMF arbetar bland annat för att styrelse och ledning i innehavsbolagen proaktivt hanterar relevanta hållbarhetsfrågor, inklusive hållbarhetsrisker.

I avsnittet Rapportering av klimatrisker på sidan 18 redogör AMF för det arbete som utförts för att bättre kunna bedöma och mäta den finansiella påverkan som klimatrisker kan ha på investeringarna.

Antal rapporterade incidenter, antal

Antalet rapporterade incidenter har legat på en högre nivå sedan 2018, vilket förklaras av ökat fokus på och utbildning om incidentrapportering sedan GDPR-regelverket infördes.

Riskhantering och internkontroll

AMFs styrelse har fastställt övergripande regler kring riskhantering och internkontroll för moderbolaget. Motsvarande regler finns i övriga koncernbolag, beslutade av respektive styrelse. Beredning av finansiell rapportering och intern kontroll sker i AMFs revisionsutskott, se vidare AMFs styrning på sidan 40.

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. Riskhanteringsfunktionen bistår verksamheten i arbetet med operativa risker. Funktionen ansvarar för att löpande analysera och sammanställa den samlade operativa riskbilden i verksamheten, samt att följa upp hur verksamheten tar om hand identifierade risker. Regelefterlevnadsfunktionen stödjer verksamheten i att följa gällande lagstiftning, regler och god sed, samt följer upp att så sker. Controlleravdelningen följer att affärsrisken ligger inom de av styrelsen beslutade intervallen. Aktuariefunktionen följer försäkringsriskernas utveckling samt att de försäkringstekniska riktlinjerna efterlevs.

AMF har lagt ut förvaltningen av placeringstillgångarna till AMF Fonder. Utöver att AMF Fonders Riskchef följer upp och kontrollerar att investeringsriktlinjerna, uppdragsbrev och limiter efterlevs, kontrollerar AMF att så sker, för att bedöma och sammanställa den samlade riskbilden i koncernen. Riskchefen i AMF rapporterar den samlade riskbilden till vd och till styrelsen. Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar därutöver i frågor rörande regelefterlevnad direkt till vd och styrelsen. Även Aktuariefunktionen har en direkt rapportering till vd och styrelsen avseende försäkringstekniska avsättningar och försäkringsrisker.

Internrevision

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

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

Internrevisionen har under 2024 genomfört sju stycken granskningar av bolagets verksamhet. Resultatet av Internrevisionens granskningar har löpande rapporterats till vd, revisionsutskott och styrelse. Därutöver får styrelsen en årsrapport innehållande en sammanfattning av funktionens arbete, väsentliga iakttagelser under året samt status på verksamhetens åtgärder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB4478A8AE6E8C:9D32E6D2

Femårsöversikt

Koncernen	2024	2023	2022	2021	2020
Resultat, Mkr					
Premieinkomst	32 982	20 019	18 140	17 125	17 373
Intäkter investeringsavtal	52	49	49	54	49
Kapitalavkastning, netto	55 824	54 196	–75 891	112 795	41 746
Övriga tekniska intäkter och kostnader	236	56	–35	327	35
Försäkringsersättningar	–20 036	–18 135	–16 324	–15 286	–14 465
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	–10 937	–21 423	69 467	–5 992	–11 194
Driftskostnader	–855	–852	–792	–794	–785
TEKNISKT RESULTAT	**57 266**	**33 910**	**–5 386**	**108 229**	**32 759**
Skatt	–2 217	–809	–534	–830	–533
ÅRETS RESULTAT	**55 049**	**33 101**	**–5 920**	**107 399**	**32 226**
Årets övriga totalresultat	–74	–155	314	123	–82
ÅRETS TOTALRESULTAT	**54 975**	**32 946**	**–5 606**	**107 522**	**32 144**
Ekonomisk ställning, Mkr					
Placeringstillgångar till verkligt värde, traditionell försäkring	612 583	580 030	552 012	622 001	546 667
Investeringsavtalstillgångar	105 339	93 755	81 563	98 811	74 631
Försäkringstekniska avsättningar	268 894	262 636	241 673	268 269	278 415
Försäkringsteknisk avsättning för investeringsavtal	105 652	94 022	81 694	98 960	74 797
Konsolideringskapital [2]	330 980	305 901	301 294	349 775	264 858
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar [3]	2 386	2 865	3 282	4 514	4 185

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

[1] Från och med 2022 tillämpas lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen. Tidigare tillämpades full IFRS i koncernredovisningen. Endast jämförelsesiffror för 2021 har räknats om. Se vidare not 1 Redovisningsprinciper.

[2] Konsolideringskapitalet och kapitalbasen inkluderar övervärden hänförliga till dotterbolag samt innehav i gemensamt styrda företag och intresseföretag. Övervärdena avser skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde av aktierna i dotterbolaget AMF Fonder 612 (599) miljoner kronor, skillnaden mellan bokförda värden på aktier i dotterbolag och verkligt värde på ägda fastigheter i dessa bolag 22 153 (24 011) miljoner kronor samt skillnaden mellan bokfört värde på aktier i gemensamt styrda företag i moderbolaget och det bokförda värdet i koncernen av dessa tillgångar vilket inkluderar AMFs andel av bolagens resultat via kapitalandel 8 891 (7 191) miljoner kronor. Se även not 30 Avstämning totalavkastningstabell (TAT) på sidan 85. Övervärdena redovisas utan att beakta uppskjuten skatt vilken är hänförlig till skatt i fastighetsägande aktiebolag i koncernen och uppgår till 2 043 (2 312) 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.

Moderbolaget	2024	2023	2022	2021	2020
Nyckeltal, ekonomisk ställning					
Solvensgrad, procent (traditionell försäkring)	227	220	228	232	196
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar, procent [1]	316	309	296	293	237
Kapitalbas, Mkr [2]	330 980	305 901	301 294	349 775	264 858
Minimikapitalkrav, Mkr [3]	10 777	10 525	9 687	10 750	11 157
Riskkänsligt kapitalkrav, Mkr [4]	146 726	133 026	119 596	–	–
RKK-kvot, procent	226	230	252	–	–
Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent trad inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,14	0,15	0,14	0,14	0,14
Förvaltningskostnadsprocent exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,11	0,11	0,11	0,1	0,11
varav traditionell försäkring	0,11	0,12	0,11	0,11	0,11
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,01	0,03	0,03	0,03	0,03
Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring					
Direktavkastning procent [5]	2,9	2,4	1,8	1,5	2,2
Totalavkastning procent [5]	7,1	7,8	–8,6	16,5	7,1
AMF Fonder AB					
Nyckeltal					
Förvaltat kapital, Mkr	235 347	209 531	181 828	228 010	167 459

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

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

[2] Kapitalbasen inkluderar övervärden, se fotnot 2 till Femårsöversikten koncernen.

[3] För jämförelseperioderna avses erforderlig solvensmarginal, som motsvarade minimikapitalkravet innan AMF omvandlades från försäkringsföretag till tjänstepensionsföretag.

[4] Riskkänsligt kapitalkrav utgör den minsta storlek på kapitalbasen som krävs för att ett tjänstepensionsföretag med 97 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtaganden gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade.

[5] Totalavkastning och direktavkastning är beräknade enligt Svensk Försäkrings rekommendation för rapportering av totalavkastning.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEAB8AEB4478A8AE6E9C19D32E6D2

Totalavkastning

	Marknadsvärden, Mkr		Totalavkastning, %					Snittavkastning 5 år, %
	2024-12-31	2023-12-31	2024	2023	2022	2021	2020	2020-2024
Räntebärande värdepapper	160 332	140 773	2,1	5,4	-3,5	-1,0	4,2	1,4
varav svenska	66 892	61 338	4,3	6,8	-4,6	-0,3	1,3	1,4
varav utländska	93 440	79 435	0,1	4,3	-2,4	-1,7	6,4	1,3
Aktier	282 885	249 201	16,3	15,8	-15,4	34,3	10,6	11,1
varav svenska	161 656	148 743	7,2	14,1	-22,2	38,6	14,6	8,6
varav utländska	121 229	100 458	30,7	18,0	-7,0	29,7	5,6	14,5
Fastigheter	87 589	90 287	1,2	-4,3	5,7	12,1	3,0	3,4
Alternativa investeringar	87 786	91 474	5,0	5,2	11,3	10,2	2,4	6,8
Valutabidrag	-6 009	8 295	-1,4	-0,1	-2,3	-1,7	1,2	-0,9
Totalt	**612 583**	**580 030**	**7,1**	**7,8**	**-8,6**	**16,5**	**7,1**	**5,7**

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings Rekommendation om totalavkastningstabell i försäkrings- och tjänstepensionsföretagens årsredovisningar. Klassificering och värdering i Totalavkastningstabellen skiljer sig mot redovisningen i Balansräkningen bland annat avseende följande poster:

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

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

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

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 och motsvarande gällande utländska fastigheter och utländska alternativa investeringar. Utöver dessa säkringar görs det ytterligare valutaderivat med avsikten att ta aktiva valutapositioner. Dessa ingår i raden Valutabidrag.

Av not 30 Avstämning totalavkastningstabell (TAT) på sidan 85 framgår skillnader mellan redovisning enligt TAT och de moderbolagets balans- och resultaträkning.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Innehåll

Finansiella rapporter

Resultaträkning, koncernen och moderbolaget	54
Rapport över totalresultat	54
Resultatanalys, moderbolaget	55
Balansräkning, koncernen och moderbolaget	56
Förändringar i eget kapital, koncernen	58
Förändringar i eget kapital, moderbolaget	59

Noter, koncernen och moderbolaget

Not 1	Redovisningsprinciper	60
Not 2	Premieinkomst	62
Not 3	Kapitalavkastning, intäkter	62
Not 4	Kapitalavkastning, kostnader	63
Not 5	Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	64
Not 6	Värdeförändring på övriga placeringstillgångar	64
Not 7	Övriga tekniska intäkter	64
Not 8	Utbetalda försäkringsersättningar	65
Not 9	Driftskostnader	66
Not 10	Skatt	67
Not 11	Byggnader och mark	68
Not 12	Aktier och andelar i koncernföretag	70
Not 13	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	71
Not 14	Finansiella instrument	74
Not 15	Hierarki för verkligt värde	76
Not 16	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal – koncernen och moderbolaget	78
Not 17	Derivatinstrument – koncernen och moderbolaget	79
Not 18	Löptidsanalys för finansiella skulder – koncernen	80
Not 19	Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	80
Not 20	Övriga fordringar	81
Not 21	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	81
Not 22	Livförsäkringsavsättning	82
Not 23	Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	83
Not 24	Övriga skulder	83
Not 25	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	83
Not 26	Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelser	84
Not 27	Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	84
Not 28	Överförda tillgångar	84
Not 29	Eventualförpliktelser	85
Not 30	Avstämning totalavkastningstabell (TAT) – moderbolaget	85
Not 31	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder – koncernen	86
Not 32	Personal	87
Not 33	Närstående	92
Not 34	Händelser efter balansdagen	94
Not 35	Förslag till vinstdisposition	94

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Resultaträkning

		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	Not	2024	2023	2024	2023
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE					
Premieinkomst	2	**32 982**	**20 019**	**32 982**	**20 019**
Intäkter från investeringsavtal		**52**	**49**	**52**	**49**
Kapitalavkastning, intäkter	3	**36 816**	**22 060**	**34 061**	**19 938**
Orealiserade vinster på placeringstillgångar					
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	5	20 152	21 249	20 152	21 249
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	6	15 099	29 904	13 324	34 435
		35 251	**51 153**	**33 476**	**55 684**
Övriga tekniska intäkter	7	**356**	**199**	**664**	**463**
Försäkringsersättningar					
Utbetalda försäkringsersättningar	8	–20 037	–18 135	–20 037	– 18 135
Förändring i avsättning för oreglerade skador		1	0	1	0
		–20 036	**–18 135**	**–20 036**	**–18 135**
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning	22	2 910	–8 387	2 910	–8 387
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	23	–13 847	–13 036	–13 847	–13 036
		–10 937	**–21 423**	**–10 937**	**–21 423**
Driftskostnader	9, 32	**–855**	**–852**	**–671**	**–659**
Kapitalavkastning, kostnader	4	**–5 626**	**–7 083**	**–4 231**	**–6 226**
Orealiserade förluster på placeringstillgångar					
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	5	–6 307	–8 213	–6 307	–8 213
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	6	–4 310	–3 721	–3 403	–1 161
		–10 617	**–11 934**	**–9 710**	**–9 374**
Övriga tekniska kostnader		**–120**	**–143**	**–120**	**–143**
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		**57 266**	**33 910**	**55 530**	**40 193**
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		57 266	33 910	55 530	40 193
Skatt på årets resultat	10	–2 112	–708	–2 301	–702
Övriga skatter	10	–105	–101	–105	–101
ÅRETS RESULTAT		**55 049**	**33 101**	**53 124**	**39 390**
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		54 977	33 247	53 124	39 390
Innehav utan bestämmande inflytande		72	–146	–	–

Rapport över totalresultat

		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	Not	2024	2023	2024	2023
Årets resultat		**55 049**	**33 101**	**53 124**	**39 390**
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat					
Andel av övrigt totalresultat i gemensamt styrda företag	13	–74	–155	–	–
Årets övriga totalresultat		**–74**	**–155**	**–**	**–**
ÅRETS TOTALRESULTAT		**54 975**	**32 946**	**53 124**	**39 390**
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		54 902	33 092	53 124	39 390
Innehav utan bestämmande inflytande		72	–146	–	–

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447B8A8AE6E8C19D32E6D2

Resultatanalys – moderbolaget

2024		Tjänstepension			Övrig försäkring	
Mkr	Total	Förmåns-bestämd traditionell försäkring	Avgifts-bestämd traditionell försäkring	Fondförsäkring	Individuell traditionell försäkring	Individuell fondförsäkring
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT						
Premieinkomst	32 982	–	32 884	–	98	–
Intäkter från investeringsavtal	52	–	–	42	–	10
Kapitalavkastning, intäkter	34 061	225	33 551	77	207	–
Orealiserade vinster på placeringstillgångar						
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	20 152	–	–	19 861	–	291
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	13 324	68	13 155	–	81	–
Övriga tekniska intäkter	664	–	–	654	–	10
Försäkringsersättningar						
Utbetalda försäkringsersättningar	–20 037	–238	–19 643	–	–156	–
Förändring i avsättning för oreglerade skador	1	0	1	–	0	–
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättning	2 910	211	2 626	–	73	–
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	–13 847	–	–	–13 676	–	–171
Driftskostnader	–671	–1	–582	–80	–6	–2
Kapitalavkastning, kostnader	–4 231	–28	–4 177	0	–26	–
Orealiserade förluster på placeringstillgångar						
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	–6 307	–	–	–6 200	–	–107
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	–3 403	–23	–3 359	–	–21	–
Övriga tekniska kostnader	–120	–	–1	–117	0	–2
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**55 530**	**234**	**54 455**	**561**	**250**	**30**
ICKE-TEKNISK REDOVISNING						
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	55 530	234	54 455	561	250	30
Skatt	–2 406	–15	–2 021	–352	–13	–5
Årets resultat	**53 124**	**219**	**52 434**	**209**	**237**	**25**
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättningar	268 875	613	266 505	–	1 757	–
Avsättning för oreglerade skador	19	–	9	10	–	–
Summa försäkringstekniska avsättningar	**268 894**	**613**	**266 514**	**10**	**1 757**	**–**
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk						
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	–105 652	–	–	–104 225	–	–1 427
Summa	**–105 652**	**–**	**–**	**–104 225**	**–**	**–1 427**
Konsolideringsfond	246 196	5 141	238 898	960	1 081	116

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Balansräkning

		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	Not	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar					
IT-system		**13**	**16**	**1**	**2**
Placeringstillgångar					
Byggnader och mark	11	75 196	78 261	10 693	10 833
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag					
Aktier och andelar i koncernföretag	12	–	–	32 460	32 160
Lån till koncernföretag	12	–	–	16 375	16 654
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	13	27 924	24 743	11 149	9 670
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	13	1 605	4 103	1 605	4 103
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	14, 15	305 052	268 402	301 367	264 770
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14, 15	180 320	166 500	180 317	166 476
Övriga lån	14, 15	4 172	4 212	1 107	1 077
Utlåning till kreditinstitut	14, 15	1 001	–	1 001	–
Derivat	14, 15, 16, 17	1 083	12 325	1 083	12 325
Övriga finansiella placeringstillgångar	14, 15, 16	17 953	19 902	17 953	19 902
		614 306	**578 448**	**575 110**	**537 970**
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk					
Investeringsavtalstillgångar	14, 15, 19	**105 339**	**93 755**	**105 339**	**93 755**
Fordringar					
Övriga fordringar	14, 20	**1 863**	**2 234**	**2 036**	**2 100**
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar		13	13	5	3
Kassa och bank	14	8 864	18 231	7 913	17 493
Övriga tillgångar		24	12	–	–
		8 901	**18 256**	**7 918**	**17 496**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna ränte- och hyresintäkter		1 540	1 368	1 536	1 376
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	191	156	50	33
		1 731	**1 524**	**1 586**	**1 409**
SUMMA TILLGÅNGAR		**732 153**	**694 233**	**691 990**	**652 732**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Balansräkning, forts.

		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	Not	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital (300 aktier à 10 000 kronor)		3	3	3	3
Konsolideringsfond		246 196	234 709	246 196	234 709
Andra fonder		48	122	–	–
Balanserad vinst eller förlust		30 864	37 007	–	–
Årets resultat	35	54 977	33 247	53 124	39 390
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**332 088**	**305 088**	**299 323**	**274 102**
Innehav utan bestämmande inflytande		4 523	4 451	–	–
Summa eget kapital		**336 611**	**309 539**	**299 323**	**274 102**
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning	22	268 875	262 607	268 875	262 607
Oreglerade skador		19	29	19	29
		268 894	**262 636**	**268 894**	**262 636**
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	14, 15, 23	**105 652**	**94 022**	**105 652**	**94 022**
Andra avsättningar					
Pensioner och liknande förpliktelser		22	22	21	21
Uppskjuten skatteskuld		2 043	2 312	–	–
		2 065	**2 334**	**21**	**21**
Skulder					
Skulder avseende direkt försäkring		424	347	424	347
Derivat	14, 15, 16, 17	7 189	1 222	7 189	1 222
Övriga skulder	14, 15, 16, 24	10 372	23 024	10 270	20 142
		17 985	**24 593**	**17 883**	**21 711**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	**946**	**1 109**	**217**	**240**
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		**732 153**	**694 233**	**691 990**	**652 732**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Förändringar i eget kapital – koncernen

2023 Mkr	Aktie-kapital	Konsolide-ringsfond	Andra fonder: Fond för utvecklings-utgifter [1]	Andra fonder: Om-värderings-reserv [2]	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande [3]	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	**3**	**268 744**	**8**	**265**	**37 039**	**–5 920**	**300 139**	**–**	**300 139**
Föregående års vinstdisposition		–5 892			–28	5 920	0		0
Pensionstillägg/Individuell återbäring [4]		–14 947					–14 947		–14 947
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring [5]		–12 602					–12 602		–12 602
Transaktioner med närstående [6]		–529					–529		–529
Omföring Fond för utvecklingsutgifter [1]			4		–4		0		0
Förvärv								4 597	4 597
Övrigt [7]		–65					–65		–65
Årets resultat						33 247	33 247	–146	33 101
Övrigt totalresultat				–155			–155		–155
Årets totalresultat				**–155**		**33 247**	**33 092**	**–146**	**32 946**
Utgående eget kapital	**3**	**234 709**	**12**	**110**	**37 007**	**33 247**	**305 088**	**4 451**	**309 539**

2024 Mkr	Aktie-kapital	Konsolide-ringsfond	Andra fonder: Fond för utvecklings-utgifter [1]	Andra fonder: Om-värderings-reserv [2]	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande [3]	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	**3**	**234 709**	**12**	**110**	**37 007**	**33 247**	**305 088**	**4 451**	**309 539**
Föregående års vinstdisposition		39 390			–6 143	–33 247	0		0
Pensionstillägg/Individuell återbäring [4]		–18 173					–18 173		–18 173
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring [5]		–9 178					–9 178		–9 178
Transaktioner med närstående [6]		–552					–552		–552
Omföring Fond för utvecklingsutgifter [1]			0		0		0		0
Årets resultat						54 977	54 977	72	55 049
Övrigt totalresultat				–74			–74		–74
Årets totalresultat				**–74**		**54 977**	**54 903**	**72**	**54 975**
Utgående eget kapital	**3**	**246 196**	**12**	**36**	**30 864**	**54 977**	**332 088**	**4 523**	**336 611**

Inom Balanserad vinst eller förlust redovisas övrigt riskkapital. Balanserad vinst eller förlust kan användas till följande: fördelning till försäkrade, utbetalning till försäkringstagare efter beslut av styrelsen eller förlusttäckning. Balanserad vinst eller förlust består av följande delar:
- Balanserat resultat från fondförsäkring och riskförsäkring
- Balanserat resultat från konsoliderade dotterföretag
- Kollektiv konsolidering som är skillnaden mellan den traditionella försäkringsrörelsens tillgångar värderade till verkligt värde och åtagandena inom den traditionella försäkringsrörelsen, garanterade och ej garanterade.

1) Avsättningen till fond för utvecklingsutgifter avser aktiverade immateriella anläggningstillgångar.
2) Omvärderingsreserven avser andel av övrigt totalresultat i företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden, se not 13 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.
3) Avser samägares andel av Urban Escape.
4) Se vidare not 8 Utbetalda försäkringsersättningar.
5) Garantiförstärkning sker genom tilldelning av återbäring och redovisas som en omföring från eget kapital till försäkringstekniska avsättningar.
6) Avser utbetalning av STP-överskott, se vidare not 33 Närstående.
7) Avser korrigering av tidigare fel hänförliga till migrering av försäkringsavtal åren 2012–2014.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Förändringar i eget kapital – moderbolaget

2023

Mkr	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital	**3**	**268 744**	**–5 892**	**262 855**
Föregående års vinstdisposition		–5 892	5 892	0
Årets resultat [1]			39 390	39 390
Pensionstillägg/Individuell återbäring [2]		–14 947		–14 947
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring [3]		–12 602		–12 602
Transaktioner med närstående [4]		–529		–529
Övrigt [5]		–65		–65
Utgående eget kapital	**3**	**234 709**	**39 390**	**274 102**

2024

Mkr	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital	**3**	**234 709**	**39 390**	**274 102**
Föregående års vinstdisposition		39 390	–39 390	0
Årets resultat [1]			53 124	53 124
Pensionstillägg/Individuell återbäring [2]		–18 173		–18 173
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring [3]		–9 178		–9 178
Transaktioner med närstående [4]		–552		–552
Utgående eget kapital	**3**	**246 196**	**53 124**	**299 323**

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

[1] Årets resultat överensstämmer med årets totalresultat.
[2] Se vidare not 8 Utbetalda försäkringsersättningar.
[3] Garantiförstärkning sker genom tilldelning av återbäring och redovisas som en omföring från eget kapital till försäkringstekniska avsättningar. Se vidare not 22 Livförsäkringsavsättning.
[4] Se vidare Förändringar i eget kapital – koncernen och not 33 Närstående.
[5] Avser korrigering av tidigare fel hänförliga till migrering av försäkringsavtal åren 2012–2014.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 1. Redovisningsprinciper

1. Allmän information

Årsredovisningen avges per den 31 december 2024 och avser räkenskapsåret 2024 för AMF Tjänstepension AB med organisationsnummer 502033-2259. AMF är ett svenskt tjänstepensionsaktiebolag 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 2024 har godkänts för publicering av styrelsen den 25 mars 2025 och kommer att föreläggas årsstämman för fastställande den 10 april 2025.

1.1 Läsanvisning

I denna not beskrivs övergripande redovisningsprinciper och nya redovisningsregler. Övriga redovisningsprinciper presenteras i anslutning till respektive not för att ge ökad förståelse för respektive område.

2. Grund för rapporternas upprättande

2.1 Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernens och moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, och dess ändringsföreskrifter. Dessutom tillämpas Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings (RFR) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Både koncernen och moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS. Det innebär att IFRS Redovisningsstandarder som godkänts av EU tillämpas, med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR och FFFS 2019:23. Redovisningsprinciperna gäller för såväl moderbolaget som koncernen om inte annat anges.

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, som är koncernens rapporteringsvaluta och även funktionell valuta för moderbolaget. Alla belopp är avrundade till närmaste miljontal kronor, om inte annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år.

Merparten av tillgångarna och skulderna redovisas till verkligt värde via resultatet. Övriga poster, såsom Immateriella tillgångar, Fordringar, Andra tillgångar, Förutbetalda kostnader, Upplupna intäkter samt Övriga skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden. Försäkringstekniska avsättningar nuvärdesberäknas utifrån aktuariella metoder. Aktier i intresseföretag och gemensamt styrda företag redovisas med tillämpning av kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. De redovisningsprinciper som beskrivs nedan har tillämpats konsekvent på alla perioder som presenteras i de finansiella rapporterna.

2.2 Nya och ändrade redovisningsregler som tillämpas av koncernen

Under räkenskapsåret har inga nya eller ändrade IFRS-standarder eller tolkningar trätt i kraft som har haft en väsentlig påverkan på AMFs finansiella rapporter.

2.3 Nya redovisningsregler som ännu inte har tillämpats av koncernen

Vissa ändringar i standarder som har publicerats träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2025 eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya ändringar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

2.4 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

AMF gör uppskattningar och bedömningar för att fastställa redovisade värden på vissa tillgångar och skulder. Dessa uppskattningar baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar har gjorts inom nedanstående områden med hänvisning till detaljerad information.

2.4.1 Uppskattningar

Uppskattningar har gjorts i följande fall:

- Värdering av fastigheter, se not 11 Byggnader och mark.
- Aktuariella beräkningar, se not 22 Livförsäkringsavsättning.
- Värdering av onoterade aktier och andelar, se not 14 Finansiella instrument och not 15 Hierarki för verkligt värde, nivå 3.

2.4.2 Bedömningar

Bedömningar har gjorts i följande fall:

- Samtliga traditionella försäkringsavtal bedöms ha betydande försäkringsrisk och redovisas i enlighet med FFFS 2019:23.
- Fondförsäkringsavtal bedöms inte medföra någon betydande försäkringsrisk, se not 23 Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk.
- AMF har valt att redovisa diskretionära delar i försäkringsavtal inom eget kapital, se not 22 Livförsäkringsavsättning.
- Tillämpade värderingsgrunder vid upprättandet av de finansiella rapporterna, se not 14 Finansiella instrument.
- Klassificering av rörelsefastighet, se not 11 Byggnader och mark.
- Bedömning att inte konsolidera egna fonder respektive innehav i gemensamt styrda företag och intresseföretag återfinns i avsnitt 2.6 Koncernredovisning.
- För innehavet i BSÖ Holding AB har bedömningen gjorts att bolaget inte ska konsolideras, se avsnitt 2.6 Koncernredovisning.

2.5 Upplysningar om risker och kapital

Upplysningar om hantering av finansiella risker, försäkringsrisker och kapital framgår av avsnittet Risker och riskhantering på sidan 45 och framåt, i not 22 Livförsäkringsavsättning samt i not 11 Byggnader och mark.

2.6 Koncernredovisning

AMF konsoliderar dotterbolag som står under bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. AMF har bestämmande inflytande över alla helägda dotterbolag, se not 12 Aktier och andelar i koncernföretag.

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.

AMF bedöms ha betydande, men inte bestämmande, inflytande över dotterbolaget Bergvik Skog Öst Holding AB på grund av den avtalskonstruktion som föreligger. Av det skälet konsolideras inte bolaget, utan redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen.

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 erhålla ekonomiska fördelar från fonderna. Detta

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB4447B9A9AE6E8C19D32E6D2

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

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.

2.7 Omräkning av utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med den valutakurs som gäller på transaktionsdagen. På balansdagen räknas tillgångar och skulder i utländsk valuta om till svenska kronor till balansdagens kurs. Valutakursresultat som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat som Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 2. Premieinkomst

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

	2024			2023		
		Tjänstepension	Övrig försäkring		Tjänstepension	Övrig försäkring
Mkr	Total	Avgiftsbestämd	Individuell traditionell försäkring	Total	Avgiftsbestämd	Individuell traditionell försäkring
Inbetalda premier [1]	32 982	32 884	98	20 019	19 940	79
varav flytt från andra försäkringsbolag	*344*	*344*	–	*410*	*410*	–

Premieinkomsten för 2024 avser traditionell försäkring och uppgick till 33,0 (20,0) miljarder kronor.
Av inbetald premie utgör 32,9 (20,0) miljarder kronor periodiska premier och 0,1 (0,1) miljarder kronor engångspremier. Premier inom fondförsäkring uppgår till 2,8 (2,8) miljarder kronor och redovisas direkt i balansräkngen.

[1] Upplysningar om närstående, se not 33 Närstående.

REDOVISNINGSPRINCIP

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

Premieinkomst i fondförsäkring redovisas som investeringsavtal och premier redovisas direkt i balansräkningen, se vidare not 23 Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk.

Not 3. Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Hyresintäkter fastigheter	**3 581**	**3 543**	**348**	**1 157**
Resultatandel i handelsbolag och kommanditbolag [1]	**–**	**–**	**580**	**485**
Erhållna utdelningar	**9 514**	**7 046**	**9 516**	**7 101**
Förvaltningsarvoden från förvaltade fonder	**586**	**491**	**–**	**–**
Ränteintäkter				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 984	3 671	4 982	3 670
Övriga ränteintäkter	916	750	1 400	994
	5 900	**4 421**	**6 382**	**4 664**
Realisationsvinster, netto				
Byggnader och mark	–	27	–	–
Aktier och andelar	15 637	6 531	15 637	6 530
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 598	1	1 598	1
	17 235	**6 559**	**17 235**	**6 531**
Summa kapitalavkastning, intäkter	**36 816**	**22 060**	**34 061**	**19 938**

[1] Avser resultatandel i Mood Stockholm KB, Oxhammaren 15 KB, Förvaltningsbolaget Marievik HB, Fastighetsbolaget Pukan HB, City Cronan Fastighets KB, Sundbyberg 2:78 HB, Stam Sex M 23 HB, Centralhuset Marievik 28 KB och Urban Escape KB.

REDOVISNINGSPRINCIP

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. Erhållna utdelningar redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Hyresintäkter
Årets hyresintäkter uppgår till 3 581 (3 543) miljoner kronor. Nedan presenteras kontraktportföljens förfallostruktur.

	Koncernen		Moderbolaget	
Kontrakterad årshyra Mkr	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Förfall:				
Inom 1 år	531	529	55	31
Mellan år 2 och 5	2 411	2 601	286	350
Senare än 5 år	909	831	53	102
Tillsvidarekontrakt	33	37	4	5
Summa kontrakterad årshyra	**3 884**	**3 998**	**398**	**488**

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

Tillsvidarekontrakt avser i huvudsak lokaler, men det förkommer även för bostäder och garage/parkering. För att minska exponeringen för kreditförluster görs både vid nyuthyrning och löpande under kontraktstiden uppföljning av hyresgästernas kreditvärdighet, och i vissa fall ställs även krav på säkerheter.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEA88AEB4447A8AE6E8C19D32E6D2

Not 3. Kapitalavkastning, intäkter, forts.

	Koncernen	Moderbolaget
Avtalade framtida intäkter (mkr)	**2024**	**2024**
Inom 1 år	3 467	381
Mellan år 2 och 5	8 016	778
Senare än 5 år	747	46
Summa framtida hyresintäkter	**12 230**	**1 205**

Hyresintäkter om 33 miljoner kronor löper med obestämd leasingperiod och ingår endast år 1 i tabellen. Uppsägningstiden för dessa kontrakt är nio månader. Motsvarande värde för moderbolaget är 5 miljoner kronor. Tabellen presenteras för första gången 2024 och jämförelsesiffror har inte kunnat återskapas.

REDOVISNINGSPRINCIP

AMFs hyresavtal gällande fastigheter klassificeras som operationella leasingavtal eftersom avtalen väsentligen inte överför väsentliga risker och förmåner knutna till fastigheterna. Som leasegivare redovisas intäkterna linjärt över hyreskontraktens löptid.

Not 4. Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Direkta kostnader fastigheter	**–1 217**	**–1 208**	**–116**	**–384**
Räntekostnader				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–2 818	–2 727	–2 818	–2 727
Övriga finansiella placeringstillgångar	–222	–65	–79	–25
	–3 040	**–2 792**	**–2 897**	**–2 752**
Valutakursförlust, netto	**–877**	**–2 757**	**–877**	**–2 788**
Realisationsförluster, netto				
Byggnader och mark	–150	–	0	–2
	–150	**0**	**0**	**–2**
Kapitalförvaltningskostnader				
Driftskostnader i finansrörelsen	–192	–180	–192	–180
Bank- och transaktionskostnader	–149	–146	–149	–120
	–341	**–326**	**–341**	**–300**
Summa kapitalavkastning, kostnader	**–5 626**	**–7 083**	**–4 231**	**–6 226**

REDOVISNINGSPRINCIP

Driftskostnader i finansrörelsen består av direkta kostnader såsom löner, informations- och systemkostnader, depåavgifter samt indirekta kostnader såsom andel av koncernintern hyra och fördelade kostnader för koncernövergripande stabsfunktioner. Transaktionskostnader utgörs huvudsakligen av courtage och avgifter för terminer samt förvärvskostnader inklusive kostnader vid förvärv som inte genomförs.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 5. Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	2024	2023
Orealiserade vinster och förluster		
Orealiserade vinster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	20 149	21 247
Orealiserade förluster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	–6 303	–8 211
Summa	**13 846**	**13 036**
Realiserade vinster och förluster		
Realiserade vinster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	4	2
Realiserade förluster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	–4	–2
Summa	**0**	**0**

Sammanlagd värdeökning på placeringstillgångarna för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk uppgår till 20 152 (21 249) miljoner kronor och värdeminskningen till –6 307 (–8 213) miljoner kronor.

REDOVISNINGSPRINCIP

Såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar på fondförsäkringstillgångar redovisas under värdeökning respektive värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk.

Not 6. Värdeförändring på övriga placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Orealiserade vinster på placeringstillgångar				
Aktier och andelar	15 099	21 959	13 324	26 490
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	7 945	–	7 945
Summa	**15 099**	**29 904**	**13 324**	**34 435**
Orealiserade förluster på placeringstillgångar				
Byggnader och mark	–1 271	–3 721	–364	–1 161
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–3 039	–	–3 039	–
Summa	**–4 310**	**–3 721**	**–3 403**	**–1 161**

REDOVISNINGSPRINCIP

Redovisas exklusive orealiserade valutakursförändringar som redovisas som Kapitalavkastning.

Not 7. Övriga tekniska intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Prisreduktion fondförvaltning	–	–	308	264
Avgiftsuttag för avkastningsskatt [1]	350	180	350	180
Övriga intäkter	6	19	6	19
Summa	**356**	**199**	**664**	**463**

[1] Motsvarande kostnad redovisas som skattekostnad och ingår i raden avkastningsskatt i not 10 Skatt.

REDOVISNINGSPRINCIP

AMF Tjänstepension AB får från AMF Fonder AB fondrabatter som avser återbetalning av del av betalt arvode för förvaltning av tillgångar inom fondförsäkring. AMF erhåller även en fondrabatt på innehavet i traditionell försäkring vilken i moderbolaget redovisas som Kapitalavkastning, Erhållna utdelningar. Intäkten redovisas i den period tjänsten utförs.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28CEABBAEB444T8A8AE0E8C19D32E6D2

Not 8. Utbetalda försäkringsersättningar

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Utbetalning till de försäkrade som avser garanterade pensionsbelopp	2024	Tjänstepension		Övrig försäkring
Mkr	Total	Förmåns-bestämd	Avgifts-bestämd	Individuell traditionell försäkring
Utbetalda ersättningar	–19 990	–238	–19 598	–154
varav flytt till andra försäkringsbolag	*–3 771*	*–*	*–3 756*	*–15*
Återköp	–7	–	–5	–2
Driftskostnader för skadereglering	–40	0	–40	0
Summa	**–20 037**	**–238**	**–19 643**	**–156**

	2023	Tjänstepension		Övrig försäkring
Mkr	Total	Förmåns-bestämd	Avgifts-bestämd	Individuell traditionell försäkring
Utbetalda ersättningar	–18 087	–297	–17 637	–153
varav flytt till andra försäkringsbolag	*–2 362*	*–*	*–2 351*	*–10*
Återköp	–7	–	–5	–2
Driftskostnader för skadereglering	–41	–1	–40	0
Summa	**–18 135**	**–298**	**–17 682**	**–155**

Utbetalda pensionsbelopp genom tilldelning av återbäring	2024	Tjänstepension		Övrig försäkring
Mkr	Total	Förmåns-bestämd	Avgifts-bestämd	Individuell traditionell försäkring
Under räkenskapsåret tilldelad återbäring genom pensionstillägg/individuell återbäring	–18 173	–207	–17 814	–152
varav flytt till andra försäkringsbolag	*–7 176*	*–*	*–7 162*	*–14*
Summa	**–18 173**	**–207**	**–17 814**	**–152**

	2023	Tjänstepension		Övrig försäkring
Mkr	Total	Förmåns-bestämd	Avgifts-bestämd	Individuell traditionell försäkring
Under räkenskapsåret tilldelad återbäring genom pensionstillägg/individuell återbäring	–14 947	–219	–14 594	–134
varav flytt till andra försäkringsbolag	*–4 700*	*–*	*–4 690*	*–10*
Summa	**–14 947**	**–219**	**–14 594**	**–134**

Utbetalning av tilldelad återbäring redovisas mot eget kapital. Se vidare Förändringar i eget kapital – koncernen sidan 58 och Förändringar i eget kapital – moderbolaget sidan 59.

REDOVISNINGSPRINCIP

All utbetalning till kund avser försäkringsersättning i samband med försäkringsfall. Utbetalning till kund sker huvudsakligen i samband med pension eller dödsfall. Inom traditionell försäkring utgörs utbetalningarna av garanterade pensionsbelopp och eventuell tilldelad återbäring i form av tilläggsbelopp. Utbetalning av garanterade belopp redovisas som Försäkringsersättning i resultaträkningen medan utbetalning av tilldelad återbäring redovisas direkt mot konsolideringsfonden inom eget kapital.

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 9. Driftskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Anskaffningskostnader	–5	–7	–5	–7
Administrationskostnader [1]	–850	–845	–666	–652
Summa	**–855**	**–852**	**–671**	**–659**
Specifikation av övriga driftskostnader				
Skadereglering [1]	–40	–41	–40	–41
Kapitalförvaltning [1]	–192	–180	–192	–180
Summa övriga driftskostnader	**–232**	**–221**	**–232**	**–221**
Bolagets totala driftskostnader	**–1 087**	**–1 073**	**–903**	**–880**
varav				
Personalkostnader	–507	–486	–352	–339
Lokalkostnader [2]	–34	–32	–23	–22
Avskrivningar	–3	–9	–3	–9
Marknadsföring, IT med mera	–543	–546	–525	–510
Bolagets totala driftskostnader	**–1 087**	**–1 073**	**–903**	**–880**

[1] Se not 33 Närstående avseende koncerninterna tjänster.
[2] Eliminering av interna hyror har skett till ett belopp av 20 (18) miljoner kronor.

REDOVISNINGSPRINCIP

Med begreppet driftskostnader avses kostnader för administration och anskaffning, kapitalförvaltning och skadereglering. Dessa kostnader redovisas under tre separata rubriker i 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 kostnader för att anskaffa och administrera nya försäkringsavtal. AMF aktiverar inte anskaffningskostnader.

Med skadereglering avses kostnader för utbetalning av pensioner. Dessa redovisas under rubriken Utbetalda försäkringsersättningar. Skaderegleringskostnaderna inkluderar även fördelade koncernövergripande kostnader avseende staber och vd.

Ersättning till revisionsföretag	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Revisionsuppdrag				
KPMG AB	–4,6	–	–2,4	–
Ernst & Young AB	–	–4,3	–	–2,3
Summa revisionsuppdrag	**–4,6**	**–4,3**	**–2,4**	**–2,3**
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget				
KPMG AB	–0,4	–	–0,3	–
Ernst & Young AB	–	–0,8	–	–0,5
Summa revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	**–0,4**	**–0,8**	**–0,3**	**–0,5**
Skatterådgivning				
KPMG AB	–1,2	–	–	–
Ernst & Young AB	–	–1,1	–	–0,8
Summa skatterådgivning	**–1,2**	**–1,1**	**0**	**–0,8**
Summa ersättning till revisionsföretag	**–6,2**	**–6,2**	**–2,7**	**–3,6**

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 10. Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Avkastningsskatt	–2 300	–702	–2 301	–702
Uppskjuten skatt	269	55	–	–
Aktuell inkomstskatt	–81	–61	–	–
Summa skatt på årets resultat	**–2 112**	**–708**	**–2 301**	**–702**
Kupongskatt	–105	–101	–105	–101
Summa övriga skatter	**–105**	**–101**	**–105**	**–101**
Skattekostnad	**–2 218**	**–809**	**–2 406**	**–803**

Utgående balans avseende uppskjuten skatt uppgår till 2 043 (2 312) miljoner kronor.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Resultat före skatt	57 266	33 910	55 530	40 193
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	–57 022	–34 168	–55 530	–40 193
Totalt resultat i inkomstbeskattad verksamhet	**244**	**–258**	**0**	**0**
Aktuell inkomstskatt	–81	–61	–	–
Uppskjuten skatt	269	55	–	–
Total skatt på årets resultat	**187**	**–6**	**0**	**0**
Skatt enligt gällande skattesats (20,6 %)	**–50**	**53**	**0**	**0**
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga	–14	–1	–	–
Skatteeffekt av tidigare år, aktuell skatt	–1	0	–	–
Skatteeffekt av tidigare år, uppskjuten skatt	–8	0	–	–
Schablonintäkt periodiseringsfond	–2	–1	–	–
Skattemässiga avskrivningar fusionsövervärden	–32	–16	–	–
Effekt försäljning fastighet	339	–	–	–
Koncernjustering	–35	–38	–	–
Övrigt	–10	–3	–	–
Totalt	**187**	**–6**	**0**	**0**

REDOVISNINGSPRINCIP

Avkastningsskatten bestäms utifrån en schablonberäknad kapitalavkastning på bolagets nettotillgångar som vid räkenskapsårets ingång förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Det schablonberäknade skatteunderlaget baseras på den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret. Om den genomsnittliga statslåneräntan understiger 0,50 procent ska ett golv på 0,50 procent tillämpas. Den genomsnittliga statslåneräntan uppgick 2023 till 2,48 procent för beräkning av 2024 års avkastningsskatt. Skattesatsen för AMFs avkastningsskatt är 15 (15) procent. Efter beräkning reduceras avkastningsskatten med avräkningsbar utländsk kupongskatt. Kupongskatt erläggs på viss kapitalavkastning från utlandet. Den kupongskatt som är avräkningsbar från avkastningsskatten redovisas som en fordran i balansräkningen och räknas av med ett års fördröjning. Inkomster i form av prisreduktion fondförvaltning, så kallad kickback, tas upp till beskattning inom den avkastningsbeskattade verksamheten. Inkomstskatt förekommer i dotterbolag inom fondförvaltning samt fastighetsförvaltning. Uppskjuten skatt redovisas inom dotterbolag som inkomstbeskattas samt på koncernjusteringar avseende dessa bolag. AMF redovisar uppskjuten skatt på skillnader mellan bokfört värde och skattemässigt värde på fastigheter samt eventuella skattemässiga underskottsavdrag. Skattesatsen är 20,6 procent.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 11. Byggnader och mark

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Verkligt värde				
Redovisat värde vid årets ingång	78 261	80 169	10 833	33 425
Förvärv	–	899	–	–
Investering i befintliga fastigheter	1 205	914	224	368
Försäljningar	–3 000	0	–	–21 799
Realiserad och orealiserad värdeförändring	–1 270	–3 721	–364	–1 161
Redovisat värde vid årets utgång	**75 196**	**78 261**	**10 693**	**10 833**

Noten innehåller inte AMFs del av fastighetsinnehav via gemensamt styrda företag eftersom dessa inte konsolideras, se vidare not 13 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

	Moderbolaget	
Mkr	2024	2023
Värden uppdelade på rörelse- och förvaltningsfastigheter		
Rörelsefastigheter		
Anskaffningsvärde vid årets ingång	452	452
Tillkommande investeringar	0	0
Anskaffningsvärde vid årets utgång	**452**	**452**
Förvaltningsfastigheter		
Anskaffningsvärde vid årets ingång	4 619	15 637
Tillkommande investeringar	223	368
Avgående försäljning	–	–11 386
Anskaffningsvärde vid årets utgång	**4 842**	**4 619**

	Koncernen	
Avtalsenliga förpliktelser och investeringsåtagande Mkr	2024-12-31	2023-12-31
Förvaltningsfastigheter [1]	488	725

[1] Kontrakterade åtagande på balansdagen, större än 10 miljoner kronor, som ännu inte redovisats i balansräkningen. Det angivna åtagandet avser investeringar för genomgripande ombyggnad av befintliga byggnader.

Vid värderingar har följande antaganden tillämpats:	2024	2023
Värderingspåverkande faktorer		
Direktavkastningskrav Stockholms innerstad, %	3,77–4,95	3,67–5,00
Direktavkastningskrav Stockholms ytterstad, %	4,25–6,90	4,00–6,75
Kalkylränta, %	5,75–8,80	5,75–8,75
Långsiktig vakans, %	0,00–11,00	0,00–10,8
Drifts- och underhållskostnad, kr/kvm – kontorsfastighet	265–616	344–674
Drifts- och underhållskostnad, kr/kvm – handelsfastighet	961–1 458	995–1 731
Marknadshyra, kr/kvm kontor Stockholm innerstad	5 311–11 269	5 237–11 068
Marknadshyra, kr/kvm kontor Stockholm ytterstad	2 801–4 885	2 750–4 623
Marknadshyra, kr/kvm kontor hotell	5 367	5 397
Marknadshyra, kr/kvm kontor handel	5 333–10 513	5 331–11 006

Viktat direktavkastningskrav vid restvärdesberäkning: 4,15 (4,10) procent.

Under året har fastigheten Mentorn 1 avyttrats till ett underliggande fastighetsvärde om 3 miljarder. Fastigheten frånträddes den 2 september. Vidare har avtal tecknats om försäljning av fastigheten Stigbygeln 5 till ett underliggande fastighetsvärde om 2,8 miljarder. Fastigheten frånträddes i januari 2025. Under 2024 har avtal tecknats om förvärv av tomträtten Stockholm Göta Ark 18 till ett underliggande fastighetsvärde om 1 miljard. Fastigheten tillträddes 7 januari 2025. Avtal om förvärv har även tecknats för fastigheten Tobaksmonopolet 2. Fastigheten tillträddes den 28 februari 2025 till ett underliggande fastighetsvärde om 1,5 miljarder.

Årets negativa värdeförändring förklaras av fortsatt stigande direktavkastningskrav även om de stabiliserades under andra halvan av 2024 i takt med Riksbankens räntesänkningar och en mer aktiv transaktionsmarknad. En annan anledning till värdenedgången är ökade långsiktiga vakanser, framförallt i fastigheterna utanför tullarna. Ett starkt uthyrnings- och förvaltningsarbete har kunnat parera nedgången till viss del.

Det förekommer inga begränsningar i rätten att sälja någon av förvaltningsfastigheterna eller att disponera hyresintäkterna och ersättning vid avyttring, undantaget tomträtterna och fastigheten inom Urban Escape-kvarteret (Trollhättan 29–33 och Skansen 25). Överlåtelse rörande Urban Escape-kvarteret, vilka är samägda med AP7, kräver samtliga delägares samtycke.

Under innevarande och föregående år har samtliga förvaltningsfastigheter genererat hyresintäkter.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE6E8C:9D32E6D2

Not 11. Byggnader och mark, forts.

Känslighetsanalys
Fastighetsvärderingar är känsliga för de bedömningar och antaganden som ligger till grund för kassaflödesanalyserna i den avkastningsbaserade värderingsmetoden. Den enskilt största värdepåverkande faktorn vid värderingen är direktavkastningskravet. I tabellen nedan redovisas hur värdet påverkas vid en förändring av vissa för värderingen centrala parametrar. Tabellen ger en förenklad bild då en enskild parameter troligen inte förändras isolerat.

		Värdepåverkan			
Känslighetsanalys marknadsvärden		**2024**		**2023**	
Värderingspåverkande faktorer		Procent	Mkr	Procent	Mkr
Direktavkastningskrav	+ 0,25 procentenheter	–5,88	–4 419	–6,15	–4 811
Direktavkastningskrav	– 0,25 procentenheter	6,64	4 995	6,96	5 448
Långsiktig vakans	+/– 1 procentenhet	1,08	809	1,13	883
Hyresintäkter	+/– 100 kr/kvm	1,57	1 184	1,62	1 267
Kontor Stockholm innerstad	+/– 100 kr/kvm	0,87	656	0,93	731
Kontor Stockholm ytterstad	+/– 100 kr/kvm	0,42	317	0,42	325
Handel	+/– 100 kr/kvm	0,24	179	0,23	181
Hotell	+/– 100 kr/kvm	0,04	33	0,04	294
Drift- och underhållskostnad	+/– 50 kr/kvm	0,98	737	1,01	794

REDOVISNINGSPRINCIP

Förvaltningsfastigheter innehas i syfte att generera hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa, i enlighet med IAS 40. Den fastighet som används i den egna verksamheten klassificeras som rörelsefastighet. Samtliga förvärvade fastigheter inom AMF-koncernen är redovisade som tillgångsförvärv, i enlighet med kriterierna för tillgångsförvärv i IFRS 3. Förvärv och försäljningar redovisas till verkligt värde.

Verkligt värde på Byggnader och mark
Fastigheter redovisas vid förvärvstillfället till anskaffningsvärdet inklusive utgifter direkt hänförliga till förvärvet. Efter förvärvstillfället redovisas fastigheter till verkligt värde enligt IFRS 13 och hänförs till nivå 3 i verkligt värde hierarkin som beskrivs i not 15 Hierarki för verkligt värde. Det har inte förekommit någon förflyttning av fastigheterna mellan olika värderingsnivåer. Vid värderingen av fastighetsinnehavet kan bedömningar och antaganden påverka koncernens resultat och finansiella ställning. Väsentliga bedömningar görs vid värdering av fastighetsinnehavet avseende bland annat kalkylränta och direktavkastningskrav, vilka baseras på värderarnas erfarenhetsmässiga bedömningar och marknadens förräntningskrav på jämförbara fastigheter. Bedömningar av kassaflödet för drifts-, underhålls- och administrationskostnader är baserade på faktiska kostnader men också utifrån erfarenheter av jämförbara fastigheter.

Tillämpad värderingsmetod
Värdet på koncernens fastighetsinnehav har bedömts i enlighet med värderingshandledningen upprättad av MSCI Svenskt Fastighetsindex. Värderingshandledningen baseras på tillämpning av International Valuation Standard (IVS), och beaktar bästa och maximala användningen av fastigheterna. Marknadsvärderingen genomförs av externa värderingsföretag med auktoriserade värderare. Vid värdebedömningen tillämpas normalt en kombination av ortsprismetod och avkastningsbaserad metod (kassaflödesmetod). Det innebär att fastigheternas värde baseras på nuvärdet av prognostiserade kassaflöden och restvärde under en kalkylperiod om tio år eller längre. Värderarna har som underlag till sitt arbete erhållit information om gällande och nytecknade hyreskontrakt, vakanser, löpande drifts- och underhållskostnader samt planerade investeringar. Förändringar under perioden i de icke observerbara indata som används i värderingarna analyseras vid värderingstillfället av ansvarig för respektive fastighet och av bolagets avdelning för Fastighetsinvesteringar. Samma värderingsmetodik har använts för AMFs samtliga fastigheter. För räkenskapsår 2024 har den externa värderingen utförts av värderingsföretagen Cushman & Wakefield och Svefa.

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

Orealiserade och realiserade värdeförändring
Såväl orealiserade som realiserade värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. 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. Realiserade värdeförändringar hänför sig till vinst eller förlust av sålda eller utrangerade fastigheter och beräknas som skillnaden mellan försäljningspris med avdrag för försäljningsomkostnader och senast redovisade marknadsvärde med tillägg för eventuella tillkommande investeringar.

Aktivering av tillkommande utgifter
Tillkommande utgifter aktiveras då det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar förknippade med tillgången kommer att erhållas och att utgiften kan fastställas med tillförlitlighet. Mer omfattande åtgärder avseende utbyte av befintlig eller införande av ny identifierad komponent aktiveras medan utgifter för reparationer och underhåll resultatförs löpande i den period de uppstår.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 12. Aktier och andelar i koncernföretag

Mkr		Kapitalandel	Resultat	Eget kapital	Bokfört värde	Resultat	Eget kapital	Bokfört värde
Dotterbolag som konsolideras [1]	**Org.nr**	**%**	**2024**	**2024-12-31**	**2024-12-31**	**2023**	**2023-12-31**	**2023-12-31**
AMF Fonder AB	556549-2922	100	80	211	10	31	131	10
AMF Fastigheter AB [2]	556552-7420	100	-3	1 568	1 597	-1	1 571	1 597
Pappersvalan AB [2] [3]	556751-9854	100	1 712	4 298	50	56	2 586	50
Svalungen AB	556337-2647	100	0	0	-	0	0	-
Stam Ett AB [3]	556722-0651	100	16	109	-	4	94	-
Stam Två Västermalm AB [3]	556851-2833	100	-12	8	-	-3	21	-
Stam Tre Ringen AB [3]	556851-3047	100	-17	11	-	4	7	-
Stam Fyra Östermalm AB [3]	556851-3005	100	7	156	-	17	149	-
Stam Sju AB [3] [4]	556904-5825	100	-5	20	-	5	25	-
Stam Sju M 26 AB [4]	556684-0897	100	9	84	-	10	76	-
Stam Nio Atleten 5 AB [3]	556639-2113	100	3	53	-	2	51	-
Stam Tio Tobaksmonopolet 6 AB [3]	556908-4527	100	4	150	-	12	146	-
Stam Sexton M 25 AB [3]	556684-0889	100	1	100	-	11	99	-
Stam Arton Korvfabriken AB [3]	556918-4764	100	27	479	-	2	451	-
Fastighetsbolaget Marievik 27 AB [5]	556684-0905	100	-	-	-	7	288	-
Stam Tolv Marievik 27 AB [3] [5]	556950-3013	100	-71	625	-	-	-	-
Stam Nitton Marievik 30 AB [3]	556684-0939	100	0	10	-	0	10	-
Fastighetsbolaget Pukan HB	916400-4492	99,99	26	614	1 157	9	642	1 186
Förvaltningsbolaget Marievik HB	916503-8010	99,99	0	-40	-40	29	-72	-72
CityCronan Fastighets KB	969690-2155	99,99	123	2 030	2 633	88	2 044	2 647
Oxhammaren 15 KB	969694-8729	99,99	73	557	592	72	581	615
Mood Stockholm KB	969712-1680	99,99	194	1 527	3 293	192	1 363	3 129
Sundbyberg 2:78 HB	969740-5232	99,99	24	275	368	23	275	369
Stam Sex M 23 HB	916608-8071	99,99	-13	324	318	11	273	267
Centralhuset Marievik 28 KB	969694-7580	99,99	40	497	1 632	39	491	1 626
Urban Escape AB [6]	559431-8072	66,70	0	14	9	0	14	9
Urban Escape KB [6]	969798-8542	66,60	171	13 961	9 302	33	13 790	9 188
Trollhättan 29 KB [6]	969798-8534	99,99	-36	-12	-	2	25	-
Trollhättan 30 KB [6]	969798-8559	99,99	131	204	-	26	73	-
Trollhättan 31 och 32 KB [6]	969798-8492	99,99	0	49	-	-5	49	-
Trollhättan 33 KB [6]	969799-1413	99,99	57	98	-	11	42	-
Skansen 25 KB [6]	969799-1397	99,99	-1	1	-	0	2	-
SVLN Holding 1 AB [7]	559382-5671	100	0	3 656	3 656	0	3 656	3 656
SVLN GRID AB [7]	559382-5663	100	0	3 630	-	0	3 630	-
Summa bokfört värde					**24 576**			**24 277**
Dotterbolag som ej konsolideras								
BSÖ Holding AB [8] [9]	559200-5390	89,9	0	3 013	7 883	0	3 012	7 883
Bergvik Skog Öst AB [8] [9]	556644-5473	99,9	208	312	-	198	314	-
Summa bokfört värde					**7 883**			**7 883**
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE					**32 460**			**32 160**

[1] Säte för samtliga dotterbolag som konsolideras är Stockholm.
[2] AMF Fastigheter AB är moderbolag till Pappersvalan AB.
[3] Pappersvalan är moderbolag till Stam Ett AB, Stam Två Västermalm AB, Stam Tre Ringen AB, Stam Fyra Östermalm AB, Stam Sju AB, Stam Nio Atleten 5 AB, Stam Tio Tobaksmonopolet 6 AB, Stam Sexton M 25 AB, Stam Arton Korvfabriken AB, Stam Nitton Marievik 30 AB, Stam Tolv Marievik 27 AB och Svalungen AB. Svalungen AB är kommanditdelägare i samtliga handels- och kommanditbolag, förutom de som ägs av Urban Escape KB, med en ägarandel om 0,01 procent.
[4] Stam Sju AB är moderbolag till Stam Sju M 26 AB.
[5] 2024-03-12 fusionerades Fastighetsbolaget Marievik 27 AB i Stam Tolv Marievik 27 AB.
[6] Urban Escape KB är moderbolag till Trollhättan 29 KB, Trollhättan 30 KB, Trollhättan 31 och 32 KB, Trollhättan 33 KB och Skansen 25 KB. Urban Escape AB äger 0,01 procent av nämnda dotterbolag.
[7] SVLN Holding 1 AB är moderbolag till SVLN GRID AB.
[8] Säte för BSÖ Holding AB är Solna och säte för Bergvik Skog Öst AB är Gävle.
[9] Trots den stora ägarandelen konsolideras inte BSÖ då AMF saknar bestämmande inflytande till följd av föreliggande avtalskonstruktion, se not 1 Redovisningsprinciper 2.6, Koncernredovisning. I koncernen klassificeras bolaget som ett intresseföretag, se not 13. Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Stam Sjutton Mentorn avyttrades den 2 september 2024.

Lån till koncernföretag uppgår till 16 375 (16 654) miljoner kronor, se vidare not 33 Närstående. Det finns inga betydande begränsningar vad gäller dotterbolagens förmåga att överlåta medel till AMF.

	Moderbolaget	
Mkr	**2024**	**2023**
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	32 177	22 856
Aktieägartillskott	-	226
Förvärv bolag	0	9 175
Resultatandelar HB/KB	579	485
Insättningar HB/KB	97	-
Uttagna medel HB/KB	-376	-565
Utgående balans	**32 477**	**32 177**
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-17	-17
Årets nedskrivningar	-	-
Årets återförda nedskrivningar	-	-
Utgående balans	**-17**	**-17**
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE	**32 460**	**32 160**

REDOVISNINGSPRINCIP

I moderbolaget värderas aktier och andelar i koncernföretag 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 om AMF bedömer att värdenedgången är bestående.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEA88AEB4447A8AE6E8C19D32E6D2

Not 13. Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Mkr **Aktier och andelar i gemensamt styrda företag**	Organisations-nummer	Säte	Kapital-andel	Eget kapital **2024-12-31**	Totalresultat **2024**	Årets resultat-andel i koncernen **2024**	Koncernens bokförda värde **2024-12-31**	Moderbolagets bokförda värde **2024-12-31**
Rikshem Intressenter AB	556806-2466	Stockholm	50%	26 307	1 005	503	13 154	3 134
Mercada Oy	2651362-1	Helsingfors	33,3%	1 541	-196	-66	512	126
Antilooppi Ky	2701987-9	Helsingfors	50%	5 227	-1 147	-573	2 615	2 652
Antilooppi GP Oy	2613745-1	Helsingfors	50%	-	-	-	-	-
Antilooppi Management Oy	2613796-1	Helsingfors	50%	-	-	-	-	-
Delcore Fastigheter AB	559394-9828	Stockholm	50%	2 258	143	72	1 106	1 015
Cinder Invest AB	559256-2630	Stockholm	40%	708	22	9	283	313
Summa bokfört värde						**-55**	**17 670**	**7 240**
Aktier och andelar i intresseföretag								
Ormonde Energy Ltd	4874027	London	49%	2 318	323	158	2 596	2 558
SR Energy AB	556711-9549	Göteborg	30%	4 767	50	15	1 485	1 351
BSÖ Holding AB [1]	559200-5390	Solna	89,9%	6 796	346	311	6 173	-[2]
Bergvik Skog Öst AB [3]	556644-5473	Gävle	99,9%	-	-	-	-	-
Summa bokfört värde						**484**	**10 254**	**3 909**
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE						**429**	**27 924**	**11 149**

Mkr **Aktier och andelar i gemensamt styrda företag**	Organisations-nummer	Säte	Kapital-andel	Eget kapital **2023-12-31**	Totalresultat **2023**	Årets resultat-andel i koncernen **2023**	Koncernens bokförda värde **2023-12-31**	Moderbolagets bokförda värde **2023-12-31**
Rikshem Intressenter AB	556806-2466	Stockholm	50%	25 302	-3 916	-1 958	12 652	3 134
Mercada Oy	2651362-1	Helsingfors	33,3%	1 691	86	30	563	122
Antilooppi Ky	2701987-9	Helsingfors	50%	705	-2 342	-1 203	352	1 461
Antilooppi GP Oy	2613745-1	Helsingfors	50%	-	-	-	-	-
Antilooppi Management Oy	2613796-1	Helsingfors	50%	-	-	-	-	-
Delcore Fastigheter AB	559394-9828	Stockholm	50%	1 941	38	19	947	929
Cinder Invest AB	559256-2630	Stockholm	40%	758	16	7	303	304
Summa bokfört värde						**-3 105**	**14 817**	**5 950**
Aktier och andelar i intresseföretag								
Ormonde Energy Ltd	4874027	London	49%	2 173	210	103	2 421	2 375
SR Energy AB	556711-9549	Göteborg	30%	4 708	42	14	1 464	1 345
BSÖ Holding AB [1]	559200-5390	Solna	89,9%	6 650	-1 484	-1 334	6 042	-[2]
Bergvik Skog Öst AB [3]	556644-5473	Gävle	99,9%	-	-	-	-	-
Summa bokfört värde						**-1 217**	**9 927**	**3 720**
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE						**-4 322**	**24 744**	**9 670**

[1] Eget kapital och resultat avser koncernmässiga värden enligt IFRS och skiljer sig därför från resultat och eget kapital i not 12 Aktier och andelar i koncernföretag, som visar legal rapportering enligt K3.
[2] I moderbolaget redovisas BSÖ Holding AB inte som intressebolag utan som dotterbolag som ej konsolideras, se not 12 Aktier och andelar i koncernföretag.
[3] BillerudKorsnäs AB äger en av 1 000 aktier i Bergvik Skog Öst AB och har en option att under vissa omständigheter köpa tillbaka resterande aktier.

AMF har lämnat lån till Mercada om 641 (623) miljoner kronor och Antilooppi om 965 (3 480) miljoner kronor.
2 801 miljoner kronor av lånet till Antilooppi har under året konverterats till aktier.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 13. Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag, forts.

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	26 258	29 491	10 301	9 244
Förvärv	–	929	–	929
Lämnade kapitaltillskott [1]	2 898	60	2 898	60
Nyemission	6	10	6	10
Resultatandelar	429	–4 322	–	–
Omräkningsdifferenser	231	90	232	59
Utgående balans	**29 822**	**26 258**	**13 437**	**10 302**
Ackumulerade nedskrivningar				
Ingående balans	–1 514	–1 149	–632	–632
Årets nedskrivningar [2]	–384	–365	–1 656	–
Utgående balans	**–1 898**	**–1 514**	**–2 288**	**–632**
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE	**27 924**	**24 744**	**11 149**	**9 670**

[1] Lån till Antilooppi om 2 801 miljoner kronor har under året konverterats till aktier.
[2] Nedskrivningar i koncernen har skett föranlett av utdelningar från bolagen. I moderbolaget har nedskrivning skett avseende Antilooppi till följd av ackumulerade förluster i bolaget.

REDOVISNINGSPRINCIP

I moderbolaget värderas aktier och andelar i koncernföretag 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 ifall AMF bedömer att värdenedgången är bestående.

Investeringar där AMF inte har större möjlighet att styra verksamheten än samägarna klassificeras som gemensamt styrda företag. I de intresseföretag som AMF äger är det samägaren som har det bestämmande inflytandet.

AMF redovisar i koncernen innehav i intresseföretag, gemensamt styrda företag och innehavet i Bergvik Skog Öst Holding AB enligt kapitalandelsmetoden. Initialt redovisas innehavet till anskaffningsvärde. Därefter redovisas koncernens andel av resultatet i årets resultat samt som ett ökat respektive minskat bokfört värde av aktierna. Vid utdelning minskar det redovisade värdet på andelarna i innehavet. Inför varje balansdag görs en bedömning om nedskrivningsbehov av det bokförda värdet föreligger. Om det bokförda värdet överstiger återvinningsvärdet redovisas mellanskillnaden i årets resultat. Alla företag vars andelar redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen tillämpar IFRS i sin rapportering till AMF, varför inga justeringar behöver göras för att redovisningen ska överensstämma med koncernens redovisningsprinciper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 13. Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag, forts.

Nedan specificeras finansiell information i sammandrag för innehav av väsentlig betydelse

	Rikshem Intressenter AB (koncernen)		BSÖ Holding AB (koncernen)	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Resultaträkningsposter				
Omsättning	3 633	3 473	723	654
Värdeförändringar materiella anläggningstillgångar	405	-4 776	186	-2 051
Avskrivningar [1]	-6	-3	-5	-5
Ränteintäkter	64	35	6	4
Räntekostnader	-752	-656	-139	-115
Skatt	-295	862	-92	371
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-	-	-	-
Årets resultat	1 006	-3 916	355	-1 430
Övrigt totalresultat	0	0	-9	-53
Årets totalresultat	1 005	-3 916	346	-1 484
Balansräkningsposter				
Omsättningstillgångar	2 491	1759	376	364
varav kassa och bank	*1 579*	*777*	*226*	*231*
Anläggningstillgångar	59 438	58 095	11 874	11 677
Kortfristiga skulder	6 576	8 107	50	51
varav kortfristiga finansiella skulder	*5 526*	*6 913*	*0*	*0*
Långfristiga skulder	29 045	27 693	5 405	5 340
varav långfristiga finansiella skulder	*23 439*	*22 398*	*3 500*	*3 500*

[1] Avser avskrivningar på materiella anläggningstillgångar.

AMF äger 50 procent av aktierna i fastighetskoncernen Rikshem Intressenter AB där innehavet bedöms vara av väsentlig betydelse för AMF. AMF har ställt ut ett kreditåtagande till Rikshem som uppgår till 5 000 (5 000) miljoner kronor. Rikshem innehar ränteswappar och kombinerade ränte- och valutaswappar till ett marknadsvärde som uppgår till –116 (479) miljoner kronor per 2024-12-31.

AMF äger 33,3 procent av det gemensamt styrda företaget Mercada Oy som äger handelsfastigheter i Finland. Bolaget innehar ränteswappar som uppgår till 23 (53) miljoner kronor per 2024-12-31 samt externa banklån om 3 484 (3 498) miljoner kronor.

AMF äger 50 procent i det gemensamt styrda företaget Antilooppi Ky som äger kontorsfastigheter i Finland. AMF har ett investeringsåtagande i Antilooppi som uppgår till 252 (245) miljoner kronor. Förvärvet av Antilooppi innefattade även Antilooppi GP Oy samt Antilooppi Management Oy. AMF redovisar dessa två innehav till anskaffningsvärde både i moderbolaget och i koncernen då bolagen inte bedöms väsentliga för AMFs finansiella rapportering. Bolaget innehar externa lån uppgående till 6 462 (6 308) miljoner kronor och ränteswappar till ett marknadsvärde om 182 (332) miljoner kronor.

AMF äger 50 procent av det gemensamt styrda företaget Delcore Fastigheter AB som äger butiksfastigheter i Sverige. Delcore har ränteswappar till ett marknadsvärde som uppgår till –32 (–39) miljoner kronor per 2024-12-31 och externa banklån om 3 257 (2 940) miljoner kronor.

AMF äger 40 procent av det gemensamt styrda företaget Cinder Invest AB som investerat i lönsamma, medelstora och onoterade företag som behövde tillskott av kapital för att överbrygga den ekonomiska krisen orsakad av covid-19. AMFs investeringsåtagande uppgår till 87 (96) miljoner kronor. Under 2024 har AMF erhållit utdelning om 38 (9) miljoner kronor.

AMF äger 49 procent av aktierna i intresseföretaget Ormonde Energy Ltd som driver en havsbaserad vindpark i Storbritannien. Under 2024 har AMF erhållit utdelning om 166 (167) miljoner kronor.

AMF äger 30 procent av aktierna i det svenska vindkraftsbolaget SR Energy AB. Innehavet klassificeras som ett intressebolag. Bolaget innehar externa banklån om 3 138 (2 382) miljoner kronor samt ränte- och valutaswappar om 32 (–14) miljoner kronor.

AMF äger 89,9 procent av BSÖ Holding AB som i sin tur äger 99,9 procent av Bergvik Skog Öst AB. Innehavet bedöms vara av väsentlig betydelse för AMF. I Bergvik Skog Öst AB finns ett externt banklån om 3 500 (3 500) miljoner kronor. Under 2024 har AMF erhållit utdelning om 180 (153) miljoner kronor.

Möjligheten för Mercada, Antilooppi och SR Energy att överlåta medel till AMF begränsas av villkor i de externa lånen. Rikshems möjlighet att överlåta medel till AMF begränsas av målsatta finansiella nyckeltal. I övrigt finns det inga betydande begränsningar vad gäller de gemensamt styrda företagen eller intressebolagens förmåga att överlåta medel till AMF.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 14. Finansiella instrument

	Koncernen		Moderbolaget			
	2024	2023	2024		2023	
Mkr	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET						
Obligatoriskt						
Andra finansiella placeringstillgångar						
Aktier och andelar	305 052	268 402	301 367	228 746	264 770	211 882
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	180 320	166 500	180 317	175 970	166 476	164 364
Övriga lån	4 172	4 212	1 107	983	1 077	983
Utlåning till kreditinstitut	1 001	–	1 001	1 000	–	–
Övriga finansiella placeringstillgångar						
Fondandelar infrastruktur	13 153	13 623	13 153	12 575	13 623	12 708
Investerad säkerhet för värdepapperslån	4 800	6 279	4 800	4 800	6 279	6 279
Investeringsavtalstillgångar	105 339	93 755	105 339	48 419	93 755	46 988
Kassa och bank	8 864	18 231	7 913	7 913	17 493	17 493
	622 701	**571 002**	**614 997**	**480 406**	**563 473**	**460 697**
Innehas för handel						
Andra finansiella placeringstillgångar						
Derivat						
Derivat, ränterelaterade	–	103	–	–	103	103
Derivat, valutarelaterade	1 083	12 222	1 083	–	12 222	–
	1 083	**12 325**	**1 083**	**0**	**12 325**	**103**
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET	**623 784**	**583 326**	**616 080**	**480 406**	**575 798**	**460 800**
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE						
Övriga fordringar [1]	1 460	1 296	1 302	1 302	1 195	1 195
Upplupna ränteintäkter	1 450	1 266	1 450	1 450	1 266	1 266
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	**2 910**	**2 562**	**2 752**	**2 752**	**2 461**	**2 461**

[1] Det bokförda 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 och Andra skulder, se vidare not 24 Övriga skulder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 14. Finansiella instrument, forts.

	Koncernen		Moderbolaget			
	2024	2023	2024		2023	
Mkr	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET						
Obligatoriskt						
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	105 652	94 022	105 652	48 419	94 022	46 988
Övriga skulder						
Återköpstransaktioner	–	–	–	–	–	–
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	4 800	6 279	4 800	4 800	6 279	6 279
	110 451	**100 301**	**110 451**	**53 219**	**100 301**	**53 267**
Innehas för handel						
Derivat						
Derivat, aktierelaterade	–	–	–	–	–	–
Derivat, ränterelaterade	456	468	456	456	468	468
Derivat, valutarelaterade	6 733	754	6 733	–	754	–
	7 189	**1 222**	**7 189**	**456**	**1 222**	**468**
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET	**117 641**	**101 523**	**117 641**	**53 675**	**101 523**	**53 735**
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE						
Övriga skulder [1]	2 283	15 352	3 775	3 775	12 501	12 501
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	**2 283**	**15 352**	**3 775**	**3 775**	**12 501**	**12 501**

[1] Det bokförda 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 och Andra skulder, se vidare not 24 Övriga skulder.

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

För posten Obligationer och andra räntebärande värdepapper överstiger respektive understiger bokfört värde nominella värden med 1 522 (1 144) miljoner kronor respektive 9 362 (7 682) miljoner kronor för moderbolaget och koncernen.

REDOVISNINGSPRINCIP

Redovisning av affärshändelser
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Anskaffningsvärdet för placeringstillgångar är exklusive transaktionskostnader avseende finansiella instrument. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Ej likvidmässigt reglerade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under posten övriga fordringar och övriga skulder.

Transaktionskostnader
Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till köp och försäljning av finansiella placeringstillgångar redovisas över resultaträkningen och ingår i realisationsresultatet, netto i posten Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader. Transaktionskostnader hänförliga till tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas som en ökning av anskaffningsvärdet respektive som en minskning av realisationsresultatet.

Klassificering
AMF kategoriserar merparten av alla finansiella tillgångar och skulder som finansiella tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultatet, obligatoriskt. Denna klassificering är baserad på att AMFs kapitalförvaltning utvärderas utifrån verkligt värde i enlighet med de av styrelsen beslutade placeringsriktlinjerna (riskhanterings- och investeringsstrategi). Uppföljning sker i ledningen och i styrelsen baserat på verkligt värde. Värderingen av finansiella tillgångar och skulder som handlas på en aktiv marknad baseras på observerbara marknadsdata. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av etablerade värderingstekniker. I not 15 lämnas upplysningar om verkligt värde för varje klass av finansiella instrument i tabellformat utifrån en hierarki med tre olika nivåer av verkligt värde.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde är finansiella tillgångar för vilka AMFs affärsmodell är att inkassera kontraktuella kassaflöden, och dessa kassaflöden enbart avser kapitalbelopp och ränta. Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde. Bolagets fordringar har antingen rörlig ränta eller kort förväntad löptid, och värderas därför till nominellt belopp utan diskontering. I denna kategori ingår Upplupen ränta och Hyresintäkter, Ej likviderade värdepappersaffärer, Kundfordringar och Övriga fordringar.

I kategorin finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde 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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 15. Hierarki för verkligt värde

Verkligt värde hierarki, koncernen	2024				2023			
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 RESULTATET								
Obligatoriskt								
Andra finansiella placeringstillgångar								
Aktier och andelar	270 738	–	34 313	305 052	233 760	–	34 641	268 402
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	143 364	13 643	23 312	180 320	127 676	14 055	24 769	166 500
Övriga lån	–	–	4 172	4 172	–	–	4 212	4 212
Utlåning till kreditinstitut	–	1 001	–	1 001	–	–	–	–
Övriga finansiella placeringstillgångar								
Fondandelar infrastruktur	–	–	13 153	13 153	–	–	13 623	13 623
Återköpstransaktioner	–	–	–	0	–	–	–	0
Investerad säkerhet för värdepapperslån	–	4 800	–	4 800	–	6 279	–	6 279
Investeringsavtalstillgångar	105 339	–	–	105 339	93 755	–	–	93 755
Kassa och bank	8 864	–	–	8 864	18 231	–	–	18 231
	528 305	**19 444**	**74 951**	**622 700**	**473 422**	**20 334**	**77 245**	**571 001**
Innehas för handel								
Andra finansiella placeringstillgångar								
Derivat								
Derivat, aktierelaterade	–	–	–	0	–	–	–	0
Derivat, ränterelaterade	–	–	–	0	–	103	–	103
Derivat, valutarelaterade	–	1 083	–	1 083	–	12 222	–	12 222
	0	**1 083**	**0**	**1 083**	**0**	**12 325**	**0**	**12 326**
Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	**528 305**	**20 527**	**74 951**	**623 783**	**473 422**	**32 659**	**77 245**	**583 327**

Inga betydande överföringar är gjorda mellan nivå 1 och nivå 2. Samtliga skillnader mellan koncern och moderbolag är hänförliga till nivå 1.

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

Nivå 1:
Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Huvudsakliga typer av tillgångar som ingår i denna nivå är aktier, fonder och obligationer.

Nivå 2:
Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Huvudsakliga typer av tillgångar som ingår i denna nivå är valutaterminer, ränteswappar, återköpstransaktioner, dagslån och certifikat.

Nivå 3:
Verkligt värde bestämt med hjälp av indata som inte är observerbar på marknaden. Huvudsakliga typer av tillgångar som ingår i denna nivå är onoterade aktier, onoterade räntebärande placeringar (direktägda samt i fonder) och fondandelar avseende infrastruktur.

Känslighetsanalys nivå 3
I nivå 3 används värderingstekniker som innehåller parametrar som inte är direkt observerbara på en marknad. De tekniker som används är normalt avkastningsbaserade tekniker (nuvärdestekniker) och marknadsbaserade tekniker. Värderingarna utförs huvudsakligen av externa fondbolag eller värderingsföretag och görs i enlighet med IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines) och internationella redovisningsregler. De viktigaste parametrarna som inte är observerbara som används är riskpåslag för kreditrisk, prognoser om framtida kassaflöden och diskonteringsräntesatser för förväntade kassaflöden. Känslighetsanalys av effekten på resultat och eget kapital vid vissa händelser anges i avsnittet Risker och riskhantering på sidan 45. Bokförda belopp samt känslighetsanalyser avseende fastighetsbeståndet återfinns i not 11 Byggnader och mark.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 15. Hierarki för verkligt värde, forts.

Verkligt värde hierarki, koncernen	2024				2023			
Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET								
Obligatoriskt								
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	–	105 652	–	105 652	–	94 022	–	94 022
Övriga skulder								
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	–	4 800	–	4 800	–	6 279	–	6 279
	0	**110 451**	**0**	**110 451**	**0**	**100 301**	**0**	**100 301**
Innehas för handel								
Derivat								
Derivat, aktierelaterade	–	0	–	0	–	–	–	0
Derivat, ränterelaterade	–	456	–	456	–	468	–	468
Derivat, valutarelaterade	–	6 733	–	6 733	–	754	–	754
	0	**7 189**	**0**	**7 189**	**0**	**1 222**	**0**	**1 222**
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	**0**	**117 641**	**0**	**117 641**	**0**	**101 523**	**0**	**101 523**

Inga betydande överföringar är gjorda mellan nivå 1 och nivå 2. Samtliga skillnader mellan koncern och moderbolag är hänförliga till nivå 1.

Periodförändringar för finansiella instrument i nivå 3, koncernen	2024				2023			
Mkr	Aktier och andelar	Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	Övriga finansiella placerings-tillgångar	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	Övriga finansiella placerings-tillgångar	Totalt
Ingående balans	34 642	28 981	13 624	77 247	33 291	29 037	13 980	76 308
Överföringar till/från nivå 3	–	–	–	0	–	–	–	0
Värdeförändringar netto, i årets resultat	–1 210	–684	–470	–2 364	–680	282	–356	–754
Köp	882	156	–	1 038	2 236	729	–	2 965
Försäljning	–	–	–	0	–205	–	–	–205
Förfall	–	–969	–	–969	–	–1 067	–	–1 067
Utgående balans	**34 313**	**27 484**	**13 154**	**74 951**	**34 642**	**28 981**	**13 624**	**77 247**

Finansiella tillgångar i nivå 3, påverkan på årets resultat

Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder, koncernen	2024				2023			
Mkr	Aktier och andelar	Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	Övriga finansiella placerings-tillgångar	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	Övriga finansiella placerings-tillgångar	Totalt
Totalt resultat i resultaträkningen	–678	888	332	542	61	1 872	365	2 298
Varav resultat för tillgångar innehavda vid periodens slut	–580	4 742	332	4 494	11 627	1 921	365	13 913

Periodförändringar avseende fastigheter som hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde återfinns i not 11 Byggnader och mark.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 16. Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal – koncernen och moderbolaget

2024-12-31				Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen [1]		
Mkr	Bruttobelopp	Bruttobelopp som kvittas	Nettobelopp i balansräkningen	Finansiella instrument	Kontant säkerhet	Nettobelopp
Tillgångar						
Derivat	1 083	–	1 083	–1 083	–	0
Totalt	**1 083**	**0**	**1 083**	**–1 083**	**0**	**0**
Skulder						
Derivat	7 189	–	7 189	–7 140	–	50
Övriga skulder						
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	4 800	–	4 800	–4 800	–	0
Totalt	**11 989**	**0**	**11 989**	**–11 940**	**0**	**50**

2023-12-31				Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen [1]		
Mkr	Bruttobelopp	Bruttobelopp som kvittas	Nettobelopp i balansräkningen	Finansiella instrument	Kontant säkerhet	Nettobelopp
Tillgångar						
Derivat	12 325	–	12 325	–2 736	–9 588	1
Totalt	**12 325**	**0**	**12 325**	**–2 736**	**–9 588**	**1**
Skulder						
Derivat	1 222	–	1 222	–1 222	–	0
Övriga skulder						
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	6 279	–	6 279	–6 279	–	0
Totalt	**7 501**	**0**	**7 501**	**–7 501**	**0**	**0**

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

AMF har rättsligt bindande ramavtal om nettning av derivat i form av ISDA-avtal, som ger parterna en kvittningsrätt av marknadsvärdet på skulder mot marknadsvärdet på fordringarna på motparten vid motpartens konkurs. AMF har även CSA-avtal som reglerar utväxling av säkerheter under derivatkontrakts löptid.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 17. Derivatinstrument – koncernen och moderbolaget

	2024				2023			
	Tillgångar		Skulder		Tillgångar		Skulder	
Mkr	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Ränterelaterade instrument								
Terminer	–	127 749	–	–59 708	–	77 602	–	–33 660
Swappar	0	0	–456	–464	103	105	–468	–476
Summa	**0**	**127 749**	**–456**	**–60 172**	**103**	**77 707**	**–468**	**–34 136**
Valutarelaterade instrument								
Terminer	1 083	92 184	–6 525	195 141	12 221	254 479	–573	34 082
Swappar	–	–	–208	1 865	1	–	–181	–180
Summa	**1 083**	**92 184**	**–6 733**	**197 006**	**12 222**	**254 479**	**–754**	**33 902**
Aktierelaterade instrument								
Terminer	–	6 559	–	–	–	543	–	–10 956
Summa	**0**	**6 559**	**0**	**0**	**0**	**543**	**0**	**–10 956**
Summa	**1 083**	**226 492**	**–7 189**	**136 834**	**12 325**	**332 728**	**–1 222**	**–11 190**

[1] Derivaten redovisas till verkligt värde, som motsvarar bokfört värde.

I Rikshem (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till –58 (240) miljoner kronor.
I Mercada (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 8 (18) miljoner kronor.
I Antilooppi (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 91 (166) miljoner kronor.
I Delcore (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till –16 (–19) miljoner kronor.
I SR Energy (intresseföretag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 10 (–4) miljoner kronor.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 18. Löptidsanalys för finansiella skulder – koncernen

Tid till förfall Mkr	< 3 månader	3 månader < 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
2024-12-31					
Ej likviderade värdepappersaffärer	543	–	–	–	543
Derivat	5 404	1 120	665	–	7 189
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	3 794	1 006	–	–	4 800
Investeringsavtalsskulder	1 189	3 563	19 002	81 898	105 652
Övriga skulder	573	–	2 731	–	3 304
Summa	**11 503**	**5 689**	**22 398**	**81 898**	**121 488**

Tid till förfall Mkr	< 3 månader	3 månader < 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
2023-12-31					
Ej likviderade värdepappersaffärer	524	–	–	–	524
Derivat	558	15	649	–	1 222
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	4 668	1 611	–	–	6 279
Investeringsavtalsskulder	853	2 558	13 643	76 968	94 022
Övriga skulder	12 096	–	2 731	–	14 827
Summa	**18 699**	**4 184**	**17 023**	**76 968**	**116 874**

Beloppen avser även moderbolaget med undantag för övriga skulder som uppgår till 3 233 (11 977) miljoner kronor och förfaller inom 3 månader.
I Rikshem (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till –58 (240) miljoner kronor.
I Mercada (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 8 (18) miljoner kronor.
I Antilooppi (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 91 (166) miljoner kronor.
I Delcore (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till –16 (–19) miljoner kronor.
I SR Energy (intresseföretag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 10 (–4) miljoner kronor.

Not 19. Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget	2024			2023		
Mkr	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde
AMF Aktiefond Världen	25 219	7 000	25 219	22 941	7 234	22 941
AMF Balansfond	13 511	5 079	13 511	12 916	5 272	12 916
AMF Aktiefond Europa	2 857	1 448	2 857	2 813	1 513	2 813
AMF Räntefond Lång	1 482	1 401	1 482	1 337	1 295	1 337
AMF Aktiefond Sverige	15 230	7 986	15 230	14 371	8 000	14 371
AMF Aktiefond Global	29 671	13 352	29 671	24 649	12 832	24 649
AMF Räntefond Kort	880	829	880	911	880	911
AMF Räntefond Mix	3 621	3 631	3 621	2 879	2 936	2 879
AMF Aktiefond Småbolag	5 281	2 646	5 281	5 411	2 839	5 411
AMF Aktiefond Nordamerika	3 731	1 886	3 731	2 692	1 515	2 692
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	751	507	751	655	518	655
AMF Företagsobligationsfond	161	151	161	162	157	162
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	1 885	1 587	1 885	1 657	1 648	1 657
Storebrand Japan A EUR	390	324	390	350	340	350
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	48	50	48	1	1	1
Swedbank Robur Fastighet A	46	47	46	1	1	1
Swedbank Robur Technology A	556	478	556	7	7	7
SEB Sverigefond	16	17	16	–	–	–
Summa	**105 336**	**48 419**	**105 336**	**93 753**	**46 988**	**93 753**

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 20. Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Fordringar hos koncernbolag	–	–	356	161
Fordran utbetald kontantsäkerhet	464	372	464	372
Ej likviderade värdepappersaffärer	822	636	822	636
Skattefordran	403	938	378	905
Övrigt	174	288	16	26
Summa	**1 863**	**2 234**	**2 036**	**2 100**

Not 21. Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Förskottsbetalda fakturor	117	91	50	33
Förvaltningsarvode	74	65	–	–
Summa	**191**	**156**	**50**	**33**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 22. Livförsäkringsavsättning

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

	Totalt		Varav övrig försäkring	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Ingående balans	262 607	241 619	1 828	1 809
Inbetalningar	32 982	20 019	98	79
Garantiförstärkning	9 178	12 602	0	-
Utbetalningar	-19 997	-18 094	-156	-154
Driftskostnadsuttag	-1 142	-1 057	-9	-10
Räntekostnad	6 852	7 679	47	59
Avdrag för avkastningsskatt	-1 028	-1 152	-7	-9
Riskresultat	-38	-260	-1	-1
Förändring p.g.a ändrad värderingsränta	-4 399	15 382	-32	69
Förändring p.g.a ändrade livslängdsantaganden	-	-2 226	-	-
Förändring p.g.a ändrade driftskostnadsantaganden	-	-	-	-
Förändring i avsättning pga skillnad mellan ränta vid premiesättning och värderingsränta	-16 049	-11 820	-11	-14
Avsättning avseende begärda flyttar	-	-	-	-
Övrigt	-91	-85	0	-
Utgående balans	**268 875**	**262 607**	**1 757**	**1 828**
Förändring redovisad i årets resultat	-2 910	8 386	-73	21
Förändring redovisad mot eget kapital	9 178	12 602	0	-
Total förändring	**6 268**	**20 988**	**-73**	**21**

Vid beräkning av livförsäkringsavsättningar har följande beräkningsantaganden använts:

Antagande värderingsränta
Diskonteringsräntekurvan bestäms i enlighet med FFFS 2019:21. Kreditrisk beaktas genom ett aktsamhetsavdrag som uppgår till 15 baspunkter för tjänstepensionsförsäkring och 55 baspunkter för övrig försäkring. Under året sänktes den långsiktiga jämviktsterminsräntan med 0,24 procentenheter till 3,66 procent. På sikt förväntas den långsiktiga jämviktsterminsräntan minska till 3,30 procent med en förändring om högst 15 baspunkter om året. Räntekostnad och skatt för 2024 är beräknade utifrån diskonteringsräntekurvan per 2023-12-31 och ingående balans 2024.

Livslängdsantaganden
AMF tillämpar en dödlighetsmodell baserad på bolagets egen statistik och den branschgemensamma undersökningen DUS 2014/2021/2023. Modellen tar förutom ålder även hänsyn till den försäkrades födelseår vid bestämning av förväntad livslängd. För privata försäkringar tecknade från och med 21 december 2012 och för samtliga kollektivavtalade försäkringar används könsneutrala antaganden.

Driftskostnadsantagande
För merparten av alla försäkringar tillämpas en driftskostnadsbelastning på värderingsräntan med i snitt 0,42 procentenheter.

Känslighetsanalys av livförsäkringsavsättning
Sänkning av underliggande marknadsränta med 1 procentenhet medför att avsättningen ökar med 23 (20,5) miljarder kronor. Ökad livslängd med 1 år medför att avsättningen ökar med 9,3 (9,1) miljarder kronor. Analysen av påverkan av försäkringstekniska avsättningar p.g.a ökad livslängd har förändrats jämfört med föregående år. Den ger nu en mer rättvisande bild och jämförelseåret har uppdaterats.

Reservering av premiegaranti
I posten Övrigt ingår minskningen för premiegarantin inom Kollektiv 3 med -98 (-77) miljoner kronor.

Utbetalningsprofil för livförsäkringsavsättning avseende traditionell försäkring

År, %	2024	2023
1	6	6
2	6	6
3-5	15	14
6-10	18	19
11-15	13	14
16-20	11	11
21-25	9	9
>25	22	21
Totalt	**100**	**100**

Avser andel av avsättningen i procent för diskonterat kassaflöde.

REDOVISNINGSPRINCIP

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, dels av preliminärt fördelad återbäring för avgiftsbestämd försäkring, inklusive Definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO. Preliminärt fördelat överskott är ej garanterat och ingår eget kapital som en del av konsolideringsfonden. Fördelning av överskott är reglerat i bolagets konsolideringspolicy i de försäkringstekniska riktlinjerna. Överskottet tilldelas efter beslut av årsstämman och i enlighet med bolagsordning och de regelverk som är fastställda av styrelsen. Överskottet tilldelas den försäkrade i samband med utbetalning, flytt eller garantiförstärkning och redovisas direkt mot eget kapital.

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador. Då samtliga åtaganden är i svensk valuta är de försäkringstekniska avsättningarna upptagna i svenska kronor. Livförsäkringsavsättningarna motsvarar det förväntade kapitalvärdet av bolagets garanterade förpliktelser. Kapitalvärdet beräknas med beaktande av antaganden om framtida ränta, dödlighet och andra riskmått, driftskostnader och skatt.

AMF tillämpar ett ränteantagande i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:21) om tjänstepensionsföretag.

AMF tillämpar generationsberoende livslängdsantaganden som är anpassade för respektive avtalsområde. Driftskostnadsantagandet utgörs av ett antagande om kostnad som är proportionell mot de försäkringstekniska avsättningarna. I livförsäkringsavsättningen ingår endast garanterade åtaganden och därmed ingår inte värdet av beslutade pensionstillägg eller preliminärt fördelad återbäring. Skuldtillräcklighetstest är tillämpat på den del av portföljen som avser traditionell försäkring.

Förändring i livförsäkringsavsättningen 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, tillförd ränta och arvsvinster. Utöver detta påverkas avsättningen av justerade antaganden om framtida ränta, dödlighet och driftskostnader. Förändringen i livförsäkringsavsättningen redovisas i årets resultat förutom den del som avser garantiförstärkning, vilken redovisas direkt mot eget kapital.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEA88AEB444478A8AE6E8C19D32E6D2

Not 23. Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

	Totalt		Varav övrig försäkring	
Mkr	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Ingående balans	94 022	81 694	1 395	1 329
Inbetalningar	2 814	2 848	0	0
Utbetalningar	-4 751	-3 411	-138	-104
Skatt	-349	-180	-5	-3
Avgifter	-52	-49	-10	-9
Riskresultat	-3	-19	0	0
Värdeförändring	13 847	13 036	184	182
Tilldelad fondrabatt	125	103	1	1
Övrigt	-1	-1	0	0
Utgående balans	**105 652**	**94 022**	**1 426**	**1 395**
Total förändring	**11 630**	**12 328**	**31**	**66**

REDOVISNINGSPRINCIP

AMFs bestånd av fondförsäkringar klassificeras som finansiella avtal (investeringsavtal) eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till AMF och redovisas i enlighet med IFRS 9. Investeringsavtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De underliggande tillgångarna och tillhörande skulder värderas till verkligt värde via resultatet. Det verkliga värdet på de finansiella skulderna fastställs med hjälp av de aktuella värden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna är länkade på balansdagen. Belopp som erhållits från och betalats till innehavare av investeringsavtalen redovisas över balansräkningen som insättning eller uttag. Avgifter som debiteras för förvaltning av investeringsavtal intäktsförs som Intäkter från investeringsavtal.

Dessa försäkringstekniska avsättningar motsvaras av värdet av försäkringstagarnas fondandelar inklusive medel i svenska kronor som ej är placerat i andelar.

Not 24. Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Skatter och avgifter	1 725	1 395	1 695	1 363
Ej likviderade värdepappersaffärer	543	524	543	524
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	4 800	6 279	4 800	6 279
Skuld för säkerhetshantering	–	11 437	–	11 437
Skulder till koncernföretag	–	–	3 005	290
Leverantörsskulder	152	118	56	42
Andra skulder	3 152	3 271	171	207
Summa	**10 372**	**23 024**	**10 270**	**20 142**

Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Upplupna personalkostnader	74	61	36	25
Upplupna fastighetskostnader	179	282	12	53
Förskottsbetalda hyror	569	668	68	72
Övrigt	124	98	101	90
Summa	**946**	**1 109**	**217**	**240**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 26. Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Tillgångar för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt [1]				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	121 817	105 449	121 817	105 449
Fastigheter och fastighetsaktier	53 868	56 956	53 868	56 956
Aktier exklusive fastighetsaktier	120 083	126 466	120 083	126 466
	295 768	**288 871**	**295 768**	**288 871**
Utlånade värdepapper där säkerhet erhållits i form av kontanter				
Utlånade aktier och obligationer	4 800	6 279	4 800	6 279
Summa för egna skulder ställda panter	**300 568**	**295 150**	**300 568**	**295 150**

[1] Dessa tillgångar kan tas i anspråk för att säkerställa försäkringstagarnas garanterade ersättningar i en insolvenssituation. Specifikationen avser tillgångar värderade till verkligt värde intagna i skuldtäckningsregistret enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:21.

Not 27. Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Ställd marginalsäkerhet till OMX				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	314	1 307	314	1 307
Ställd säkerhet till JP Morgan avseende derivathandel				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 435	4 671	2 435	4 671
Ställd CSA-säkerhet i samband med derivathandel				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 259	2 381	10 259	2 381
	13 008	**8 359**	**13 008**	**8 359**
Säkerheter för utlånade värdepapper				
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	12 086	11 681	12 086	11 681
Utlånade aktier och obligationer där säkerhet erhållits i form av värdepapper	11 714	11 275	11 714	11 275

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

Not 28. Överförda tillgångar

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

	2024		2023	
Mkr	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Summa	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet				
Verkligt värde av överförda tillgångar	16 514	**16 514**	17 554	**17 554**
Verkligt värde av samhörande skulder	4 800	**4 800**	6 279	**6 279**

REDOVISNINGSPRINCIP

Överförda tillgångar avser värdepapperslån. Värdepapperslån innebär att AMF lånar ut värdepapper mot ersättning och mot erhållande av säkerhet. 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. Om den erhållna säkerheten är värdepapper redovisas den inte i balansräkningen utan anges separat i not 27 Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter.

Ersättning för utlånade räntebärande värdepapper periodiseras över löptiden och redovisas som Kapitalavkastning, intäkter.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 29. Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2024	2023	2024	2023
Solidariskt ansvar för skulder i HB/KB [1]	–	–	2 056	2 058
Investeringsåtagande [2]	20 157	18 283	20 157	18 283
Summa ansvarsförbindelser	**20 157**	**18 283**	**22 213**	**20 341**

[1] Solidariskt betalningsansvar för skulder i Mood Stockholm KB, Oxhammaren 15 KB, Förvaltningsbolaget Marievik HB, Fastighetsbolaget Pukan HB, Sundbyberg 2:78 HB, CityCronan Fastighets KB, Stam Sex M 23 HB, Urban Escape KB, Trollhättan 29, Trollhättan 30, Trollhättan 31 och 32, Trollhättan 33 och Skansen 25.

[2] Åtagande att vid anmodan tillföra kapital till investeringsfonder och gemensamt styrda företag.

Not 30. Avstämning totalavkastningstabell (TAT) – moderbolaget

Mkr	2024	2023
Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning moderbolaget		
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen	612 583	580 030
Tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar inom traditionell försäkring [1]	108 863	95 212
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	12 532	19 462
Värderingsskillnader	–41 988	–41 972
Summa tillgångar enligt balansräkning	**691 990**	**652 732**

Mkr	2024	2023
Avstämning av totalavkastningstabellen mot resultaträkning moderbolaget		
Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen	41 528	42 387
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	14 056	–7 101
Driftskostnader kapitalförvaltning	–192	–180
Värderingsskillnader	–16	4 357
Fastigheter [2]	–983	–523
Kupongskatt	–1 009	–68
Övrigt	–260	518
Årets resultat enligt resultaträkning	**53 124**	**39 390**

[1] Tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar inom traditionell försäkring avser framför allt fondförsäkrings-tillgångar.

[2] Avser framför allt justering för direktavkastning och transaktionskostnader fastighetsdotterbolag.

Den huvudsakliga skillnaden mellan redovisningen enligt lagbegränsad IFRS och totalavkastningstabellen är att innehaven i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag redovisas till marknadsvärde i totalavkastningstabellen. Se vidare förklaringar till totalavkastningstabellen på sidan 52.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 31. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder – koncernen

TILLGÅNGAR	2024			2023		
Mkr	Högst 1 år [1]	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år [1]	Längre än 1 år	Totalt
Immateriella tillgångar	–	13	13	–	16	16
Byggnader och mark	75 196	–	75 196	78 261	–	78 261
Aktier och andelar [2]	290 966	42 010	332 976	248 590	44 555	293 145
Obligationer och andra räntebärande värdepapper [2]	153 763	28 162	181 925	133 353	37 250	170 603
Övriga lån	–	4 172	4 172	–	4 212	4 212
Utlåning till kreditinstitut	1 001	–	1 001	–	–	–
Derivat	1 083	–	1 083	12 325	–	12 325
Övriga finansiella placeringstillgångar	4 800	13 153	17 953	6 279	13 623	19 902
Investeringsavtalstillgångar	105 339	–	105 339	93 755	–	93 755
Övriga fordringar	1 863	–	1 863	2 234	–	2 234
Materiella tillgångar	–	13	13	–	13	13
Kassa och bank	8 864	–	8 864	18 231	–	18 231
Övriga tillgångar	24	–	24	12	–	12
Upplupna ränte- och hyresintäkter	1 540	–	1 540	1 266	–	1 266
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	191	–	191	258	–	258
Summa tillgångar	**644 630**	**87 523**	**732 153**	**594 564**	**99 669**	**694 233**

För moderbolaget uppgår totalsumman till 691 990 (652 732) miljoner kronor. Högst 1 år uppgår till 607 542 (556 212) miljoner kronor medan tillgångar längre än 1 år uppgår till 84 448 (96 520) miljoner kronor.

[1] Tillgångarna kan, men kommer inte att avvecklas inom 1 år.
[2] Inklusive innehav i gemensamt styrda företag och intresseföretag.

SKULDER	2024			2023		
Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Livförsäkringsavsättning	16 085	252 790	268 875	15 656	246 951	262 607
Avsättning för oreglerade skador	–	19	19	–	29	29
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	4 751	100 901	105 652	3 411	90 611	94 022
Avsättningar för pensioner	–	22	22	–	22	22
Avsättning för uppskjuten skatt	–	2 043	2 043	–	2 312	2 312
Skulder avseende direkt försäkring	424	–	424	347	–	347
Derivat	6 981	208	7 189	1 042	180	1 222
Övriga skulder	7 641	2 731	10 372	20 294	2 731	23 025
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	946	–	946	1 109	–	1 109
Summa skulder	**36 828**	**358 714**	**395 542**	**41 859**	**342 836**	**384 695**

För moderbolaget uppgår totalsumman till 392 667 (378 630) miljoner kronor. Högst 1 år uppgår till 38 728 (40 838) miljoner kronor medan skulder längre än 1 år uppgår till 353 939 (337 792) miljoner kronor.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 32. Personal

Ersättningar till ledande befattningshavare

Principer
Till styrelseordförande och ledamöter i respektive styrelse utgår arvode enligt årsstämmornas beslut. Ersättning till verkställande direktörer utgörs av grundlön och pension.

Berednings- och beslutsprocess
Inom moderbolaget AMF finns ett kompetens- och ersättningsutskott. Kompetens- och ersättningsutskottets uppgift är, att inför behandling i styrelsen, bereda ersättningar och förmåner för vd, vice vd, medlemmar i företagsledningen samt chef för Internrevision. Utskottets uppgift är också att tillsammans med vd bereda principiella frågor rörande olika former av ersättningar och förmåner till bolagets anställda. Kompetens- och ersättningsutskottet följer vidare upp att ersättningspolicyn följs.

Beslut om ersättningspolicy och program för rörliga ersättningar beslutas alltid av bolagets styrelse.

Ersättningspolicy
Moderbolaget AMF har en ersättningspolicy som förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget och reglerar särskilt ersättningar till ledande befattningshavare (vd, vice vd och medlemmar i företagsledningen) och ersättningar till de anställda som är ansvariga direkt inför styrelsen eller som kan påverka företagets risknivå.

I ersättningspolicyn anges att principerna för ersättningar i AMF ska stå i överensstämmelse med AMFs vision och grundläggande värderingar och tillämpliga lagar och föreskrifter. I AMF omfattas ingen medarbetare av program för rörliga ersättningar.

Vd ansvarar för att ersättningspolicyn uppdateras. En översyn görs inför varje verksamhetsår eller vid behov. Hänsyn ska också tas till en riskanalys om ersättningspolicyn påverkar de risker som bolaget utsätts för och hur dessa risker hanteras. Resultatet av översynen ska, med eller utan förslag till ändringar, efter beredning i kompetens- och ersättningsutskottet, föredras för beslut i styrelsen.

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

Avtal om ytterligare ersättningar
Avgångsvederlag redovisas när det bevisligen finns en förpliktelse 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.

Vd och vice vd i moderbolaget och i AMF Fastigheter samt vd i AMF Fonder har vid uppsägning från AMF rätt till tolv månadslöner i avgångsvederlag. Uppsägningstiden för dessa personer är sex månader vid uppsägning från endera part. Avgångsvederlag utbetalas månadsvis med början första månaden efter det att anställningen upphört. Avgångsvederlaget avräknas mot alla nya inkomster som följer av anställning, uppdrag eller bisyssla hänförligt till inkomstbringande tjänst under motsvarande period.

För övriga ledande befattningshavare gäller, som för övriga anställda, att villkoren vid uppsägning bestäms med kollektivavtalet som utgångspunkt och därutöver kan individuell överenskommelse träffas.

Pensionsförmåner för ledande befattningshavare
Vd i moderbolaget och vd i AMF Fonder som tillträtt sina respektive roller den 4 november 2024 har från och med den 1 januari 2025 individuellt avtalade pensionsvillkor som innebär att 30 procent av den fasta månadslönen avsätts till ålderspension. I de särskilda villkoren ingår även sjukförsäkring som kompletterar ersättning från allmän försäkring. Fram till och med den 31 december har båda haft pension enligt kollektivavtal, FTP1. Alla övriga anställda inom koncernen har pensionsvillkor enligt kollektivavtal. För vd och vice vd i AMF Fastigheter och vice vd i moderbolaget och AMF Fonder innebär det FTP1 som är en premiebestämd pensionsplan. I den premiebestämda planen ingår även sjukpension, efterlevandeskydd samt premiebefrielseförsäkring. Vd och vice vd inom koncernen med FTP1 har i förekommande fall en kompletterande sjukförsäkring som ger ersättning på lönedel över 30 inkomstbasbelopp, upp till ett tak. Övriga ledande befattningshavare inom koncernen har premiebestämd pension med undantag för två personer inom AMF Fonder som har förmånsbestämd pension i enlighet med kollektivavtal.

Lån till ledande befattningshavare
Lån till ledande befattningshavare förekommer inte inom AMF.

Pensionsförmåner
Alla medarbetare, inklusive ledande befattningshavare, omfattas av pensionsavtalet FA0-FTF/Jusek – pensionsplanen FTP. Pensionsavtalet innehåller både en premiebestämd och en förmånsbestämd pensionsplan. Vilken plan varje enskild individ omfattas av beror i huvudsak på individens ålder. Personer födda 1972 eller senare omfattas av den premiebestämda pensionsplanen. Även personer födda före 1972 med pensionsmedförande lön över 10 inkomstbasbelopp (ibb) kan omfattas av den premiebestämda pensionsplanen om individuell överenskommelse om detta träffas mellan arbetsgivaren och medarbetaren. I den premiebestämda planen görs avsättning till ålderspension med 5,5 procent på lön upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 31,3 procent på all kontant utbetald pensionsmedförande lön därutöver. I planen ingår även riskförsäkringar.

Den förmånsbestämda planen omfattar personer födda före 1972 enligt avtalets huvudregel. Vid fullt intjänande ger denna plan pensionsförmåner motsvarande 10 procent på lönedelar upp till 7,5 ibb, 65 procent på löneintervall 7,5 ibb–20 ibb samt 32,5 procent på lönedelar därutöver dock maximalt upp till lön motsvarande 30 ibb. Nämnda ersättningsnivåer gäller på slutlönen vid 65 års ålder och för fullt intjänande krävs 30 års tjänstetid.

AMF har tecknat tjänstepensionsförsäkring för att trygga den förmånsbestämda delen inom FTP-planen. Planen tryggades genom försäkring i SPP till och med den 30 november 2016, då den lades i fribrev. Från och med den 1 december 2016 försäkras planen i Alecta. Planen redovisas som en premiebestämd pensionsplan med stöd av uttalandet från Rådet för finansiell rapportering UFR 10 "Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta". Uttalandet avser ITP 2 men tillämpas även på FTP 2. Kostnader för premiebestämda pensionsplaner inklusive löneskatt redovisas som en driftskostnad. Om AMFs valda pensionsbolag inte har möjlighet att värdesäkra pensioner som är under utbetalning måste AMF täcka upp för detta.

Grundlöner och arvoden
Vd, vice vd och styrelseledamöter i AMF har haft följande grundlöner och arvoden under året. Till anställda i AMF utgår inget styrelsearvode.

I moderbolaget AMF var grundlönen för Tomas Flodén, vd sedan den 4 november 2024, 6 480 Tkr och för vice vd Malin Ömberg 2 826 (2 760) Tkr. Grundlönen för vd reviderades i samband med tillträdet. Malin Ömbergs grundlön reviderades per den 1 april 2024. Styrelsearvode till styrelseordförande var 768,9 (744,4) Tkr och till styrelseledamöter 139,2 (134,8) Tkr. Tilläggsarvoden för ledamöter i utskott var följande. Ordförande i revisions- respektive finansutskott 103,5 (100,2) Tkr och ledamöter i dessa utskott 90,1 (87,3) Tkr, ordförande och ledamöter i ersättningsutskott 38,7 (37,5) Tkr.

I AMF Fonder var grundlönen för vd Katarina Romberg 4 800 Tkr. Katarina tillträdde som vd den 4 november 2024. Malin Görhammar, som utsågs till vice vd den 26 april 2024, hade en grundlön på 1 590 Tkr. Grundlönen för vd reviderades i samband med tillträdet och för vice vd reviderades lönen senast den 1 april 2024. Styrelsearvode till styrelseordförande var 385,3 (373,0) Tkr och till styrelseledamöter 137,6 (133,2) Tkr. Tilläggsarvoden för ledamöter i utskott var följande. Ordförande i revisionsutskott 99,1 (95,9) Tkr och ledamöter i detta utskott 88,0 (85,2) Tkr, ledamöter i ersättningsutskott 38,5 (37,3) Tkr.

I AMF Fastigheter var grundlönen för vd Thomas Erséus 5 280 (5 096) Tkr. Vice vd Marie Barkmans grundlön var 2 700 (2 436) Tkr, senast reviderad den 1 april 2024. Styrelsearvode till styrelseordförande utgick ej, då ordföranden var anställd i AMF. Arvode till övriga ledamöter var 250,0 (242,0) Tkr. Tilläggsarvoden för ledamöter i revisionsutskottet var 80 (80) Tkr.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 32. Personal, forts.

Löner och andra ersättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Styrelseledamöter, vd och ledande befattningshavare	71,8	63,6	27,7	21,2
Övriga anställda	350,1	324,6	187,0	175,6
Samtliga	**421,8**	**388,2**	**214,7**	**196,8**
Sociala kostnader	**223,3**	**224,8**	**110,1**	**116,3**
– varav pensionspremie inklusive löneskatt för vd och ledande befattningshavare	21,7	21,4	6,3	6,7
– varav pensionspremie inklusive löneskatt för övriga anställda	72,7	81,4	39,2	47,4

Medelantal anställda och könsfördelning

	Koncernen		Moderbolaget	
Antal	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Medelantal anställda	469	457	260	261
Kvinnor (%)	57	56	58	59
Män (%)	43	44	42	41

Medelantal är beräknat som summan av antal anställda vid ingången respektive utgången av året dividerat med två.

Fördelning av kvinnor och män i ledande befattningar

	2024		2023	
Antal	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Moderbolaget				
Styrelse	4	5	4	4
Vd och ledande befattningshavare	3	3	3	3
Koncernen				
Styrelser	12	7	12	6
Vd och ledande befattningshavare	8	14	8	14

Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön

	2024		2023	
%	Avgiftsbestämd	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd	Förmånsbestämd
Moderbolaget				
Verkställande direktören	28	–	32	–
Andra ledande befattningshavare	26	–	26	–
Dotterbolagen				
Verkställande direktörer	31	–	31	–
Andra ledande befattningshavare	27	28	27	35

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 32. Personal, forts.

Uppgifterna avser AMF Tjänstepension Tkr	Antal personer	Lön/styrelse-och utskottsarvode	Pensions-kostnad	Sociala kostnader	Summa
		2024			
Styrelsens ordförande, Lars Wedenborn		904		284	1 188
Styrelseledamot Renée Andersson		228		71	299
Styrelseledamot Anders Canemyr		266		84	349
Styrelseledamot Bengt-Åke Fagerman		228		23	251
Styrelseledamot Therese Guovelin		266		84	349
Styrelseledamot Lars Hildingsson (fr o m 2024-04-11)		104		33	137
Styrelseledamot Helena Nordberg		228		71	299
Styrelseledamot Marie Rudberg		241		76	316
Styrelseledamot Tomas With		317		100	416
Summa kostnader styrelse	**9**	**2 780**	**0**	**825**	**3 606**
Vd, Tomas Flodén (fr o m 2024-11-04)		1 176	179	370	1 725
Vd, Johan Sidenmark (t o m 2024-11-03)		12 570	2 325	3 949	18 844
Vice vd, Malin Omberg		2 927	1 014	920	4 861
Summa vd och vice vd	**3**	**16 673**	**3 518**	**5 239**	**25 430**
Övriga ledande befattningshavare		8 209	2 736	2 579	13 524
Summa övriga ledande befattningshavare	**4**	**8 209**	**2 736**	**2 579**	**13 524**
Övriga anställda	290	187 015	39 162	56 063	282 240
varav övriga anställda som kan påverka företagets risknivå	6	7 203	2 047	2 263	11 513
SUMMA KOSTNADER AMF TJÄNSTEPENSION	**306**	**214 676**	**45 417**	**64 706**	**324 799**
varav anställda i ledande positioner	12	19 453	3 518	6 064	29 035
varav övriga anställda som kan påverka företagets risknivå	10	15 412	4 783	4 842	25 038
varav övriga anställda	284	179 811	37 116	53 800	270 727
SUMMA KOSTNADER AMF TJÄNSTEPENSION	**306**	**214 676**	**45 417**	**64 706**	**324 799**

Sedan 2013 finns inget program för rörlig ersättning moderbolaget och inga uppskjutna ersättningar som intjänats tidigare år återstår att utbetala.

I tabellen redovisas all lönekostnad inklusive semesterlönekostnader. Arvoden utgörs av styrelsearvoden samt arvoden för arbete i styrelsens utskott. Pensionskostnader avser totalt kostnadsförda premier under året, inklusive premier för premiebefrielse, efterlevandeskydd och sjukpension samt i förekommande fall förstärkt pension genom löneväxling. I redovisat belopp ingår särskild löneskatt.

För Johan Sidenmark som var vd till och med 3 november 2024 redovisas kostnadsförd lön och pension inklusive löneskatt till och med oktober månad. Grundlönen var 575 000 kr per månad. I lönebeloppet ingår ett maximalt reserverat belopp om 6,9 mkr för det avgångsvederlag, exklusive sociala avgifter, som kan komma att utbetalas till Johan Sidenmark i maximalt 12 månader, i enlighet med anställningsavtalet. Avgångsvederlaget avräknas mot ersättningar som Johan Sidenmark får från annan anställning eller uppdrag.

Under 2024 utgick avgångsvederlag till 8 (6) personer i kategorin övriga anställda, varav 0 (0) som kan påverka företagets risknivå. Kostnadsfört belopp för dessa personer uppgick till 4 302 (3 313) tkr, utbetalt belopp till 3 901 (2 223) tkr. Det ackumulerade totalbeloppet för utfästa avgångsvederlag per den 31 december 2024 uppgick till 20 951 (21 441) tkr och omfattade 2 (2) personer, vd och vice vd. Det högsta utfästa enskilda beloppet för avgångsvederlag uppgick till 14 571 (15 210) tkr. Uppgifter om avgångsvederlag avser lönekostnad (inkl semesterersättning), pension under uppsägningstid och lagstadgade sociala avgifter.

Grundlöner för vd, vice vd och styrelsearvoden redovisas på sidan 87.

Tkr	Antal personer	Lön/styrelse-och utskottsarvode	Pensions-kostnad	Sociala kostnader	Summa
		2023			
Styrelsens ordförande, Lars Wedenborn		873		274	1 148
Styrelseledamot Renée Andersson		220		69	289
Styrelseledamot Anders Canemyr (fr o m 2022-04-07)		248		78	326
Styrelseledamot Bengt-Åke Fagerman (fr o m 2022-04-07)		220		22	242
Styrelseledamot Ulf Grunander (t o m 2023-04-13)		53		5	59
Styrelseledamot Therese Guovelin		197		62	258
Styrelseledamot Laura Hartman (fr o m 2022-04-07 t o m 2023-10-26)		159		50	209
Styrelseledamot Per Ljungberg (t o m 2022-04-07)					
Styrelseledamot Helena Nordberg (fr o m 2023-04-13)		167		52	219
Styrelseledamot Ola Pettersson (t o m 2022-04-07)					
Styrelseledamot Marie Rudberg		242		76	318
Styrelseledamot Tomas With		306		96	403
Styrelseledamot Caroline af Ugglas (t o m 2022-04-07)					
Summa kostnader styrelse	**10**	**2 685**	**0**	**786**	**3 471**
Vd, Johan Sidenmark		6 883	2 783	2 163	11 828
Vice vd, Malin Omberg (fr o m 2023-06-21) [1]		2 703	908	849	4 461
Summa VD och vice vd	**2**	**9 586**	**3 691**	**3 012**	**16 289**
Övriga ledande befattningshavare	5	8 947	3 020	2 811	14 778
Summa övriga ledande befattningshavare	**5**	**8 947**	**3 020**	**2 811**	**14 778**
Övriga anställda	282	175 553	47 447	55 508	278 507
varav övriga anställda som kan påverka företagets risknivå	6	6 040	1 751	1 898	9 689
SUMMA KOSTNADER AMF TJÄNSTEPENSION	**299**	**196 770**	**54 158**	**62 116**	**313 045**
varav anställda i ledande positioner	12	12 271	3 691	3 798	19 760
varav övriga anställda som kan påverka företagets risknivå	11	14 987	4 771	4 709	24 467
varav övriga anställda	276	169 512	45 696	53 610	268 817
SUMMA KOSTNADER AMF TJÄNSTEPENSION	**299**	**196 770**	**54 158**	**62 116**	**313 045**

[1] För Malin Omberg redovisas ersättningen för hela 2023, dvs även för tiden innan hon utnämndes till vice vd.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEA88AEB444478A8AE6E8C18D32E6D2

Not 32. Personal, forts.

Uppgifterna avser AMF Fonder AB	2024			
Tkr	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Pensions-kostnad	Sociala kostnader	Summa
Styrelseordförande, Åsa Kjellander	508		160	667
Styrelseledamöter, fyra personer	770		205	975
Summa kostnader styrelse	**1 278**		**364**	**1 642**
Vd, Katarina Romberg (fr o m 2024-11-04)	978	257	307	1 542
Vd, Tomas Flodén (t o m 2024-11-03)	4 067	2 077	1 278	7 423
Vice vd, Malin Görhammar (fr o m 2024-04-26)	1 069	327	336	1 731
Vice vd, Per Wiklund (t o m 2024-04-25)	532	189	167	888
Övriga ledande befattningshavare, sju personer	16 524	6 178	5 192	27 894
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	**23 170**	**9 028**	**7 280**	**39 477**
Övriga anställda	67 250	16 516	20 276	104 042
SUMMA KOSTNADER AMF FONDER AB	**91 697**	**25 544**	**27 920**	**145 161**

För Katarina Romberg avser beloppen i tabellen hennes ersättning för perioden november–december, i hennes roll som vd. Sedan tidigare ingick Katarina i AMF Fonders ledningsgrupp och hennes ersättning för tiden januari till och med oktober är inkluderad i de redovisade beloppen för gruppen Övriga ledande befattningshavare.

För Malin Görhammar avser beloppen i tabellen hennes ersättning för perioden maj–december, i hennes roll som vice vd. Malin ingick även tidigare i AMF Fonders ledningsgrupp och hennes ersättning för tiden januari–april är inkluderad i de redovisade beloppen för gruppen Övriga ledande befattningshavare. På motsvarande sätts visar tabellen Per Wiklunds ersättning för tiden januari–april, i hans roll som vice vd. Även Per ingår i ledningsgruppen och hans ersättning för perioden maj–december ingår i redovisade belopp för Övriga ledande befattningshavare. I gruppen övriga ledande befattningshavare är en person anställd från och med den 16 december 2024. Grundlöner för vd, vice vd och styrelsearvoden redovisas på sidan 87.

	2023			
Tkr	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Pensions-kostnad	Sociala kostnader	Summa
Styrelseordförande, Åsa Kjellander	491		154	645
Styrelseledamöter, fyra personer	565		177	742
Styrelseledamöter som avgått under året, två personer	163		40	203
Summa kostnader styrelse	**1 218**		**371**	**1 589**
Vd, Tomas Flodén	4 831	1 808	1 518	8 157
Vice vd, Per Wiklund	1 523	748	479	2 750
Övriga ledande befattningshavare, sex personer	16 159	6 216	5 077	27 453
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	**22 514**	**8 772**	**7 074**	**38 360**
Övriga anställda	61 803	16 837	19 569	98 210
SUMMA KOSTNADER AMF FONDER AB	**85 535**	**25 610**	**27 014**	**138 159**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 32. Personal, forts.

Uppgifterna avser AMF Fastigheter AB	2024			
Tkr	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Pensions-kostnad	Sociala kostnader	Summa
Styrelseordförande, Katarina Romberg	0		0	0
Styrelseledamöter fyra personer	1 169		137	1 306
Summa kostnader styrelse	**1 169**		**137**	**1 306**
Vd, Thomas Erséus	5 203	2 110	1 635	8 947
Vice vd, Marie Barkman	2 868	959	901	4 729
Övriga ledande befattningshavare, sex personer	10 421	3 346	3 274	17 042
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	**18 492**	**6 415**	**5 810**	**30 718**
Övriga anställda	95 806	17 056	30 328	143 189
SUMMA KOSTNADER AMF FASTIGHETER AB	**115 468**	**23 471**	**36 275**	**175 214**

Grundlöner för vd, vice vd och styrelsearvoden redovisas på sidan 87.

	2023			
Tkr	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Pensions-kostnad	Sociala kostnader	Summa
Styrelseordförande, Katarina Romberg	0		0	0
Styrelseledamöter, fem personer [1]	1 180		252	1 432
Summa kostnader styrelse	**1 180**		**252**	**1 432**
Vd, Thomas Erséus	5 380	1 994	1 690	9 064
Vice vd, Marie Barkman	2 425	851	762	4 038
Övriga ledande befattningshavare, sex personer [2]	9 663	3 119	3 036	15 818
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	**17 468**	**5 965**	**5 488**	**28 921**
Övriga anställda	87 216	17 094	27 132	131 442
SUMMA KOSTNADER AMF FASTIGHETER AB	**105 863**	**23 059**	**32 872**	**161 795**

[1] En ledamot har endast suttit i styrelsen fram till årsstämman.
[2] Under 2023 har en person lämnat företagsledningen och en annan har tillkommit.

Uppgifterna avser koncernen	2024			
Tkr	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Pensions-kostnad	Sociala kostnader	Summa
Koncern				
Styrelseordföranden i koncernen	1 412		444	1 855
Styrelseledamöter inklusive ledamöter som avgått under respektive år	3 816		883	4 698
Summa kostnader styrelse i koncernen	**5 227**		**1 326**	**6 553**
Verkställande direktörer i koncernen	23 994	6 948	7 539	38 481
Vice verkställande direktörer i koncernen	7 396	2 488	2 324	12 208
Övriga ledande befattningshavare i koncernen	35 154	12 261	11 045	58 460
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	**66 544**	**21 697**	**20 908**	**109 149**
Övriga anställda i koncernen	350 070	72 734	106 667	529 472
SUMMA KOSTNADER KONCERNEN	**421 841**	**94 431**	**128 902**	**645 174**

	2023			
Tkr	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Pensions-kostnad	Sociala kostnader	Summa
Koncern				
Styrelseordföranden i koncernen	1 364		429	1 793
Styrelseledamöter inklusive ledamöter som avgått under respektive år	3 719		980	4 699
Summa kostnader styrelse i koncernen	**5 083**		**1 409**	**6 492**
Verkställande direktörer i koncernen	17 094	6 586	5 371	29 050
Vice verkställande direktörer i koncernen	6 652	2 507	2 090	11 249
Övriga ledande befattningshavare i koncernen	34 769	12 356	10 924	58 049
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	**58 514**	**21 448**	**18 385**	**98 348**
Övriga anställda i koncernen	324 571	81 379	102 208	508 158
SUMMA KOSTNADER KONCERNEN	**388 169**	**102 827**	**122 002**	**612 998**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE6E8C19D32E6D2

Not 33. 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 93. AMF betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- Samtliga bolag inom AMF-koncernen (se not 12 Aktier och andelar i koncernföretag på sidan 70).
- Styrelseledamöter och företagsledning.
- Nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och företagsledning.
- Svenskt Näringsliv och LO.
- Intresseföretag och gemensamt styrda företag samt dess dotterbolag (se not 13 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag på sidan 71).
- De närstående bolagen Fora AB (Fora) och AFA Försäkring tjänstepensionsaktiebolag (AFA) som har samma ägare som AMF, det vill säga Svenskt Näringsliv och LO, samt dotterbolag till dessa närståendebolag.

Styrelsen i moderbolaget utfärdar ägardirektiv till dotterbolagens styrelser som närmare anger de kraven moderbolaget ställer på dotterbolagen ur ett koncernperspektiv och hur uppföljning av dotterbolagens verksamhet sker. AMF har administrativa avtal som reglerar vilka tjänster AMF säljer till AMF Fonder AB (AMF Fonder) och till AMF Fastigheter AB (AMF Fastigheter) samt vilka tjänster som dotterbolagen säljer till moderbolaget. Avtalen om tjänster som AMF säljer till dotterbolagen omfattar i tillämpliga delar tjänster för marknadsföring, kundservice, kapitalförvaltningsadministration, juridik, ekonomi, operativa risker, internrevision, IT samt personal- och lokaladministration. Genom att dotterbolagen köper tjänster från moderbolaget uppstår volymfördelar och bolagen undviker uppbyggnad av parallella och kostnadsdrivande kompetenscentra i koncernen.

AMF Fonder förvaltar placeringstillgångarna i AMFs traditionella försäkring genom ett diskretionärt förvaltningsuppdrag. AMF Fonder har även uppdrag att förvalta placeringar från AMFs fondförsäkringsverksamhet i fonderna. Genom detta senare avtal åtar sig AMF Fonder att till AMFs fondförsäkringsverksamhet återbetala en del av fondförvaltningsavgiften för dessa placeringar. Modellen är konstruerad utifrån avtalet med Pensionsmyndigheten. Ett särskilt uppdragsavtal är upprättat mellan AMF och AMF Fastigheter i vilket AMF uppdrar åt AMF Fastigheter att i AMFs namn och för AMFs räkning förvalta och utveckla AMF-koncernens helägda fastigheter samt att identifiera och genomföra lönsamma fastighetsinvesteringar. Motivet för detta är att kunna mäta och jämföra fastighetsbolagets kostnadseffektivitet med konkurrerande aktörer på den öppna marknaden.

Ersättningen i de koncerninterna avtalen grundas på självkostnadspris med vinstpåslag på personalkostnader för att uppnå marknadsmässiga villkor. Ersättningen beräknas på nyttjandegrad utifrån olika mätningar av resursutnyttjande och ett antal fördelningsnycklar. Vidare faktureras även fördelade företagsövergripande kostnader inom koncernen vilka beräknas utifrån ett antal fördelningsnycklar.

Uppföljning av de koncerninterna avtalen avseende efterlevnad och revidering sker med regelbunden periodicitet.

Koncernen

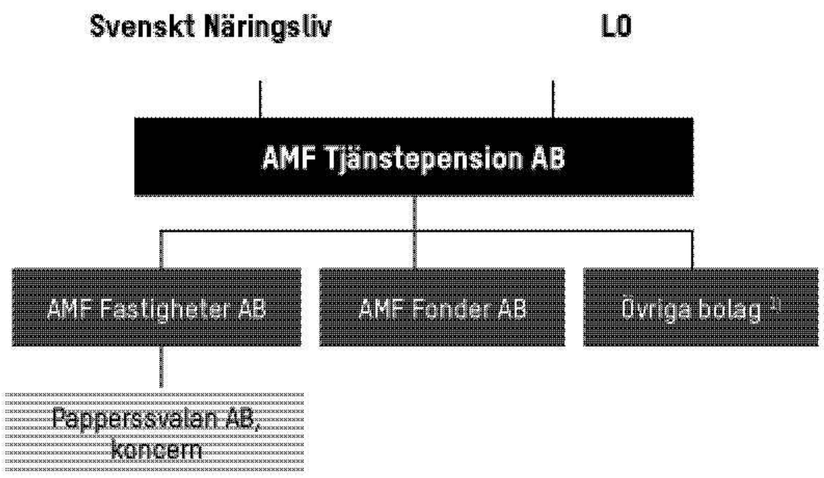
Illustrationen till höger visar AMF med tillhörande dotterbolag samt intresseföretag och gemensamt styrda företag som ingår i gruppen övriga bolag. Se vidare not 12 Aktier och andelar i koncernföretag samt not 13 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

De sju bolagen Rikshem Intressenter AB, Antilooppi Ky, Antilooppi GP Oy, Antilooppi Management Oy, Mercada Oy, Cinder Invest AB och Delcore Fastigheter AB redovisas som gemensamt styrda företag. Ormonde Energy Limited och SR Energy AB redovisas som intresseföretag.

Transaktioner mellan AMF och dotterbolagen

Transaktioner mellan AMF och dotterbolagen omfattar förvaltningsarvoden och ersättningar för sålda administrativa tjänster avseende utlagd verksamhet, vilka framgår av tabellen på sidan 93.

Övriga transaktioner som sker från AMF till dotterbolagen avser utlåning eller aktieägartillskott i samband med att dotterbolagen gör investeringar. Transaktioner från dotterbolagen till AMF avser främst återbetalning av lån, räntebetalningar och utdelningar. Moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag framgår av not 12 Aktier och andelar i koncernföretag. Under året har koncernbidrag på sammanlagt 103 (198) miljoner kronor lämnats mellan dotterbolagen. AMF Fonder och AMF Fastigheter placerar tjänstepensionspremier i AMF till marknadspris.



1) I övriga bolag ingår: Mood Stockholm KB, City Cronan Fastighets KB, Fastighetsbolaget Pukan HB, Förvaltningsbolaget Marievik HB, Oxhammaren 15 KB, och Sundbyberg 2:78 HB, Stam Sex M23 HB samt Centralhuset Marievik 28 KB som alla ägs av AMF till 99,99 procent och av Svalungen med en andel på 0,01 procent, Urban Escape KB och Urban Escape AB som ägs till 67 procent samt SVLN Holding 1 AB och SVLN GRID AB som ägs till 100 procent. I övriga bolag ingår även Rikshem Intressenter AB, Antilooppi Ky, Antilooppi GP Oy och Antilooppi Management Oy vilka ägs till 50 procent, Mercada Oy som ägs till 33,3 procent, Ormonde Energy Limitied som ägs till 49 procent, SR Energy AB som ägs till 30 procent, BSÖ Holding AB som ägs till 89,9 procent, Bergvik Skog Öst AB som ägs till 99,9 procent, Cinder Invest AB som ägs till 40 procent samt Delcore Fastigheter AB som ägs till 50 procent.

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 Livsarbetstidspension administreras av Fora. Transaktioner med Fora avser även 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. 2024 har 552 (529) miljoner kronor avseende 2024 års premie för Avtalspension SAF-LO i enlighet med förhandlingsöverenskommelse 2024-01-11 mellan Svenskt Näringsliv och LO utbetalats. Utbetalningen gjordes efter styrelsebeslut, ur konsolideringsfonden i eget kapital.

Transaktioner med AFA

Huvudkontorsfastigheten Svalan 9 samägs av AMF och AFA med 50 procent vardera. Det finns ett avtal som reglerar mellanhavanden mellan AMF och AFA. AMF ansvarar för alla inkommande fakturor av förbrukningstjänster i fastigheten och vidarefakturerar därefter till AFA deras andel. AMF har under år 2024 vidarefakturerat förbrukningstjänster och hyra till AFA. Den del av resultatet på fastigheten Svalan 9 som tillhör AFA har tillgodogjorts AFA genom att 50 procent av fastighetens resultat före finansiella poster överförts till AFA. AMF köper del av gemensamma lokaler och restaurang av AFA. Enligt avtal erhåller AMF ersättning för utförda administrativa tjänster avseende skadereglering från AFA Sjukförsäkring AB och AFA Trygghetsförsäkring AB. Ersättningen för utförda tjänster är prissatt enligt självkostnadsprincipen.

Transaktioner med intresseföretag och gemensamt styrda företag

Transaktionerna mellan AMF och de gemensamt styrda företagen samt intressebolagen, som namnges på sidan 71, avser utlåning, aktieägartillskott och räntebetalningar. Detta visas i tabellen på sidan 93.

Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter redovisas i not 32 Personal. Ersättningar till närståendes familjekrets förekommer inte inom AMF.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 33. Närstående, forts.

Upplysningar om transaktioner mellan moderbolaget och närstående, Mkr

Närstående	Transaktioner	Balanser	2024	2023
AMF Fonder AB	Prisreduktion fondförvaltning		308	264
	Intäkt sålda administrativa tjänster		78	84
	Kostnad förvaltningsarvode kapitalförvaltning		–167	–159
	Erhållen utdelning		–	53
		Fordran	–	21
		Skuld	–26	–
AMF Fastigheter AB	Intäkt sålda administrativa tjänster		7	8
	Kostnad förvaltningstjänster		–34	–53
	Ränteintäkter		1	1
		Fordran	21	12
		Lämnat aktieägartillskott	1 597	1 597
Dotterbolag inom fastighets-förvaltning	Uttag under året, handelsbolag och kommanditbolag		376	565
	Insättningar under året, handelsbolag och kommanditbolag		–97	–
	Ränteintäkter		521	255
	Räntekostnader		–8	0
		Lånefordran inklusive upplupen ränta	13 288	13 508
		Fordran	327	82
		Skuld	–3 006	–291
		Lämnat aktieägartillskott	50	50
SVLN Holding 1 AB	Ränteintäkter		181	183
		Fordran	3 065	3 135
		Lämnat aktieägartillskott	3 656	3 656
Fora AB	Premieinbetalningar		29 349	15 927
	Premiereduktion STP-medel		–552	–529
	Kostnad administrativa tjänster		–16	–14
AFA Försäkring	Intäkt utförda försäkringstjänster		1	1
	Hyresintäkt fastigheten Svalan 9		130	125
	Överföring resultatandel fastigheten Svalan 9		–73	–69
	Kostnad nyttjande av lokaler med mera		–6	–6
		Skuld	0	0
Gemensamt styrda företag och intresseföretag	Ränteintäkter		241	292
	Erhållen utdelning		384	365
		Lånefordran inklusive upplupen ränta	1 632	4 180
		Lämnat aktieägartillskott	60	60

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Not 34. Händelser efter balansdagen

Inga händelser som väsentligt påverkar den finansiella ställningen har ägt rum efter balansdagen.

Not 35. Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår till årsstämman 2025 att 2024 års resultat för moderbolaget om 53 124 215 416 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

Konsolideringsfonden	Kronor
Individuell försäkring	237 386 473
Förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring	219 625 772
Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	52 433 782 381
Individuell fondförsäkring	24 869 197
Tjänstepension avseende fondförsäkring	208 551 593
Summa	**53 124 215 416**

Styrelsen föreslår årsstämman att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2025 – i enlighet med AMFs principer för överskottsfördelning och löpande beaktande av bolagets solvens – använda upp till 25,0 (25,0) miljarder kronor för slutlig tilldelning i samband med pensionsutbetalningar och flytt, samt återköp. Utifrån samma förutsättningar föreslår styrelsen därutöver årsstämman att bemyndiga styrelsen att använda upp till 5,0 (5,0) miljarder kronor avseende garantiförstärkning till försäkringar under uppskov, samt att använda upp till 12,5 (12,5) miljarder kronor avseende garantiförstärkning till försäkringar under utbetalning. Dessutom föreslår styrelsen årsstämman att använda upp till 1,0 (1,0) miljarder kronor av det avskilda STP-kapitalet i syfte att reducera premien avseende Avtalspension SAF-LO.

Styrelsen ställer sig härmed också bakom den hållbarhetsredovisning som framgår av sidor 13–34.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Lars Wedenborn
Styrelsens ordförande

Renée Andersson | **Anders Canemyr** | **Bengt-Åke Fagerman** | **Therese Guovelin**

Lars Hildingsson | **Helena Nordberg** | **Marie Rudberg** | **Tomas With**

Tomas Flodén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28CEABBAEB444T6A8AE6E8C19D32E6D2

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för AMF Tjänstepension AB för år 2024 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 13–34. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning framgår på sidorna 35–94 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dessas finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 13–34. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 21 mars 2024 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Särskilt betydelsefulla områden

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

Livförsäkringsavsättningar

Se not 22 och tillhörande redovisningsprinciper i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Livförsäkringsavsättningar uppgår per den 31 december 2024 i koncernen och moderbolaget till 268 875 MSEK.

Livförsäkringsavsättningar utgör en väsentlig balanspost som baseras på komplexa beräkningar enligt vedertagna värderingsmodeller med tillämpning av en rad antaganden kring framtida utveckling av flera olika finansiella och icke-finansiella parametrar. De mest centrala antagandena med högst osäkerhet som påverkar avsättningens storlek avser framtida förväntningar om ränta, dödlighet, skatt och driftskostnader. För beräkning av avsättning för tjänstepensionsförsäkringar tillämpas aktsamhetsprincipen.

En felaktig tillämpning av ovanstående antaganden eller användande av olämpliga värderingsmodeller, kan påverka värderingen av livförsäkringsavsättningen väsentligt, varför detta bedöms vara ett område av särskild betydelse i vår revision.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bland annat genom vårt aktuarieteam granskat utformningen och effektiviteten i kontroller relaterade till reservsättningsprocessen, inklusive styrningen, med fokus på process, organisation, styrande dokument, datakvalitet, antaganden och beräkningsmodeller samt utvärdering och analys av rimligheten i utfallen.

Vi har granskat huruvida försäkringstekniska metoder och parametrar som används för fördelning av överskott är förenliga med kontributions- och skälighetsprincipen.

Vi har tillämpat professionell skepticism och kritiskt ifrågasatt ledningens val av antaganden rörande framtida förväntningar om ränta, dödlighet skatt driftskostnader mot bolagets historiska utfall, våra branscherfarenheter och förväntad framtida utveckling.

Vi har även kontrollberäknat en väsentlig del av avsättningen genom att inhämta data från bolaget och beräkna avsättningen i egna modeller och jämfört utfall med bolagets egen beräkning.

Vi har slutligen utvärderat om tilläggsupplysningar i årsredovisningen kopplat till livförsäkringsavsättningar ger en rättvisande bild och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå ledningens bedömningar.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Revisionsberättelse, **forts.**

Värdering av placeringstillgångar där noterade priser saknas (nivå 2 och 3)
Se not 15 och tillhörande redovisningsprinciper i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området
De redovisade värdena på placeringstillgångar som klassificeras som nivå 3 utifrån IFRS 13 uppgår till 74 951 MSEK i koncernen och moderbolaget.

De redovisade värdena på placeringstillgångar som klassificeras som nivå 2 uppgår till 20 527 MSEK i koncernen och moderbolaget.

Risken i samband med placeringstillgångar som redovisas till verkligt värde är i huvudsak till de tillgångar som ej handlas på en aktiv marknad och som därmed kräver att verkligt värde uppskattas. Placeringstillgångar som klassificeras som nivå 2 och nivå 3 i enlighet med IFRS 13 värderas med hjälp av modeller som i hög utsträckning bygger på icke observerbar marknadsdata.

De antaganden och modeller som används när verkligt värde på dessa tillgångar fastställs är föremål för väsentliga uppskattningar och bedömningar. Till sin natur är de behäftade med en betydande inneboende osäkerhet och vi har därför bedömt att området är av särskild betydelse i vår revision.

Hur området har beaktats i revisionen
Vi har bland annat granskat utformningen på utvalda kontroller kopplat till värdering.

Vidare har vi utvärderat processen för värdering av finansiella instrument, använda värderingsmetoder och, när så tillämpligt, bedömt rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden.

Vi har gjort en oberoende kontrollvärdering där så varit möjligt och på resterande innehav har vi för ett revisionsmässigt urval kontrollerat värdering med avseende på använda antaganden och uppskattningar samt jämfört de prisuppgifter som använts mot externa motpartsbekräftelser där så möjligt. I vår revision har vi använt våra interna värderingsspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.

Vi har även utvärderat om tilläggsupplysningarna kopplade till placeringstillgångarna i nivå 2 och 3 ger en rättvisande bild och i allt väsentligt motsvarar de upplysningar som ska lämnas enligt gällande regelverk.

Värdering av byggnader och mark
Se not 11 och tillhörande redovisningsprinciper i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området
Byggnader och mark uppgår till 75 196 MSEK i koncernen och till 10 693 i moderbolaget.

Fastighetsbeståndet värderas av oberoende externa värderare. Värderingarna är avkastningsbaserade enligt en kassaflödesmodell, vilket innebär att framtida kassaflöden prognostiseras. Fastigheternas direktavkastningskrav bedöms utifrån varje fastighets unika risk samt gjorda transaktioner på marknaden för objekt av liknande karaktär. Värdeförändringar kan uppstå antingen till följd av makro- och mikroekonomiska eller fastighetsspecifika orsaker. Värderingarna bygger på bedömningar och antaganden som kan ge en betydande påverkan på koncernens respektive moderbolagets resultat och finansiella ställning.

Risken är att det redovisade värdet på förvaltningsfastigheter kan vara över- eller underskattat och att varje justering av värdet direkt påverkar årets resultat. Med anledning av den höga graden av antaganden och bedömningar som sker i samband med fastighetsvärderingen anser vi att detta område är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Hur området har beaktats i revisionen
Vi har utvärderat bolagets process för fastighetsvärdering, bland annat genom att utvärdera värderingsmetod och indata i de upprättade värderingarna. Vi har bedömt de externa värderarnas kompetens och objektivitet och vi har tagit del av värderarnas uppdragsavtal i syfte att bedöma huruvida det finns avtalsvillkor som kan påverka omfattningen eller inriktningen av de externa värderarnas uppdrag.

Vi har testat de kontroller som bolaget har etablerat för att säkerställa att indata som lämnas till de externa värderarna är riktiga och fullständiga. Vi har stickprovsvis granskat de upprättade fastighetsvärderingarna. Vi har med stöd av våra värderingsspecialister granskat använd modell för fastighetsvärdering. Med stöd av värderingsspecialist har vi också granskat rimligheten i gjorda antaganden som direktavkastningskrav, diskonteringsräntor, vakansgrad, hyresnivåer och driftskostnader.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående byggnader och mark.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen
Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2–34 och 100–112. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28OEABBAEB4447BA8AE6E8C19D32E6D2

Revisionsberättelse, **forts.**

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

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

Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Revisionsberättelse, **forts.**

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden
Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AMF Tjänstepension AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

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

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

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om tjänstepensionsförsäkring, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen, lagen om tjänstepensionsföretag och bolagsordningen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten
Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 13–34 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till AMF Tjänstepension ABs revisor av bolagsstämman den 11 april 2024.
KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2024.

Stockholm den 25 mars 2025

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE0E8C19D32E6D2

Revisors rapport över översiktlig granskning av AMF Tjänstepension ABs hållbarhetsredovisning

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

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i AMF Tjänstepension AB att översiktligt granska AMF Tjänstepension ABs hållbarhetsredovisning för år 2024. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidan 28 i detta dokument varav den lagstadgade hållbarhetsrapporten definieras på sidan 39.

Styrelsens och företagsledningens ansvar

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen inklusive den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med tillämpliga kriterier respektive årsredovisningslagen enligt den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024. Kriterierna framgår på sidorna 30–31 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning och lämna ett yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Vårt uppdrag är begränsat till den historiska information som redovisas och omfattar således inte framtidsorienterade uppgifter.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 (omarbetad) Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. Vi har utfört vår granskning avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. En översiktlig granskning och en granskning enligt RevR 12 har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till AMF Tjänstepension AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning och granskning enligt RevR 12 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 och granskning enligt RevR 12 har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning av hållbarhetsredovisningen utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för våra uttalanden nedan.

Uttalanden

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.

En lagstadgad hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm, den dag som framgår
av vår elektroniska underskrift.

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Torbjörn Westman
Specialistmedlem i FAR

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Ordlista

Administrationskostnadsprocent för sparprodukter beräknas som administrationskostnader plus skadereglerингskostnader för sparförsäkringsprodukter i procent av genomsnittligt förvaltat kapital.

Alternativa investeringar är huvudsakligen icke standardiserade aktie-, ränte- och fondinvesteringar med annan riskprofil än som återfinns i aktie- och ränteportföljerna.

Anskaffningskostnadsprocent beräknas som kostnader för anskaffning av nya försäkringar i procent av premieinkomsten.

Artikel-8-produkter är produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Följer av artikel 8 i EU:s Disclosureförordning.

Avgiftsbestämd försäkring är samma sak som en premiebestämd. Se definition på nästa sida.

Avgiftsintäkt består av de avgifter bolaget tar ut från försäkringarna för att täcka löpande kostnader. De består exempelvis av kapitalavgift och flyttavgift.

Avkastningsränta används för premiebestämda försäkringar. Det avser den ränta som före skatt och driftskostnader tillämpas vid beräkningen av försäkringens pensionskapital. Avkastningsräntan kan ändras när som helst och bestäms huvudsakligen utifrån avkastningen på placeringstillgångarna. Avkastningen kan vara både positiv och negativ.

Derivat är ett finansiellt instrument vars värde baseras på förväntningar av ett underliggande kontrakts värde i framtiden.

Fondförsäkring är en försäkring där den försäkrade/försäkringstagaren avgör hur inbetalda medel ska förvaltas. Detta sker genom köp av andelar i en eller flera fonder. Värdet av inbetalningen kan öka eller minska beroende på hur fondens andelskurs utvecklas.

Förmånsbestämd försäkring är en pension/försäkring där pensionen är fixerad till exempel som en procentandel av lönen (ofta knuten till lönen under senare delen av arbetslivet). Storleken på premieinbetalningen beräknas med ledning av fastställd förmån.

Försäkringsteknisk avsättning är en skuldpost i balansräkningen som avser garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna.

Förvaltningskostnadsprocent beräknas som driftskostnader enligt resultaträkningen plus skadereglerингskostnader i procent av genomsnittligt förvaltat kapital.

Garanterad ränta är den ränta som används för beräkning av garanterade pensionsbelopp.

Garantiförstärkning är en tilldelning av överskott i form av ökade garanterade belopp.

Garantiförstärkningsränta är den ränta som används i samband med beräkning av garantiförstärkningens storlek innan en utbetalning påbörjas.

Global Compact FNs principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption. Principerna baseras på FNs deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILOs grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Riodeklarationen samt FNs konvention mot korruption.

GWP-värden står för Global Warming Potential och är ett mått på hur mycket en växthusgas påverkar växthuseffekten och den globala uppvärmningen.

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 AMFs kapitalbas består av eget kapital i moderbolaget inklusive över/undervärden i dotterföretag, i gemensamt styrda företag/intresseföretag. Avdrag görs för immateriella tillgångar vilka inte kan användas för att täcka förluster. Följer av lagen om tjänstepensionsföretag samt finansinspektionens föreskrifter.

Kapitalförvaltningskostnadsprocent beräknas som driftskostnader i kapitalförvaltningen i procent av genomsnittligt förvaltat kapital.

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

Koldioxidekvivalenter (CO_2e) är en måttenhet som gör att det går att jämföra klimatpåverkan från olika växthusgaser. Eftersom gaserna har olika klimatpåverkan omvandlas de till motsvarande mängd av vår vanligaste växthusgas, koldioxid (CO_2).

Kollektiv konsolidering är skillnaden mellan tjänstpensionsföretagets tillgångar och garanterade utfästelser samt preliminärt fördelat överskott.

Kollektiv konsolideringsgrad, i procent är förhållandet mellan bolagets tillgångar värderade till verkligt värde och bolagets totala åtaganden, garanterade och ej garanterade, multiplicerat med 100. Den kollektiva konsolideringsgraden beräknas separat för premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar.

Kollektivt konsolideringskapital visar skillnaden mellan bolagets tillgångar värderade till verkligt värde och bolagets åtaganden, garanterade och ej garanterade. Det kollektiva konsolideringskapitalet beräknas separat för premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar.

Konsolideringskapital är moderbolagets eget kapital inklusive övervärde/undervärde i dotterföretag, i gemensamt styrda företag/intresseföretag. Avdrag görs för immateriella tillgångar vilka inte kan användas för att täcka förluster.

Medeltal anställda beräknas som summan av antal anställda vid ingången respektive utgången av året dividerat med två.

PA 16 är avtalsområdet för tjänstepension för statligt anställda.

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

Pensionstillägg är metoden som används för att värdesäkra, ge återbäring, för förmånsbestämda pensioner.

Placeringstillgång är en tillgång som har karaktär av kapitalplacering. Hit räknas i tjänstepensionsbolag fastigheter och värdepapper. Omfattar i balansräkningen även samtliga placeringar i koncernföretag, gemensamt styrda företag och intresseföretag.

Preliminärt fördelat kapital avser överskottsmedel som bolaget tillfört en försäkrad. Dessa medel är ej garanterade utan en del av bolagets riskkapital och redovisas därmed som eget kapital.

Premie är det belopp som betalas till en försäkring. Premien kan fördelas mellan sparande och olika försäkringsskydd. I den allmänna pensionen och inom vissa tjänstepensionsområden används inte ordet premie, utan pensionsavgift eller avgift.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447BA9AE6E9C19D32E6D2

Ordlista, **forts.**

Premiebestämd försäkring är en pension/försäkring där premieinbetalningen är fixerad, till exempel som en viss procentandel av aktuell lön. Hur stor pensionen blir beror bland annat på avkastning och avgifter hos förvaltaren av pensionsmedlen. För traditionell försäkring med garanterad ränta, beräknas storleken på garanterad förmån i samband med inbetalningen. Kallas också avgiftsbestämd.

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

Prognosräntan är den ränta som används i samband med att beräkna pensionsutbetalningens storlek för premiebestämda pensioner.

Referensindex visar den genomsnittliga värdeutvecklingen på en marknad. Detta används som jämförelse mot aktie respektive ränteportföljer.

Riskkänsligt kapitalkrav är den minsta storleken på kapitalbasen som krävs för att ett tjänstepensionsföretag med 97 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtaganden gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade.

Riskprodukt är en försäkringsprodukt utan något sparmoment, exempelvis kan det vara en premiebefrielseförsäkring.

RKK-kvot motsvaras av kapitalbas i relation till riskkänsligt kapitalkrav.

Solvens mäter bolagets förmåga att uppfylla garanterade åtaganden.

Solvensgrad mäter tillgångarnas verkliga värde i förhållande till bolagets garanterade åtaganden. Beräknas endast för traditionell försäkring.

Termin är köp eller försäljning med leverans vid bestämd senare tidpunkt.

Totalavkastning är summan av kapitalavkastning och värdeförändring på de tillgångar som ett tjänstepensionsbolag 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 tjänstepensionsbolaget förvaltar inbetalda medel. Traditionell försäkring har oftast ett garanterat pensionsbelopp.

Valutakurssäkring görs för att skydda utländska innehav från valutakursfall.

Återbäring är överskottsmedel som ett tjänstepensionsbolag tilldelat, eller preliminärt tillfört, en försäkrad. Preliminärt fördelad återbäring kan återtas från försäkringen.

Ömsesidiga principer i ett ömsesidigt bolag betyder att allt överskott tillfaller försäkringstagarna. Eftersom försäkringstagarna även står risken vid eventuellt underskott ska bolagets konsolideringspolicy vara utformad så att en sådan situation undviks. Tjänstepensionsföretag kan även drivas enligt ömsesidiga principer trots att de är aktiebolag och ägs av andra än sina försäkringstagare. Dessa företag 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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

Regelbundna upplysningar för AMF Traditionell Försäkring som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Traditionell Försäkring
LEI: 54930085BFZPCZ115298

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja ☑ Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**:
_____%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**:
_____%

☑ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 23% hållbara investeringar

- ☑ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☑ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☑ med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMFs traditionella försäkring främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet (omfattar investeringar i svenska och utländska aktier, svenska och utländska företagsobligationer samt direktinvesteringar i fastigheter och infrastrukturbolag).
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorruption (omfattar investeringar i svenska och utländska aktier, svenska och utländska företagsobligationer samt direktinvesteringar i fastigheter och infrastrukturbolag).
3. Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF deltar i valberedningen).

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE0E8C19D32E6D2

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF har använt följande indikatorer för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet

- Koldioxidavtrycket för traditionell försäkring får inte överstiga den gräns som AMFs koldioxidbudget sätter. För år 2024 uppgick de totala absoluta utsläppen till 799 000 ton CO_2-ekvivalenter (CO_2e), vilket är långt under vad koldioxidbudgeten medger. Koldioxidekvivalenter eller CO_2e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
- AMF ska ha ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag med högst koldioxidutsläpp i portföljen. Påverkansarbetet syftar till att bolagens klimatavtryck ska minska i linje med vad Parisavtalet innebär. AMF har under 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete för 18 av de 20 bolag med högst koldioxidutsläpp i portföljen vid årets början. Två innehav såldes innan dialog genomförts.
- AMF arbetar för att alla bolag där vi har stort inflytande ska sätta klimatmål i linje med Parisavtalet och redovisa sitt klimatavtryck. Detta omfattar bolag där vi deltar i valberedningsarbetet samt våra direkta investeringar i fastighets- och infrastrukturbolag. Av de 50 bolag i portföljen där vi har stort inflytande har 44 bolag klimatmål i linje med Parisavtalet, och 47 bolag redovisar sitt klimatavtryck (scope 1 och 2, det vill säga direkta utsläpp samt indirekta utsläpp i samband med förbrukning av energi).

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- AMF har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF i den traditionella försäkringen investerat i under år 2024 uppfyller AMFs hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för traditionell försäkring uppgick till 20 vid utgången av år 2024. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMFs bedömning, att AMF investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

Jämställda styrelser

- I de bolag där AMF deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen, och jämnare. Av de 38 innehavsbolag i traditionell försäkring där AMF ingår i valberedningen har 34 bolag en jämställd styrelse.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2024 visade indikatorerna för AMFs traditionella försäkring följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet

- Koldioxidavtrycket uppgick till 826 000 ton CO_2e.
- AMF hade ett strukturerat påverkansarbete för 19 av de 20 bolag med högst koldioxidutsläpp.
- Av 50 bolag där AMF hade stort inflytande hade 44 bolag klimatmål i linje med Parisavtalet, och 45 bolag redovisade sitt klimatavtryck.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 19.

Jämställda styrelser

- Av de 42 bolag där AMF ingick i valberedningen hade 32 bolag en jämställd styrelse.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28CEABBAEB4447BA8AE0E8C19D32E6D2

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

AMF gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimiandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som uppgår till 23 procent.

Målet med de hållbara investeringarna som AMF gjort var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i traditionell försäkring utgjordes 2024 av innehav i bolag inom sektorer som fastigheter, skog och hälsovård. Dessa investeringar bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF för noterade innehav utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av de noterade innehaven vilket innebär att AMF inte kunnat genomlysa samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras. För onoterade innehav har AMF gjort egna analyser.

De hållbara investeringarna utgörs även av

- direktägda fastigheter, för dessa gäller att fastighetsbolaget arbetar strukturerat enligt antagna miljö- och hållbarhetsmål och minst 50 procent av fastigheterna (mätt i fastigheternas värde) är miljöcertifierade.
- hållbara obligationer, exempelvis gröna och sociala obligationer, om det bolag eller den organisation som gett ut obligationen (emittenten) uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.
- obligationer utgivna av utvecklingsbanker.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

AMF har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga AMFs investeringar, dels de särskilda krav som AMF har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet. För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna enligt det som beskrivs ovan.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T6A8AE6E8C19D32E6D2

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga hållbara investeringar i den traditionella försäkringen uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF har genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part halvårsvis för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I den traditionella försäkringen har AMF beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF har under 2024 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för traditionell försäkring uppgick vid utgången av 2024 till 799 000 ton CO_2e. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF har löpande kontrollerat att innehavsbolagen uppfyller våra grundläggande hållbarhetskrav. Kvartalsvis har AMF genomlyst och sammanställt att samtliga investeringar uppfyller kraven, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF säkerställt att alla innehav lever upp till AMFs hållbarhetskrav, vilket innebär att inga innehavsbolag

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE0E8C19D32E6D2

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AMF Fastigheter	Fastigheter	8,8%	Sverige
Investor	Finans	3,7%	Sverige
Urban Escape	Fastigheter	2,4%	Sverige
ICA Gruppen	Konsumtion, daglig	2,2%	Sverige
Rikshem	Fastigheter	2,2%	Sverige
Atlas Copco	Industri	1,8%	Sverige
SEB	Finans	1,6%	Sverige
Bergvik Skog Öst Holding	Basmaterial	1,6%	Sverige
Volvo	Industri	1,3%	Sverige
Microsoft	Informationsteknologi	1,2%	USA
Macquarie Super Core Infrastructure Fund	Fondinnehav	1,1%	Luxemburg
Nvidia	Informationsteknologi	1,0%	USA
SCA	Basmaterial	1,0%	Sverige
Anticimex	Industri	0,9%	Sverige
Apple	Informationsteknologi	0,9%	USA

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?

I den traditionella försäkringen har AMF under 2024 haft innehav i svenska och utländska aktier samt räntebärande tillgångar. AMF har också haft direktinvesteringar i fastigheter och investeringar i alternativa och onoterade tillgångar. Dessa innehav, som utgjorde 79 procent av värdet av de totala innehaven, var anpassade till de främjande egenskaperna.

AMF har i den traditionella försäkringen haft investeringar i finansiella instrument som derivat, statsobligationer, kreditfonder och kassa. Dessa innehav, som utgjorde 21procent av värdet av de totala innehaven, har inte använts för att uppnå de främjande egenskaper.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28CEABBAEB4447BA8AE0E8C19D32E6D2

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	0,8%
Banker	5,6%
Kapitalvaror	9,9%
Kommersiella och professionella tjänster	1,4%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	2,2%
Kapitalvaror, konsument	0,7%
Konsumenttjänster	0,3%
Konsumentvaror, distribution	2,3%
Energi	0,7%
Fastigheter	0,6%
Finansiella tjänster, övrigt	6,1%
Mat, dryck och tobak	0,7%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	0,6%
Hushåll och kroppsvård	0,8%
Försäkring	0,4%
Basmaterial	5,1%
Media och underhållning	2,2%
Läkemedel och bioteknik	3,2%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	16,6%
Halvledare	2,0%
Mjukvara och -tjänster	2,3%
Hårdvara och utrustning	3,1%
Telekommunikation	0,7%
Transport	0,7%
Samhällsnyttigheter	2,2%

För att uppfylla taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten till 7,6 procent, baserad på investeringarnas omsättning. AMF har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU), samt det helägda dotterbolaget AMF Fastigheter. Därutöver har AMF investerat i bolag och andra investeringar som det inte går att beräkna taxonomiförenligheten för (som bolag utanför EU och mindre bolag inom EU, statsobligationer samt säkerställda obligationer).

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

☑ Ja:

☐ I fossilgas ☑ I kärnenergi

☐ Nej

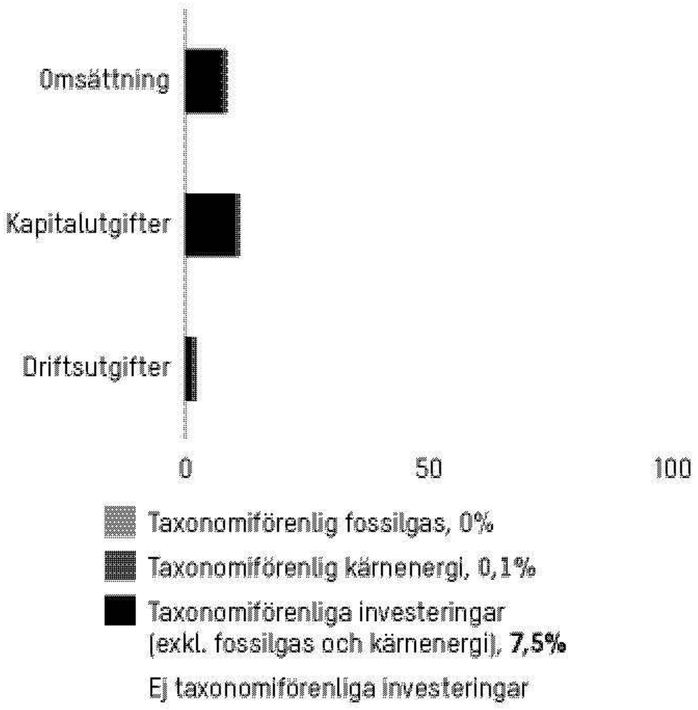
[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28CEABBAEB4447BA8AE0E8C19D32E6D2

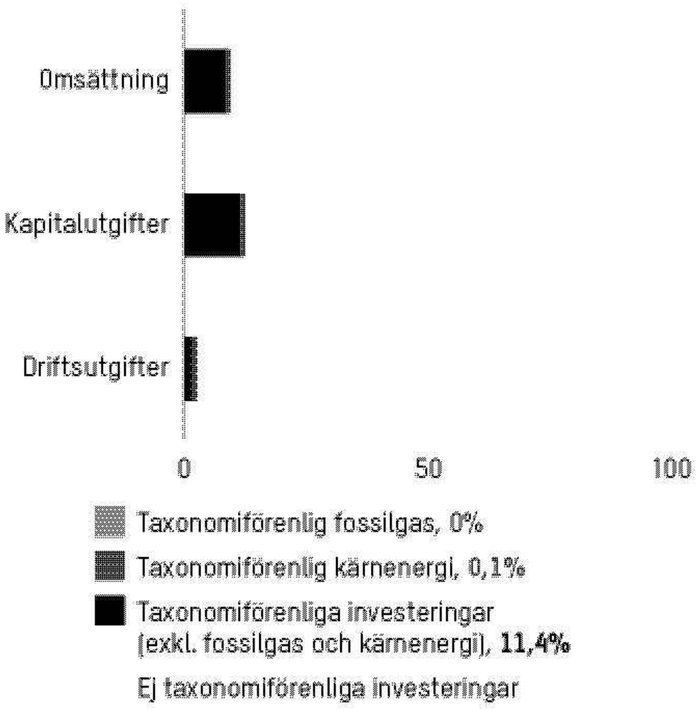
Verksamhetet som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:
– **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
– **driftsutgifter,** som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammet nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finasiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, **inklusive statsobligationer***



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, **exklusive statsobligationer***



I denna graf ingår 90% av de totala investeringarna.

**I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.*

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten, beräknad inklusive statspapper, till 7,6 procent.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

AMF delar inte upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar och kan därför inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMFs modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF delar inte upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMFs modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE6E9C19D32E6D2

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat, statsobligationer, kreditfonder och kassa. Syftet med statsobligationer har varit att uppnå god riskspridning. Derivat, kassa och kreditfonder har använts för att effektivisera förvaltningen och hantera transaktioner.

Vid investeringar i ett lands statsobligationer gör AMF en samlad bedömning, inklusive en hållbarhetsbedömning, av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer. Vid investeringar i andra fonder ställer AMF krav på att innehaven i fonderna uppfyller de grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i som framgår under rubriken "Vi väljer bort".

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF har inom ramen för arbetet att välja in, påverka samt välja bort bolag vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för traditionell försäkring. Nedan redogörs för det arbetet.

Välja in

AMF investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge hög långsiktig avkastning till lägre risk.

För att identifiera svenska noterade bolag att investera i har AMF utgått från ett antal samhällstrender som har en långsiktig påverkan på bolagens affärsmodeller och lönsamhet, däribland hållbarhet och klimatomställningen. Målet har varit att aktivt välja in bolag som kan dra fördel av dessa trender utifrån deras nuvarande affärsmodell eller utifrån att de har ett proaktivt och dokumenterat omställningsarbete som AMF bedömer kan ge dem konkurrensfördelar över tid.

I den traditionella försäkringen gör AMF betydande investeringar i onoterade bolag, exempelvis i fastigheter, skog och vindkraft. Inför en investering gör vi en noggrann genomgång ur ett hållbarhetsperspektiv. AMFs ambition är att stötta bolagen som bedöms möta eller över tid bedöms kunna möta AMFs hållbarhetskrav och utveckla sitt klimatarbete. Bolag som bedriver en verksamhet som inte bedöms kunna möta förväntningarna över tid är inte aktuella för en investering.

För utländska noterade bolag är AMF investeringsstrategi att investera i bolag som arbetar medvetet och proaktivt med de hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet. För att identifiera bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete använder AMF hållbarhetsdata och verktyg från externa dataleverantörer som är specialiserade inom hållbarhetsområdet. AMF kan också investera i bolag som inte har ett utvecklat hållbarhetsarbete, men bara om vi bedömer att bolaget har en tydlig strategi att förbättra sig. Innehav i sådana bolag följer vi upp minst årligen för att se att hållbarhetsnivån förbättras i den takt AMF önskar. Detta är en viktig del där AMF som långsiktig investerare kan bidra till en positiv hållbarhetsutveckling.

Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Vi har drivit ägarfrågor som bottnar dels i AMF-koncernens värdegrund och de principer vi ställt oss bakom, dels i vad vi bedömer är de viktigaste frågorna för bolagens långsiktiga värdeskapande, och därmed för att skapa långsiktigt hög avkastning. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag har vi arbetat på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året.

AMF är stor ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som AMF har drivit under 2024 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

- Bidra till bolagets långsiktiga värdeskapande
- Klimat – exponering mot och hantering av samhällets omställning till nettonoll utsläpp
- Efterlevnad av svensk kod för bolagsstyrning – med fokus på jämställdhet och mångfald i styrelser och ledningsgrupper
- Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEA88AEB4447878A8AE6E8C19D32E6D2

Utifrån våra prioriterade ägarfrågor har vi under året haft dialoger i syfte att påverka bolagen till ett långsiktigt hållbart värdeskapande. Vi anser att det arbetet gynnar bolagen, samhället och i förlängningen våra kunder genom bättre avkastning. Dialogerna kan vara drivna av incidenter i enskilda bolag, det vi kallar för reaktiva dialoger, eller av ambitionen att proaktivt verka för att bolag med identifierade risker och möjligheter hanterar dem på ett bra sätt och är transparenta med sitt arbete. I Sverige har vi fört påverkansdialoger som en del av vår löpande kontakt med innehavsbolagen. Våra svenska innehavsbolag tar i allt högre utsträckning också egna initiativ till dialoger, för att säkerställa att arbetet de genomför ligger i linje med vad vi som långsiktig ägare vill se.

AMF har under året haft fokus på klimatdialoger och bolagens hantering av klimatfrågan. Dialogerna är ett sätt för AMF att som ägare följa och utvärdera bolagens klimatarbete. Vid dialogerna redogör vi för våra förväntningar på bolagen, och de uppdaterar oss på hur deras arbete med klimatfrågor går. I dessa dialoger uttrycker vi bland annat AMFs förväntningar på vetenskapligt förankrade klimatmål, klimatriskbedömningar och utsläppsredovisning. Dialogerna ligger till grund för hur AMF prioriterar i ägararbetet, där vi har möjlighet att både ställa krav och bidra när vi ser att det behövs.

MF har under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna, två av bolagen såldes av innan dialog genomförts. Därutöver har vi haft klimatdialoger med 14 svenska bolag där vi har stort inflytande. AMF har även bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+ och Sustainalytics påverkansinitiativ NetZero Transition. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF har genom dessa initiativ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 86 klimatdialoger under året varav 62 bolag utgör innehav i den traditionella försäkringen.

AMF har också genom vårt deltagande i valberedningar arbetat för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 38 bolag i den traditionella försäkringen där vi 2024 ingick i valberedningen har 34 bolag en jämställd styrelse. Vi kan konstatera att det i flera fall är bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan är fortsatt är viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det över tid skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. I dialog med bolagen och med styrelsens ordförande har AMF också lyft frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2024 röstade AMF genom fullmakt vid 330 bolagsstämmor. AMF röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF ställer sig bakom, samt AMFs klimatpolicy och klimatmål.

AMF deltar i flera tematiska påverkansinitiativ tillsammans med andra investerare inom områden som hållbarhet och bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och naturkapital samt cirkulära affärsmodeller. Vi har också deltagit i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD). Under 2024 genomfördes dialoger på dessa teman med totalt 114 av AMFs innehav varav 79 dialoger genomfördes med bolag som ingick i den traditionella försäkringen.

Välja bort

Som redovisas ovan har AMF grundläggande krav för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför för stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av AMFs främjande arbete. Dessa krav innebär att AMF inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. AMF har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.

Versionshistorik
Version 3 publicerad 250326
Version 2 publicerad 240429
Version 1 publicerad 230223

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447BA9AE6E8C19D32E6D2

Regelbundna upplysningar för AMF Fondförsäkring som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

AMF erbjuder i fondförsäkringen fonder som främjar miljömässiga och sociala egenskaper och fonder som har hållbara investeringar som mål enligt Disclosureförordningens definitioner (så kallade artikel 8- respektive 9-fonder). De fonder som kunden väljer styr vilka de främjande egenskaperna är och hur de blir uppfyllda. För närmare information om respektive fonds främjande egenskaper, samt hur fonden integrerar hållbarhetsrisker, hänvisas till respektive fonds informationsbroschyr. Dessa finns att läsa via fondlistan på www.amf.se/spara-hos-amf/fonder/fondutbud/#kop

Nedan redogör AMF för de grundläggande krav som alla fonder i utbudet ska uppfylla, oavsett deras främjande egenskaper i övrigt.

När AMF Tjänstepension (AMF) väljer in och löpande utvärderar fonder till AMFs fondförsäkring är låg avgift, hög avkastning och hållbarhet viktiga bedömningskriterier. Vi följer fondernas utveckling och utvärderar kontinuerligt vårt utbud.

AMF ställer krav på att fondbolagen ska ha skrivit under FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. Vi ställer också krav på att fonderna uppfyller AMFs grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte vill investera i, utifrån AMFs värdegrund eller för att det medför för stora risker.

De krav som AMF ställer innebär att fonderna inte får investera i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen). Fonderna får inte heller investera i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.

Därutöver ställer AMF krav på att fonderna löpande genomlyser innehaven för att säkerställa att samtliga bolag följer grundläggande principer för hållbart företagande, exempelvis vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Genomförda åtgärder 2024

Under 2024 har AMF kvartalsvis genomfört normbaserad screening för innehav i både interna och externa fonder på respektive fonds innehavslistor. Fonderna har genomlysts för att säkerställa att samtliga bolag följer grundläggande principer för hållbart företagande, exempelvis vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

AMF har anlitat en extern dataleverantör (Sustainalytics) för att kontrollera att de fonder som AMFs fondförsäkring erbjuder, följer de principer de förbundit sig till. Eventuella träffar har följts upp direkt med både de interna och externa fondbolagen. Internt med Hållbarhetsansvarig på AMF Fonder och externt genom AMFs samarbetspartner Söderberg & Partner Wealth Management. AMF erbjuder följande externa fonder:

- Handelsbanken Fonder (SHB Hälsovård Tema)
- Storebrand Fonder (Storebrand Japan)
- Swedbank Robur Fonder (Swedbank Robur Fastighet respektive Technology)
- SEB Investment Management (SEB Sverigefond)

Utöver en löpande dialog med Söderberg & Partners Wealth Management har AMF träffat respektive extern fondleverantör under året för att få en fördjupning av deras hållbarhetsarbete.

De externa fonderna utgör volymmässigt i nuläget en mycket liten andel av det totala kapitalet i fondförsäkring (0,4 procent).

För de interna fonderna har AMF fört dialog med hållbarhetsansvarig på AMF Fonder. Av fondförsäkringsutbudet är 99,6 procent placerat hos AMF Fonder. För dessa har en kontinuerlig uppföljning skett som innebär att hållbarhetskriterier (exkluderingar och hållbarhetsnivå) följts upp dagligen. AMF har också under året fört en kontinuerlig dialog med AMF Fonder när det kommer till det praktiska hållbarhets- och påverkansarbetet som sker inom ramen för investeringsprocessen och ägararbetet.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB4447BA8AE0E8C19D32E6D2

Kontaktuppgifter

AMF

113 88 Stockholm
Besöksadress: Klara Södra Kyrkogata 18

Telefon: 08-696 31 00
Kundtjänst: 0771-696 320
Fax: 08-411 23 70

www.amf.se
info@amf.se

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
28DEABBAEB444T8A8AE0E8C:9D32E6D2

List of Signatures

AMF Årsredovisning 2024.pdf

Name	Method	Signed at
LARS HILDINGSSON	BANKID	2025-03-25 09:16 GMT+01
INGRID HELENA NORDBERG	BANKID	2025-03-25 09:22 GMT+01
THERESE GUOVELIN	BANKID	2025-03-25 09:16 GMT+01
RENÉE ANDERSSON	BANKID	2025-03-25 09:16 GMT+01
TORBJÖRN WESTMAN	BANKID	2025-03-25 09:43 GMT+01
Bengt-Åke Fagerman	BANKID	2025-03-25 09:15 GMT+01
GUNILLA WERNELIND	BANKID	2025-03-25 09:41 GMT+01
Marie Rudberg	BANKID	2025-03-25 09:15 GMT+01
TOMAS FLODÉN	BANKID	2025-03-25 09:22 GMT+01
Tomas Sven-Olof With	BANKID	2025-03-25 09:19 GMT+01
LARS WEDENBORN	BANKID	2025-03-25 09:16 GMT+01
Anders Ove Canemyr	BANKID	2025-03-25 09:16 GMT+01

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 28DEABBAEB44479A9AE6E9C19D32E6D2